



GRUPA KAPITAŁOWA ARCTIC PAPER

Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał 2020 roku

Spis treści

Spis treści	2	Informacje o poręczeniach i gwarancjach	34
Wprowadzenie	3	Istotne pozycje pozabilansowe	35
Informacje o raporcie	3	Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej	35
Definicje i objaśnienia skrótów	3	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	35
Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań	8		
Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka	8		
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	10	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	38
Wybrane jednostkowe dane finansowe	11	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat	38
Opis działalności Grupy Arctic Paper	13	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	39
Informacje ogólne	13	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	40
Struktura grupy kapitałowej	14	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	41
Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper	14	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	42
Struktura akcjonariatu	14		
Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych	16	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	43
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat	16	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat	43
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	20	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	44
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	23	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	45
Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych	24	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	46
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków i strat	24	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	47
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	26		
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	27	Dodatkowe noty objaśniające	48
Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej	28	1. Informacje ogólne	48
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności	28	2. Skład Grupy	49
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym	29	3. Skład organów zarządzających i nadzorujących	51
Wpływ zmian w strukturze Grupy Arctic Paper na wynik finansowy	29	4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	51
Inne istotne informacje	29	5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	51
Informacje o trendach rynkowych	31	6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	52
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału	32	7. Sezonowość działalności	54
Czynniki ryzyka	33	8. Informacje dotyczące segmentów działalności	55
Informacje uzupełniające	34	9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	60
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	34	10. Zysk /(strata) przypadająca na jedną akcję	60
Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Arctic Paper S.A.	34	11. Nabycie spółki zależnej	61
		12. Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje	61
		13. Kapitał akcyjny	62
		14. Instrumenty finansowe	62
		15. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	67
		16. Zarządzanie kapitałem	67
		17. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	68
		18. Sprawy sądowe	68
		19. Prawa do emisji CO2	68
		20. Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	69
		21. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	70

Wprowadzenie

Informacje o raporcie

Niniejszy Skonsolidowany Raport Kwartalny za III 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które podlega obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 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, Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca, AP Arctic Paper Spółka Akcyjna z siedzibą w Kostrzynie nad Odrą, Polska	
Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa Arctic Paper, Grupa AP	Grupa kapitałowa tworzona przez Arctic Paper Spółka Akcyjna wraz ze spółkami zależnymi i wspólnymi przedsięwzięciami
Arctic Paper Kostrzyn, AP Kostrzyn, APK	Arctic Paper Kostrzyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Kostrzynie nad Odrą, Polska
Arctic Paper Munkedals, AP Munkedals, APM	Arctic Paper Munkedals AB z siedzibą w gminie Munkedal, powiat Västra Götaland, Szwecja
Arctic Paper Mochenwangen, AP Mochenwangen, APMW	Arctic Paper Mochenwangen GmbH z siedzibą w Mochenwangen, Niemcy
Arctic Paper Grycksbo, AP Grycksbo, APG	Arctic Paper Grycksbo AB z siedzibą w Kungsvagen, Grycksbo, Szwecja,
Papiernie	Arctic Paper Kostrzyn, Arctic Paper Munkedals, Arctic Paper Grycksbo,
Arctic Paper Investment AB, API AB	Arctic Paper Investment AB z siedzibą w Göteborgu, Szwecja
Arctic Paper Investment GmbH, API GmbH	Arctic Paper Investment GmbH z siedzibą w Wolpertswende, Niemcy
Arctic Paper Verwaltungs	Arctic Paper Verwaltungs GmbH z siedzibą w Wolpertswende, Niemcy

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

Thomas Onstad	Główny akcjonariusz Emitenta, posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 50% akcji Arctic Paper S.A.; członek Rady Nadzorczej Emitenta
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Grupy, Zarząd Spółki	Zarząd Arctic Paper S.A.
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki, Rada Nadzorcza Grupy, RN	Rada Nadzorcza Arctic Paper S.A.
WZA, WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arctic Paper S.A.
NWZA, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arctic Paper S.A.
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Arctic Paper S.A.
KSSSE, SSE	Kostrzyńsko-Słubicka Specjalna Strefa Ekonomiczna
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy 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 krótkoterminowych
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	Stosunek sumy aktywów pieniężnych i innych aktywów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych
DSI	(ang. Days Sales of Inventory) Stosunek zapasów do kosztu własnego sprzedaży z działalności kontynuowanej pomnożony przez liczbę dni w okresie
DSO	(ang. Days Sales Outstanding) Stosunek należności z tyt. dostaw i usług do przychodów ze sprzedaży z działalności kontynuowanej pomnożony przez liczbę dni w okresie
DPO	(ang. Days Payable Outstanding) Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług do kosztu własnego sprzedaży z działalności kontynuowanej pomnożony przez liczbę dni w okresie
Cykl operacyjny	DSI + DSO

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

Pozostałe definicje i skróty

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

Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

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

Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka

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

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



**Wybrane skonsolidowane
i jednostkowe
dane finansowe**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 tys. PLN	Okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 tys. PLN	Okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 tys. EUR	Okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 tys. EUR
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	2 132 784	2 377 452	482 084	552 615
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	163 028	178 253	36 850	41 433
Zysk (strata) brutto	138 807	152 807	31 375	35 518
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	118 418	119 150	26 767	27 695
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	118 418	119 150	26 767	27 695
Zysk (strata) netto za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	109 861	72 214	24 832	16 785
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	187 557	224 904	42 394	52 277
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(107 621)	(74 201)	(24 326)	(17 247)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(86 016)	(94 615)	(19 443)	(21 992)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 080)	56 088	(1 374)	13 037
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)	1,59	1,04	0,36	0,24
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,59	1,04	0,36	0,24
Średni kurs PLN/EUR *			4,4241	4,3022

	Na dzień 30 września 2020 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2019 tys. PLN	Na dzień 30 września 2020 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2019 tys. EUR
Aktywa	2 123 824	2 035 753	469 167	478 045
Zobowiązania długoterminowe	504 896	477 127	111 535	112 041
Zobowiązania krótkoterminowe	641 348	688 098	141 678	161 582
Kapitał własny	977 580	870 528	215 954	204 421
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	15 306	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)	14,11	12,56	3,12	2,95
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	14,11	12,56	3,12	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 **	-	-	4,5268	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 30.09.2020 tys. PLN	Okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 tys. PLN	Okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 tys. EUR	Okres od 01.01.2019 do 30.09.2019 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	32 094	52 726	7 254	12 255
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 737	29 702	2 879	6 904
Zysk (strata) brutto	4 396	19 084	994	4 436
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 396	19 083	994	4 436
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	4 396	19 083	994	4 436
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	114 318	58 422	25 840	13 580
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	(1 618)	-	(376)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(85 467)	(60 544)	(19 318)	(14 073)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	28 852	(3 740)	6 522	(869)
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)	0,06	0,28	0,01	0,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,06	0,28	0,01	0,06
Średni kurs PLN/EUR *			4,4241	4,3022

	Na dzień 30 września 2020 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2019 tys. PLN	Na dzień 30 września 2020 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2019 tys. EUR
Aktywa	881 904	926 486	194 819	217 562
Zobowiązania długoterminowe	33 708	57 326	7 446	13 462
Zobowiązania krótkoterminowe	275 449	301 081	60 849	70 701
Kapitał własny	572 747	568 078	126 524	133 399
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	15 306	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)	8,27	8,20	1,83	1,93
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,27	8,20	1,83	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 **			4,5268	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
oraz spółki Arctic Paper S.A.**

do raportu za III 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, w spółce zajmującej się zakupem drewna do produkcji celulozy oraz w spółce zrzeszającej właścicieli lasów. Nasze papiernie zlokalizowane są w Polsce i w Szwecji i posiadają łączne zdolności produkcyjne na poziomie około 685.000 ton papieru rocznie. Celulozownie zlokalizowane są w Szwecji i posiadają moce do produkcji 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 trzy kwartały 2020 roku wyniosły 2.133 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. W dniu 8 października 2019 roku sąd zarejestrował zmianę siedziby Spółki, od tego dnia Spółka ma siedzibę w Kostrzynie nad Odrą. Spółka posiada również 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 30 września 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 rocznie 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 (po zamknięciu jednej z maszyn papierniczych w pierwszym półroczu 2019 roku) zajmuje się produkcją powlekanego papieru bezdrzewnego, stosowanego do druku map, książek, czasopism, plakatów i materiałów reklamy kierunkowej.

Według stanu na dzień 30 września 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 pełnobieleną (ang. fully bleached sulphate pulp) oraz niebieleną celuloza siarczanowa (ang. unbleached sulphate pulp). Większość produkcji celulozowni Vallvik znana jest jako celuloza NBSK. Produkowana przez celulozownię niebieleną celuloza siarczanowa cechuje się bardzo wysokim poziomem czystości. Wysoka jakość tej celulozy, która była wypracowywana przez wiele lat, uczyniła Vallvik liderem w dostawach tego rodzaju celulozy. Celuloza ta jest używana między innymi w produkcji transformatorów oraz przemyśle kablowym.

Nasze produkty

Asortyment produktów Grupy Arctic Paper obejmuje:

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

Szczegółowy opis produktów Grupy znajduje się w skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 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 i spółką zrzyszającą właścicieli lasów oraz Biura Sprzedaży i Biuro Zakupów.

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

Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper

Z dniem 1 stycznia 2020 Spółka, 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.

W trzecim 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 30 września 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 30 września 2020 roku i nie zmienił się do dnia publikacji niniejszego raportu.

według stanu na 16.11.2020				
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 30.09.2020				
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 19.08.2020				
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 półrocznego za rok 2020 roku oraz na 30 września 2020 roku.

Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat

tys. PLN	3Q	2Q	3Q	YTD	YTD	Zmiana %	Zmiana %	Zmiana %
	2020	2020	2019	2020	2019	3Q2020/ 2Q2020	3Q2020/ 3Q2019	YTD 2020/ YTD 2019
Przychody ze sprzedaży	702 836	616 000	794 363	2 132 784	2 377 452	14,1	(11,5)	(10,3)
<i>w tym</i>								
<i>Sprzedaż papieru</i>	491 860	403 773	563 801	1 483 413	1 674 778	21,8	(12,8)	(11,4)
<i>Sprzedaż celulozy</i>	210 976	212 227	230 562	649 371	702 674	(0,6)	(8,5)	(7,6)
Zysk/ (strata) ze sprzedaży	149 468	106 605	156 085	444 003	457 031	40,2	(4,2)	(2,9)
% przychodów ze sprzedaży	21,27	17,31	19,65	20,82	19,22	4,0 p.p.	1,6 p.p.	1,6 p.p.
Koszty sprzedaży	(84 587)	(73 950)	(81 487)	(251 155)	(249 624)	14,4	3,8	0,6
Koszty ogólnego zarządu	(16 531)	(19 638)	(24 520)	(55 339)	(66 376)	(15,8)	(32,6)	(16,6)
Pozostałe przychody operacyjne	17 229	20 893	9 048	51 433	71 046	(17,5)	90,4	(27,6)
Pozostałe koszty operacyjne	(6 445)	(9 679)	(8 524)	(25 913)	(33 824)	(33,4)	(24,4)	(23,4)
EBIT	59 132	24 231	50 602	163 028	178 253	144,0	16,9	(8,5)
% przychodów ze sprzedaży	8,41	3,93	6,37	7,64	7,50	4,5 p.p.	2,0 p.p.	0,1 p.p.
EBITDA	86 412	48 017	71 512	246 263	243 122	80,0	20,8	1,3
% przychodów ze sprzedaży	12,29	7,79	9,00	11,55	10,23	4,5 p.p.	3,3 p.p.	1,3 p.p.
Przychody finansowe	(81)	(744)	377	632	1 321	(89,1)	(121,4)	(52,2)
Koszty finansowe	(8 678)	(8 470)	(8 587)	(24 853)	(26 767)	2,5	1,1	(7,2)
Zysk/ (strata) brutto	50 373	15 017	42 392	138 807	152 807	235,4	18,8	(9,2)
Podatek dochodowy	(5 017)	(4 244)	(7 830)	(20 389)	(33 657)	18,2	(35,9)	(39,4)
Zysk/ (strata) netto	45 357	10 773	34 562	118 418	119 150	321,0	31,2	(0,6)
% przychodów ze sprzedaży	6,45	1,75	4,35	5,55	5,01	4,7 p.p.	2,1 p.p.	0,5 p.p.
Zysk/(strata) przy padającej akcjonariuszom jednostki dominującej	44 457	10 441	26 317	109 861	72 214	325,8	68,9	52,1

Komentarz Prezesa Zarządu Michała Jarczyńskiego do wyników III kwartału 2020 roku

W III kw. 2020 r. Grupa Arctic Paper osiągnęła przychody w wysokości 702,8 mln PLN (w porównaniu do 794,4 mln w III kw. 2019 r.), a zysk EBITDA wyniósł 86,4 mln PLN (71,5 mln w roku ubiegłym). Na poziomie skonsolidowanym połączenie segmentu papieru i celulozy stabilizowało przychody Grupy dzięki wzajemnemu równoważeniu się wahań w obu segmentach. Pozycja finansowa Arctic Paper jest wciąż silna, a nawet poprawiła się w ostatnim kwartale. Co więcej, najwyższa od trzech lat płynność umożliwiła spłatę części zadłużenia – Spółka obecnie renegotjuje i zmienia jego strukturę. Dług netto na koniec kwartału wynosił 135,5 mln PLN (199,6 mln w tym samym okresie rok wcześniej), a wskaźnik dług netto/EBITDA osiągnął poziom 0,48 (0,82).

Segment papieru odnotował przychody w wysokości 491,9 mln PLN (563,8 mln w roku ubiegłym), a zysk EBITDA wyniósł 69,7 mln PLN (43,2 mln w 2019 r.). Choć otoczenie rynkowe pozostaje wyzwaniem, pozycja Arctic Paper na europejskim rynku papieru wzmocniła się w okresie ostatniego kwartału. Spółka zajmuje czołową pozycję na rynkach m.in. wysokiej jakości niepowlekanego papieru książkowego z marką Munken, a także papieru powlekanego i niepowlekanego z silnymi markami Munken, Amber i Arctic Volume. Wciąż intensywnie pracujemy nad dalszym zwiększeniem naszej konkurencyjności i rentowności.

Nasze papiernie działają już przy pełnym, nominalnym czasie pracy i nie korzystamy już z rządowych programów wsparcia. W czasie III kw. wykorzystanie mocy produkcyjnych wyniosło 83% (96% w III kw. 2019 r.), a wolumen sprzedaży papieru 143 000 ton (156 000). Sukcesem okazała się inwestycja w papiernię PM1 w Kostrzynie umożliwiająca zwiększenie produkcji – wolumen papieru Amber jest wyższy niż w III kw. 2019 r. Papiernia w Grycksbo po restrukturyzacji również jest rentowna i odnotowuje postępy sprzedaży marki papieru G.

Rottneros AB, w którym Grupa Arctic Paper posiada 51 procent udziałów, odnotował spadek przychodów do 508 mln SEK (z 617 mln SEK w roku ubiegłym), oraz zysk EBIT wynoszący 4 mln SEK (54 mln SEK). Przyczyną spadku wyników były niższe

ceny sprzedaży związane ze słabszym rynkiem celulozy. Rottneros kontynuował sprzedaż większych partii towaru niż zwykle w ramach kontraktów krótkoterminowych, co negatywnie wpłynęło na marże. Produkcja osiągnęła rekordową wielkość 110 200 ton (100 300 w roku ubiegłym). Choć rynek celulozy nadal charakteryzuje się niepewnością i zmniejszonym popytem, to cena surowca od ponad roku jest stosunkowo stabilna.

Skutecznie udaje nam się chronić naszą działalność oraz pracowników przed Covid-19. Nasza Grupa jest dobrze przygotowana, aby zmierzyć się ze skutkami drugiej fali pandemii, która już uderzyła w wiele europejskich krajów. Jestem pewien, że przetrwamy ten kryzys i wyjdziemy z niego silniejsi.

Przychody

W trzecim kwartale 2020 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 702.836 tys. PLN (sprzedaż papieru: 491.860 tys. PLN, sprzedaż celulozy: 210.976 tys. PLN) w porównaniu do 794.363 tys. PLN (sprzedaż papieru: 563.801 tys. PLN, sprzedaż celulozy 230.562 tys. PLN) w analogicznym okresie poprzedniego roku. Oznacza to spadek o 91.527 tys. PLN (spadek dla sprzedaży papieru: 71.941 tys. PLN, spadek dla sprzedaży celulozy: 19.586 tys. PLN) i odpowiednio -11,5% (sprzedaż papieru: -12,8%, sprzedaż celulozy: -8,5%).

W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2020 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 2.132.784 tys. PLN (sprzedaż papieru: 1.483.413 tys. PLN, sprzedaż celulozy: 649.371 tys. PLN) w porównaniu do 2.377.452 tys. PLN (sprzedaż papieru: 1.674.778 tys. PLN, sprzedaż celulozy: 702.674 tys. PLN) osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Oznacza to spadek przychodów o 244.668 tys. PLN (spadek dla sprzedaży papieru: 191.365 tys. PLN, spadek dla sprzedaży celulozy: 53.303 tys. PLN) i odpowiednio -10,3% (sprzedaż papieru: -11,4%, sprzedaż celulozy: -7,6%).

Wolumen sprzedaży papieru w trzecim kwartale 2020 roku wyniósł 143 tys. ton w porównaniu do 156 tys. ton w analogicznym okresie w poprzednim roku. Zmiana ta stanowi spadek o 13 tys. ton i odpowiednio -8,3%. Wolumen sprzedaży celulozy w trzecim kwartale 2020 roku wyniósł 103 tys. ton w porównaniu do 106 tys. ton w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zmiana ta stanowi spadek o 3 tys. ton i odpowiednio -2,8%.

Wolumen sprzedaży papieru w pierwszych trzech kwartałach 2020 roku wyniósł 429 tys. ton w porównaniu do 457 tys. ton w analogicznym okresie w poprzednim roku. Zmiana ta stanowi spadek o 28 tys. ton i odpowiednio -6,1%. Wolumen sprzedaży celulozy w pierwszych trzech kwartałach 2020 roku wyniósł 299 tys. ton w porównaniu do 291 tys. ton w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zmiana ta stanowi wzrost o 8 tys. ton i odpowiednio +2,7%.

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

Zysk ze sprzedaży w trzecim kwartale 2020 roku wyniósł 149.468 tys. PLN i był o 4,2% niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża zysku ze sprzedaży w bieżącym kwartale wyniosła 21,27% w porównaniu do 19,65% (+1,6 p.p.) w analogicznym okresie poprzedniego roku. Główną przyczyną spadku kwotowego zysku ze sprzedaży w trzecim kwartale 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku był spadek przychodów ze sprzedaży papieru i celulozy (spadek wolumenu i cen sprzedaży). Główną przyczyną wzrostu marży zysku ze sprzedaży w trzecim kwartale 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku były niższe koszty celulozy do produkcji papieru (spadek cen) pomimo niższych przychodów ze sprzedaży papieru i celulozy.

Zysk ze sprzedaży za trzy kwartały 2020 roku wyniósł 444.003 tys. PLN i był o 2,9% niższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża zysku ze sprzedaży w tym okresie wyniosła 20,82% w porównaniu do 19,22% (+1,6 p.p.) w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przyczyny zmian są analogiczne jak w przypadku zmian w trzecim kwartale 2020 roku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W trzecim kwartale 2020 roku koszty sprzedaży wyniosły 84.587 tys. PLN, co stanowi wzrost o 3,8% w porównaniu do kosztów poniesionych w trzecim kwartale 2019 roku.

W okresie trzech kwartałów 2020 roku koszty sprzedaży wyniosły 251.155 tys. PLN, co stanowi wzrost o 0,6% w porównaniu do kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2019 roku. Na koszty sprzedaży składają się głównie koszty transportu wyrobów gotowych do kontrahentów.

W trzecim kwartale 2020 roku koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 16.531 tys. PLN w porównaniu do 24.520 tys. PLN w analogicznym okresie 2019 roku (spadek o 32,6%). Na koszty ogólnego zarządu składają się głównie koszty związane ze świadczeniem usług doradczych i administracyjnych w Grupie.

W trzech kwartałach 2020 roku koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 55.339 tys. PLN w porównaniu do 66.376 tys. PLN w analogicznym okresie 2019 roku, co stanowi spadek o 16,6%. Główną przyczyną spadku były niższe koszty związane ze świadczeniem usług doradczych na rzecz Grupy przez podmioty zewnętrzne.

Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzecim kwartale 2020 roku 17.229 tys. PLN, w porównaniu do 9.048 tys. PLN w trzecim kwartale 2019 roku. Na pozostałe przychody operacyjne składały się przede wszystkim przychody ze sprzedaży energii cieplnej oraz elektrycznej, jak również przychody ze sprzedaży pozostałych materiałów i praw do emisji CO₂. Wyższa wartość pozostałych przychodów operacyjnych w bieżącym okresie wynikała głównie z otrzymania pomocy publicznej z tytułu ponoszenia kosztów zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oraz sprzedaży praw do emisji CO₂.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły za trzy kwartały 2020 roku 51.433 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 19.613 tys. PLN, głównie jako wynik zysku ze sprzedaży gruntu w AP Mochenwangen w pierwszej połowie 2019 roku.

W trzecim kwartale 2020 roku pozostałe koszty operacyjne osiągnęły poziom 6.445 tys. PLN, w porównaniu do 8.524 tys. PLN w trzecim kwartale 2019 roku.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły za trzy kwartały 2020 roku 25.913 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 7.911 tys. PLN.

Na pozostałe koszty operacyjne składają się przede wszystkim koszt własny sprzedaży energii cieplnej i elektrycznej oraz pozostałych materiałów.

Przychody finansowe i koszty finansowe

Przychody finansowe w trzecim kwartale 2020 roku wyniosły -81 tys. PLN w porównaniu do 377 tys. PLN uzyskanych w trzecim kwartale 2019 roku.

W ciągu 9 miesięcy 2020 roku przychody finansowe wyniosły 632 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2019 roku było to 1.321 tys. PLN.

Koszty finansowe w trzecim kwartale 2020 roku wyniosły 8.678 tys. PLN w porównaniu do 8.587 tys. PLN poniesionych w trzecim kwartale 2019 roku.

Koszty finansowe wyniosły za trzy kwartały 2020 roku 24.853 tys. PLN w porównaniu do 26.767 tys. PLN poniesionych za trzy kwartały 2019 roku. Niższe koszty finansowe za trzy kwartały 2020 roku wynikały przede wszystkim z niższych kosztów odsetek na skutek spłaty części kredytów, obligacji i pożyczek.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy w trzecim kwartale 2020 roku wyniósł -5.017 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2019 roku wyniósł -7.830 tys. PLN.

Bieżąca część podatku dochodowego wyniosła w analizowanym kwartale 2020 roku -4.437 tys. PLN, natomiast część odroczone -580 tys. PLN. W trzecim kwartale poprzedniego roku było to odpowiednio -821 tys. PLN i -7.009 tys. PLN.

Podatek dochodowy za trzy kwartały 2020 roku wyniósł -20.389 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2019 roku wyniósł -33.657 tys. PLN.

Bieżąca część podatku dochodowego wyniosła w analizowanych trzech kwartałach 2020 roku -13.692 tys. PLN, natomiast część odroczone -6.697 tys. PLN. W analogicznych kwartałach poprzedniego roku było to odpowiednio -4.479 tys. PLN i -29.178 tys. PLN.

Analiza rentowności

Wynik na działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej w trzecim kwartale 2020 roku wyniósł 59.132 tys. PLN w porównaniu do 50.602 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zmiany te oznaczają wzrost marży zysku operacyjnego z +6,4% w trzecim kwartale 2019 roku do +8,4% w trzecim kwartale bieżącego roku.

Wynik na działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej za trzy kwartały 2020 roku wyniósł 163.028 tys. PLN w porównaniu do 178.253 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zmiany te oznaczają wzrost marży zysku operacyjnego z +7,5% za trzy kwartały 2019 roku do +7,6% za trzy kwartały bieżącego roku.

EBITDA w trzecim kwartale 2020 roku wyniosła 86.412 tys. PLN, natomiast w tym samym okresie 2019 roku wyniosła 71.512 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym marża EBITDA ukształtowała się na poziomie 12,3% w porównaniu do 9,0% w analogicznym okresie 2019 roku.

EBITDA za trzy kwartały 2020 roku wyniosła 246.263 tys. PLN, natomiast w tym samym okresie 2019 roku wyniosła 243.122 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym marża EBITDA ukształtowała się na poziomie 11,6% w porównaniu do 10,2% w analogicznym okresie 2019 roku.

Zysk netto w bieżącym kwartale 2020 roku wyniósł 45.357 tys. PLN w porównaniu do zysku netto w kwocie 34.562 tys. PLN w trzecim kwartale 2019 roku.

Zysk netto w trzech kwartałach 2020 roku wyniósł 118.418 tys. PLN w porównaniu do zysku netto w kwocie 119.150 tys. PLN w trzech kwartałach 2019 roku.

<i>tys. PLN</i>	3Q 2020	2Q 2020	3Q 2019	YTD 2020	YTD 2019	Zmiana % 3Q2020/ 2Q2020	Zmiana % 3Q2020/ 3Q2019	Zmiana % YTD 2020/ YTD 2019
Zysk ze sprzedaży	149 468	106 605	156 085	444 003	457 031	40,2	(4,2)	(2,9)
% przychodów ze sprzedaży	21,27	17,31	19,65	20,82	19,22	4,0 p.p.	1,6 p.p.	1,6 p.p.
EBITDA	86 412	48 017	71 512	246 263	243 122	80,0	20,8	1,3
% przychodów ze sprzedaży	12,29	7,79	9,00	11,55	10,23	4,5 p.p.	3,3 p.p.	1,3 p.p.
EBIT	59 132	24 231	50 602	163 028	178 253	144,0	16,9	(8,5)
% przychodów ze sprzedaży	8,41	3,93	6,37	7,64	7,50	4,5 p.p.	2,0 p.p.	0,1 p.p.
Zysk/ (strata) netto	45 357	10 773	34 562	118 418	119 150	321,0	31,2	(0,6)
% przychodów ze sprzedaży	6,45	1,75	4,35	5,55	5,01	4,7 p.p.	2,1 p.p.	0,5 p.p.
Rentowność kapitału / ROE (%)	4,6	1,2	3,8	12,1	13,1	3,4 p.p.	0,9 p.p.	(0,9) p.p.
Rentowność aktywów / ROA (%)	2,1	0,5	1,6	5,6	5,5	1,6 p.p.	0,5 p.p.	0,0 p.p.

W trzecim kwartale 2020 roku rentowność kapitału własnego wyniosła 4,6%, (12,1% za trzy kwartały 2020 roku), podczas gdy w trzecim kwartale 2019 roku osiągnęła ona poziom 3,8%, (13,1% za trzy kwartały 2019 roku).

W trzecim kwartale 2020 roku rentowność aktywów wyniosła 2,1% (5,6% za trzy kwartały 2020 roku), podczas gdy w trzecim kwartale 2019 roku osiągnęła ona poziom 1,6% (5,5% za trzy kwartały 2019 roku).

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

tys. PLN	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2019	Zmiana	Zmiana
				30/09/2020	30/09/2020
				-31/12/2019	-30/09/2019
Aktywa trwałe	1 132 134	1 080 905	1 063 031	51 229	69 103
Zapasy	367 297	353 774	393 806	13 523	(26 509)
Należności	342 605	307 445	401 370	35 159	(58 766)
z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	334 248	302 121	390 248	32 127	(56 000)
Pozostałe aktywa obrotowe	11 953	27 744	42 724	(15 791)	(30 771)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	269 835	265 885	254 581	3 951	15 254
Razem aktywa	2 123 824	2 035 753	2 155 512	88 070	(31 688)
Kapitał własny	977 580	870 528	912 154	107 052	65 426
Zobowiązania krótkoterminowe	641 348	688 098	707 571	(46 750)	(66 223)
w tym					
z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych	424 158	435 366	491 360	(11 209)	(67 203)
zadłużenie odsetkowe	115 781	161 591	125 451	(45 810)	(9 669)
pozostałe zobowiązania niefinansowe	101 409	91 141	90 761	10 268	10 649
Zobowiązania długoterminowe	504 896	477 127	535 786	27 769	(30 890)
w tym					
zadłużenie odsetkowe	289 549	263 268	328 699	26 281	(39 149)
pozostałe zobowiązania niefinansowe	215 347	213 858	207 088	1 488	8 259
Razem pasywa	2 123 824	2 035 753	2 155 512	88 070	(31 688)

Na dzień 30 września 2020 roku aktywa ogółem wyniosły 2.123.824 tys. PLN w porównaniu do 2.035.753 tys. PLN na koniec 2019 roku, co oznacza wzrost o 88.070 tys. PLN.

Aktywa trwałe

Na koniec września 2020 roku aktywa trwałe stanowiły 53,3% sumy aktywów ogółem w porównaniu do końca 2019 roku – 53,1%. Wartość aktywów trwałych wzrosła w bieżącym okresie o 51.229 tys. głównie z powodu wzrostu rzeczowych aktywów trwałych, jako efekt nakładów inwestycyjnych i wartości niematerialnych, w tym rozpoznanie goodwillu na nabyciu jednostki zależnej skompensowanego częściowo przez spadek pozostałych aktywów finansowych (zmniejszenie wyceny instrumentów zabezpieczających a głównie kontraktów forward na zakup energii).

Aktywa obrotowe

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

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec września 2020 roku poziom 991.690 tys. PLN, w porównaniu do 954.848 tys. PLN na koniec grudnia 2019 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy wzrosły o kwotę 13.523 tys. PLN, należności wzrosły o kwotę 35.159 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe spadły o kwotę 15.791 tys. PLN (głównie z powodu zmniejszenia wyceny instrumentów zabezpieczających a głównie kontraktów forward na zakup energii), natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o kwotę 3.951 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec września 2020 roku 46,7% sumy aktywów (46,9% na koniec 2019 roku), w tym zapasy 17,3% (17,4% na koniec 2019 roku), należności 16,1% (15,1% na koniec 2019 roku), pozostałe aktywa obrotowe 0,6% (1,3% na koniec 2019 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 12,7% (13,1% na koniec 2019 roku).

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec trzeciego kwartału 2020 roku wyniósł 977.580 tys. PLN w porównaniu do 870.528 tys. PLN na koniec 2019 roku. Kapitał własny stanowił na koniec września 2020 roku 46,0% sumy pasywów w porównaniu do grudnia 2019 roku, gdzie ten udział wyniósł 42,8% sumy bilansowej. Wzrost kapitału własnego był efektem zysku netto za pierwsze dziewięć miesięcy 2020 roku i zwiększenia wyceny jednostek zależnych dla których waluta funkcjonalna jest inna niż PLN, ujętych w pozostałych całkowitych dochodach skompensowanych częściowo przez zmniejszenie wyceny netto instrumentów zabezpieczających.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec września 2020 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 641.348 tys. PLN (30,2% sumy bilansowej), w porównaniu do 688.098 tys. PLN (33,8% sumy bilansowej) na koniec 2019 roku. W okresie dziewięciu miesięcy 2020 roku nastąpił spadek zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 46.750 tys. PLN, który wynikał przede wszystkim ze spadku krótkoterminowych kredytów (w tym częściowej spłaty kredytów, obligacji i pożyczek).

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec września 2020 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 504.896 tys. PLN (23,8% sumy bilansowej), w porównaniu do 477.127 tys. PLN (23,4% sumy bilansowej) na koniec 2019 roku. W analizowanym okresie nastąpił wzrost zobowiązań długoterminowych o 27.769 tys. PLN, przede wszystkim w wyniku zwiększenia pozostałych zobowiązań finansowych (negatywna wycena netto instrumentów zabezpieczających głównie kontraktów na zakup energii).

Analiza zadłużenia

	3Q 2020	2Q 2020	3Q 2019	Zmiana % 3Q2020/ 2Q2020	Zmiana % 3Q2020/ 3Q2019
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	117,3	122,1	136,3	(4,9) p.p.	(19,1) p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	86,3	81,9	85,8	4,5 p.p.	0,5 p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%)	41,5	48,0	49,8	(6,5) p.p.	(8,3) p.p.
Wskaźnik długu netto do EBITDA za 12 ostatnich miesięcy (x)	0,48x	0,83x	0,82x	(0,35)	(0,34)
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA za 12 ostatnich miesięcy	13,2x	11,7x	10,1x	1,5	3,2

Na koniec września 2020 roku wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 117,3% i był niższy o 4,9 p.p. od poziomu z końca czerwca 2020 roku i niższy o 19,1 p.p. od poziomu z końca września 2019 roku. Zmiany te są wynikiem zarówno spadku zobowiązań jak i wzrostu kapitału własnego na koniec września 2020 roku.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 86,3% na koniec trzeciego kwartału 2020 roku i był wyższy o 4,5 p.p. od poziomu z końca czerwca 2020 roku i wyższy o 0,5 p.p. od poziomu z końca września 2019 roku. Zmiany te są wynikiem wzrostu kapitału własnego na koniec września 2020 roku.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec trzeciego kwartału 2020 roku 41,5% i był niższy o 6,5 p.p. od poziomu na koniec czerwca 2020 roku i niższy o 8,3 p.p. od poziomu tego wskaźnika obliczonego na koniec września 2019 roku. Zmiany te są wynikiem zarówno spadku zobowiązań oprocentowanych jak i wzrostu kapitału własnego na koniec września 2020 roku.

Wskaźnik długu netto do EBITDA za 12 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku wyniósł 0,48x w porównaniu do poziomu 0,83x za analogiczny okres zakończony 30 czerwca 2020 roku i 0,82x za 12 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku. Zmiany te są wynikiem przede wszystkim spadku długu netto na skutek spłaty kredytów, obligacji i pożyczek.

Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA wyniósł 13,2x za okres 12 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku, 11,7x za okres 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku oraz 10,1x za okres 12 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku. Zmiany te są wynikiem przede wszystkim spadku kosztów odsetek na skutek spłaty kredytów, obligacji i pożyczek w 2020 roku.

Analiza płynności

	3Q 2020	2Q 2020	3Q 2019	Zmiana % 3Q2020/ 2Q2020	Zmiana % 3Q2020/ 3Q2019
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	1,5x	1,6x	1,5x	(0,1)	0,0
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	1,0x	0,9x	1,0x	0,0	(0,0)
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,4x	0,4x	0,4x	0,0	0,0
Cykl rotacji zapasów / DSI (dni)	59,7	65,2	55,5	(5,5)	4,2
Cykl rotacji należności / DSO (dni)	42,8	44,7	44,2	(1,9)	(1,4)
Cykl rotacji zobowiązań / DPO (dni)	69,0	62,6	69,3	6,4	(0,3)
Cykl operacyjny (dni)	102,5	109,9	99,7	(7,4)	2,8
Cykl konwersji gotówki (dni)	33,6	47,4	30,5	(13,8)	3,1

Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł na koniec września 2020 roku 1,5x i był niższy od poziomów tego wskaźnika z końca czerwca 2020 roku (1,6x) i porównywalny do poziomu z końca września 2019 roku (1,5x).

Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł na koniec września 2020 roku 1,0x i był wyższy od poziomów tego wskaźnika z końca czerwca 2020 roku (0,9x) i porównywalny do poziomu z końca września 2019 roku (1,0x).

Wskaźnik wypłacalności gotówkowej wyniósł na koniec września 2020 roku 0,4x i nie uległ istotnym zmianom.

Cykl konwersji gotówki za trzeci kwartał 2020 roku (33,6 dni) uległ skróceniu w porównaniu do drugiego kwartału 2020 roku (o 13,8 dni) i wydłużeniu w stosunku do trzeciego kwartału 2019 roku (o 3,1 dni).

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

tys. PLN	3Q	2Q	3Q	YTD	YTD	Zmiana %	Zmiana %	Zmiana %
	2020	2020	2019	2020	2019	3Q2020/ 2Q2020	3Q2020/ 3Q2019	YTD 2020/ YTD 2019
Przeływy z dz. operacyjnej	117 451	(675)	119 407	187 557	224 904	(17 502,1)	(1,6)	(16,6)
w tym:								
<i>Zysk/(Strata) brutto</i>	50 373	15 017	42 392	138 807	152 807	235,4	18,8	(9,2)
<i>aktywów</i>	27 279	23 786	20 910	83 235	64 869	14,7	30,5	28,3
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	40 103	(35 941)	53 396	(40 483)	6 927	(211,6)	(24,9)	(684,4)
<i>Inne korekty</i>	(305)	(3 538)	2 709	5 998	302	(91,4)	(111,3)	1 887,5
Przeływy z dz. inwestycyjnej	(30 489)	(39 568)	(42 206)	(107 621)	(74 201)	(22,9)	(27,8)	45,0
Przeływy z dz. finansowej	(39 415)	(12 415)	(29 827)	(86 016)	(94 615)	217,5	32,1	(9,1)
Razem przepływy pieniężne	47 547	(52 658)	47 374	(6 080)	56 088	(190,3)	0,4	(110,8)

Przeływy z działalności operacyjnej

W trzecim kwartale 2020 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość +117.451 tys. zł w porównaniu z +119.407 tys. PLN w analogicznym okresie 2019 roku. Dodatkowo przepływy pieniężne w trzecim kwartale 2020 i 2019 roku były wynikiem przede wszystkim EBITDA osiągniętej w tych okresach i spadku kapitału obrotowego.

W ciągu trzech kwartałów 2020 roku przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły wartość +187.557 tys. zł w porównaniu z +224.904 tys. PLN w analogicznym okresie 2019 roku. Dodatkowo przepływy w okresie od stycznia do września tego roku były przede wszystkim pochodną wypracowanej EBITDA.

Przeływy z działalności inwestycyjnej

W trzecim kwartale 2020 roku przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej osiągnęły wartość -30.489 tys. zł w porównaniu z -42.206 tys. PLN w 2019 roku. Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych w trzecim kwartale 2020 i 2019 roku spowodowały ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej.

W ciągu trzech kwartałów 2020 roku przepływy wyniosły -107.621 tys. PLN w porównaniu z -74.201 tys. PLN za trzy kwartały 2019 roku. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w bieżącym okresie były wynikiem przede wszystkim wydatków na rzeczowe aktywa trwałe oraz zakup jednostki zależnej przez Rottneros.

Przeływy z działalności finansowej

Przeływy z działalności finansowej w trzecim kwartale 2020 roku osiągnęły poziom -39.415 tys. PLN w porównaniu z -29.827 tys. PLN w trzecim kwartale 2019 roku. Na ujemne przepływy z działalności finansowej w trzecim kwartale tego roku wpływ miały spłaty częściowe kredytów, obligacji i pożyczek wraz z odsetkami.

Przeływy z działalności finansowej za trzy kwartały 2020 roku osiągnęły poziom -86.016 tys. PLN w porównaniu z -94.615 tys. PLN za analogiczny okres 2019 roku. Ujemne przepływy z działalności finansowej w 2020 roku są związane przede wszystkim ze spłatą częściową kredytów, obligacji i pożyczek oraz odsetek.

Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków i strat

<i>tys. PLN</i>	3Q 2020	2Q 2020	3Q 2019	YTD 2020	YTD 2019	Zmiana % 3Q2020/ 2Q2020	Zmiana % 3Q2020/ 3Q2019	Zmiana % YTD 2020/ YTD 2019
Przychody ze sprzedaży	21 082	5 840	9 831	32 094	52 726	261	114	(39)
<i>w tym:</i>								
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	4 933	4 750	7 176	13 927	22 084	4	(31)	(37)
<i>Odsetki od pożyczek</i>	1 166	787	1 081	2 880	3 308	48	8	(13)
<i>Przychody z dywidend</i>	14 983	304	1 574	15 287	27 333	4 829	852	(44)
Zysk ze sprzedaży	20 135	4 469	8 667	28 496	48 872	351	132	(42)
% przychodów ze sprzedaży	95,51	76,51	88,16	88,79	92,69	19,0 p.p.	7,4 p.p.	(3,9) p.p.
Koszty sprzedaży	-	-	(719)	-	(2 248)	-	(100)	(100)
Koszty ogólnego zarządu	(4 896)	(4 842)	(6 051)	(15 221)	(19 007)	1	(19)	(20)
Pozostałe przychody operacyjne	318	40	114	629	217	704	179	190
Pozostałe koszty operacyjne	(478)	(82)	1 577	(1 168)	1 868	485	(130)	(162)
EBIT	15 080	(415)	3 587	12 737	29 702	(3 734)	320	(57)
% przychodów ze sprzedaży	71,53	(7,11)	36,49	39,68	56,33	78,6 p.p.	35,0 p.p.	(16,6) p.p.
EBITDA	15 252	(439)	4 168	13 308	30 525	(3 574)	266	(56)
% przychodów ze sprzedaży	72,34	(7,52)	42,40	41,46	57,89	79,9 p.p.	29,9 p.p.	(16,4) p.p.
Przychody finansowe	799	1 127	400	3 221	3 712	(29)	100	(13)
Koszty finansowe	(3 759)	(646)	(4 579)	(11 562)	(14 329)	481	(18)	(19)
Zysk/(strata) brutto	12 120	66	(591)	4 396	19 084	18 284	(2 150)	(77)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	(1)	-	-	(100)
Zysk/(strata) netto	12 120	66	(591)	4 396	19 083	18 284	(2 150)	(77)
% przychodów ze sprzedaży	57,49	1,13	(6,01)	13,70	36,19	56,4 p.p.	63,5 p.p.	(22,5) p.p.

Przychody, zysk ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży

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

Przychody ze sprzedaży za trzeci kwartał 2020 roku osiągnęły poziom 21.082 tys. PLN i pochodziły ze świadczenia usług na rzecz spółek z Grupy (4.933 tys. PLN), odsetek od pożyczek (1.166 tys. PLN) oraz przychodów z dywidend (14.983 tys. PLN). W analogicznym okresie poprzedniego roku jednostkowe przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 9.831 tys. PLN i stanowiły je przychody z tytułu usług świadczonych na rzecz spółek z Grupy (7.176 tys. PLN), odsetek od pożyczek (1.081 tys. PLN) oraz przychodów z dywidend (1.574 tys. PLN).

W ciągu trzech kwartałów 2020 roku jednostkowe przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 32.094 tys. PLN, na co składały się przychody ze sprzedaży usług świadczonych na rzecz spółek z Grupy (13.927 tys. PLN), przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek (2.880 tys. PLN) oraz dywidendy (15.287 tys. PLN).

W ciągu trzech kwartałów 2019 roku jednostkowe przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 52.726 tys. PLN, na co składały się przychody ze sprzedaży usług świadczonych na rzecz spółek z Grupy (22.084 tys. PLN), przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek (3.308 tys. PLN) oraz dywidendy (27.333 tys. PLN).

Spadek przychodów ze sprzedaży w ciągu trzech kwartałów 2020 roku w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku wynika głównie z niższego poziomu otrzymanych dywidend oraz przychodów ze sprzedaży usług.

Zysk ze sprzedaży wyniósł 20.135 tys. PLN w trzecim kwartale 2020 roku (8.667 tys. PLN w trzecim kwartale 2019 roku) i 28.496 tys. PLN za trzy kwartały 2020 roku (48.872 tys. PLN za trzy kwartały 2019 roku).

Koszty sprzedaży

W trzecim kwartale 2020 roku Spółka nie rozpoznała kosztów sprzedaży (719 tys. PLN w trzecim kwartale 2019 roku). W ciągu trzech kwartałów 2020 Spółka nie rozpoznała PLN kosztów sprzedaży (2.248 tys. PLN w ciągu trzech kwartałów 2019 roku).

Koszty sprzedaży w 2019 w całości dotyczą kosztów związanych z pośrednictwem w zakupach celulozy. Od 2020 roku koszty te nie były ponoszone w związku z zaniechaniem działalności związanej z pośrednictwem w zakupach celulozy.

Koszty ogólnego zarządu

W trzecim kwartale 2020 roku koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 4.896 tys. PLN i były niższe od kosztów analogicznego okresu poprzedniego roku o 1.155 tys. PLN. Koszty ogólnego zarządu za trzy kwartały 2020 roku wyniosły 15.221 tys. PLN w porównaniu do 19.007 tys. PLN za analogiczny okres 2019 roku.

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

Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzecim kwartale 2020 roku 318 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 204 tys. PLN. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły w trzecim kwartale 2020 roku poziom 478 tys. PLN (+1.577 tys. PLN w analogicznym kwartale 2019 roku). Dodatkowo pozostałe przychody operacyjne w trzecim kwartale 2019 roku wynikały z odwrócenia odpisów na należności z tytułu pożyczek dla Arctic Paper Mochenwangen GmbH na kwotę 2.020 tys. PLN (spółka otrzymała częściową spłatę pożyczek w czerwcu i we wrześniu 2019 roku).

Za trzy kwartały 2020 roku pozostałe przychody i koszty operacyjne wyniosły odpowiednio 629 tys. PLN i +1.168 tys. PLN, a za analogiczny okres 2019 roku odpowiednio 217 tys. PLN i +1.868 tys. PLN. Dodatni poziom pozostałych kosztów operacyjnych w trzech kwartałach 2019 roku wynikał przede wszystkim z odwrócenia odpisów na pożyczki do Arctic Paper Mochenwangen (3.347 kPLN).

Przychody finansowe i koszty finansowe

W trzecim kwartale 2020 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 799 tys. PLN i były wyższe o 399 tys. PLN w porównaniu do przychodów uzyskanych w trzecim kwartale 2019 roku.

Koszty finansowe w trzecim kwartale 2020 roku wyniosły 3.759 tys. PLN. W analogicznym okresie 2019 roku koszty finansowe wyniosły 4.579 tys. PLN.

Za trzy kwartały 2020 roku przychody i koszty finansowe wyniosły odpowiednio 3.221 tys. PLN i -11.562 tys. PLN, a za analogiczny okres 2019 roku odpowiednio 3.712 tys. PLN i -14.329 tys. PLN. Niższe koszty finansowe w 2020 roku wynikały przede wszystkim z niższych kosztów finansowania (odsetek od kredytów i obligacji).

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

tys. PLN	30/09/2020	31/12/2019	30/09/2019	Zmiana	Zmiana
				30/09/2020	30/09/2020
				-31/12/2019	-30/09/2019
Aktywa trwałe	700 230	724 693	733 517	(24 463)	(33 287)
Należności	27 047	70 155	117 910	(43 108)	(90 863)
Pozostałe aktywa obrotowe	93 836	99 700	84 201	(5 863)	9 635
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 791	31 939	15 866	28 852	44 925
Razem aktywa	881 904	926 486	951 494	(44 582)	(69 589)
Kapitał własny	572 747	568 078	555 855	4 669	16 892
Zobowiązania krótkoterminowe	275 449	301 081	252 563	(25 631)	22 886
Zobowiązania długoterminowe	33 708	57 326	143 077	(23 618)	(109 369)
Razem pasywa	881 904	926 486	951 494	(44 582)	(69 590)

Na dzień 30 września 2020 roku aktywa ogółem wyniosły 881.904 tys. PLN w porównaniu do 926.486 tys. PLN na koniec 2019 roku.

Spadek aktywów wynikał przede wszystkim z niższego stanu pozostałych należności w analizowanym okresie.

Aktywa trwałe

Na koniec września 2020 roku aktywa trwałe stanowiły blisko 79,4% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten zwiększył się (o 1,2 p.p.) w porównaniu do końca 2019 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały i akcje w jednostkach zależnych. Ich wartość na koniec trzeciego kwartału 2020 wyniosła 673.937 tys. PLN i nie zmieniła się w porównaniu ze stanem na koniec 2019 roku.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec września 2020 roku wartość 181.675 tys. PLN w stosunku do 201.794 tys. PLN na koniec 2019 roku. Poziom aktywów obrotowych zmniejszył się na koniec września 2020 roku, przede wszystkim w zakresie należności. Na koniec trzeciego kwartału 2020 roku aktywa obrotowe stanowiły 20,6% sumy bilansowej, w porównaniu do 21,8% na koniec poprzedniego roku.

W ramach aktywów obrotowych należności spadły o 43.108 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe spadły o 5.863 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o kwotę 28.852 tys. PLN.

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec trzeciego kwartału 2020 roku wyniósł 572.747 tys. PLN, w porównaniu do 568.078 tys. PLN na koniec 2019 roku. Kapitał własny stanowił na koniec września 2020 roku 64,9% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2019 roku 61,3% sumy bilansowej. Wzrost kapitału własnego jest pochodną przede wszystkim zysku netto za trzy kwartały 2020 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec września 2020 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 275.449 tys. PLN (31,2% sumy bilansowej), w porównaniu do 301.081 tys. PLN na koniec 2019 roku (32,5% sumy bilansowej). Spadek zobowiązań krótkoterminowych wynika z przeklasyfikowania na dzień 31 grudnia 2019 roku kredytów długoterminowych do krótkoterminowych kredytów i pożyczek w związku z niedotrzymaniem wskaźników wynikających z umów kredytowych.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec września 2020 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 33.708 tys. PLN (3,8% sumy bilansowej), w porównaniu do 57.326 tys. PLN na koniec 2019 roku (6,2% sumy bilansowej).

Spadek zobowiązań długoterminowych wynika z częściowej spłaty kredytów i pożyczek.

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

tys. PLN	3Q 2020	2Q 2020	3Q 2019	YTD 2020	YTD 2019	Zmiana % 3Q2020/ 2Q2020	Zmiana % 3Q2020/ 3Q2019	Zmiana % YTD 2020/ YTD 2019
Przepływy z dz. operacyjnej	72 509	549	33 233	114 318	58 422	13 111,0	118,2	95,7
<i>w tym</i>								
Zysk brutto	12 120	66	(591)	4 396	19 084	18 284	(2 150)	(77,0)
Amortyzacja i utrata wartości aktywów trwałych	172	112	581	571	823	54	(70)	(30,6)
Zmiana kapitału obrotowego	27 509	(8 398)	(13 338)	23 682	(64 135)	(428)	(306)	(136,9)
Odsetki i dywidendy (netto)	(2 740)	6 716	1 916	3 976	5 741	(141)	(243)	(30,7)
Zmiana stanu pożyczek wobec spółek zależnych	14 470	(2 780)	8 759	31 921	20 970	(621)	65	52,2
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu cashpoolingu	17 611	2 263	35 619	40 628	74 533	678	(51)	(45,5)
Inne korekty	3 367	2 570	288	9 145	1 406	31	1 069	550,2
Przepływy z dz. inwestycyjnej	-	-	(126)	-	(1 618)	-	(100,0)	(100,0)
Przepływy z dz. finansowej	(36 829)	(16 471)	(27 852)	(85 467)	(60 544)	123,6	32,2	41,2
Razem przepływy pieniężne	35 681	(15 923)	5 255	28 852	(3 739)	(324)	579	(871,7)

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych w ciągu trzech kwartałów 2020 roku o kwotę 28.852 tys. PLN, na które składają się:

- dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 114.318 tys. PLN,
- przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 0 PLN ,
- ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości – 85.467 tys. PLN.

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie trzech kwartałów 2020 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 114.318 tys. PLN w porównaniu z 58.422 tys. PLN w analogicznym okresie 2019 roku. Dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej w trzech kwartałach bieżącego roku wynikały przede wszystkim ze zmiany stanu pożyczek wobec spółek zależnych, należności oraz zobowiązań z tytułu cash-poolingu.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W ciągu dziewięciu miesięcy 2020 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 0 tys. PLN w porównaniu z -1.618 tys. PLN za trzy kwartały 2019 roku.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w 2020 roku osiągnęły poziom -85.467 tys. PLN w porównaniu z -50.544 tys. PLN w 2019 roku. Przepływy z działalności finansowej w 2020 oraz 2019 roku były związane przede wszystkim z zmianami stanu kredytów obrotowych.

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 wahanom, 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 ogólnoświatowym 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 trzecim 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 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wpływ zmian w strukturze Grupy Arctic Paper na wynik finansowy

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

Inne istotne informacje

Wsprcie otrzymane przez spółki Grupy Arctic Paper w zakresie minimalizacji wpływu epidemii COVID-19

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 raportu bieżącego nr 5/2020 z dnia 7 kwietnia 2020 w sprawie działań podejmowanych w grupie Arctic Paper w zakresie minimalizacji wpływu epidemii, Zarząd informuje, iż sumaryczna pomoc od rządów państw siedzib lub władz lokalnych, jaką otrzymały spółki z Grupy wyniosła około 7,2 MPLN.

Otrzymanie decyzji o przyznaniu rekompensaty od Urzędu Regulacji Energetyki dla Arctic Paper Kostrzyn SA

W dniu 31 lipca 2020 roku spółka zależna Emitenta Arctic Paper Kostrzyn SA otrzymała decyzję o przyznaniu pomocy publicznej z tytułu ponoszenia kosztów zakupu uprawnień do emisji w rozumieniu ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych na ceny energii elektrycznej zużywanej do wytwarzania produktów w sektorach lub podsektorach energochłonnych. Kwota przyznanej rekompensaty wynosi 5,3 MPLN i została wypłacona w trzecim kwartale br.

Nowe technologie w Arctic Paper Kostrzyn S.A. współfinansowane przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju

Spółka zależna Arctic Paper Kostrzyn S.A. podpisała we wrześniu br. umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) o dofinansowanie projektu pn. ” Opracowanie i wdrożenie technologii produkcji wysokobarielowego biodegradowalnego papieru opakowaniowego” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 („Projekt”).

Całkowita wartość Projektu netto wynosi 20.224.638,37 zł, przy czym maksymalna wartość dofinansowania to 8.343.568,42 zł. Pozostałe nakłady związane z realizacją Projektu Spółka zależna pokryje ze środków własnych.

Celem Projektu jest opracowanie i wdrożenie technologii produkcji nowego produktu, jakim będzie wysokobarielowy biodegradowalny papier opakowaniowy. Innowacja produktowa wprowadzi do segmentu papierów opakowaniowych produkty charakteryzujące się wysokimi właściwościami barierowymi oraz nadających się do biodegradacji w połączeniu z zachowaniem własności wysokiej jakości zadruku, co pozwoli na rozszerzenie gamy oferowanych produktów o papiery opakowaniowe o specjalnych właściwościach oraz poprawę osiąganych marży.

Okres kwalifikowalności kosztów dla Projektu rozpoczyna się w dniu 1 września 2020 roku i kończy się w dniu 31 maja 2023 roku. Spółka zależna zobowiązała się zapewnić trwałość efektów Projektu finansowanego z udziałem środków pochodzących z funduszy strukturalnych przez okres 5 lat od dnia zakończenia realizacji Projektu (okres trwałości Projektu). Spółka zależna jest zobowiązana do osiągnięcia założonych celów i wskaźników Projektu, określonych we wniosku o dofinansowanie, a także do realizacji pełnego zakresu rzeczowego Projektu oraz wdrożenia wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych w okresie 3 lat od zakończenia realizacji Projektu, zgodnie z wnioskiem o dofinansowanie. Warunki Umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków w tego typu umowach.

Przedłużenie Kredytu Odnawialnego

W dniu 27 października 2020 roku Kredytodawcy (BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Bank Polska S.A.) przedłużyli Spółce dostępność Kredytu Odnawialnego do dnia 31 stycznia 2021 roku na dotychczas przyjętych warunkach.

Kredyt Odnawialny został udzielony Spółce na łączną wartość 19.800.000 EUR i 20.000.000 PLN i udostępniony przede wszystkim w celach refinansowania wewnątrzgrupowych zobowiązań Spółki lub finansowania wewnątrzgrupowych pożyczek.

Przedłużenie dostępności Kredytu Odnawialnego na trzy miesiące wynika z rozważanych przez Spółkę możliwości i ewentualnych warunków przeprowadzenia procesu refinansowania obecnego zadłużenia Grupy. Spółka planuje uproszczenie obecnej struktury zadłużenia oraz dalszą optymalizację warunków i obniżenie kosztów jego obsługi. Ewentualna decyzja o realizacji refinansowania i wyborze jego ostatecznej struktury uwarunkowana będzie przeprowadzonymi przez Emitenta analizami oraz aktualną sytuacją na rynku finansowym.

Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Arctic Paper

Informacje o trendach rynkowych

Dostawy papierów wysokogatunkowych

W trzecim kwartale 2020 roku Grupa Arctic Paper odnotowała wzrost poziomu zamówień w porównaniu do drugiego kwartału 2020 roku o 25% oraz spadek poziomu zamówień w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku o 8,1%.

Źródło danych: analiza Arctic Paper

Ceny papieru

Na koniec trzeciego kwartału 2020 roku ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) w Europie spadły o 4,1% w porównaniu do cen z końca września 2019 roku, natomiast dla papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) zanotowały spadek o 4,5%.

Na koniec września 2020 roku średnie deklarowane przez producentów ceny dla wybranych rodzajów papierów i rynków: Niemcy, Francja, Hiszpania, Włochy, Wielka Brytania dla papierów zarówno niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) jak i powlekanych bezdrzewnych (CWF) były niższe niż na koniec drugiego kwartału 2020 roku odpowiednio o 1,5% i 2%.

Fakturowane przez Arctic Paper ceny w EUR porównywalnych produktów w segmencie niepowlekanych papierów bezdrzewnych (UWF) wzrosły od końca czerwca 2020 roku do końca września 2020 roku średnio o 0,8%, natomiast w segmencie papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) spadły o 4,8%. Na koniec trzeciego kwartału 2020 roku fakturowane przez Arctic Paper ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) spadły o 8,6% w porównaniu do cen z końca września 2019 roku, natomiast dla papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) zanotowały spadek o 9,1%.

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

Ceny celulozy

Na koniec trzeciego kwartału 2020 roku ceny celulozy osiągnęły poziom NBSK 840 USD/tonę oraz BHKP 680 USD/tonę.

Średnia cena NBSK w trzecim kwartale 2020 roku była o 8,3% niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast średnia cena BHKP była o 16,6% niższa. W porównaniu do drugiego kwartału 2020 roku średnia cena celulozy NBSK w trzecim kwartale tego roku spadła o 1,1%, a BHKP pozostała niezmienną.

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

Średni koszt celulozy użytej do produkcji papieru obliczony dla Grupy Arctic Paper wyrażony w PLN w trzecim kwartale 2020 roku spadł w porównaniu do kwartału drugiego 2020 roku o 6,3%, natomiast w porównaniu z kwartałem trzecim 2019 roku spadł o 22%.

Udział kosztów celulozy w koszcie własnym sprzedaży po 6 miesiącach bieżącego roku wyniósł 51% w porównaniu do 59% w analogicznym kwartale 2019 roku.

Grupa Arctic Paper zużywa 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 trzeciego kwartału 2020 roku wyniósł 4,5268 i był o 3,5% wyższy niż na koniec trzeciego kwartału 2019 roku. Średni kurs EUR/PLN w trzecim kwartale 2020 roku wyniósł 4,4425 i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku był o 2,9% wyższy.

Kurs EUR/SEK wyniósł 10,5372 na koniec trzeciego kwartału 2020 roku (spadek o 1,8% w porównaniu do końca trzeciego kwartału 2019). Dla tej pary średni kurs w trzecim kwartale 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku był o 2,8% niższy. Nieznacznie umacniający się SEK w odniesieniu do EUR wpływał niekorzystnie na poziom przychodów fakturowanych w EUR w fabrykach w Szwecji (AP Munkedals i AP Grycksbo).

Kurs USD/PLN na koniec września 2020 roku wyniósł 3,8658. W trzecim kwartale 2020 roku średni kurs USD/PLN wyniósł 3,8022 w porównaniu do 3,8831 w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza spadek kursu o 2,1%. Zmiana ta korzystnie wpływała na koszty realizowane w USD przez AP Kostrzyn, w szczególności koszty celulozy.

Kurs USD/SEK na koniec trzeciego kwartału 2020 roku wyniósł 8,9986. Średni kurs w okresie od lipca do września 2020 roku wyniósł 8,8701 w porównaniu do 9,5879 w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza spadek kursu o 7,5%. Zmiana ta w stosunku do trzeciego kwartału 2020 roku korzystnie wpływała na koszty realizowane w USD przez AP Munkedals i AP Grycksbo, w szczególności koszty celulozy.

Kurs EUR/USD na koniec września bieżącego roku wyniósł 1,171 w porównaniu do 1,0934 (+7,1%) na koniec września 2019 roku. W trzecim kwartale 2020 roku nastąpiło istotne umocnienie się EUR wobec USD w porównaniu z Q2 2020 (+6,2%). Istotna aprecjacja EUR do USD miała również miejsce w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku (+5,1%).

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

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału

Do istotnych czynników mających wpływ na wyniki finansowe w perspektywie, 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 ogólnoswiatowym, 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

Istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka

W trzecim kwartale 2020 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka. Są one szczegółowo opisane w raporcie półrocznym za 2020 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 16/11/2020	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 30/09/2020	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 19/08/2020	Zmiana
Zarząd				
Michał Jarczyński	-	-	-	-
Göran Eklund	-	-	-	-
Rada Nadzorcza				
Per Lundeen	34 760	34 760	34 760	-
Thomas Onstad	6 223 658	6 223 658	6 223 658	-
Roger Mattsson	-	-	-	-
Dorota Raben	-	-	-	-
Mariusz Grendowicz	-	-	-	-

Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 30 września 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 1.371 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 34.930 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 wierzytelności 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 Pomędzy 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

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

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	Michał Jarczyński	16 listopada 2020	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Göran Eklund	16 listopada 2020	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

za okres 9 miesięcy
zakończony 30 września 2020 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	702 836	2 132 784	794 363	2 377 452
Przychody ze sprzedaży	702 836	2 132 784	794 363	2 377 452
Koszt własny sprzedaży	(553 368)	(1 688 781)	(638 279)	(1 920 421)
Zysk (strata) ze sprzedaży	149 468	444 003	156 085	457 031
Koszty sprzedaży	(84 587)	(251 155)	(81 487)	(249 624)
Koszty ogólnego zarządu	(16 531)	(55 339)	(24 520)	(66 376)
Pozostałe przychody operacyjne	17 229	51 433	9 048	71 046
Pozostałe koszty operacyjne	(6 445)	(25 913)	(8 524)	(33 824)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 132	163 028	50 602	178 253
Przychody finansowe	(81)	632	377	1 321
Koszty finansowe	(8 678)	(24 853)	(8 587)	(26 767)
Zysk (strata) brutto	50 373	138 807	42 392	152 807
Podatek dochodowy	(5 017)	(20 389)	(7 830)	(33 657)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	45 357	118 418	34 562	119 150
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	45 357	118 418	34 562	119 150
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym:	44 457	109 861	26 317	72 214
- zysk (strata) z działalności kontynuowanej	44 457	109 861	26 317	72 214
- zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Akcjonariuszom niekontrolującym, w tym:	899	8 557	8 245	46 937
- zysk (strata) z działalności kontynuowanej	899	8 557	8 245	46 937
- zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję:	45 357	118 418	34 562	119 150
- podstawowy z zysku/(straty) przy padającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,64	1,59	0,38	1,04
- podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej przy padającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,64	1,59	0,38	1,04
- rozwodniony z zysku przy padającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,64	1,59	0,38	1,04
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej przy padającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,64	1,59	0,38	1,04

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)
Zysk / (strata) okresu sprawozdawczego	45 357	118 418	34 562	119 150
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	6 775	33 035	7 153	(18 339)
Wycena instrumentów finansowych	5 162	(56 694)	3 449	(37 579)
Podatek odroczone na wycenie instrumentów finansowych	(727)	12 292	(128)	8 624
Inne całkowite dochody netto	11 211	(11 367)	10 474	(47 294)
Całkowity dochód za okres	56 567	107 052	45 036	71 856
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	52 568	98 493	31 605	41 020
Akcjonariuszom niekontrolującym	3 999	8 559	13 431	30 837

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 września 2020 (niebadane)	Na dzień 30 czerwca 2020 (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)	Na dzień 30 września 2019 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 028 726	1 019 478	979 851	961 165
Nieruchomości inwestycyjne	3 086	4 128	4 128	4 236
Aktywa niematerialne	48 902	49 312	38 471	39 021
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 489	1 473	1 412	1 147
Pozostałe aktywa finansowe	21 561	20 900	30 658	28 673
Pozostałe aktywa niefinansowe	2 136	2 112	2 039	1 738
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 234	27 622	24 346	27 051
	1 132 134	1 125 025	1 080 905	1 063 031
Aktywa obrotowe				
Zapasy	367 297	369 174	353 774	393 806
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	334 248	306 000	302 121	390 248
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	8 357	7 121	5 324	11 123
Pozostałe aktywa niefinansowe	7 228	14 263	8 909	13 158
Pozostałe aktywa finansowe	4 726	3 824	18 835	29 566
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	269 835	220 268	265 885	254 581
	991 690	920 650	954 848	1 092 481
SUMA AKTYWÓW	2 123 824	2 045 675	2 035 753	2 155 512
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał własny (przy padający akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	69 288	69 288
Kapitał zapasowy	407 976	407 976	407 976	407 976
Pozostałe kapitały rezerwowe	142 313	105 096	139 035	149 026
Różnice kursowe z przeliczenia	(10 474)	(14 403)	(28 863)	(28 496)
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	96 300	84 877	19 473	19 868
Zakumulowane inne całkowite dochody związane z działalnością zaniechaną	-	-	-	-
	705 402	652 834	606 909	617 662
Udział niekontrolujący	272 178	268 179	263 619	294 492
Kapitał własny ogółem	977 580	921 012	870 528	912 154
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty, pożyczki, obligacje	235 368	291 380	233 745	298 552
Rezerwy	130 331	129 119	124 942	103 742
Pozostałe zobowiązania finansowe	54 182	51 212	29 523	30 147
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 630	69 262	70 823	87 850
Rozliczenia międzyokresowe	15 386	16 235	18 094	15 496
	504 896	557 207	477 127	535 786
Zobowiązania krótkoterminowe				
Oprocentowane kredyty, pożyczki	103 213	76 885	149 983	114 984
Rezerwy	3 907	5 188	5 008	2 966
Pozostałe zobowiązania finansowe	12 569	22 577	11 608	10 466
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	424 158	354 121	435 366	491 360
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	11 015	10 096	4 284	569
Rozliczenia międzyokresowe	86 486	98 589	81 849	87 226
	641 348	567 455	688 098	707 571
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 146 244	1 124 662	1 165 225	1 243 358
SUMA PASYWÓW	2 123 824	2 045 675	2 035 753	2 155 512

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2019 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	50 373	138 807	42 392	152 807
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	27 279	83 235	20 910	64 869
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(206)	3 325	(1 544)	1 260
Odsetki i dywidendy, netto	5 098	15 878	5 972	17 203
Zyski / strata na działalności inwestycyjnej	1 007	365	923	(16 425)
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	(25 151)	(11 435)	6 474	(32 125)
Zmiana stanu zapasów	5 039	2 832	30 015	75 109
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek, obligacji oraz pozostałych zobowiązań finansowych	66 750	(20 825)	23 293	(25 963)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(6 534)	(11 054)	(6 387)	(10 094)
Zmiana stanu rezerw	(1 422)	(2 174)	315	1 220
Podatek dochodowy zapłacony	(4 704)	(9 623)	(2 948)	(10 217)
Certyfikaty kogeneracji	(120)	(1 851)	(124)	7 292
Pozostałe	43	78	115	(32)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	117 451	187 557	119 407	224 904
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	42	1 334	9 580	17 238
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(30 531)	(102 867)	(51 786)	(91 438)
Inne wydatki / wpływy inwestycyjne	-	(6 089)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(30 489)	(107 621)	(42 206)	(74 201)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	9	(6)	(49 066)	(56 319)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 410)	(7 738)	(2 076)	(6 239)
Wpływy/splata innych zobowiązań finansowych	(419)	(421)	407	404
Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji	1 673	13 956	48 274	51 093
Splata kredytów, pożyczek i obligacji	(33 553)	(76 513)	(21 737)	(46 198)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	(20 895)
Odsetki zapłacone	(4 715)	(15 294)	(5 629)	(16 460)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(39 415)	(86 016)	(29 827)	(94 615)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	47 547	(6 080)	47 374	56 088
Różnice kursowe netto	2 021	10 031	802	(3 597)
Środki pieniężne na początek okresu	220 268	265 885	206 406	202 089
Środki pieniężne na koniec okresu	269 835	269 835	254 581	254 581
w tym o ograniczonym zakresie dysponowania	-	-	-	-

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Zakumulowane inne całkowite dochody związane z działalnością zaniechaną	Razem	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	69 288	407 976	(28 863)	139 035	19 474	-	606 909	263 619	870 528
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	109 861	-	109 861	8 557	118 418
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	18 389	(29 757)	-	-	(11 368)	1	(11 367)
Całkowite dochody za okres	-	-	18 389	(29 757)	109 861	-	98 493	8 559	107 052
Podział wyniku finansowego	-	-	-	33 035	(33 035)	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2020 roku (niebadane)	69 288	407 976	(10 474)	142 313	96 300	-	705 402	272 178	977 580

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	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	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/(strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	72 214	-	72 214	46 937	119 150
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	(9 586)	(21 608)	-	-	(31 194)	(16 100)	(47 294)
Całkowite dochody za okres	-	-	(9 586)	(21 608)	72 214	-	41 020	30 837	71 856
Wypłata dywidendy akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	(20 895)	(20 895)
Zniesienie działalności zaniechanej	-	-	(6 572)	-	(5 077)	11 649	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	19 523	(19 523)	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2019 roku (niebadane)	69 288	407 976	(28 496)	149 026	19 868	-	617 662	294 491	912 154

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	4 933	13 927	7 176	22 084
Odsetki od pożyczek	1 166	2 880	1 081	3 308
Przychody z dywidend	14 983	15 287	1 574	27 333
Przychody ze sprzedaży	21 082	32 094	9 831	52 726
Koszty odsetek dla jednostek powiązanych oraz koszt własny sprzedaży usług logistycznych	(947)	(3 598)	(1 164)	(3 854)
Zysk (strata) ze sprzedaży	20 135	28 496	8 667	48 872
Pozostałe przychody operacyjne	318	629	114	217
Koszty sprzedaży	-	-	(719)	(2 248)
Koszty ogólnego zarządu	(4 896)	(15 221)	(6 051)	(19 007)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów	(455)	(1 090)	2 783	3 233
Pozostałe koszty operacyjne	(23)	(78)	(1 206)	(1 365)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 080	12 737	3 587	29 702
Przychody finansowe	799	3 221	400	3 712
Koszty finansowe	(3 759)	(11 562)	(4 579)	(14 329)
Zysk (strata) brutto	12 120	4 396	(591)	19 084
Podatek dochodowy	-	-	0	(1)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 120	4 396	(591)	19 083
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	12 120	4 396	(591)	19 083
Zysk (strata) na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku za okres	0,17	0,06	(0,01)	0,28
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres	0,17	0,06	(0,01)	0,28

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	12 120	4 396	26 808	19 083
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:				
Wy cena instrumentów finansowych	916	839	1 101	1 334
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(101)	(566)	(21)	313
Inne całkowite dochody netto	816	273	1 080	1 647
Całkowite dochody	12 936	4 669	27 889	20 731

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 września 2020 (niebadane)	Na dzień 30 czerwca 2020 (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 30 września 2019 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 389	1 533	1 969	2 329
Aktywa niematerialne	1 515	1 589	1 738	1 799
Udziały i akcje w spółkach zależnych	673 937	673 937	673 937	673 938
Inne aktywa finansowe	21 563	33 751	45 318	54 003
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 826	1 806	1 731	1 448
	700 230	712 617	724 693	733 517
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 676	48 190	69 730	117 601
Należności z tytułu podatku dochodowego	372	364	425	309
Pozostałe aktywa finansowe	91 425	81 491	94 057	80 972
Pozostałe aktywa niefinansowe	2 412	3 769	5 643	3 229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 791	25 110	31 939	15 866
	181 675	158 925	201 794	217 977
SUMA AKTYWÓW	881 904	871 541	926 486	951 494
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	69 288	69 288
Kapitał zapasowy	427 502	427 502	427 502	427 502
Pozostałe kapitały rezerwowe	103 953	103 037	103 115	103 733
Różnice kursowe z przeliczenia	1 219	1 320	1 785	1 774
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(29 215)	(41 336)	(33 611)	(46 442)
Kapitał własny ogółem	572 747	559 811	568 078	555 855
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	31 195	91 410	54 549	140 393
Rezerwy	2 268	2 243	2 151	1 799
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	245	328	626	884
	33 708	93 981	57 326	143 077
Zobowiązania krótkoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	249 525	196 184	252 320	191 744
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 783	13 084	33 962	46 772
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 488	3 370	3 335	2 863
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 685	1 412	2 102	1 793
Rozliczenia międzyokresowe	3 968	3 699	9 362	9 392
	275 449	217 749	301 081	252 563
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	309 157	311 730	358 407	395 640
SUMA PASYWÓW	881 904	871 541	926 486	951 494

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	12 120	4 396	(591)	19 084
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	172	571	581	823
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 877	9 089	(1)	(1)
Utrata wartości aktywów	-	-	-	-
Odsetki i dywidendy netto	(2 740)	3 976	1 916	5 741
Zyski / strata na działalności inwestycyjnej	86	234	-	-
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	22 271	45 671	(9 893)	(23 484)
Zmiana stanu zapasów	0	-	0	-
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i papierów dłużnych	4 969	(16 595)	(4 597)	(40 753)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	269	(5 394)	1 152	102
Zmiana stanu rezerw	25	118	21	(55)
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	(42)	39
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu cash-poolingu	17 611	40 628	35 619	74 533
Zmiana stanu pożyczek wobec spółek zależnych	14 470	31 921	8 759	20 970
Pozostałe	378	(296)	310	1 423
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 509	114 318	33 235	58 422
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	-	204	204
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	-	(330)	(1 822)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	(126)	(1 618)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	-	-	(6 898)	(6 898)
Splata zobowiązań z tytułu pożyczek	(33 555)	(76 513)	(21 985)	(46 198)
Zmiana stanu kredytów obrotowych	-	-	5 181	-
Odsetki zapłacone	(3 191)	(8 573)	(4 153)	(7 448)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(83)	(381)	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(36 829)	(85 467)	(27 852)	(60 544)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	35 681	28 852	5 257	(3 740)
Środki pieniężne na początek okresu	25 110	31 939	10 609	19 605
Środki pieniężne na koniec okresu	60 791	60 791	15 866	15 866

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	69 288	427 502	1 785	103 115	(33 611)	568 078
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	4 396	4 396
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	(566)	839	-	273
Całkowite dochody za okres	-	-	(566)	839	4 396	4 669
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia grupy podatkowej w Szwecji	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2020 roku (niebadane)	69 288	427 502	1 219	103 953	(29 215)	572 747

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	69 288	407 979	1 461	102 399	(46 002)	535 124
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	19 083	19 083
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	313	1 334	-	1 647
Całkowite dochody za okres	-	-	313	1 334	19 083	20 731
Podział wyniku finansowego	-	19 523	-	-	(19 523)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia grupy podatkowej w Szwecji	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2019 roku (niebadane)	69 288	427 502	1 774	103 733	(46 442)	555 855

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 48 do 70 stanowią jego integralną część

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 i biurze zakupu oraz w spółce zrzeszającej właścicieli lasów. Nasze Papiernie zlokalizowane są w Polsce i Szwecji i posiadają łączne zdolności produkcyjne na poziomie około 685.000 ton papieru rocznie. Celulozownie zlokalizowane są w Szwecji i posiadają moce do produkcji około 400.000 ton celulozy rocznie. Grupa posiada 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 9 miesięcy 2020 roku wyniosły 2.133 milionów PLN.

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

Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000306944. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 080262255. W dniu 8 października 2019 roku sąd zarejestrował zmianę siedziby Spółki, od tego dnia Spółka ma siedzibę w Kostrzynie nad Odrą. Spółka posiada oddział zagraniczny, którego siedziba znajduje się w Szwecji, w Göteborgu.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy 2020 roku obejmuje:

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za analogiczne okresy zakończone 30 września 2019 roku
- śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 roku oraz dane porównawcze za analogiczny okres zakończony 30 września 2019 roku;
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 30 czerwca 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku i 30 września 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 30 września 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 Onstad w kapitale Arctic Paper S.A. wynosi 68,13% na dzień 30 września 2020 roku i nie zmienił się do dnia publikacji niniejszego raportu.

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

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień			
			16 listopada 2020	30 września 2020	19 sierpnia 2020	31 grudnia 2019
Arctic Paper Kostrzyn S.A.	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Produkcja papieru	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Munkedals AB	Szwecja, SE 455 81 Munkedal	Produkcja papieru	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Mochenwangen GmbH	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882, 84 Wolpertswende	Produkcja papieru	99,74%	99,74%	99,74%	99,74%
Arctic Paper Grycksbo AB	Szwecja, Box 1, SE 790 20 Grycksbo	Produkcja papieru	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper UK Limited	Wielka Brytania, 8 St Thomas Street SE1 9RR Londyn	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Baltic States SIA	Łotwa, K. Vardemara iela 33-20, Riga LV-1010	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Deutschland GmbH	Niemcy, Am Sandtorkai 72, 20457 Hamburg	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Benelux S.A.	Belgia, Ophemstraat 24, B-3050 Oud-Heverlee	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Schweiz AG	Szwajcaria, Gutenbergstrasse 1, CH-4552 Derendingen	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Italia srl	Włochy, Via Cavriana 7, 20 134 Mediolan	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Danmark A/S	Dania, Korskindelund 6 DK-2670 Greve	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper France SAS	Francja, 43 rue de la Breche aux Loups, 75012 Paryż	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Espana SL	Hiszpania, Avenida Diagonal 472-474, 9-1 Barcelona	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Papierhandels GmbH	Austria, Hainborgerstrasse 34A, A-1030 Wiedeń	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Polska Sp. z o.o.	Polska, Okrężna 9, 02-916 Warszawa	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Norge AS	Norwegia, Eikenga 11-15, NO-0579 Oslo	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Sverige AB	Szwecja, SE 455 81 Munkedal	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień			
			16 listopada 2020	30 września 2020	19 sierpnia 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%	100%
Arctic Paper Investment GmbH *	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882, 84 Wolpertswende	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Finance AB	Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Verwaltungs GmbH *	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882 84 Wolpertswende	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Immobilienverwaltung GmbH&Co. KG*	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882 84 Wolpertswende	Działalność spółek holdingowych	94,90%	94,90%	94,90%	94,90%
Arctic Paper Investment AB **	Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%	100%
EC Kostrzyn Sp. z o.o.	Polska, ul. Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Wynajem nieruchomości oraz maszyn i urządzeń	100%	100%	100%	100%
Munkedals Kraft AB	Szwecja, 455 81 Munkedal	Produkcja energii wodnej	100%	100%	100%	100%
Rottneros AB	Szwecja, Söderhamn	Działalność spółek holdingowych	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Rottneros Bruk AB	Szwecja, Rottneros	Produkcja celulozy	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Utansjo Bruk AB	Szwecja, Söderhamn	Spółka nie prowadząca działalności	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Vallviks Bruk AB	Szwecja, Vallvik	Produkcja celulozy	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Nykvist Skogs AB	Szwecja, Gräsmark	Spółka skupiająca właścicieli lasów	51,27%	51,27%	51,27%	n/d
Rottneros Packaging AB	Szwecja, Sunne	Produkcja opakowań do żywności	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
SIA Rottneros Baltic	Łotwa, Kuldiga	Biuro zakupów	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%

* - spółki utworzone w celu nabycia Arctic Paper Mochenwangen GmbH

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

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 30 września 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 są wyceniane metodą praw własności.

3. Skład organów zarządzających i nadzorujących

3.1. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 30 września 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 30 września 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 30 września 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 śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 listopada 2020 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

5.1. Covid-19

W pierwszym kwartale 2020 Grupa Arctic Paper nie odczuła skutków związanych z pandemią wirusa COVID19. W drugim i trzecim kwartale pandemia wywarła istotny wpływ na działalność i osiągnięte wyniki. Osłabienie koniunktury, jakie zaistniało w całej Europie ograniczyło popyt na produkty Grupy. Wszystkie fabryki Grupy musiały dostosować organizację pracy i produkcję do mniejszego popytu. Wprowadzono zmiany w organizacji pracy, zrealizowano prace remontowe w związku z niepełnym wykorzystaniem czasu pracy przez poszczególne ciągi produkcyjne, nie zatrudniano pracowników sezonowych. Wdrożono działania oszczędnościowe.

Naszym priorytetem jest zapewnienie zdrowia i bezpiecznych warunków pracy naszym pracownikom. Wdrożyliśmy rozwiązania organizacyjne zmniejszając ryzyko zarażenia i rozprzestrzeniania się wirusa wśród pracowników fabryk i celulozowni. Ustalono dla dużej grupy pracowników możliwość pracy zdalnej. Ograniczenia w kontaktach z naszymi klientami spowodowało przeniesienie się komunikacji w sferę elektroniczną. We współpracy z firmami logistycznymi wdrożyliśmy nowe zasady logistyki przywózowej i wywózowej.

Szczególny nacisk położono na bieżące monitorowanie sytuacji finansowej naszych klientów tak by zminimalizować ryzyko powstania niespłaconych należności. Dzięki temu nie odnotowano wzrostu wskaźników należności przeterminowanych czy zagrożonych. Wykorzystano rozwiązania pomocy finansowej udzielanej przez poszczególne kraje podmiotom z grupy zarejestrowanym w danym kraju.

Wszystkie powyższe działania razem spowodowały iż grupa Arctic Paper odnotowała pozytywny wynik finansowy w kolejnym kwartale tego roku, a wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za trzy kwartały 2020 jest wyraźnie lepszy niż odnotowany rok wcześniej.

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 roku 2021.

W nawiązaniu do powyższego oraz stanowiska opisanego w pkt. 6.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 ujednolacają 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.

— *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.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

— *Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy 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 MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych Prezentacja Zobowiązań jako Krótkoterminowe lub Długoterminowe* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone). Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE. Zmiany wyjaśniają, że prezentacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna być oparta jedynie na istniejącym na dzień sprawozdawczy prawie Jednostki do odroczenia uregulowania danego zobowiązania. Prawo do odroczenia uregulowania zobowiązania na przynajmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego nie musi być bezwarunkowe, musi ono jednak być znaczące. Na powyższą prezentację nie mają wpływu intencje ani oczekiwania kierownictwa Jednostki co do skorzystania z tego prawa bądź co do terminu, w jakim miałyby to nastąpić. Zmiany dostarczają również wyjaśnień co do zdarzeń, które uznaje się za uregulowanie zobowiązań.

Grupa nie oczekuje, aby Standardy miały znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe w momencie wejścia w życie.

6.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 września 2020	31 grudnia 2019
USD	3,8658	3,7977
EUR	4,5268	4,2585
SEK	0,4296	0,4073
DKK	0,6079	0,5700
NOK	0,4087	0,4320
GBP	4,9560	4,9971
CHF	4,1878	3,9213

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	01/01 - 30/09/2020	01/01 - 30/09/2019
USD	3,9372	3,8287
EUR	4,4241	4,3022
SEK	0,4191	0,4073
DKK	0,5932	0,5763
NOK	0,4131	0,4403
GBP	4,9998	4,8713
CHF	4,1438	3,8487

7. Sezonowość działalności

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

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

Podstawowym rodzajem działalności kontynuowanej Grupy jest produkcja papieru, wytwarzanego w trzech papierniach należących do Grupy oraz produkcja celulozy w dwóch celulozowniach. Prezentacja segmentów obejmuje działalność kontynuowaną Grupy Arctic Paper.

Grupa wyróżnia cztery segmenty działalności:

- **Papiery niepowlekane** – papiery przeznaczone do druku lub innych celów graficznych, wśród których wyróżniamy papiery bezdrzewne i drzewne. Niepowlekany papier bezdrzewny może być wytwarzany z różnych mas włóknistych, z różną zawartością wypełniaczy i poddany szeregowi procesów uszlachetniania, takich jak zaklejanie powierzchniowe i kalandrowanie. Dwie główne kategorie tego typu papieru to papier graficzny (używany m.in. do druku książek i katalogów) oraz papiery biurowe (np. do kserokopiarek), przy czym Grupa nie produkuje obecnie papierów biurowych. Niepowlekany papier drzewny z tzw. mas włóknistych pozyskiwanych metodą mechaniczną przeznaczony jest do drukowania lub innych celów graficznych. Ten gatunek papieru jest wykorzystywany do druku czasopism technikami rotograviurą i offsetową.
- **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 pełnobielenia (ang. fully bleached sulphate pulp) oraz celuloza siarczanowa niebielenia (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 wyliczony przez dodanie amortyzacji i odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych do zysku (straty) z działalności operacyjnej, w każdym przypadku określonych zgodnie z MSSF UE. EBITDA nie jest miarą zysku (straty) z działalności operacyjnej, wyników operacyjnych ani płynności według MSSF UE. EBITDA jest miernikiem, który Zarząd wykorzystuje w zarządzaniu działalnością.

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

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 oraz według stanu na 30 września 2020 roku.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku oraz na 30 września 2020 roku

	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Pozostałe	Razem		
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 080 174	403 239	649 371	-	2 132 784	-	2 132 784
Sprzedaż między segmentami	-	17 716	22 379	13 926	54 021	(54 021)	-
Przychody segmentu ogółem	1 080 174	420 955	671 749	13 926	2 186 804	(54 021)	2 132 784
Wynik segmentu							
EBITDA	157 258	30 224	61 601	(2 851)	246 233	30	246 263
Przychody z tytułu odsetek	290	110	-	3 253	3 653	(3 021)	632
Koszty z tytułu odsetek	(2 797)	(2 927)	(6 286)	(7 267)	(19 277)	3 064	(16 213)
Amortyzacja	(49 023)	(3 413)	(30 130)	(669)	(83 235)	-	(83 235)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	4 398	72	(1 676)	18 135	20 928	(20 928)	(0)
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(3 854)	(5 453)	-	(5 116)	(14 423)	5 784	(8 640)
Zysk brutto	106 272	18 614	23 509	5 484	153 879	(15 071)	138 807
Aktywa segmentu	992 382	265 545	1 003 239	375 145	2 636 312	(540 211)	2 096 101
Zobowiązania segmentu	414 820	403 667	396 521	309 154	1 524 162	(447 548)	1 076 614
Nakłady inwestycyjne	(56 757)	(10 479)	(35 631)	-	(102 867)	-	(102 867)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 489	-	-	-	1 489	-	1 489

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji;
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (632 tys. PLN, z czego 632 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (24.853 tys. PLN, z czego 16.213 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji 83.235 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-20.389 tys. PLN). Wynik segmentów zawiera natomiast stratę ze sprzedaży pomiędzy segmentami (30 tys. PLN);
- Aktywa i zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (aktywo: 26.234 tys. PLN, rezerwa: 69.630 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 30 września 2020 oraz według stanu na 30 września 2020 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku oraz na 30 września 2020 roku

	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Pozostałe	Razem		
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	361 770	130 090	210 976	-	702 836	-	702 836
Sprzedaż między segmentami	-	5 687	7 446	4 932	18 064	(18 064)	-
Przychody segmentu ogółem	361 770	135 776	218 422	4 932	720 900	(18 064)	702 836
Wynik segmentu							
EBITDA	59 556	10 368	16 476	(344)	86 056	356	86 412
Przychody z tytułu odsetek	68	29	-	837	933	(1 004)	(71)
Koszty z tytułu odsetek	(738)	(1 031)	(2 146)	(2 171)	(6 086)	1 221	(4 865)
Amortyzacja	(16 522)	(1 009)	(9 596)	(152)	(27 279)	-	(27 279)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	1 888	24	(2 504)	15 949	15 356	(15 366)	(10)
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(1 418)	(1 172)	-	(1 706)	(4 296)	483	(3 813)
Zysk brutto	42 833	7 209	2 229	12 412	64 683	(14 310)	50 373
Aktywa segmentu	992 382	265 545	1 003 239	375 145	2 636 312	(540 211)	2 096 101
Zobowiązania segmentu	414 820	403 667	396 521	309 154	1 524 162	(447 548)	1 076 614
Nakłady inwestycyjne	(19 373)	(1 288)	(9 870)	-	(30 531)	-	(30 531)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 489	-	-	-	1 489	-	1 489

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji;
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (-81 tys. PLN, z czego -71 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (8.678 tys. PLN, z czego 4.865 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji 27.279 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-5.017 tys. PLN). Wynik segmentów zawiera natomiast stratę ze sprzedaży pomiędzy segmentami (356 tys. PLN);
- Aktywa i zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (aktywo: 26.234 tys. PLN, rezerwa: 69.630 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 przekształcone dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 oraz według stanu na 31 grudnia 2019 roku.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku oraz na 31 grudnia 2019 roku

	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Pozostałe	Razem		
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 191 392	483 385	702 674	-	2 377 452	-	2 377 452
Sprzedaż między segmentami	-	21 487	42 219	22 084	85 791	(85 791)	-
Przychody segmentu ogółem	1 191 392	504 873	744 894	22 084	2 463 243	(85 791)	2 377 452
Wynik segmentu							
EBITDA	90 596	6 302	148 246	(2 331)	242 813	309	243 122
Przychody z tytułu odsetek	2 626	183	0	5 503	8 312	(7 050)	1 262
Koszty z tytułu odsetek	(3 161)	(3 061)	(6 109)	(9 541)	(21 873)	3 374	(18 499)
Amortyzacja	(45 610)	7 571	(26 025)	(805)	(64 869)	-	(64 869)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	1 443	323	6 109	30 333	38 208	(38 151)	58
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(7 020)	(5 961)	-	(5 823)	(18 804)	10 536	(8 268)
Zysk brutto	38 874	5 358	122 221	17 335	183 788	(30 981)	152 807
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	(66 110)	(1 718)	(23 554)	(56)	(91 438)	-	(91 438)
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 (1.321 tys. PLN, z czego 1.262 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (26.767 tys. PLN, z czego 18.499 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji 64.869 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-33.657 tys. PLN). Wynik segmentów zawiera natomiast stratę ze sprzedaży pomiędzy segmentami (309 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 również inwestycji w spółki działające w ramach Grupy.

W poniższej tabeli przedstawione zostały przekształcone dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 oraz według stanu na 31 grudnia 2019 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku oraz na 31 grudnia 2019 roku

	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Pozostałe	Razem		
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	397 660	166 141	230 562	-	794 363	-	794 363
Sprzedaż między segmentami	-	6 312	19 272	7 176	32 759	(32 759)	-
Przychody segmentu ogółem	397 660	172 453	249 834	7 176	827 122	(32 759)	794 363
Wynik segmentu							
EBITDA	31 502	13 043	28 565	(1 208)	71 902	(390)	71 512
Przychody z tytułu odsetek	724	51	0	1 849	2 624	(2 251)	374
Koszty z tytułu odsetek	(1 012)	(1 058)	(2 024)	(3 358)	(7 453)	1 110	(6 343)
Amortyzacja	(15 636)	3 643	(8 624)	(293)	(20 910)	-	(20 910)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	467	106	4 067	2 689	7 329	(7 326)	3
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(3 308)	(3 199)	-	(1 569)	(8 076)	5 832	(2 244)
Zysk brutto	12 736	12 586	21 983	(1 890)	45 416	(3 024)	42 392
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	(43 806)	(180)	(7 801)	-	(51 786)	-	(51 786)
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 (377 tys. PLN, z czego 374 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (8.587 tys. PLN, z czego 6.343 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji 20.910 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-7.830 tys. PLN). Wynik segmentów zawiera natomiast zysk ze sprzedaży pomiędzy segmentami (390 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 również inwestycji w spółki działające w ramach Grupy.

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

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

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

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

Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się w dniu 31 sierpnia 2020 roku nie podjęło decyzji w sprawie wypłaty dywidendy.

10. Zysk /(strata) przypadająca na jedną akcję

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

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 (niebadane)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej przy padającym akcjonariuszom jednostki dominującej	44 457	109 861	26 317	72 214
Zysk /(strata) z działalności zaniechanej przy padającym akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto przy padającym akcjonariuszom jednostki dominującej	44 457	109 861	26 317	72 214
Liczba akcji zwykłych – seria A	50 000	50 000	50 000	50 000
Liczba akcji zwykłych – seria B	44 253 500	44 253 500	44 253 500	44 253 500
Liczba akcji zwykłych – seria C	8 100 000	8 100 000	8 100 000	8 100 000
Liczba akcji zwykłych – seria E	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Liczba akcji zwykłych – seria F	13 884 283	13 884 283	13 884 283	13 884 283
Całkowita liczba akcji	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Średnioważona liczba akcji	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Zysk (strata) na akcję (w PLN)				
– podstawowy z zysku/(straty) za okres przy padającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,64	1,59	0,38	1,04
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przy padającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,64	1,59	0,38	1,04
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN)				
– z zysku/(straty) za okres przy padającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,64	1,59	0,38	1,04
– z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przy padającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,64	1,59	0,38	1,04

11. 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 (2,2 milionów PLN) a cena nabycia 26,4 milionów SEK (10,7 milionów PLN). W rezultacie Grupa rozpoznała goodwill (ak tywo) w wysokości 8.5 milionów PLN. Wydatek netto (po uwzględnieniu należności na dzień nabycia oraz wartości objętych środków pieniężnych) wyniósł 6,1 milionów PLN.

12. Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa dokonała częściowej spłaty swojego zadłużenia z tytułu kredytu terminowego wynikającego z umowy kredytowej zawartej 9 września 2016 roku z konsorcjum banków w kwocie 44.178 tys. PLN. W tym okresie Grupa dokonała częściowego wykupu obligacji na 16.600 tys. PLN oraz częściowej spłaty pożyczki od właściciela na 15.735 tys. PLN. Ponadto Grupa zwiększyła zadłużenie w ramach kredytu w banku Nordea w wysokości 13.956 tys. PLN, który jest przeznaczony na inwestycję w elektrownię wodną przez Munkedals Kraft AB.

Pozostałe zmiany w wartości kredytów i pożyczek na dzień 30 września 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 2020 roku.

W związku z podpisanymi w dniu 9 września 2016 roku umowami kredytów terminowych i odnawialnych oraz umowami związanymi z emisją obligacji, Grupa zobowiązała się do dotrzymania określonych wskaźników finansowych, które są kalkulowane na koniec każdego kwartału. Wskaźniki są kalkulowane na podstawie wyników segmentu papieru. Na dzień 30 września 2020 roku Grupa spełniła wymagane wskaźniki.

13. Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny	Na dzień	Na dzień
	30 września 2020	31 grudnia 2019
	(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

	Data rejestracji podwyższenia kapitału	Ilość	Wartość w PLN
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone			
Wyemitowane w dniu 30 kwietnia 2008 roku	2008-05-28	50 000	50 000
Wyemitowane w dniu 12 września 2008 roku	2008-09-12	44 253 468	44 253 468
Wyemitowane w dniu 20 kwietnia 2009 roku	2009-06-01	32	32
Wyemitowane w dniu 30 lipca 2009 roku	2009-11-12	8 100 000	8 100 000
Wyemitowane w dniu 01 marca 2010 roku	2010-03-17	3 000 000	3 000 000
Wyemitowane w dniu 20 grudnia 2012 roku	2013-01-09	10 740 983	10 740 983
Wyemitowane w dniu 10 stycznia 2013 roku	2013-01-29	283 947	283 947
Wyemitowane w dniu 11 lutego 2013 roku	2013-03-18	2 133 100	2 133 100
Wyemitowane w dniu 6 marca 2013 roku	2013-03-22	726 253	726 253
Na dzień 30 września 2020 roku (niebadane)		69 287 783	69 287 783

14. Instrumenty finansowe

Spółka wykorzystuje 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.

14.1. 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 30 września 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.

14.1.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Na dzień 30 września 2020 roku jako zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych Grupa posiadała kontrakty 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	10.500 ton
Cena terminowa	8 851 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 01.05.2016
Data wymagalności	w zależności od kontraktu; do 31.12.2025
Zabezpieczona ilość energii	1 705 650 MWh
Cena terminowa	od 21,30 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	Pozycje zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy pieniężne 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 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 pieniężne 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 pieniężne 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 pieniężne 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	Pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy pieniężne 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	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	Pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy pieniężne w PLN związane z płatnością odsetek od kredytu w PLN kalkulowanych na bazie 6M WIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycję zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w PLN od kredytu denominowanego w PLN na bazie stałej stopy procentowej
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 kredytu długoterminowego denominowanego w PLN
Pozycja zabezpieczana	Pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy pieniężne w PLN związane z płatnością odsetek od kredytu w PLN kalkulowanych na bazie 3M WIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycję zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w 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

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

14.1.2. Zabezpieczenia wartości godziwej

Na dzień 30 września 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 pieniężne 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 pieniężne 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 pieniężne 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 pieniężne 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

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą pochodnych instrumentów zabezpieczających w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych i wartości godziwej na dzień 30 września 2020 roku oraz dane porównywalne:

	Na dzień 30 września 2020 (niebadane)		Na dzień 31 grudnia 2019	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
	FX forward	-	-	-
Forward na sprzedaż celulozy	4 726	-	2 444	-
SWAP	-	2 325	-	3 163
Opcja typu floor	-	(358)	-	(415)
Forward na energię elektryczną	-	30 758	27 014	-
Razem instrumenty pochodne zabezpieczające	4 726	32 725	29 458	2 748

15. 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 na 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.

16. 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.

17. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2020 roku Grupa Kapitałowa posiadała:

- zobowiązanie warunkowe z tytułu gwarancji wobec FPG na rzecz towarzystwa wzajemnych ubezpieczeń na życie PRI na kwotę 1.371 tys. SEK (589 tys. PLN) w Arctic Paper Grycksbo AB oraz na kwotę 764 tys. SEK (328 tys. PLN) w Arctic Paper Munkedals AB;
- gwarancję bankową na rzecz Skatteverket Ludvika na kwotę 135 tys. SEK (58 tys. PLN);

18. Sprawy sądowe

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

19. 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 zaaprobowany przez Unię Europejską przydział za 2013-2020 rok i wykorzystanie praw do emisji w każdej z tych jednostek za rok 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 i pierwsze trzy kwartały 2020.

(w tonach) dla Arctic Paper Kostrzyn S.A.	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Przydział*	105 434	102 452	99 840	97 375	94 916	92 454	90 009
Ilość niewykorzystana z poprzednich lat	306 448	263 932	203 917	133 061	87 652	46 003	7 194
Emisja	(147 950)	(162 467)	(170 696)	(142 784)	(136 565)	(131 263)	(92 846)
Ilość zakupiona	-	-	-	-	-	-	25 000
Ilość sprzedana	-	-	-	-	-	-	-
Ilość niewykorzystana	263 932	203 917	133 061	87 652	46 003	7 194	29 357

(w tonach) dla Arctic Paper Munkedals AB	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Przydział	43 470	42 692	41 907	41 113	40 311	39 499	38 685
Ilość niewykorzystana z poprzednich lat	67 262	107 325	17 559	(11 572)	(10 619)	(27 676)	(36 353)
Emisja	(3 407)	(32 465)	(21 038)	(40 160)	(57 368)	(48 176)	(18 464)
Ilość zakupiona	-	7	-	-	-	-	-
Ilość sprzedana	-	(100 000)	(50 000)	-	-	-	-
Ilość niewykorzystana	107 325	17 559	(11 572)	(10 619)	(27 676)	(36 353)	(16 132)**

(w tonach) dla Arctic Paper Grycksbo AB	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Przydział	75 689	74 326	72 948	71 556	70 151	68 730	50 284
Ilość niewykorzystana z poprzednich lat	111 448	734	60	1 008	2 564	-	-
Emisja	-	-	-	-	-	-	-
Ilość zakupiona	-	-	-	-	-	-	-
Ilość sprzedana	(186 403)	(75 000)	(72 000)	(70 000)	(72 715)	(68 730)	(37 500)
Ilość niewykorzystana	734	60	1 008	2 564	-	-	12 784

(w tonach) dla spółek z Grupy Rottneros	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Przydział	30 484	29 938	29 387	28 830	28 268	27 698	27 127
Ilość niewykorzystana z poprzednich lat	90 522	101 986	104 991	113 085	123 208	73 104	20 037
Emisja	(19 020)	(26 933)	(21 293)	(18 707)	(15 372)	(25 765)	(16 875)
Ilość zakupiona	-	-	-	-	-	-	-
Ilość sprzedana	-	-	-	-	(63 000)	(55 000)	-
Ilość niewykorzystana	101 986	104 991	113 085	123 208	73 104	20 037	30 289

* - 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.

** - niedobór praw do emisji na dzień 30 września 2020 roku zostanie pokryty z nabycia tych praw na ryku; AP Munkedals rozpoznaje rezerwę na brakujące prawa do emisji CO₂.

20. Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

20.1. Dotacje

W bieżącym okresie spółki Grupy nie otrzymały istotnych dotacji.

20.2. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Arctic Paper Kostrzyn S.A. prowadzi działalność w Kostrzyńsko-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 30 września 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.

Na dzień 30 września 2020 r. grupa wykorzystwała całość korzyści podatkowych związanych z wydatkami poniesionymi w KSSSE i w związku z tym nie rozpoznała żadnego aktywa z tytułu podatku odroczonego z tego tytułu.

21. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

21.1. Przedłużenie Kredytu Odnawialnego

W dniu 27 października 2020 roku Kredytodawcy (BNP Paribas Bank Polska S.A., Santander Bank Polska S.A.) przedłużyli Spółce dostępność Kredytu Odnawialnego do dnia 31 stycznia 2021 roku na dotychczas przyjętych warunkach.

Kredyt Odnawialny został udzielony Spółce na łączną wartość 19.800.000 EUR i 20.000.000 PLN i udostępniony przede wszystkim w celach refinansowania wewnątrzgrupowych zobowiązań Spółki lub finansowania wewnątrzgrupowych pożyczek.

Przedłużenie dostępności Kredytu Odnawialnego na trzy miesiące wynika z rozważanych przez Spółkę możliwości i ewentualnych warunków przeprowadzenia procesu refinansowania obecnego zadłużenia Grupy. Spółka planuje uproszczenie obecnej struktury zadłużenia oraz dalszą optymalizację warunków i obniżenie kosztów jego obsługi. Ewentualna decyzja o realizacji refinansowania i wyborze jego ostatecznej struktury uwarunkowana będzie przeprowadzonymi przez Emitenta analizami oraz aktualną sytuacją na rynku finansowym.

Po dniu 30 września 2020 roku do dnia niniejszego raportu nie zaistniały inne istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w niniejszym raporcie, z wyjątkiem tych zdarzeń, które zostały ujawnione w niniejszym raporcie we wcześniejszych paragrafach.

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	Michał Jarczyński	16 listopada 2020	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Göran Eklund	16 listopada 2020	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Centrala

Arctic Paper S.A.

Fabryczna 1

PL 66-470, Kostrzyn nad Odrą, Polska

Tel. +48 95 721 500

Oddział w Szwecji

Stampgatan 14

411 01 Göteborg, Szwecja

Tel. +46 10 451 8000

Relacje inwestorskie:

ir@arcticpaper.com

© 2020 Arctic Paper S.A.



www.arcticpaper.com