

An aerial photograph of a dense forest with a mix of green and yellow trees, situated on a peninsula or island. A clear blue lake surrounds the land, with a small, isolated tree island in the water. The text is overlaid on the upper and middle portions of the image.

GRUPA KAPITAŁOWA ARCTIC PAPER

Skonsolidowany raport półroczny
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku
wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu

Spis treści

Spis treści	2	Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej.....	42
Wprowadzenie	4	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe.....	42
Informacje o raporcie	4	Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	42
Definicje i objaśnienia skrótów	4		
Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań.....	9		
Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka	9		
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	11	Oświadczenia Zarządu	43
Wybrane jednostkowe dane finansowe	12	Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów.....	43
Opis działalności Grupy Arctic Paper	14	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	45
Informacje ogólne	14	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat	45
Struktura grupy kapitałowej.....	15	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	46
Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper	15	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa.....	47
Struktura akcjonariatu	15	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa	48
Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych	17	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	49
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat	17	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	50
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	21		
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	24	Dodatkowe noty objaśniające	51
Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych	25	1. Informacje ogólne.....	51
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków i strat.....	25	2. Skład Grupy	52
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	27	3. Skład organów zarządzających i nadzorujących	53
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	29	4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	54
Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej	30	5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	54
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności.....	30	6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	55
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym	31	7. Sezonowość działalności	58
Wpływ zmian w strukturze Grupy Arctic Paper na wynik finansowy.....	31	8. Informacje dotyczące segmentów działalności	58
Inne istotne informacje	31	9. Przychody i koszty	64
Informacje o trendach rynkowych	34	10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	64
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału	35	11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	64
Czynniki ryzyka.....	36	12. Zysk /(strata) przypadająca na jedną akcję	65
Informacje uzupełniające	40	13. Nabycie spółki zależnej.....	66
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	40	14. Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne (w tym wartość firmy) oraz utrata wartości.....	66
Zmiany w organach nadzorujących i zarządzających Arctic Paper S.A.	40	15. Zapasy.....	67
Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Arctic Paper S.A.	40	16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	68
Informacje o poręczeniach i gwarancjach	41	17. Oprocentowane kredyty i obligacje.....	68
Istotne pozycje pozabilansowe	42	18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	70
		19. Kapitał akcyjny.....	70
		20. Instrumenty finansowe.....	70
		21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	72
		22. Sprawy sądowe	72
		23. Rozliczenia podatkowe.....	72
		24. Przyszłe umowne zobowiązania inwestycyjne.....	72
		25. Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	73
		26. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	73

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe 76

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat	76
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	77
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	78
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	79
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	80
1. Informacje ogólne	81
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	81
3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	81
4. Skład Zarządu Spółki	81
5. Skład Rady Nadzorczej Spółki	82
6. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	82
7. Inwestycje Spółki	83
8. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	84
9. Sezonowość działalności	86
10. Informacje dotyczące segmentów działalności	86
11. Przychody i koszty	87
12. Inwestycje w spółkach zależnych	87
13. Środki pieniężne i ekwiwalenty	88
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	88
15. Dywidendy otrzymane	89
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	89
17. Rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne	89
18. Pozostałe aktywa finansowe	89
19. Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje	89
20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwy	91
21. Instrumenty finansowe	92
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	93
23. Transakcje z jednostkami powiązanymi	93
24. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	95

Wprowadzenie

Informacje o raporcie

Niniejszy Skonsolidowany Raport Półroczny za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 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.

Śródroczne 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 2020 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 i 30 czerwca 2020 roku przedstawione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie podlegały przeglądowi ani badaniu przez biegłego rewidenta.

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

Niniejszy Skonsolidowany Raport Półroczny 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, APArctic Paper Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, Polska	
Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa Arctic Paper, Grupa AP	Grupa kapitałowa tworzona przez Arctic Paper Spółka Akcyjna wraz ze spółkami zależnymi i wspólnymi przedsięwzięciami
Arctic Paper Kostrzyn, AP Kostrzyn, APK	Arctic Paper Kostrzyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Kostrzynie nad Odrą, Polska
Arctic Paper Munkedals, AP Munkedals, APM	Arctic Paper Munkedals AB z siedzibą w gminie Munkedal, powiat Västra Götaland, Szwecja
Arctic Paper Mochenwangen, AP Mochenwangen, APMW	Arctic Paper Mochenwangen GmbH z siedzibą w Mochenwangen, Niemcy
Arctic Paper Grycksbo, AP Grycksbo, APG	Arctic Paper Grycksbo AB z siedzibą w Kungsvagen, Grycksbo, Szwecja,
Papiernie	Arctic Paper Kostrzyn, Arctic Paper Munkedals, Arctic Paper Grycksbo,
Arctic Paper Investment AB, API AB	Arctic Paper Investment AB z siedzibą w Göteborgu, Szwecja
Arctic Paper Investment GmbH, API GmbH	Arctic Paper Investment GmbH z siedzibą w Wolpertswende, Niemcy
Arctic Paper Verwaltungs	Arctic Paper Verwaltungs GmbH z siedzibą w Wolpertswende,

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

Thomas Onstad	Główny akcjonariusz Emitenta, posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 50% akcji Arctic Paper S.A.; członek Rady Nadzorczej Emitenta
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Grupy, Zarząd Spółki	Zarząd Arctic Paper S.A.
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki, Rada Nadzorcza Grupy, RN	Rada Nadzorcza Arctic Paper S.A.
WZA, WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arctic Paper S.A.
NWZA, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arctic Paper S.A.
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Arctic Paper S.A.
KSSSE, SSE	Kostrzyńsko-Słubicka Specjalna Strefa Ekonomiczna
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy 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 01.01.2021 do 30.06.2021 tys. PLN	Okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 tys. PLN	Okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 tys. EUR	Okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 tys. EUR
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1 569 373	1 429 948	345 705	323 932
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	97 708	103 896	21 523	23 536
Zysk (strata) brutto	85 098	88 434	18 746	20 033
Zysk (strata) netto za okres	67 869	73 062	14 950	16 551
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	47 466	65 404	10 456	14 816
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	54 688	70 106	12 047	15 881
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(62 898)	(77 133)	(13 855)	(17 473)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 045	(46 600)	671	(10 557)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 165)	(53 627)	(1 138)	(12 148)
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)	0,69	0,94	0,15	0,21
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,69	0,94	0,15	0,21
Średni kurs PLN/EUR *			4,5396	4,4143
Stan na koniec okresu				
	Na dzień 30 czerwca 2021 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2020 tys. PLN	Na dzień 30 czerwca 2021 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2020 tys. EUR
Aktywa	2 244 140	2 136 646	496 403	462 999
Zobowiązania długoterminowe	562 997	464 596	124 535	100 675
Zobowiązania krótkoterminowe	611 490	639 016	135 261	138 471
Kapitał własny	1 069 654	1 033 033	236 607	223 852
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	15 326	15 014
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)	15,44	14,91	3,41	3,23
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	15,44	14,91	3,41	3,23
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	20 786 334,90	-	4 597 933	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,30	-	0,07	-
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,5208	4,6148

* - 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 01.01.2021 do 30.06.2021 tys. PLN	Okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 tys. PLN	Okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 tys. EUR	Okres od 01.01.2020 do 30.06.2020 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	11 838	11 012	2 608	2 495
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(475)	(2 343)	(105)	(531)
Zysk (strata) brutto	(7 111)	(7 725)	(1 566)	(1 750)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 111)	(7 725)	(1 566)	(1 750)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(7 111)	(7 725)	(1 566)	(1 750)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(29 949)	41 810	(6 597)	9 471
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	12 293	(48 638)	2 708	(11 018)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(17 655)	(6 828)	(3 889)	(1 547)
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)	(0,10)	(0,11)	(0,02)	(0,03)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,10)	(0,11)	(0,02)	(0,03)
Średni kurs PLN/EUR *			4,5396	4,4143

	Na dzień 30 czerwca 2021 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2020 tys. PLN	Na dzień 30 czerwca 2021 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2020 tys. EUR
Aktywa	847 268	882 117	187 415	191 150
Zobowiązania długoterminowe	116 014	31 049	25 662	6 728
Zobowiązania krótkoterminowe	185 625	280 472	41 060	60 777
Kapitał własny	545 629	570 595	120 693	123 644
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	15 326	15 014
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)	7,87	8,24	1,74	1,78
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,87	8,24	1,74	1,78
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	20 786 335	-	4 597 933	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,30	-	0,07	-
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,5208	4,6148

* - - 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 pierwsze półrocze 2021 roku

Opis działalności Grupy Arctic Paper

Informacje ogólne

Grupa Arctic Paper jest wiodącym europejskim producentem objętościowego papieru książkowego, oferującym szeroki asortyment produktów w tym segmencie oraz jednym z czołowych producentów graficznego papieru wysokogatunkowego w Europie. Produkujemy wiele rodzajów bezdrzewnego papieru niepowlekanego oraz powlekanego, a także drzewnego papieru niepowlekanego dla drukarni, dystrybutorów papieru, wydawców książek i czasopism oraz branży reklamowej. W związku z nabyciem Grupy Rottneros w grudniu 2012 roku, nasz asortyment poszerzył się o produkcję celulozy. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Arctic Paper zatrudnia około 1.500 osób w swoich papierniach, celulozowniach, spółkach zajmujących się sprzedażą papieru oraz w spółce zajmującej się zakupem drewna do produkcji celulozy. Nasze papiernie zlokalizowane są w Polsce i w Szwecji i posiadają łączne zdolności produkcyjne na poziomie około 685.000 ton papieru rocznie. Celulozownie zlokalizowane są w Szwecji i posiadają moce do produkcji około 400.000 ton celulozy rocznie. Grupa posiada także spółkę skupiającą prywatnych właścicieli lasów w Szwecji, umożliwiającą szerszy dostęp do surowców w dłuższej perspektywie czasu oraz 14 Biur Sprzedaży zajmujących się sprzedażą i marketingiem produktów oferowanych przez Grupę oraz zapewniających dostęp do wszystkich rynków europejskich, w tym Europy Centralnej i Wschodniej. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 1.569 milionów PLN.

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

Przedmiot działalności

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

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

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

Nasze zakłady produkcyjne

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 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 i zajmuje się produkcją powlekanego papieru bezdrzewnego, stosowanego do druku map, książek, czasopism, plakatów i materiałów reklamy kierunkowej.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2021 roku, jak również na dzień przekazania raportu Grupa posiadała następujące celulozownie:

- celulozownia w Rottneros (Szwecja) posiada moce produkcyjne na poziomie ok. 160.000 ton rocznie i produkuje głównie dwa rodzaje celulozy włóknistej mechanicznej: ścier drzewny (ang. groundwood) oraz celulozę chemotermomechaniczną (ang. CTMP);
- celulozownia w Vallvik (Szwecja) posiada moce produkcyjne na poziomie ok. 240.000 ton rocznie i produkuje dwa rodzaje celulozy siarczanowej (ang. long-fibre sulphate pulp): celuloza siarczanowa pełnobielenona (ang. fully bleached sulphate pulp) oraz niebielenona celuloza siarczanowa (ang. unbleached sulphate pulp). Większość produkcji celulozowni Vallvik znana jest jako celuloza NBSK. Produkowana przez celulozownię niebielenona celuloza siarczanowa cechuje się bardzo wysokim poziomem czystości. Wysoka jakość tej celulozy, która była wypracowywana przez wiele lat, uczyniła Vallvik liderem w dostawach tego rodzaju celulozy. 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 2020.

Struktura grupy kapitałowej

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

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

Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper

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

W pierwszym półroczu 2021 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper.

Struktura akcjonariatu

Głównym akcjonariuszem Arctic Paper S.A. jest spółka prawa szwedzkiego Nemus Holding AB (należąca pośrednio do Pana Thomasa Onstad) posiadająca na dzień 30 czerwca 2021 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 czerwca 2021 roku i nie zmienił się do dnia publikacji niniejszego raportu.

według stanu na 17.08.2021

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 tabeli wykazano według stanu na datę publikacji niniejszego raportu, który nie zmienił się w stosunku do stanu z daty przekazania raportu za I kwartał 2021 roku oraz z 30 czerwca 2021 roku.

Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat

<i>tys. PLN</i>	2Q 2021	1Q 2021	2Q 2020	1H 2021	1H 2020	Zmiana % 2Q2021/ 1Q2021	Zmiana % 2Q2021/ 2Q2020	Zmiana % 1H2021/ 1H2020
Działalność kontynuowana								
Przychody ze sprzedaży	786 561	782 812	616 000	1 569 373	1 429 948	0,5	27,7	9,8
w tym:								
Sprzedaż papieru	526 781	547 339	403 773	1 074 120	991 553	(3,8)	30,5	8,3
Sprzedaż celulozy	259 780	235 473	212 227	495 253	438 395	10,3	22,4	13,0
Zysk ze sprzedaży	170 754	152 340	106 605	323 094	294 535	12,1	60,2	9,7
% przychodów ze sprzedaży	21,71	19,46	17,31	20,59	20,60	2,2 p.p.	4,4 p.p.	(0,0) p.p.
Koszty sprzedaży	(90 516)	(91 717)	(73 950)	(182 233)	(166 568)	(1,3)	22,4	9,4
Koszty ogólnego zarządu	(28 773)	(19 894)	(19 638)	(48 668)	(38 807)	44,6	46,5	25,4
Pozostałe przychody operacyjne	13 041	12 525	20 893	25 566	34 204	4,1	(37,6)	(25,3)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 982)	(10 071)	(9 679)	(20 052)	(19 468)	(0,9)	3,1	3,0
EBIT	54 525	43 183	24 231	97 708	103 896	26,3	125,0	(6,0)
% przychodów ze sprzedaży	6,93	5,52	3,93	6,23	7,27	1,4 p.p.	3,0 p.p.	(1,0) p.p.
EBITDA	84 175	72 233	48 017	156 407	159 851	16,5	75,3	(2,2)
% przychodów ze sprzedaży	10,70	9,23	7,79	9,97	11,18	1,5 p.p.	2,9 p.p.	(1,2) p.p.
Przychody finansowe	(847)	2 584	(744)	1 737	713	(132,8)	13,9	143,7
Koszty finansowe	(7 476)	(6 871)	(8 470)	(14 347)	(16 175)	8,8	(11,7)	(11,3)
Zysk/ (strata) brutto	46 201	38 897	15 017	85 098	88 434	18,8	207,7	(3,8)
Podatek dochodowy	(10 601)	(6 628)	(4 244)	(17 229)	(15 372)	59,9	149,8	12,1
Zysk/ (strata) netto	35 600	32 269	10 773	67 869	73 062	10,3	230,5	(7,1)
% przychodów ze sprzedaży	4,53	4,12	1,75	4,32	5,11	0,4 p.p.	2,8 p.p.	(0,8) p.p.
Zysk /strata netto za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 372	29 095	10 441	47 466	65 404	(36,9)	76,0	(27,4)

Komentarz Prezesa Zarządu Michała Jarczyńskiego do wyników pierwszego półrocza 2021 roku

W drugim kwartale 2021 r. obserwowaliśmy kontynuację ożywienia na rynku - w efekcie przychody i zyski Arctic Paper znacznie wzrosły w porównaniu do drugiego kwartału 2020 r. EBITDA Grupy wyniosła 84,2 mln PLN (48,0 mln PLN przed rokiem), a przychody 786,6 mln PLN (616,0 mln PLN). Równowaga pomiędzy segmentami papieru i celulozy przechyla się na korzyść celulozy, papier pozostaje stabilny, a skonsolidowany wynik ponownie pokazuje, jaka wartość płynie z połączenia obu tych segmentów w ramach Grupy. W tym okresie sytuacja finansowa Arctic Paper uległa poprawie: dług netto zmniejszył się o jedną trzecią, czyli o 69,1 mln PLN, do 152,6 mln PLN (221,8 mln PLN), a nowa umowa finansowania, która weszła w życie w drugim kwartale, dodatkowo obniży jego koszty.

Segment papieru osiągnął EBITDA na poziomie 26,0 mln PLN (30,0 mln PLN) oraz obroty na poziomie 526,8 mln PLN (403,8 mln PLN). W tym okresie obserwujemy ciągłe ożywienie popytu i korzystniejsze warunki rynkowe. Wolumen sprzedaży papieru osiągnął 149 000 ton (114 000 ton) z pozytywnym wpływem na portfel zamówień, a nasze wykorzystanie mocy produkcyjnych jest nadal znacznie powyżej średniej europejskiej i wynosi 92 procent (69%), pomimo planowanego postępu remontowego w czerwcu. Jednak ożywienie gospodarcze spowodowało również presję na koszty operacyjne, ponieważ

surowce, opakowania i transport stają się coraz droższe. Staramy się zniwelować skutki inflacji kosztowej wyższymi cenami naszych produktów: w II kwartale średni przychód na tonę wzrósł o 3,9 proc.

W omawianym okresie Arctic Paper Grycksbo wprowadził na rynek nową linię produktów – G-Flexmatt – nadającą się zarówno do pakowania produktów spożywczych, jak i niespożywczych. Dodaliśmy również nowe rozwiązania do szybko rozwijającej się gamy Munken Kraft produkowanej w Munkedal i Kostrzynie, aby dalej poszerzać naszą ofertę, zgodnie ze strategią sprzedaży. W pierwszej połowie 2021 roku wolumeny Munken Kraft wzrosły o 242 procent w porównaniu do pierwszej połowy 2020 roku. Spodziewamy się dalszego wzrostu w obszarze opakowań, ponieważ coraz więcej firm przechodzi na innowacyjne rozwiązania, będące alternatywą dla tworzyw sztucznych, a my zintensyfikowaliśmy nasze wysiłki w celu zidentyfikowania nowych możliwości rynkowych w tym zakresie.

Dla Rottneros – segmentu celulozy – drugi kwartał był mocny, ze wzrostem sprzedaży, produkcji i wyników finansowych. Przychody zwiększyły się do 593 milionów SEK (510 milionów SEK), a EBIT wyniósł 97 milionów SEK (2 miliony SEK). Wielkość produkcji w omawianym okresie wzrosła do 109 200 ton (97 700 ton).

Podsumowując, jesteśmy dobrze przygotowani do dalszego poszukiwania nowych możliwości biznesowych, ponieważ rynki europejskie stopniowo powracają do wyższego stopnia normalności. Położenie mocniejszego akcentu na rozwój segmentu opakowań przyczyni się do uzyskania lepszego miksu produktowego, a my jednocześnie utrzymamy i będziemy rozwijać naszą pozycję w obszarze papieru graficznego. Będzie to jeden z filarów strategii Grupy, którą planujemy przedstawić na początku września.

Przychody

W drugim kwartale 2021 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 786.561 tys. PLN (sprzedaż papieru: 526.781 tys. PLN, sprzedaż celulozy: 259.780 tys. PLN) w porównaniu do 616.000 tys. PLN (sprzedaż papieru: 403.773 tys. PLN, sprzedaż celulozy: 212.227 tys. PLN) w analogicznym okresie poprzedniego roku. Oznacza to wzrost o 170.561 tys. PLN (wzrost dla sprzedaży papieru o 123.008 tys. PLN, wzrost dla sprzedaży celulozy o 47.553 tys. PLN) i odpowiednio +27,7% (dla sprzedaży papieru o +30,5%, dla sprzedaży celulozy o +22,4%).

W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2021 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 1.569.373 tys. PLN (sprzedaż papieru: 1.074.120 tys. PLN, sprzedaż celulozy: 495.253 tys. PLN) w porównaniu do 1.429.948 tys. PLN (sprzedaż papieru: 991.553 tys. PLN, sprzedaż celulozy: 438.395 tys. PLN) osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Oznacza to wzrost przychodów o 139.425 tys. PLN (wzrost dla sprzedaży papieru o 82.567 tys. PLN, wzrost dla sprzedaży celulozy o 56.858 tys. PLN) i odpowiednio +9,8% (dla sprzedaży papieru o +8,3%, dla sprzedaży celulozy o +13,0%).

Wolumen sprzedaży papieru w drugim kwartale 2021 roku wyniósł 149 tys. ton w porównaniu do 115 tys. ton w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zmiana ta stanowi wzrost o 34 tys. ton i odpowiednio +29,6%. Wolumen sprzedaży celulozy w drugim kwartale 2021 roku wyniósł 101 tys. ton w porównaniu do 95 tys. ton w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zmiana ta stanowi wzrost o 6 tys. ton i odpowiednio +6,3%.

Wolumen sprzedaży papieru w pierwszym półroczu 2021 roku wyniósł 310 tys. ton w porównaniu do 286 tys. ton w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zmiana ta stanowi wzrost o 24 tys. ton i odpowiednio +8,4%. Wolumen sprzedaży celulozy w pierwszym półroczu 2021 roku wyniósł 210 tys. ton w porównaniu do 196 tys. ton w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zmiana ta stanowi wzrost o 14 tys. ton i odpowiednio +7,1%.

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

Zysk ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2021 roku wyniósł 323.094 tys. PLN i był o 9,7% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża zysku ze sprzedaży w bieżącym roku wyniosła 20,59% w porównaniu do 20,60% (+0,0 p.p.) w analogicznym okresie poprzedniego roku. Porównywalny procentowy wzrost przychodów ze sprzedaży papieru i celulozy oraz kosztu własnego sprzedaży znalazł swoje odbicie w stabilnej marży zysku ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2021 roku i 2020 roku.

W okresie sprawozdawczym koszty sprzedaży wyniosły 182.233 tys. PLN, co stanowi wzrost o 9,4% w porównaniu do kosztów poniesionych w pierwszym półroczu 2020 roku. Na koszty sprzedaży składają się głównie koszty transportu wyrobów gotowych do kontrahentów.

W pierwszym półroczu 2021 roku koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 48.668 tys. PLN co stanowi wzrost o 25,4% w porównaniu do kosztów poniesionych w pierwszym półroczu 2020 roku. Na koszty ogólnego zarządu składają się głównie

koszty związane ze świadczeniem usług doradczych i administracyjnych w Grupie oraz ich wzrost, głównie w Grupie Rottneros, przyczynił się do wzrostu kosztów ogólnego zarządu.

Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w pierwszym półroczu 2021 roku 25.566 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 8.638 tys. PLN. 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. Niższa wartość pozostałych przychodów operacyjnych w bieżącym okresie wynikała głównie z niższej sprzedaży praw do emisji CO₂. Ponadto w pierwszej połowie 2020 roku Grupa otrzymała odszkodowanie w wysokości 3.995 tys. PLN.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły w pierwszym półroczu 2021 roku 20.052 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 584 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 i koszty finansowe wyniosły w pierwszym półroczu 2021 roku odpowiednio 1.737 tys. PLN i 14.347 tys. PLN, co oznacza w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku wzrost przychodów o 1.024 tys. PLN i spadek kosztów o 1.828 tys. PLN.

Zmiany w przychodach i kosztach finansowych wynikają przede wszystkim z wysokości różnic kursowych netto oraz kosztów odsetek. W pierwszej połowie 2021 roku Grupa odnotowała nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 612 tys. PLN (przychody finansowe). W analogicznym okresie 2020 roku Grupa odnotowała nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 1.744 tys. PLN (koszty finansowe).

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy za okres sześciu miesięcy 2021 roku wyniósł -17.229 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie dla 2020 roku wyniósł -15.372 tys. PLN.

Bieżąca część podatku dochodowego wyniosła w analizowanym półroczu -13.809 tys. PLN (1 półrocze 2020 roku: -9.255 tys. PLN), natomiast część odroczonej -3.420 tys. PLN (1 półrocze 2020 roku: -6.117 tys. PLN).

Analiza rentowności

EBITDA z działalności kontynuowanej za pierwsze półrocze 2021 roku wyniosła 156.407 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2020 roku 159.851 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym marża EBITDA ukształtowała się na poziomie 9,97% w porównaniu do 11,18% za pierwsze sześć miesięcy 2020 roku. Spadek EBITDA był wynikiem przede wszystkim wyższych kosztów ogólnego zarządu oraz niższych pozostałych przychodów operacyjnych w pierwszym półroczu 2021 roku.

Zysk na działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej w pierwszym półroczu 2021 roku wyniósł +97.708 tys. PLN w porównaniu do zysku +103.896 tys. PLN w analogicznym okresie w roku poprzednim. Zmiany te oznaczają spadek marży zysku operacyjnego z +7,27% w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2020 roku do +6,23% w analogicznym okresie 2021 roku. Spadek marży jest spowodowany niższym poziomem EBITDA i wyższymi kosztami amortyzacji w pierwszym półroczu 2021 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wynik netto w pierwszym półroczu 2021 roku wyniósł +67.869 tys. PLN w porównaniu do +73.062 tys. PLN w pierwszym półroczu 2020 roku. Marża zysku netto wyniosła narastająco po sześciu miesiącach 2021 roku +4,32% w porównaniu do +5,11% w analogicznym okresie 2020 roku.

<i>tys. PLN</i>	2Q 2021	1Q 2021	2Q 2020	1H 2021	1H 2020	Zmiana 2Q2021/ 1Q2021	Zmiana 2Q2021/ 2Q2020	Zmiana 1H2021/ 1H2020
Zysk/ (strata) ze sprzedaży	170 754	152 340	106 605	323 094	294 535	12,1	60,2	9,7
% przychodów ze sprzedaży	21,71	19,46	17,31	20,59	20,60	2,2 p.p.	4,4 p.p.	(0,0) p.p.
EBITDA	84 175	72 233	48 017	156 407	159 851	16,5	75,3	(2,2)
% przychodów ze sprzedaży	10,70	9,23	7,79	9,97	11,18	1,5 p.p.	2,9 p.p.	(1,2) p.p.
EBIT	54 525	43 183	24 231	97 708	103 896	26,3	125,0	(6,0)
% przychodów ze sprzedaży	6,93	5,52	3,93	6,23	7,27	1,4 p.p.	3,0 p.p.	(1,0) p.p.
Zysk/ (strata) netto	35 600	32 269	10 773	67 869	73 062	10,3	230,5	(7,1)
% przychodów ze sprzedaży	4,53	4,12	1,75	4,32	5,11	0,4 p.p.	2,8 p.p.	(0,8) p.p.
Rentowność kapitału/ ROE (%)	3,3	3,1	1,2	6,3	7,9	0,2 p.p.	2,2 p.p.	(1,6) p.p.
Rentowność aktywów / ROA (%)	1,6	1,5	0,5	3,0	3,6	0,1 p.p.	1,1 p.p.	(0,6) p.p.

W pierwszym półroczu 2021 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła +6,3%, podczas gdy w analogicznym okresie 2020 roku osiągnęła ona poziom +7,9%.

Rentowność aktywów spadła z poziomu +3,6% w pierwszym półroczu 2020 roku do +3,0% w pierwszym półroczu 2021 roku. Niższe wskaźniki rentowności kapitału i rentowności aktywów to skutek przede wszystkim niższego zysku netto wygenerowanego w pierwszym półroczu 2021 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Dodatkowo na spadek rentowności aktywów wpływ miała wyższa wartość aktywów trwałych na koniec czerwca 2021 roku w porównaniu z 30 czerwca 2020 roku.

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>tys. PLN</i>	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020	Zmiana 30/06/2021 -31/12/2020	Zmiana 30/06/2021 -30/06/2020
Aktywa trwałe	1 188 452	1 194 503	1 125 025	(6 051)	63 428
Zapasy	385 130	365 491	369 174	19 639	15 956
Należności	392 856	302 751	313 121	90 105	79 735
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	385 229	297 543	306 000	87 686	79 229
Pozostałe aktywa obrotowe	32 938	18 337	18 087	14 601	14 850
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	244 764	255 563	220 268	(10 799)	24 497
Razem aktywa	2 244 140	2 136 646	2 045 675	107 495	198 465
Kapitał własny	1 069 654	1 033 033	921 012	36 620	148 641
Zobowiązania krótkoterminowe	611 490	639 016	567 455	(27 527)	44 034
<i>w tym:</i>					
<i>z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych</i>	461 456	367 751	350 145	93 706	111 311
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	42 386	148 426	99 462	(106 040)	(57 076)
<i>pozostałe zobowiązania niefinansowe</i>	107 647	122 840	117 848	(15 192)	(10 201)
Zobowiązania długoterminowe	562 997	464 596	557 207	98 401	5 790
<i>w tym:</i>					
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	355 021	241 144	342 592	113 877	12 430
<i>pozostałe zobowiązania niefinansowe</i>	207 976	223 452	214 615	(15 476)	(6 640)
Razem pasywa	2 244 140	2 136 646	2 045 675	107 495	198 465

Dokonano zmiany w prezentacji pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku i 30 czerwca 2020 roku w związku ze zmianą prezentacji opisaną w nocie 6.3. śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku aktywa ogółem wyniosły 2.244.140 tys. PLN, w porównaniu do 2.136.646 tys. PLN na koniec 2020 roku.

Aktywa trwałe

Na koniec czerwca 2021 roku aktywa trwałe stanowiły 53,0% sumy aktywów ogółem w porównaniu do końca 2020 roku – 55,9%. Wartość aktywów trwałych spadła w bieżącym półroczu o 6.051 tys. PLN głównie z powodu spadku aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Aktywa obrotowe

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

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec czerwca 2021 roku poziom 1.055.688 tys. PLN, w porównaniu do 942.142 tys. PLN na koniec grudnia 2020 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy wzrosły o kwotę 19.639 tys. PLN, należności wzrosły o kwotę 90.105 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe wzrosły o kwotę 14.601 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o kwotę 10.799 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec czerwca 2021 roku 47,0% sumy aktywów (44,1% na koniec 2020 roku), w tym zapasy 17,2% (17,0% na koniec 2020 roku), należności 17,4% (14,2% na koniec 2020 roku), pozostałe aktywa obrotowe 1,5% (0,9% na koniec 2020 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 10,9% (12,0% na koniec 2020 roku).

Kapitał własny

Kapitał własny wyniósł na koniec bieżącego półrocza 1.069.654 tys. PLN w porównaniu do 1.033.033 tys. PLN na koniec 2020 roku. Kapitał własny stanowił na koniec czerwca 2021 roku 47,7% sumy pasywów, na dzień 31 grudnia 2020 roku 48,3% sumy bilansowej. Wzrost kapitału własnego był efektem zysku netto za pierwsze półrocze 2021 roku skompensowanego częściowo głównie przez zmniejszenie wyceny jednostek zależnych dla których waluta funkcjonalna jest inna niż PLN, ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i przeznaczenie części zysków zatrzymanych oraz kapitałów rezerwowych na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy AP SA.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec czerwca 2021 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 611.490 tys. PLN (27,2% sumy bilansowej), w porównaniu do 639.016 tys. PLN (29,9% sumy bilansowej) na koniec 2020 roku. W analizowanym okresie nastąpił spadek zobowiązań krótkoterminowych o 27.527 tys. PLN.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec czerwca 2021 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 562.997 tys. PLN (25,1% sumy bilansowej), w porównaniu do 464.596 tys. PLN (21,8% sumy bilansowej) na koniec 2020 roku. W analizowanym okresie nastąpił wzrost zobowiązań długoterminowych o 98.401 tys. PLN, który był wynikiem refinansowania kredytu opisanego w paragrafie Inne istotne informacje w niniejszym Sprawozdaniu Zarządu oraz nocie 17 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Analiza zadłużenia

	2Q 2021	1Q 2021	2Q 2020	Zmiana % 2Q2021/ 1Q2021	Zmiana % 2Q2021/ 2Q2020
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	109,8	104,1	122,1	5,7 p.p.	(12,3) p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	90,0	88,3	81,9	1,7 p.p.	8,1 p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%)	37,2	36,5	48,0	0,7 p.p.	(10,8) p.p.
Wskaźnik długu netto do EBITDA za 12 ostatnich miesięcy (x)	0,6x	0,7x	0,8x	(0,1)	(0,3)
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA za 12 ostatnich miesięcy (x)	14,9x	12,8x	11,7x	2,1	3,1

Według stanu na koniec czerwca 2021 roku wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 109,8% i był wyższy o 5,7 p.p. od poziomu z końca marca 2021 roku i niższy o 12,3 p.p. od poziomu z końca czerwca 2020 roku. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 90,0% i był wyższy o 1,7 p.p. od poziomu z końca marca 2021 roku i wyższy o 8,1 p.p. od poziomu z końca czerwca 2020 roku.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec bieżącego półrocza 37,2% i był wyższy o 0,7 p.p. od poziomu na koniec marca 2021 roku i niższy o 10,8 p.p. od poziomu tego wskaźnika obliczonego na koniec czerwca 2020 roku.

Wskaźnik długu netto do EBITDA za ostatnie 12 miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 roku wyniósł 0,6x, w porównaniu do poziomu 0,7x obliczonego za okres zakończony 31 marca 2021 roku i 0,8x za okres zakończony 30 czerwca 2020 roku.

Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA za okres 12 zakończony 30 czerwca 2021 roku wyniósł 14,9x oraz 12,8x i 11,7x za okresy zakończone odpowiednio 31 marca 2021 roku i 30 czerwca 2020 roku.

Analiza płynności

	2Q 2021	1Q 2021	2Q 2020	Zmiana % 2Q2021/ 1Q2021	Zmiana % 2Q2021/ 2Q2020
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	1,7x	1,5x	1,6x	0,2	0,1
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	1,1x	0,9x	0,9x	0,2	0,1
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,4x	0,3x	0,4x	0,1	0,0
Cykl rotacji zapasów / DSI (dni)	56,3	49,9	65,2	6,4	(8,9)
Cykl rotacji należności / DSO (dni)	44,1	41,0	44,7	3,1	(0,6)
Cykl rotacji zobowiązań / DPO (dni)	67,4	55,0	61,9	12,4	5,6
Cykl operacyjny (dni)	100,4	90,8	109,9	9,5	(9,6)
Cykl konwersji gotówki (dni)	32,9	35,8	48,1	(2,9)	(15,2)

Cykl rotacji zobowiązań i cykl konwersji gotówki zostały ponownie przeliczone za kwartał zakończony 31 marca 2021 roku i 30 czerwca 2020 roku w związku ze zmianą prezentacji opisaną w nocie 6.3. śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł na koniec czerwca 2021 roku 1,7x i wzrósł o 0,2 w stosunku do poziomu z końca pierwszego kwartału 2021 roku i zmienił się nieznacznie w porównaniu z końcem czerwca 2020 roku.

Wskaźnik szybkiej płynności osiągnął poziom 1,1x na koniec czerwca 2021 roku i wzrósł o 0,2 w stosunku do poziomu z 31 marca 2021 i z 30 czerwca 2020 roku.

Wskaźnik wypłacalności gotówkowej wyniósł na koniec drugiego kwartału 2021 roku 0,4 i nie zmienił się istotnie w stosunku do poziomu z 31 marca 2021 i z 30 czerwca 2020 roku.

Cykl konwersji gotówki w drugim kwartale 2021 roku wyniósł 32,9 dni i był krótszy o 2,9 dnia w porównaniu do końca pierwszego kwartału 2021 roku i o 15,2 dnia krótszy niż wykazany na koniec drugiego kwartału 2020.

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

tys. PLN					Zmiana %		Zmiana %	
	2Q 2021	1Q 2021	2Q 2020	1H 2021	1H 2020	2Q2021/ 1Q2021	2Q2021/ 2Q2020	1H2021/ 1H2020
Przepływy z dz. operacyjnej	30 612	24 076	(675)	54 688	70 106	27,1	(4 635,6)	(22,0)
<i>w tym:</i>								
<i>Zysk/ (strata) brutto</i>	46 201	38 897	15 017	85 098	88 434	18,8	207,7	(3,8)
<i>Amortyzacja i odpis aktualizacyjny</i>	29 650	29 050	23 786	58 699	55 955	2,1	24,7	4,9
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	(46 236)	(35 512)	(35 941)	(81 748)	(80 586)	5,3	4,0	(9,5)
<i>Inne korekty</i>	997	(8 359)	(3 538)	(7 362)	6 303	(6,0)	122,1	(357,3)
Przepływy z dz. inwestycyjnej	(27 383)	(35 514)	(39 568)	(62 898)	(77 133)	(22,9)	(30,8)	(18,5)
Przepływy z dz. finansowej	27 392	(24 347)	(12 415)	3 045	(46 600)	(212,5)	(320,6)	(106,5)
Razem przepływy pieniężne	30 620	(35 785)	(52 658)	(5 165)	(53 627)	(185,6)	(158,1)	(90,4)

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie sześciu miesięcy 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość +54.688 tys. PLN w porównaniu z +70.106 tys. PLN w analogicznym okresie 2020 roku. Wyższe płatności podatku dochodowego za pierwsze półrocze 2021 roku niż w analogicznym okresie 2020 roku przyczyniły się głównie do niższych dodatnich przepływów z działalności operacyjnej.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W pierwszym półroczu 2021 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -62.898 tys. PLN w porównaniu z -77.133 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w bieżącym okresie były wynikiem przede wszystkim wydatków na rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne. Ponadto w pierwszym półroczu 2020 roku Grupa RROS nabyła Nykvist spółkę zależną a wydatek z tym związany wyniósł 6.089 tys. PLN.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2021 osiągnęły poziom +3.045 tys. PLN w porównaniu z -46.600 tys. PLN w tym samym okresie 2020 roku. Dodatnie przepływy z działalności finansowej w 2021 roku to wynik głównie refinansowania kredytów i spłaty obligacji w PLN opisanych w paragrafie Inne istotne informacje w niniejszym Sprawozdaniu Zarządu oraz nocie 17 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków i strat

<i>tys. PLN</i>	2Q 2021	1Q 2021	2Q 2020	1H 2021	1H 2020	Zmiana % 2Q2021/ 1Q2021	Zmiana % 2Q2021/ 2Q2020	Zmiana % 1H2021/ 1H2020
Przychody ze sprzedaży	7 148	4 690	5 840	11 838	11 012	52	22	8
<i>w tym:</i>		-	-		-			
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	5 712	3 863	4 750	9 575	8 994	48	20	6
<i>Odsetki od pożyczek</i>	676	827	787	1 503	1 713	(18)	(14)	(12)
<i>Przychody z dywidend</i>	760	-	304	760	304	-	150	150
Zysk ze sprzedaży	6 415	3 923	4 469	10 338	8 361	64	44	24
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	89,75	83,64	76,51	87,33	75,93	6,1 p.p.	13,2 p.p.	11,4 p.p.
Koszty ogólnego zarządu	(5 664)	(4 467)	(4 842)	(10 131)	(10 325)	27	17	(2)
Pozostałe przychody operacyjne	1	287	40	288	311	(100)	(98)	(7)
Pozostałe koszty operacyjne	(610)	(360)	(82)	(970)	(690)	69	646	41
EBIT	142	(617)	(415)	(475)	(2 343)	(123)	(134)	(80)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	1,98	(13,16)	(7,11)	(4,02)	(21,28)	15,1 p.p.	9,1 p.p.	17,3 p.p.
EBITDA	255	(490)	(439)	(235)	(2 095)	(122)	(125)	(89)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	3,56	(10,45)	(7,52)	(1,99)	(19,03)	12,0 p.p.	9,1 p.p.	17,0 p.p.
Przychody finansowe	2 056	1 078	1 127	3 134	2 422	91	82	29
Koszty finansowe	(2 229)	(7 541)	(646)	(9 770)	(7 804)	(70)	245	25
Zysk/(strata) brutto	(31)	(7 080)	66	(7 111)	(7 725)	(100)	(148)	(8)
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto	(31)	(7 080)	66	(7 111)	(7 725)	(100)	(148)	(8)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	(0,44)	(150,96)	1,13	(60,07)	(70,15)	150,5 p.p.	(1,6) p.p.	10,1 p.p.

Przychody, zysk ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży

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

W drugim kwartale 2021 roku jednostkowe przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 7.148 tys. PLN i stanowiły usługi świadczone na rzecz spółek z Grupy (5.712 tys. PLN), odsetki od pożyczek (676 tys. PLN), jak również przychody z tytułu dywidend (760 tys. PLN). W analogicznym okresie poprzedniego roku jednostkowe przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 5.840 tys. PLN i stanowiły usługi świadczone na rzecz spółek z Grupy (4.750 tys. PLN), odsetki od pożyczek (787 tys. PLN), jak również przychody z dywidend (304 tys. PLN).

W pierwszym półroczu 2021 roku jednostkowe przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 11.838 tys. PLN i stanowiły usługi świadczone na rzecz spółek z Grupy (9.575 tys. PLN), odsetki od pożyczek (1.503 tys. PLN), jak również przychody z tytułu dywidend (760 tys. PLN). W analogicznym okresie poprzedniego roku jednostkowe przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 11.012 tys. PLN i stanowiły usługi świadczone na rzecz spółek z Grupy (8.994 tys. PLN), odsetki od pożyczek (1.713 tys. PLN), jak również przychody z dywidend (304 tys. PLN). Oznacza to wzrost przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2021 roku o 826 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku.

Zysk ze sprzedaży wyniósł 10.338 tys. PLN w pierwszym półroczu 2021 roku i wzrósł o 1.977 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty sprzedaży

W pierwszym półroczu 2021, jak również w roku 2020 roku Spółka nie rozpoznała kosztów sprzedaży.

Koszty ogólnego zarządu

W pierwszym półroczu 2021 roku koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 10.131 tys. PLN i były niższe w porównaniu do kosztów analogicznego okresu poprzedniego roku o 194 tys. PLN. Spadek tych kosztów wynikał głównie z wdrożonych zmian organizacyjnych i programu oszczędności w spółce.

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 grupę kosztów, które dotyczą wyłącznie działalności statutowej i obejmują między innymi: koszty obsługi podatkowej, prawnej i księgowej oraz koszty funkcjonowania Rady Nadzorczej i Zarządu.

Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w pierwszym półroczu 2021 roku 288 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 23 tys. PLN.

W tym samym czasie nastąpił wzrost pozostałych kosztów operacyjnych, które osiągnęły poziom 970 tys. PLN. Wyższy poziom pozostałych kosztów operacyjnych wynika z utworzenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów dla Arctic Paper Mochenwangen GmbH na kwotę 904 tys. PLN.

Przychody finansowe i koszty finansowe

W pierwszym półroczu 2021 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 3.134 tys. PLN i były wyższe w porównaniu do przychodów uzyskanych w pierwszym półroczu 2020 roku o 712 tys. PLN. Koszty finansowe po sześciu miesiącach 2021 roku wyniosły 9.770 tys. PLN i w większości dotyczyły kosztów odsetek od otrzymanych kredytów bankowych i pożyczek (8.777 tys. PLN) oraz kosztów transakcji finansowych. W analogicznym okresie 2020 roku koszty finansowe wyniosły 7.804 tys. PLN.

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

tys. PLN	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020	Zmiana	Zmiana
				30/06/2021	30/06/2021
				-31/12/2020	-30/06/2020
Aktywa trwałe	683 050	701 798	712 616	(18 748)	(29 566)
Należności	27 707	28 973	48 555	(1 266)	(20 848)
Pozostałe aktywa obrotowe	114 018	111 198	85 260	2 820	28 758
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 493	40 148	25 110	(17 655)	(2 617)
Razem aktywa	847 268	882 117	871 541	(34 849)	(24 274)
Kapitał własny	545 629	570 594	559 811	(24 965)	(14 182)
Zobowiązania krótkoterminowe	185 625	280 473	217 749	(94 848)	(32 124)
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	139 650	252 112	196 184	(112 462)	(56 534)
Zobowiązania długoterminowe	116 014	31 049	93 981	84 965	22 033
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	113 084	28 093	91 410	84 991	21 674
Razem pasywa	847 268	882 117	871 541	(34 849)	(24 273)

Na dzień 30 czerwca 2021 roku aktywa ogółem wyniosły 847.268 tys. PLN w porównaniu do 882.117 tys. PLN na koniec 2020 roku.

Spadek aktywów wynikał przede wszystkim z niższego stanu aktywów trwałych, należności oraz środków pieniężnych w analizowanym okresie.

Aktywa trwałe

Na koniec czerwca 2021 roku aktywa trwałe stanowiły 80,6% sumy aktywów ogółem, w porównaniu do końca 2020 roku 79,6%. Wartość aktywów trwałych spadła w bieżącym półroczu o 18.748 tys. PLN. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały i akcje w jednostkach zależnych. Ich wartość na koniec pierwszego półrocza 2021 roku wyniosła 676.137 tys. PLN i nie zmieniła się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2020 roku.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec czerwca 2021 roku poziom 164.218 tys. PLN w porównaniu do 180.319 tys. PLN na koniec grudnia 2020 roku.

W ramach aktywów obrotowych należności spadły o 1.266 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe wzrosły o 2.820 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o kwotę 17.655 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec czerwca 2021 roku 19,4% sumy aktywów (20,4% na koniec 2020 roku).

Kapitał własny

Kapitał własny wyniósł na koniec pierwszego półrocza 2021 roku 545.629 tys. PLN w porównaniu do 570.594 tys. PLN na koniec 2020 roku. Stanowi to spadek kapitałów własnych o kwotę 24.965 tys. PLN, głównie z powodu decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o wypłacie dywidendy (20.786 tys. PLN) oraz straty netto odnotowanej w pierwszym półroczu 2021 roku. Kapitał własny stanowił na koniec czerwca 2021 roku 64,4% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2020 roku 64,7% sumy bilansowej.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec czerwca 2021 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 185.625 tys. PLN (21,9% sumy bilansowej) w porównaniu do 280.473 tys. PLN (31,8% sumy bilansowej) na koniec 2020 roku. Spadek krótkoterminowych kredytów, pożyczek i obligacji wynika głównie ze spłaty wykazywanych na koniec 2020 roku jako krótkoterminowe kredytów i obligacji oraz zawarcia nowych długoterminowych umów kredytowych.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec czerwca 2021 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 116.014 tys. PLN (13,7% sumy bilansowej) w porównaniu do 31.047 tys. PLN (3,5 % sumy bilansowej) na koniec 2020 roku. Wzrost wartości zobowiązań długoterminowych wynika z opisanego wyżej zawarcia nowych umów kredytowych.

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

<i>tys. PLN</i>	2Q 2021	1Q 2021	1H 2021	1H2020	Zmiana % 2Q2021/ 1Q2021	Zmiana % 2Q2020/ 1Q2020
Przepływy z dz. operacyjnej	(23 779)	(6 170)	(29 949)	41 810	285,4	(171,6)
<i>w tym:</i>						
<i>Zysk/(strata) brutto</i>	(31)	(7 080)	(7 111)	(7 725)	(99,6)	(7,9)
<i>Amortyzacja i odpis aktualizujący</i>	113	127	240	399	(11,0)	(39,8)
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	413	(2 007)	(1 594)	(3 830)	(121,6)	(58,4)
<i>Odsetki i dywidendy (netto)</i>	2 041	2 245	4 286	6 716	(9,1)	(36,2)
<i>Zmiana stanu pożyczek wobec spółek zależnych</i>	26 918	13 124	40 043	17 451	105,1	129,5
<i>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu cashpoolingu</i>	(57 468)	(14 280)	(71 748)	23 017	302,4	(411,7)
<i>Inne korekty</i>	4 236	1 700	5 936	5 782	144,0	2,7
Przepływy z dz. inwestycyjnej	-	-	-	-	-	-
Przepływy z dz. finansowej	30 669	(18 376)	12 293	(48 638)	(266,9)	(125,3)
Razem przepływy pieniężne	6 890	(24 545)	(17 655)	(6 828)	(128,1)	158,6

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w pierwszym półroczu 2021 roku o kwotę 17.655 tys. PLN, na które składają się:

- ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości -29.949 tys. PLN,
- brak przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej,
- dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 12.293 tys. PLN.

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie pierwszego półrocza 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość -29.949 tys. PLN w porównaniu z 41.810 tys. PLN w analogicznym okresie 2020 roku. W przepływach z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu bieżącego roku są zawarte udzielone pożyczki wobec spółek zależnych oraz zmiana stanu zobowiązań z tytułu cash-poolingu.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W pierwszym półroczu 2021 roku, jak i w analogicznym okresie roku poprzedniego przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 0 tys. PLN.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2021 roku osiągnęły poziom 12.293 tys. PLN w porównaniu z -48.638 tys. PLN w tym samym okresie 2020 roku. W 2021 roku dodatnie przepływy były związane z zawarciem nowej umowy kredytowej i otrzymaniem finansowania wynikającego z tej umowy.

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 z 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 zwiększał swój udział procentowy w wolumenie i w przychodach grupy Arctic Paper

Spadek popytu na niektóre gatunki papieru

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

Ceny papieru

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

Koszty surowców, energii i transportu

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

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

Większość celulozy wyprodukowanej w Celulozowniach sprzedawana jest do zewnętrznych klientów. Część dostaw celulozy do naszych Papierni odbywa się z naszych Celulozowni

Wahania kursów walut

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

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

Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym

W pierwszym półroczu 2021 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 pierwszym półroczu 2021 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Arctic Paper, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Inne istotne informacje

Całkowity wcześniejszy wykup Obligacji wyemitowanych przez Arctic Paper S.A.

W dniu 8 lutego 2021 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie wcześniejszego wykupu wszystkich Obligacji Serii A (oznaczonych kodem ISIN: PLARTPR00038), o których emisji Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 24/2016 z dnia 30 września 2016 roku.

Wcześniejszy wykup Obligacji został przeprowadzony w dniu 1 marca 2021 roku. W Dniu Wcześniejszego Wykupu Spółka wykupiła 100.000 (słownie: sto tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 58.500.000 PLN (słownie: pięćdziesiąt osiem milionów pięćset złotych). Kwota świadczenia na jedną Obligację wynosiła 585 PLN i została powiększona o należne odsetki oraz premię, obliczone zgodnie z postanowieniami warunków emisji Obligacji. Wykupione Obligacje zostały umorzone.

Zawarcie przez spółkę Arctic Paper S.A. istotnej umowy związanej z procesem refinansowania oraz wypłata kredytów

W dniu 2 kwietnia 2021 roku Spółka podpisała umowę kredytów terminowych i odnawialnych, pod nazwą angielską - term and revolving facilities agreement („Umowa Kredytowa”), która została zawarta pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą i gwarantem, podmiotami zależnymi Spółki: Arctic Paper Kostrzyn S.A., Arctic Paper Munkedals AB oraz Arctic Paper Grycksbo AB, jako poręczycielami („Poręczyciele”) oraz konsorcjum banków w składzie: Santander Bank Polska S.A. („Agent Zabezpieczenia”), BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. (razem: „Kredytodawcy”), na mocy której Kredytodawcy udzieliłi Spółce kredytu terminowego podzielonego na dwie transze w kwocie, odpowiednio, 75.000.000 PLN oraz 16.100.000 EUR oraz kredytu odnawialnego w łącznej kwocie 32.200.000 EUR (łącznie „Kredyty”).

W celu zabezpieczenia roszczeń Kredytodawców na podstawie Umowy Kredytowej oraz powiązanych dokumentów finansowania Spółka i Poręczyciele ustanowili, między innymi, następujące zabezpieczenia: zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na akcjach spółki Arctic Paper Kostrzyn S.A., zastawy na akcjach spółek prawa szwedzkiego, tj. Arctic Paper Munkedals AB i Arctic Paper Grycksbo AB, oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Spółkę i Arctic Paper Kostrzyn S.A., zastawy rejestrowe i zastawy finansowe na rachunkach bankowych Spółki i Arctic Paper Kostrzyn S.A., zastawy na rachunkach bankowych Arctic Paper Munkedals AB i Arctic Paper Grycksbo AB, hipoteki ustanowione na nieruchomościach Arctic Paper Kostrzyn S.A., hipoteki ustanowione na nieruchomościach Arctic Paper Munkedals AB i Arctic Paper Grycksbo AB, zastawy rejestrowe na aktywach Arctic Paper Kostrzyn S.A. i zabezpieczenie praw z tytułu majątkowych polis ubezpieczeniowych Spółki, Arctic Paper Kostrzyn S.A., Arctic Paper Munkedals AB oraz Arctic Paper Grycksbo AB.

Wspomniane powyżej umowy konstytuują pozyskanie alternatywnego finansowania oraz zmianę struktury finansowania grupy kapitałowej Spółki.

Zgodnie z Umową Kredytową Kredytodawcy udostępniłi Spółce następujące Kredyty:

- (i) kredyt terminowy płatny w dwóch transzach: pierwsza transza w wysokości 75.000.000 PLN (siedemdziesięciu pięciu milionów złotych) oraz druga transza w kwocie 16.100.000 EUR (szesnastu milionów stu tysięcy euro) („Kredyt Terminowy”); oraz
- (ii) kredyt odnawialny w wysokości 32.200.000 EUR (trzydziestu dwóch milionów dwustu tysięcy euro) („Kredyt Odnawialny”).

Z zastrzeżeniem odpowiednich warunków Umowy Kredytowej, Kredyt Terminowy został udostępniony w celu refinansowania istniejącego zadłużenia finansowego Spółki i jej określonych spółek zależnych.

Z zastrzeżeniem odpowiednich warunków Umowy Kredytowej kwoty pozyskane w ramach Kredytu Odnawialnego mogą zostać przeznaczone na ogólne cele korporacyjne i pokrycie kapitału obrotowego Spółki oraz jej określonych spółek zależnych (w tym na udzielanie pożyczek wewnątrzgrupowych w dowolnej formie).

Zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytowej oprocentowanie Kredytów jest zmienne, ustalane na bazie stawki bazowej WIBOR w przypadku finansowania w PLN oraz stawki bazowej EURIBOR w przypadku finansowania w EUR oraz zmiennej marży, której poziom będzie uzależniony od poziomu wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA.

Zgodnie z Umową Kredytową odpowiednie Kredyty zostaną spłacone w następujących terminach:

- (i) w przypadku Kredytu Terminowego – w dniu przypadającym pięć lat po zawarciu Umowy Kredytowej; oraz
- (ii) w przypadku Kredytu Odnawialnego – w dniu przypadającym trzy lata po zawarciu Umowy Kredytowej z możliwością przedłużenia warunków Kredytu Odnawialnego o dodatkowe dwa lata zgodnie z warunkami Umowy Kredytowej.

Kredyty Terminowe podlegają spłacie w równych półrocznych ratach, rozpoczynającej się w listopadzie 2021 roku, a Kredyt Odnawialny podlega spłacie w ostatecznym terminie spłaty.

W dniu 28 maja 2021 roku kwoty kredytów zostały udostępnione Spółce przez Kredytodawców zgodnie z Umową Kredytową. W związku z wypłatą Kredytów doszło do:

- i. całkowitej spłaty dotychczasowego zadłużenia Spółki z tytułu umowy kredytów terminowych i odnawialnych z dnia 9 września 2016 r. (z późniejszymi zmianami) zawartej pomiędzy Spółką jako kredytodawcą, podmiotami zależnymi od Spółki: Arctic Paper Kostrzyn S.A., Arctic Paper Munkedals AB oraz Arctic Paper Grycksbo AB, jako poręczycielami oraz konsorcjum banków w składzie: BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Santander Bank Polska S.A. jako upoważnionymi głównymi aranżerami i kredytodawcami, Santander Bank Polska S.A. jako agentem oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. jako agentem zabezpieczenia („Poprzednia Umowa Kredytów”), o której zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20/2016 z dnia 9 września 2016 roku oraz

- ii. zamknięcia i całkowitego rozliczenia kwoty zamknięcia z tytułu transakcji zabezpieczających przed wahaniami stóp procentowych (irs) zawartych w związku z Poprzednią Umową Kredytów ("Umowy Hedgingu").

Jednocześnie, wraz ze spłatą zadłużenia Spółki z tytułu Poprzedniej Umowy Kredytów, Umów Hedgingu oraz wcześniejszym wykupem wszystkich obligacji serii A, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2021 z dnia 1 marca 2021 roku, wygasły wszelkie zabezpieczenia ustanowione przez Spółkę oraz podmioty zależne od Spółki: Arctic Paper Kostrzyn S.A., Arctic Paper Munkedals AB oraz Arctic Paper Grycksbo AB w związku z umową pomiędzy wierzycielami, pod nazwą angielską – intercreditor agreement - zawartą pomiędzy Spółką, Panem Thomasem Onstadem, Santander Bank Polska (poprzednio: Bank Zachodni WBK S.A.), Haitong Bank Spółka Akcyjna, BNP Paribas Bank Polska S.A. (poprzednio: Bank BGŻ BNP Paribas S.A.) oraz innymi stronami ("Umowa Pomiędzy Wierzycielami"). O zawarciu Umowy Pomiędzy Wierzycielami oraz o ustanowieniu zabezpieczeń w związku z tą umową Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20/2016 z dnia 9 września 2016 roku.

Postępowanie przed Sądem Unii Europejskiej w sprawie przyznania praw do emisji Arctic Paper Grycksbo AB

W dniu 19 maja 2021 roku Arctic Paper Grycksbo AB złożyło wniosek do Sądu Unii Europejskiej (General Court, "Sąd") w sprawie T-269/21, dotyczący stwierdzenia nieważności decyzji Komisji Europejskiej nr 2021/355 ("decyzja"), przyjętej w dniu 25 lutego 2021 r., która jest formalnym środkiem, za pomocą którego Komisja Europejska ("Komisja") zatwierdza wykazy instalacji i przedsiębiorstw poszczególnych państw członkowskich Unii Europejskiej w ramach unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (EU ETS).

Na mocy Artykuł 1 ust. 1 decyzji oraz załącznika I odrzucono wniosek o umieszczenie instalacji Arctic Paper Grycksbo AB w szwedzkim wykazie instalacji dopuszczonych do systemu EU ETS, który stanowi podstawę do otrzymania przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji. Jako powód odrzucenia wniosku Komisja wskazała, że jej zdaniem spółka Arctic Paper Grycksbo AB stosowała w swojej instalacji wyłącznie biomasę. Wniosek o stwierdzenie nieważności dotyczy zarówno błędów administracyjnych popełnionych przez Komisję przy ustalaniu poziomu wykorzystania biomasy przez Arctic Paper Grycksbo AB, a także wykładni prawnej niektórych przepisów dyrektywy EU ETS.

Wartość bezpłatnych uprawnień do emisji, które mogłyby otrzymać Arctic Paper Grycksbo AB, obliczona na podstawie aktualnej wartości rynkowej, wynosi ok. 3 mln EUR rocznie w latach 2021-2027.

Sąd Unii Europejskiej wyznaczył Komisji Europejskiej czas do 30 lipca 2021 r. na przedstawienie swojego stanowiska w postępowaniu. Następnie Sąd podejmie decyzję w sprawie dopuszczenia osób trzecich oraz czy zostanie udzielona odpowiedź i duplika odpowiednio przez Arctic Paper Grycksbo AB i Komisję Europejską. Po zakończeniu części pisemnej postępowania odbędzie się postępowanie ustne. Rozstrzygnięcie postępowania spodziewane jest najwcześniej w drugiej połowie 2022 r. Od wyroku Sądu przysługuje odwołanie do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej.

Wykup obligacji wyemitowanych przez Rottneros AB

W dniu 8 lipca 2021 roku spółka zależna Rottneros AB podjęła decyzję w sprawie wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji do 600 milionów SEK(tj. do 267,5 mln złotych), o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2017 z dnia 28 sierpnia 2017 roku. Wcześniejszy wykup obligacji, został przeprowadzony w dniu 19 lipca 2021 roku. Wykup obligacji został sfinansowany z kredytu terminowego udzielonego spółce Rottneros AB przez Danske Bank. Wykupione obligacje podlegają umorzeniu. W związku z umorzeniem obligacje zostaną wycofane z giełdy Nasdaq w Sztokholmie.

Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Arctic Paper

Informacje o trendach rynkowych

W drugim kwartale 2021 roku Grupa Arctic Paper odnotowała spadek poziomu zamówień w porównaniu do pierwszego kwartału 2021 roku o 7,4% oraz wzrost poziomu zamówień w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku o 30,1%.

Źródło danych: analiza Arctic Paper

Ceny papieru

Na koniec pierwszego półrocza 2021 roku ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) w Europie spadły o 0,9% w porównaniu do cen z końca czerwca 2020 roku, natomiast dla papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) zanotowały spadek o 2,2%.

Na koniec czerwca 2021 roku średnie deklarowane przez producentów ceny dla wybranych rodzajów papierów i rynków: Niemcy, Francja, Hiszpania, Włochy, Wielka Brytania dla papierów zarówno niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) jak i powlekanych bezdrzewnych (CWF) były wyższe niż na koniec pierwszego kwartału 2021 roku odpowiednio o 1,2% i 0,9%.

Fakturowane przez Arctic Paper ceny w EUR porównywalnych produktów w segmencie niepowlekanych papierów bezdrzewnych (UWF) wzrosły od końca marca 2021 roku do końca czerwca 2021 roku średnio o 10,6%, natomiast w segmencie papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) wzrosły o 5,9%. Na koniec pierwszego półrocza 2021 roku fakturowane przez Arctic Paper ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) wzrosły o 6,3% w porównaniu do cen z końca czerwca 2020 roku, natomiast dla papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) zanotowały wzrost o 1,9%.

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 drugiego kwartału 2021 roku ceny celulozy osiągnęły poziom NBSK 1.300 USD/tonę oraz BHKP 1.099,1 USD/tonę.

Średnia cena NBSK w drugim kwartale 2021 roku była o 51,3% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast średnia cena BHKP była o 61,6% wyższa. W porównaniu do pierwszego kwartału 2021 roku średnia cena celulozy w drugim kwartale tego roku wzrosła dla NBSK o 26,2%, a dla BHKP o 27,1%.

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 drugim kwartale 2021 roku wzrósł w porównaniu do kwartału pierwszego 2021 roku o 20,7%, natomiast w porównaniu z kwartałem drugim 2020 roku wzrósł o 12,1%.

Udział kosztów celulozy w koszcie własnym sprzedaży po 6 miesiącach bieżącego roku wyniósł 51% i był taki sam, jak w pierwszym półroczu 2020 roku.

Grupa Arctic Paper zużywa w procesie produkcji celulozę w następującej strukturze: BHKP 72%, NBSK 21% oraz pozostałe 7%.

Źródło danych: www.foex.fi analiza Arctic Paper

Kursy walut

Kurs EUR/PLN na koniec drugiego kwartału 2021 roku wyniósł 4,5208 i był o 1,2% wyższy niż na koniec drugiego kwartału 2020 roku. Średni kurs EUR/PLN w pierwszym półroczu 2021 roku wyniósł 4,5396 i w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku był o 2,8% wyższy.

Kurs EUR/SEK wyniósł 10,1227 na koniec drugiego kwartału 2021 roku (spadek o 3,7% w porównaniu do końca drugiego kwartału 2020). Dla tej pary średni kurs w pierwszym półroczu 2021 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku był o 5% niższy. 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 drugiego kwartału 2021 roku wyniósł 3,8035. W pierwszym półroczu 2021 roku średni kurs USD/PLN wyniósł 3,7682 w porównaniu do 4,0085 w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza spadek kursu o 6%. W drugim kwartale 2021 roku średni kurs USD/PLN wyniósł 3,7611 i był o 8,1% niższy niż w drugim kwartale 2020 roku. Zmiana ta korzystnie wpływała na koszty realizowane w USD przez AP Kostrzyn, w szczególności koszty celulozy.

Kurs USD/SEK na koniec drugiego kwartału 2021 roku wyniósł 8,5166. Średni kurs w pierwszym półroczu 2021 roku wyniósł 8,4097 w porównaniu do 9,6823 w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza spadek kursu o 13,1%. W drugim kwartale 2021 roku średni kurs USD/SEK wzrósł o 0,2% w porównaniu do pierwszego kwartału 2021 roku. Zmiana kursu w stosunku do analogicznego 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 czerwca bieżącego roku wyniósł 1,1886 w porównaniu do 1,1219 (+5,9%) na koniec czerwca 2020 roku. W drugim kwartale 2021 roku nastąpiło nieznaczne umocnienie się EUR wobec USD w porównaniu z Q1 2021 (+0,1%). Średni kurs w pierwszym półroczu 2021 roku wyniósł 1,2047 podczas gdy w analogicznym okresie poprzedniego roku wyniósł 1,1012, co oznacza umocnienie się EUR wobec USD o 9,4%.

Umocnienie się PLN względem EUR niekorzystnie wpłynęło na wyniki finansowe Grupy, głównie z powodu zmniejszenia przychodów ze sprzedaży generowanych w EUR a wyrażonych w PLN. Umacniający się PLN względem USD oddziaływał z kolei pozytywnie na wyniki finansowe Grupy, powodował bowiem niższe koszty zakupu głównego surowca w papierni w Kostrzynie. Umacniający się SEK względem EUR niekorzystnie wpływał na przychody generowane w EUR w fabrykach APM i APG.

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału

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

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

W ostatnich latach widoczny jest znaczący spadek popytu na papiery wysokogatunkowe w Europie (poziom zrealizowanych dostaw). Dalszy negatywny rozwój sytuacji rynkowej może niekorzystnie wpłynąć na poziom zamówień napływających do naszych Papierni. Odwołane wydarzenia o zasięgu ogólnosiwiatowym, ograniczenia w przemieszczaniu się ludzi, intensyfikacja pracy zdalnej mogą mieć dodatkowy wpływ na ograniczenie popytu na wysokogatunkowe papiery graficzne, a co za tym idzie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.
- Kształtowanie się cen papieru wysokogatunkowego. W szczególności wpływ na wyniki finansowe będzie miała zdolność do podniesienia obecnego poziomu cen produktów Arctic Paper w walutach lokalnych, w związku ze słabnącym poziomem dostaw/popytem w Europie oraz w kontekście zmian kursów walut. Ceny papieru będą odgrywały szczególną wagę w przypadku papierni Grycksbo, która w związku z zachodzącymi na rynku zmianami, szczególnie silnie, negatywnie odczuwa spadek wolumenu sprzedaży, cen, a także zmiany kursów walut.
- Kształtowanie się cen surowców, w tym celulozy dla Papierni i energii elektrycznej dla wszystkich jednostek operacyjnych. W szczególności negatywny wpływ na wyniki finansowe Papierni mogą mieć rosnące ceny celulozy, w tym w szczególności BHKP. Z drugiej strony spadające ceny celulozy NBSK mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe Celulozowni. Istotny wpływ na wyniki realizowane przez Grupę mogą mieć także wahania cen energii elektrycznej w Szwecji. W przyszłości tego typu zmiany rynkowe mogą przełożyć się na zmiany rentowności sprzedaży w papierniach AP Munkedals i AP Grycksbo oraz celulozowniach Rottneros i Vallvik.
- Kształtowanie się kursów walut, w szczególności negatywny wpływ na wyniki finansowe może mieć umocnienie się PLN i SEK w stosunku do EUR oraz GBP, umocnienie się PLN w stosunku do SEK, a także osłabienie się PLN i SEK w stosunku do USD. Przy czym dla naszych Celulozowni korzystny wpływ będzie miała aprecjacja USD względem SEK.

Czynniki ryzyka

W pierwszym półroczu 2021 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka opisanych w raporcie rocznym za 2020 rok.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa

Kolejność, w jakiej są przedstawione poniższe czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu lub znaczenia poszczególnych ryzyk.

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku papierniczym w Europie

Nasza Grupa prowadzi działalność na wysoce konkurencyjnym rynku. Osiągnięcie zakładanych przez Grupę celów strategicznych może być utrudnione poprzez działania konkurencji, zwłaszcza zintegrowanych producentów papieru prowadzących działalność na większą skalę niż nasza Grupa. Ewentualne nasilenie konkurencji będące efektem możliwego wzrostu zdolności produkcyjnych naszych konkurentów, a tym samym wzrostu podaży papieru na rynku, może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie planowanych przychodów i zdolność realizacji poczynionych założeń finansowych i operacyjnych.

Ryzyko zmiany przepisów prawa

Nasza Grupa prowadzi działalność w otoczeniu prawnym charakteryzującym się wysokim poziomem niepewności. Przepisy dotyczące prowadzonej przez nas działalności są często nowelizowane i zdarza się, że brak jest ich jednolitej interpretacji, co pociąga za sobą ryzyko naruszenia obowiązujących regulacji i związanych z tym konsekwencji, nawet, jeśli naruszenie prawa było nieumyślne. Ponadto, zmiany w przepisach z zakresu ochrony środowiska i innych mogą wiązać się z koniecznością poniesienia znaczących wydatków w celu zapewnienia zgodności, między innymi, z bardziej restrykcyjnymi uregulowaniami lub ściślejszą implementacją obowiązujących przepisów dotyczących ochrony wód powierzchniowych, wód gruntowych, gleby i powietrza atmosferycznego.

Ryzyko walutowe

Przychody, koszty i wyniki Grupy są narażone na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności PLN i SEK wobec EUR, GBP i innych walut. Nasza Grupa eksportuje zdecydowaną większość produkowanego papieru na rynki europejskie, uzyskując znaczną część swoich przychodów ze sprzedaży w EUR, GBP, PLN i SEK. Przychody ze sprzedaży celulozy w Celulozowniach uzależnione są od USD. Koszty zakupu surowców do produkcji papieru, w szczególności celulozy dla Papierni ponoszone są z kolei głównie w USD i EUR. Ponadto, posiadamy zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów głównie w PLN, EUR i SEK. Walutą stosowaną w sprawozdaniach finansowych jest PLN, a zatem nasze przychody, koszty i wyniki osiągnięte przez Spółki zależne zlokalizowane zagranicą są uzależnione od kształtowania się kursów walut. Zmiany kursów walut mogą, zatem mieć silnie negatywny wpływ na wyniki, sytuację finansową i perspektywy Grupy.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych głównie w związku z istniejącym zadłużeniem odsetkowym. Ryzyko to wynika z wahań referencyjnych stóp procentowych takich jak WIBOR dla zadłużenia w PLN, EURIBOR dla zadłużenia w EUR i STIBOR dla zadłużenia w SEK. Niekorzystne zmiany stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na wyniki, sytuację finansową i perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z rosnącym znaczeniem alternatywnych mediów

Trendy w reklamie, elektronicznym przesyłaniu i przechowywaniu danych oraz w Internecie wywierają niekorzystny wpływ na tradycyjne media drukowane, a w konsekwencji na produkty Grupy i jej klientów. Utrzymywanie się tych zmian może negatywnie wpłynąć na wyniki, sytuację finansową i perspektywy Grupy.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Kolejność, w jakiej są przedstawione poniższe czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu lub znaczenia poszczególnych ryzyk.

Ryzyko związane z relatywnie niskimi marżami operacyjnymi

Historycznie wyniki działalności operacyjnej Grupy charakteryzuje relatywnie duża zmienność i niskie marże zysku z działalności operacyjnej. Spadek przychodów spowodowany, między innymi, zmianą mocy produkcyjnych, wydajności, polityki cenowej lub wzrost kosztów operacyjnych, których głównymi składnikami są koszty surowców (głównie celuloza dla Papierni) oraz energii, oznaczać może utratę zdolności Grupy do osiągania zysków. Istotne, negatywne zmiany rentowności mogą doprowadzić do spadku wartości naszych akcji oraz ograniczyć zdolność generowania kapitału obrotowego, przynosząc poważne szkody naszej działalności i znacząco pogarszając nasze perspektywy.

Ryzyko zmiany cen surowców, energii i produktów

Jesteśmy narażeni na ryzyko zmiany cen surowców i energii głównie w związku z wahaniami cen celulozy, oleju opałowego, oleju napędowego, węgla i energii elektrycznej. Papiernie nabywają celulozę na podstawie umów ramowych lub jednorazowych transakcji i nie zabezpieczają się przed wahaniami cen celulozy. Część dostaw celulozy dla naszych Papierni pochodzi z Celulozowni Grupy Rottneros. Ryzyko zmiany cen produktów wiąże się przede wszystkim ze zmianami cen papieru i celulozy na rynkach, na których sprzedajemy nasze produkty. Istotny wzrost cen jednego lub wielu surowców oraz energii, może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki działalności operacyjnej oraz sytuację finansową Grupy.

Ryzyko zakłóceń procesu produkcyjnego

Nasza Grupa posiada trzy Papiernie dysponujące łącznie siedmioma liniami produkcyjnymi o łącznych rocznych mocach produkcyjnych wynoszących około 700.000 ton papieru oraz dwie Celulozownie o łącznych mocach produkcyjnych w wysokości 400 000 ton celulozy. Długotrwałe zakłócenie procesu produkcyjnego może być spowodowane szeregiem czynników, w tym awarią, błędami ludzkimi, niedostępnością surowców, katastrofą żywiołową i innymi, nad którymi często nie mamy kontroli. Każde takie zakłócenie, nawet względnie krótkotrwałe, może wywrzeć istotny wpływ na naszą produkcję i rentowność oraz wiązać się z koniecznością poniesienia znaczących kosztów takich jak naprawy, zobowiązania wobec odbiorców, których zamówień nie jesteśmy w stanie zrealizować i inne wydatki.

Ryzyko związane z naszymi inwestycjami

Inwestycje Grupy mające na celu podniesienie mocy produkcyjnych Grupy zasadniczo wymagają znaczących nakładów inwestycyjnych i stosunkowo długiego czasu realizacji. W związku z tym warunki rynkowe, w których prowadzimy działalność mogą ulec istotnej zmianie pomiędzy okresem, w którym podejmiemy decyzję o poniesieniu wydatków inwestycyjnych na zwiększenie mocy produkcyjnych i terminem oddania ich do eksploatacji. Zmiany warunków rynkowych mogą prowadzić do wahań popytu na nasze produkty, który może być zbyt niski w kontekście dodatkowych mocy produkcyjnych. Różnice między przyszłym popytem i inwestycjami w nowe moce produkcyjne mogą doprowadzić do niepełnego wykorzystania zwiększonych mocy produkcyjnych. Może to wywrzeć negatywny wpływ na wyniki działalności operacyjnej oraz sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy

Nasza Grupa posiada głównie zadłużenie wynikające z umowy kredytowej z konsorcjum banków (Santander Bank Polska S.A., BNP Paribas Bank Polska SA oraz Bank Polska Kasa Opieki SA) z dnia 2 kwietnia 2021 roku.

Niedotrzymanie zobowiązań Grupy, w tym poziomu uzgodnionych wskaźników finansowych (kovenantów) wynikających z tych umów; skutkuje wystąpieniem przypadku naruszenia warunków umowy. Wystąpienie przypadku naruszenia może w szczególności doprowadzić do postawienia w stan wymagalności naszego zadłużenia, przejęcia przez bank kontroli nad ważnymi aktywami takimi jak Papiernie lub Celulozownie, a także utratą pozostałych aktywów, na których zostały ustanowione zabezpieczenia, obniżenia wiarygodności kredytowej i utraty dostępu do źródeł zewnętrznego finansowania, a co za tym idzie utraty płynności finansowej, co może z kolei wywrzeć istotnie negatywny wpływ na naszą działalność, perspektywy rozwoju oraz cenę naszych akcji.

Ryzyko związane z limitami ubezpieczeniowymi

W związku z pogarszającą się sytuacją w branży papierniczej oraz wynikami Grupy Arctic Paper nasi dostawcy, w szczególności dostawcy surowców takich jak celuloza, mogą nie uzyskać limitów ubezpieczeniowych (sprzedaż kredytowa), a co za tym idzie utracić możliwość oferowania Grupie Arctic Paper odroczonej terminowości płatności. Taka sytuacja może prowadzić do pogorszenia się sytuacji finansowej i utraty płynności finansowej poszczególnych jednostek operacyjnych, a w konsekwencji wpłynąć negatywnie na sytuację w całej Grupie.

Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w dostawach gazu ziemnego

Jedynym dostawcą gazu ziemnego wykorzystywanego przez AP Kostrzyn do wytwarzania energii cieplnej i elektrycznej dla potrzeb produkcji papieru jest Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG). W związku z tym na działalność i koszty produkcji papieru w AP Kostrzyn znaczny wpływ ma dostępność i cena gazu ziemnego. Ewentualne zakłócenia dostaw gazu ziemnego do papierni w Kostrzynie nad Odrą mogą wywrzeć negatywny wpływ na produkcję, wynik działalności operacyjnej oraz sytuację finansową Grupy.

Ryzyko utraty ulg podatkowych związanych z działalnością AP Kostrzyn

AP Kostrzyn korzysta ze znaczącej ulgi podatkowej wynikającej z prowadzenia działalności gospodarczej na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Ulga ta została przyznana na okres do 2026 roku i uzależniona jest od przestrzegania przez AP Kostrzyn przepisów ustaw, rozporządzeń i innych warunków dotyczących możliwości skorzystania z ulgi podatkowej, w tym spełnienia pewnych kryteriów dotyczących zatrudnienia i nakładów inwestycyjnych. Szczególnie częstym zmianom w Polsce podlegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Zmiany w przepisach dotyczących tej ulgi podatkowej lub naruszenie przez AP Kostrzyn warunków zezwolenia, na podstawie którego ulga została przyznana mogą spowodować jej utratę i wywrzeć istotny negatywny wpływ na wynik działalności operacyjnej i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z konsolidacją i płynnością głównych klientów

Trendy konsolidacyjne wśród naszych obecnych i potencjalnych klientów mogą spowodować powstanie bardziej skoncentrowanej bazy klientów obejmującej kilku dużych odbiorców. Odbiorcy ci mogą korzystać ze swojej lepszej pozycji przetargowej przy negocjowaniu warunków zakupu papieru lub podjąć decyzję o zmianie dostawcy i nabywać produkty naszych konkurentów. Ponadto, w związku z pogarszającą się sytuacją w branży poligraficznej nasi klienci tacy jak dystrybutorzy papieru, drukarnie czy wydawnictwa mogą nie uzyskać limitów ubezpieczeniowych (sprzedaż kredytowa) lub mieć problemy z płynnością finansową, co w konsekwencji może doprowadzić do ich upadłości i odbić się negatywnie na naszych wynikach finansowych. Powyższe czynniki mogą wywrzeć negatywny wpływ na wynik działalności operacyjnej i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z przestrzeganiem przepisów ochrony środowiska i negatywnym oddziaływaniem procesu produkcyjnego na środowisko

Grupa spełnia wymogi związane z ochroną środowiska, nie ma jednak pewności, że będzie zawsze wykonywać swoje zobowiązania oraz że w przyszłości nie poniesie znaczących kosztów ani nie zaciągnie istotnych zobowiązań w związku z tymi wymogami ani też, że będzie w stanie uzyskać wszystkie pozwolenia, zgody lub inne zezwolenia konieczne dla umożliwienia jej prowadzenia działalności w zamierzony sposób. Podobnie, ponieważ produkcja papieru i celulozy wiąże się z istnieniem potencjalnych zagrożeń związanych z odpadami pochodzącymi z Papierni i Celulozowni lub zanieczyszczeniami substancjami chemicznymi, nie ma pewności, że w przyszłości Grupa nie zostanie pociągnięta do odpowiedzialności z powodu zanieczyszczenia środowiska lub że zdarzenie będące podstawą pociągnięcia Grupy do odpowiedzialności już nie wystąpiło. Grupa może, zatem ponieść znaczące wydatki w związku z koniecznością usunięcia zanieczyszczeń i rekultywacją gruntów.

Ryzyko związane z limitami emisji CO₂

Nasze Papiernie i Celulozownie otrzymują nieodpłatne uprawnienia do emisji dwutlenku węgla przydzielane na dany okres. Uprawnienia do emisji są przydzielane w ramach Unijnego Systemu Obrotu Uprawnieniami do Emisji. Jeśli nieodpłatne przydziały uprawnień do emisji dwutlenku węgla zostaną zniesione i zastąpione systemem odpłatnego nabywania uprawnień do emisji, ponoszone przez nas koszty wytwarzania energii odpowiednio wzrosną. Możemy ponadto zostać zmuszeni do ponoszenia innych niemożliwych do przewidzenia kosztów w związku z uprawnieniami do emisji lub zmianami przepisów prawa i wynikających z nich wymagań w tym zakresie. Z uwagi na to możemy być zmuszeni do zmniejszenia ilości wytwarzanej energii lub do zwiększenia kosztów produkcji, co może mieć negatywny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej lub perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z wypłatą dywidendy

Emitent jest spółką holdingową, a zatem jego zdolność do wypłaty dywidendy jest uzależniona od poziomu ewentualnych wypłat, jakie otrzyma od spółek zależnych prowadzących działalność operacyjną oraz od poziomu sald gotówkowych. Niektóre spółki zależne Grupy prowadzące działalność operacyjną mogą w pewnych okresach podlegać ograniczeniom dotyczącym dokonywania wypłat na rzecz Emitenta. Nie ma pewności, że ograniczenia takie nie wywrą istotnego negatywnego wpływu na działalność, wynik działalności operacyjnej i zdolność Grupy do wypłaty dywidendy.

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

Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Zarząd Arctic Paper S.A. nie opublikował prognoz wyników finansowych na rok 2021.

Zmiany w organach nadzorujących i zarządzających Arctic Paper S.A.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Per Lundeen – Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany 14 września 2016 roku;
- Roger Mattsson - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej powołany w dniu 16 września 2014 roku.
- Thomas Onstad – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 22 października 2008 roku;
- Zofia Dzik – Członkini Rady Nadzorczej powołana w dniu 22 czerwca 2021 roku;
- Anna Jakubowski – Członkini Rady Nadzorczej powołana w dniu 22 czerwca 2021 roku;

W dniu 20 maja 2021 roku Pani Dorota Raben złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 22 czerwca 2021 roku.

W dniu 26 maja 2021 roku Pan Mariusz Grendowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 22 czerwca 2021 roku.

W dniu 22 czerwca 2021 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podjęło uchwałę w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej Pani Zofii Dzik oraz Pani Anny Jakubowski.

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

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania stanowią:

- Michał Jarczyński – Prezes Zarządu
- Göran Eklund – Członek Zarządu

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

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 17/08/2021	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 30/06/2021	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 11/05/2021	Zmiana
Zarząd				
Michał Jarczyński	-	-	-	-
Göran Eklund	-	-	-	-
Rada Nadzorcza				
Per Lundeen	34 760	34 760	34 760	-
Thomas Onstad*	6 223 658	6 223 658	6 223 658	-
Roger Mattsson	-	-	-	-
Zofia Dzik	-	-	ND	-
Anna Jakubowski	-	-	ND	-
Dorota Raben	ND	ND	-	-
Mariusz Grendowicz	ND	ND	-	-

*Liczby w tabeli nie obejmują akcji posiadanych pośrednio

Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 30 czerwca 2021 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 937 tys. SEK w Arctic Paper Grycksbo AB oraz na kwotę 764 tys. SEK w Arctic Paper Munkedals AB;
- zastaw na nieruchomościach Arctic Paper Munkedals AB wynikający z umowy FPG na rzecz towarzystwa wzajemnych ubezpieczeń na życie PRI na kwotę 50.000 tys. SEK;
- gwarancję bankową na rzecz Skatteverket Ludvika na kwotę 135 tys. SEK;
- zobowiązanie warunkowe Arctic Paper Munkedals AB z tytułu poręczenia zobowiązań Kalltorp Kraft HB na kwotę 578 tys. SEK;
- zastaw na nieruchomościach Arctic Paper Munkedals Kraft AB wynikający z zawartych umów kredytowych z Nordea Bank na kwotę 79.000 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 53.600 tys. SEK;

W związku z podpisanymi w dniu 2 kwietnia 2021 roku umowami kredytów terminowych i odnawialnych, w dniu 11 maja 2021 roku Spółka podpisała umowy i oświadczenia, zgodnie z którymi na rzecz Banku Santander Bank Polska S.A. działającego jako Agent Zabezpieczeń, zostały ustanowione zabezpieczenia powyższych 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 Poręczycieli;
 - › zastawy rejestrowe na wszystkich prawach rzeczowych i aktywach ruchomych należących do Poręczycieli, stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa i znajdujących się w Polsce (z wyjątkiem aktywów wymienionych w Umowie Kredytowej);
 - › cesja (istniejących i przyszłych) polis ubezpieczeniowych dotyczących aktywów Spółki i Poręczycieli (z wyjątkiem polis ubezpieczeniowych wymienionych w Umowie Kredytowej);
 - › oświadczenia Spółki i Poręczycieli o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, w formie aktu notarialnego;
 - › zastawy finansowe i zastawy rejestrowe na rachunkach bankowych Spółki i Poręczycieli zarejestrowanych w Polsce;
 - › pełnomocnictwa do polskich rachunków bankowych Spółki i Poręczycieli zarejestrowanych w Polsce;
2. pod prawem szwedzkim – Dokumenty Zabezpieczeń ustanawiające następujące Zabezpieczenia:
 - › zastawy na wszystkich posiadanych przez Spółki i Poręczycieli akcjach lub udziałach zarejestrowanych w Polsce, należących do spółek z grupy, z wyjątkiem akcji Spółki
 - › hipoteki na wszystkich nieruchomościach znajdujących się w Szwecji i należących do Spółki i Poręczycieli, pod warunkiem, że przedmiotem takiego zabezpieczenia będą tylko istniejące akty hipoteczne;
 - › korporacyjne hipoteki udzielone przez Poręczycieli zarejestrowanych w Szwecji, pod warunkiem, że przedmiotem takiego zabezpieczenia będą tylko istniejące świadectwa hipoteczne;
 - › cesja (istniejących i przyszłych) polis ubezpieczeniowych dotyczących aktywów Spółki i Poręczycieli (z wyjątkiem polis ubezpieczeniowych wymienionych w Umowie Kredytowej);
 - › zastawy na szwedzkich rachunkach bankowych Spółki i Poręczycieli, zarejestrowanych w Szwecji, pod warunkiem, że takie zabezpieczenie nie ogranicza prawa do swobodnego dysponowania środkami pieniężnymi zdeponowanych na tych rachunkach bankowych, aż do przypadku naruszenia opisanego w Umowie Kredytowej.

Istotne pozycje pozabilansowe

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

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

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

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi 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 powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 16 lipca 2020 roku Spółka Arctic Paper S.A. zawarła umowę z KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. o przegląd śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku. Umowa została zawarta na okres wykonywania wyżej wymienionych usług.

Oświadczenia Zarządu

Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

Członkowie Zarządu Arctic Paper S.A. oświadczają, iż zgodnie z ich najlepszą wiedzą:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku Grupy Kapitałowej Arctic Paper S.A. i dane porównywalne oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku Spółki Arctic Paper S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy za okres pierwszych sześciu miesięcy 2021 roku,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arctic Paper S.A. do raportu za pierwsze półrocze 2021 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Arctic Paper S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	Michał Jarczyński	17 sierpnia 2021	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Göran Eklund	17 sierpnia 2021	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2021 roku
wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów	9.1	786 561	1 569 373	616 000	1 429 948
Przychody ze sprzedaży		786 561	1 569 373	616 000	1 429 948
Koszt własny sprzedaży	9.2	(615 807)	(1 246 279)	(509 395)	(1 135 413)
Zysk (strata) ze sprzedaży		170 754	323 094	106 605	294 535
Koszty sprzedaży	9.2	(90 516)	(182 233)	(73 950)	(166 568)
Koszty ogólnego zarządu	9.2	(28 773)	(48 668)	(19 638)	(38 807)
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	13 041	25 566	20 893	34 204
Pozostałe koszty operacyjne	9.2	(9 982)	(20 052)	(9 679)	(19 468)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		54 525	97 708	24 231	103 896
Przychody finansowe	9.2	(847)	1 737	(744)	713
Koszty finansowe	9.2	(7 476)	(14 347)	(8 470)	(16 175)
Zysk (strata) brutto		46 201	85 098	15 017	88 434
Podatek dochodowy	9.2	(10 601)	(17 229)	(4 244)	(15 372)
Zysk (strata) netto		35 600	67 869	10 773	73 062
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		18 372	47 466	10 441	65 404
Akcjonariuszom niekontrolującym		17 228	20 403	332	7 658
		35 600	67 869	10 773	73 062
Zysk (strata) na jedną akcję:					
– podstawowy z zysku/(straty) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	12	0,27	0,69	0,15	0,94
– rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	12	0,27	0,69	0,15	0,94

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)
Zysk okresu sprawozdawczego	35 600	67 869	10 773	73 062
Pozostałe całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(13 824)	(19 136)	19 882	26 260
Wycena instrumentów finansowych	25 198	9 790	46 612	(53 801)
Podatek odroczony od wyceny instrumentów finansowych	(4 612)	(1 063)	(9 795)	11 324
<i>Pozycje, które zostały przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w okresie sprawozdawczym:</i>				
Wycena instrumentów finansowych	(202)	(2 736)	(5 845)	(8 055)
Podatek odroczony od wyceny instrumentów finansowych	(287)	297	1 186	1 695
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty):</i>				
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	3 004	3 004	-	-
Podatek odroczony od zysków/(strat) aktuarialnych	(619)	(619)	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto	8 659	(10 463)	52 040	(22 577)
Całkowity dochód za okres	44 259	57 407	62 813	50 484
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	53 457	46 526	45 699	45 925
Akcjonariuszom niekontrolującym	(9 198)	10 881	17 114	4 560

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa

	Nota	Na dzień 30 czerwca 2021 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 (dane przekształcone)*
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 086 308	1 085 121
Nieruchomości inwestycyjne		3 086	3 086
Aktywa niematerialne	14	39 699	43 251
Wartość firmy	13, 14	9 379	9 656
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach		1 630	1 678
Inne aktywa finansowe		27 082	26 279
Inne aktywa niefinansowe		300	315
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		20 969	25 117
		1 188 452	1 194 503
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	385 130	365 491
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	385 229	297 543
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		7 627	5 209
Inne aktywa niefinansowe		10 047	6 149
Inne aktywa finansowe		22 891	12 188
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	244 764	255 563
		1 055 688	942 142
SUMA AKTYWÓW		2 244 140	2 136 646

* informacje na temat danych przekształconych znajdują się w nocie 6.3.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa

	Nota	Na dzień 30 czerwca 2021 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 (dane przekształcone)*
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	19	69 288	69 288
Kapitał zapasowy		407 976	407 976
Pozostałe kapitały rezerwowe		150 570	160 376
Różnice kursowe z przeliczenia		4 907	15 827
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		142 975	96 510
		775 717	749 977
Udziały niekontrolujące		293 937	283 056
		1 069 654	1 033 033
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i obligacje	17	326 633	211 094
Rezerwy		1 340	1 379
Zobowiązania pracownicze		122 051	135 994
Pozostałe zobowiązania finansowe		28 388	30 050
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		71 570	71 448
Dotacje i przychody rozliczane w czasie		13 015	14 631
		562 997	464 596
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty i obligacje	17	33 315	136 278
Rezerwy		81	116
Pozostałe zobowiązania finansowe		9 070	12 148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	461 456	367 751
Zobowiązania pracownicze		95 618	106 069
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5 033	11 037
Dotacje i przychody rozliczane w czasie		6 916	5 618
		611 490	639 016
ZOBOWIĄZANIA RAZEM		1 174 487	1 103 612
SUMA PASYWÓW		2 244 140	2 136 646

* informacje na temat danych przekształconych znajdują się w nocie 6.3.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (dane przekształcone)*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto		85 098	88 434
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		58 699	55 955
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		3 995	3 531
Odsetki, netto		9 284	10 780
Zyski / strata na działalności inwestycyjnej		380	(642)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych		(109 950)	(5 067)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(27 957)	(2 207)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek, obligacji oraz pozostałych zobowiązań finansowych		67 590	(78 098)
Zmiana stanu rezerw		(32)	-
Podatek dochodowy zapłacony		(21 025)	(4 919)
Zmiana stanu zobowiązań pracowniczych		(11 431)	5 720
Zmiana stanu dotacji i przychodów rozliczanych w czasie		(60)	(1 686)
Certyfikaty w kogeneracji i prawa do emisji CO2		808	(1 731)
Pozostałe		(712)	35
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		54 688	70 106
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		11	1 292
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(63 805)	(72 336)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	13	-	(6 089)
Inne wydatki / wpływy inwestycyjne		896	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(62 898)	(77 133)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym		-	(15)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(6 928)	(5 327)
Wpływy/Splata innych zobowiązań finansowych		448	(2)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i obligacji		145 621	12 283
Splata pożyczek, kredytów i obligacji		(127 361)	(42 960)
Odsetki zapłacone		(8 735)	(10 579)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		3 045	(46 600)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 165)	(53 627)
Różnice kursowe netto		(5 635)	8 011
Środki pieniężne na początek okresu		255 563	265 885
Środki pieniężne na koniec okresu	10	244 764	220 268

* informacje na temat danych przekształconych znajdują się w nocie 6.3.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2021 roku	69 288	407 976	15 827	160 376	96 510	749 977	283 056	1 033 033
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	47 466	47 466	20 403	67 869
Pozostałe całkowite dochody netto za okres	-	-	(10 919)	7 593	2 386	(940)	(9 522)	(10 463)
Całkowity dochód za okres	-	-	(10 919)	7 593	49 852	46 526	10 881	57 407
Podział zysku /Dywidenda dla udziałowców AP SA	-	-	-	(17 399)	(3 387)	(20 786)	-	(20 786)
Na dzień 30 czerwca 2021 roku (niebadane)	69 288	407 976	4 908	150 570	142 975	775 717	293 937	1 069 654

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	69 288	407 976	(28 863)	139 035	19 473	606 909	263 619	870 528
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	65 404	65 404	7 658	73 062
Pozostałe całkowite dochody netto za okres	-	-	14 460	(33 939)	-	(19 479)	(3 099)	(22 577)
Całkowity dochód za okres	-	-	14 460	(33 939)	65 404	45 925	4 560	50 484
Na dzień 30 czerwca 2020 roku (niebadane)	69 288	407 976	(14 403)	105 096	84 877	652 834	268 179	921 012

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.

Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży za 6 miesięcy 2021 roku wyniosły 1.569 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 Trebruk AB (wcześniej pod firmą Arctic Paper AB), spółki dominującej wobec Arctic Paper S.A. Ponadto, w ramach ekspansji, Grupa nabyła w listopadzie 2008 roku papiernię Arctic Paper Mochenwangen (Niemcy), a także w marcu 2010 roku papiernię Grycksbo (Szwecja). W roku 2012 Grupa nabyła akcje spółki Rottneros AB notowanej na giełdzie NASDAQ w Sztokholmie posiadającej udziały w dwóch celulozowniach (Szwecja). W 2020 roku Grupa nabyła objęła kontrolę nad Nykvist Skogs AB, spółkę skupiającą prywatnych właścicieli lasów w Szwecji.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy w zakresie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku a dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje dane na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat obejmują ponadto dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku.

1.1. Przedmiot działalności

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

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

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

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 czerwca 2021 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 czerwca 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku i nie zmienił się do dnia publikacji niniejszego raportu.

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

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			
			17 sierpnia 2021	30 czerwca 2021	11 maja 2021	31 grudnia 2020
Arctic Paper Kostrzyn S.A.	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Produkcja papieru	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Munkedals AB	Szwecja, SE 455 81 Munkedal	Produkcja papieru	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Mochenwangen GmbH	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882, 84 Wolpertswende	Spółka nieprowadząca działalności, wcześniej produkcja papieru	99,74%	99,74%	99,74%	99,74%
Arctic Paper Grycksbo AB	Szwecja, Box 1, SE 790 20 Grycksbo	Produkcja papieru	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper UK Limited	Wielka Brytania, 8 St Thomas Street SE1 9RR Londyn	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Baltic States SIA	Łotwa, K. Vardemara iela 33-20, Riga LV-1010	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Deutschland GmbH	Niemcy, Am Sandtorkai 72, D-20457 Hamburg	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Benelux S.A.	Belgia, Ophemstraat 24, B-3050 Oud-Heverlee	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Schweiz AG	Szwajcaria, Gutenbergstrasse 1, CH-4552 Derendingen	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Italia srl	Włochy, Via Cavriana 7, 20 134 Mediolan	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Danmark A/S	Dania, Korskindelund 6 DK-2670 Greve	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper France SAS	Francja, 43 rue de la Breche aux Loups, 75012 Paryż	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Espana SL	Hiszpania, Avenida Diagonal 472-474, 9-1 Barcelona	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Papierhandels GmbH	Austria, 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%
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%

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień			
			17	30	11	31
			sierpnia 2021	czerwca 2021	maja 2021	grudnia 2020
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%
Utansjö Bruk AB	Szwecja, Söderhamn	Spółka nieprowadząca działalności	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Vallviks Bruk AB	Szwecja, Vallvik	Produkcja celulozy	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Nykvist Skogs AB	Szwecja, Gräsmark	Spółka skupiająca właścicieli lasów	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Rottneros Packaging AB	Szwecja, Sunne	Produkcja opakowań do żywności	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
SIA Rottneros Baltic	Łotwa, Kuldīga	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 czerwca 2021 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. Zaangażowanie w Kalltorp Kraft zostało ujęte jako wspólne przedsięwzięcie i jest wyceniane metodą praw własności.

3. Skład organów zarządzających i nadzorujących

3.1. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodzili:

- 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 czerwca 2021 roku w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

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

W dniu 20 maja 2021 roku Pani Dorota Raben złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 22 czerwca 2021 roku.

W dniu 26 maja 2021 roku Pan Mariusz Grendowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 22 czerwca 2021 roku.

W dniu 22 czerwca 2021 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podjęło uchwałę w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej Pani Zofii Dzik oraz Pani Anny Jakubowski.

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 sierpnia 2021 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

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 2020 roku.

5.1. Covid-19

W drugim kwartale 2021 Grupa Arctic Paper nie odczuła skutków związanych z pandemią wirusa COVID19.

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. Ograniczenia w kontaktach z naszymi klientami spowodowało przeniesienie się komunikacji w sferę elektroniczną.

W chwili obecnej trudno prognozować, jaki będzie wpływ pandemii i związanych z nią skutków gospodarczych i społecznych na wyniki i funkcjonowanie Grupy Arctic Paper w kolejnych kwartałach 2021 roku, zwłaszcza w kontekście identyfikacji nowych mutacji wirusa.

W nawiązaniu do powyższego oraz stanowiska opisanego w pkt. 6.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2020, 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.

W opinii kierownictwa Grupy powyższe okoliczności a także nieprzerwane funkcjonowanie jednostek produkcyjnych przez cały 2020 i pierwsze 6 miesięcy 2021 rok uzasadniają przyjęte założenie, że Grupa jest dobrze przygotowana na ryzyko związane z pandemią także w kolejnych miesiącach oraz będzie dysponować wystarczającymi zasobami, aby kontynuować swą działalność gospodarczą przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kierownictwo Grupy doszło do wniosku, że wpływ możliwych scenariuszy branych pod uwagę przy dokonywaniu tego osądu nie powoduje istotnej niepewności dotyczącej zdarzeń i okoliczności, które budziłyby poważne wątpliwości, co do zdolności Grupy do kontynuowania działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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 2020 roku, z wyjątkiem:

- Zmiany do MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później) - Zmiany wydłużają okres czasowego zwolnienia z zastosowania MSSF 9 Instrumenty Finansowe o dwa lata do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2023 r. w celu ujednoczenia z pierwszym zastosowaniem MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe który zastępuje MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe;
- Zmiany do MSSF 16 Leasing Ulgi w czynszach związane z Covid-19 (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2020 r. lub później, możliwe wcześniejsze zastosowanie) - Zmiany pozwalają leasingobiorcom aby nie dokonywać oceny czy ulgi w czynszach związane z Covid-19 stanowią modyfikację umów leasingu. Zatem, przy spełnieniu odpowiednich warunków, leasingobiorcy którzy zastosują praktyczne rozwiązanie, ujmą otrzymane do dnia 31 czerwca 2021 r. ulgi w czynszach w zysku lub stracie w okresie kiedy ulga została przyznana. Przy braku praktycznego rozwiązania ujęcie ulgi nastąpiłoby w zysku i stracie w okresie obowiązywania umowy leasingowej;
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 39 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji, MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe oraz MSSF 16 Leasing: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2 (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później) - Celem zmian jest ułatwienie jednostkom dostarczenia użytkownikom sprawozdań finansowych oraz pomoc jednostkom przygotowującym sprawozdania finansowe zgodne z MSSF użytecznych informacji w sytuacji gdy w związku ze zmianą wskaźnika stopy referencyjnej następuje zmiana umownych przepływów pieniężnych lub powiązań zabezpieczających. Zmiany przewidują praktyczne rozwiązanie dla niektórych zmian umownych przepływów pieniężnych oraz zwolnienie dla pewnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń.

Powyższe zmiany nie miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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, 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 2023 r. lub później, zastosowanie prospektywne, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone - Standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE) - MSSF 17, który zastępuje przejściowy standard MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe który został

wprowadzony w 2004 roku. MSSF 4 dawał jednostkom możliwość kontynuowania ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach, co w rezultacie oznaczało stosowanie wielu różnych rozwiązań. MSSF 17 rozwiązuje problem porównywalności stworzony przez MSSF 4 poprzez wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, co będzie korzystne zarówno dla inwestorów jak i ubezpieczycieli. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących, zamiast kosztu historycznego;

— Zmiany do MSSF 3 Połączenia Przedsięwzięć, MSR 16 Rzeczowe Aktywa Trwałe, MSR 37 Rezerwy, Zobowiązania Warunkowe oraz Aktywa Warunkowe oraz Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020 (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone - Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE) - Pakiet zmian zawiera trzy zmiany o wąskim zakresie do standardów:

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

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

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

— Zmiany do MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone - Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE) - Zmiany do MSR 1 wymagają od jednostek ujawnienia istotnych zasad (polityk) rachunkowości zamiast znaczących zasad (polityk) rachunkowości;

— Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone - Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE) - Zmiany wprowadzają definicje wartości szacunkowej oraz zawierają inne zmiany do MSR 8 wyjaśniające jak rozróżnić zmianę polityki rachunkowości od zmian szacunków. Powyższe rozróżnienie jest bardzo ważne ponieważ zmiany polityki rachunkowości są zasadniczo stosowane retrospektywnie podczas gdy zmiany szacunków ujmowane są w okresie w którym zmiany wystąpiły.

Nie oczekuje się, aby powyższe Zmiany miały znaczący wpływ 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.

6.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
USD	3,8035	3,7584
EUR	4,5208	4,6148
SEK	0,4466	0,4598
DKK	0,6080	0,6202
NOK	0,4434	0,4400
GBP	5,2616	5,1327
CHF	4,1212	4,2641

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	01/01 - 30/06/2021	01/01 - 30/06/2020
USD	3,7682	4,0085
EUR	4,5396	4,4143
SEK	0,4481	0,4140
DKK	0,6104	0,5914
NOK	0,4463	0,4114
GBP	5,2328	5,0479
CHF	4,1473	4,1499

6.3. Zmiany danych porównawczych

Z dniem 30 czerwca 2021 roku Grupa wyodrębniła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nowe pozycje: zobowiązania pracownicze oraz dotacje i przychody rozliczane w czasie, odpowiednio w części długoterminowej i krótkoterminowej zobowiązań. Zobowiązania pracownicze obejmują przede wszystkim rezerwy na odprawy emerytalne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz podatków i ubezpieczeń społecznych z tym związanych oraz rozliczenia międzyokresowe na niewykorzystane urlopy oraz premie. Dotacje i przychody rozliczane w czasie obejmują dotacje na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe oraz inne przychody rozliczane w czasie.

Tabela poniżej prezentuje wpływ zmiany prezentacji na wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2020 roku

	Dane zatwierdzone	Wpły w korekty	Dane przekształcone
Wpły w na skonsolidowane sprawozdanie z działalności finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku			
Zobowiązania długoterminowe (wybrane pozycje)			
Rezerwy	137 373	(135 994)	1 379
Zobowiązania pracownicze	-	135 994	135 994
Dotacje i przychody rozliczane w czasie	-	14 631	14 631
Rozliczenia międzyokresowe	14 631	(14 631)	-
Zobowiązania krótkoterminowe (wybrane pozycje)			
Rezerwy	756	(640)	116
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	379 445	(11 694)	367 751
Zobowiązania pracownicze	-	106 069	106 069
Dotacje i przychody rozliczane w czasie	-	5 618	5 618
Rozliczenia międzyokresowe	99 353	(99 353)	-
Razem wpły w na pasywa	631 558	(0)	631 558

Ponadto w celu ujednolicenia prezentacji w ramach trwałych innych aktywów finansowych i niefinansowych kwota 2.283 tys. PLN została przeniesiona z innych aktywów niefinansowych do innych aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2020 roku.

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

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

Działalność związana z produkcją papieru prezentowana jest jako segment „Niepowlekane” i „Powlekane” i obejmuje wyniki finansowe trzech Papierni:

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

Działalność związana z produkcją celulozy prezentowana jest jako segment „Celuloza” i obejmuje m.in. dwa zakłady produkujące celulozę:

- celulozownia w Rottneros (Szwecja) - produkuje głównie dwa rodzaje celulozy włóknistej mechanicznej: ścier drzewny (ang. groundwood) oraz celulozę chemotermomechaniczną (ang. CTMP), poziom produkcji ok. 160.000 ton rocznie;
- celulozownia w Vallvik (Szwecja) - produkuje dwa rodzaje celulozy siarczanowej (ang. long-fibre sulphate pulp): celuloza siarczanowa pełnobielaona (ang. fully bleached sulphate pulp) oraz niebielaona celuloza siarczanowa (ang. unbleached

sulphate pulp). Większość produkcji celulozowni Vallvik znana jest jako celuloza NBSK. Poziom produkcji ok. 240.000 ton rocznie.

Grupa wyróżnia następujące segmenty działalności:

- **Papiery niepowlekane** – papiery przeznaczone do druku lub innych celów graficznych, wśród których wyróżniamy papiery bezdrzewne i drzewne. Niepowlekany papier bezdrzewny może być wytwarzany z różnych mas włóknistych, z różną zawartością wypełniaczy i poddany szeregowi procesów uszlachetniania, takich jak zaklejanie powierzchniowe i kalandrowanie. Dwie główne kategorie tego typu papieru to papier graficzny (używany m.in. do druku książek i katalogów) oraz papiery biurowe (np. do kserokopiarek), przy czym Grupa nie produkuje obecnie papierów biurowych. Niepowlekany papier drzewny z tzw. mas włóknistych pozyskiwanych metodą mechaniczną przeznaczony jest do drukowania lub innych celów graficznych. Ten gatunek papieru jest wykorzystywany do druku czasopism technikami rotograwiurówą i offsetową. Segment ten zawiera także dane Grupy AP Mochenwangen.
- **Papiery powlekane** - powlekany papier bezdrzewny to papier przeznaczony do drukowania lub innych celów graficznych, powlekany jedno- lub obustronnie mieszankami z pigmentami mineralnymi, takimi jak kaolin (ang. china clay), węgiel wapnia itp. Powlekanie może odbywać się różnymi metodami, zarówno na maszynie papierniczej (ang. online), jak i poza maszyną papierniczą (ang. offline) i może być uzupełnione superkalandrowaniem zapewniającym gładką powierzchnię. Powlekanie poprawia jakość druku zdjęć i ilustracji.
- **Celuloza** - celuloza siarczanowa pełnobiałona (ang. fully bleached sulphate pulp) oraz celuloza siarczanowa niebiałona (ang. unbleached sulphate pulp), która jest używana przede wszystkim do produkcji papieru drukarskiego i piśmiennego, tektury, papieru higienicznego oraz białego papieru opakowaniowego a także celuloza chemotermomechaniczna (ang. CTMP) oraz ścier drzewny (ang. groundwood), które są stosowane głównie do produkcji papieru drukarskiego oraz papieru piśmiennego.

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

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

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

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

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

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

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 oraz według stanu na 30 czerwca 2021 roku.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku oraz na 30 czerwca 2021 roku

	Działalność kontynuowana					Działalność kontynuowana ogółem
	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Razem	Wyłączenia	
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	778 990	295 130	495 253	1 569 373	-	1 569 373
Sprzedaż międzysegmentami	-	11 394	13 308	24 702	(24 702)	-
Przychody segmentu ogółem	778 990	306 524	508 561	1 594 075	(24 702)	1 569 373
Wynik segmentu						
EBITDA	84 758	205	73 463	158 426	(2 019)	156 407
Amortyzacja	(34 857)	(2 877)	(20 722)	(58 456)	(243)	(58 699)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	49 901	(2 672)	52 741	99 970	(2 262)	97 708
Przychody z tytułu odsetek	(5)	39	-	34	193	227
Koszty z tytułu odsetek	(179)	(1 838)	(4 481)	(6 498)	(3 056)	(9 554)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	974	296	4 481	5 751	(4 241)	1 510
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(4 426)	(2 071)	-	(6 496)	1 703	(4 793)
Zysk brutto	46 266	(6 246)	52 741	92 761	(7 664)	85 098
Aktywa segmentu	1 049 785	262 882	1 052 967	2 365 634	(144 094)	2 221 541
Zobowiązania segmentu	536 400	346 135	406 406	1 288 941	(186 024)	1 102 917
Nakłady inwestycyjne	(43 579)	(4 132)	(16 085)	(63 796)	(9)	(63 805)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 630	-	-	1 630	-	1 630

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (1.737 tys. PLN, z czego 227 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (14.347 tys. PLN, z czego 9.554 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji (58.699 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-17.229 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (20.969 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (1.630 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (71.570 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

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

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku oraz na 30 czerwca 2021 roku

	Działalność kontynuowana					Działalność kontynuowana ogółem
	Niepowlekanne	Powlekanne	Celuloza	Razem	Wyłączenia	
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	377 226	149 555	259 780	786 561	-	786 561
Sprzedaż między segmentami	-	3 628	5 281	8 909	(8 909)	-
Przychody segmentu ogółem	377 226	153 183	265 061	795 470	(8 909)	786 561
Wynik segmentu						
EBITDA	30 264	(3 602)	58 215	84 877	(702)	84 175
Amortyzacja	(17 569)	(1 406)	(10 558)	(29 533)	(117)	(29 650)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 695	(5 008)	47 657	55 344	(819)	54 525
Przychody z tytułu odsetek	25	24	-	49	60	109
Koszty z tytułu odsetek	57	(1 437)	(2 684)	(4 063)	(966)	(5 029)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	(1 868)	139	(461)	(2 190)	1 234	(956)
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(3 324)	737	-	(2 586)	139	(2 447)
Zysk brutto	7 586	(5 544)	44 512	46 553	(352)	46 201
Aktywa segmentu	1 049 785	262 882	1 052 967	2 365 634	(144 094)	2 221 541
Zobowiązania segmentu	536 400	346 135	406 406	1 288 941	(186 024)	1 102 917
Nakłady inwestycyjne	(16 600)	(2 249)	(9 421)	(28 271)	(9)	(28 280)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 630	-	-	1 630	-	1 630

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (-847 tys. PLN, z czego 109 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (7.476 tys. PLN, z czego 5.029 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji (29.650 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-10.601 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (20.969 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (1.630 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (71.570 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 oraz według stanu na 31 grudnia 2020 roku.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz na 31 grudnia 2020 roku

	Działalność kontynuowana					Działalność kontynuowana ogółem
	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Razem	Wyłączenia	
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	718 404	273 149	438 395	1 429 948	-	1 429 948
Sprzedaż między segmentami	-	12 030	14 933	26 962	(26 962)	-
Przychody segmentu ogółem	718 404	285 178	453 327	1 456 910	(26 962)	1 429 948
Wynik segmentu						
EBITDA	97 702	19 856	45 126	162 684	(2 833)	159 851
Amortyzacja	(32 500)	(2 404)	(20 534)	(55 438)	(517)	(55 955)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	65 202	17 453	24 592	107 246	(3 350)	103 896
Przychody z tytułu odsetek	222	82	-	304	399	703
Koszty z tytułu odsetek	(2 059)	(1 896)	(4 140)	(8 095)	(3 253)	(11 348)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	2 510	48	828	3 386	(3 376)	10
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(2 437)	(4 281)	-	(6 717)	1 891	(4 827)
Zysk/(strata) brutto	63 439	11 405	21 280	96 123	(7 690)	88 434
Aktywa segmentu	1 019 390	313 735	1 013 394	2 346 519	(236 669)	2 109 850
Zobowiązania segmentu	446 214	409 052	386 692	1 241 957	(209 793)	1 032 164
Nakłady inwestycyjne	(37 384)	(9 191)	(25 761)	(72 336)	-	(72 336)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 678	-	-	1 678	-	1 678

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (713 tys. PLN, z czego 703 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (16.175 tys. PLN, z czego 11.348 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji (55.955 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-15.372 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (25.117 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (1.678 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (71.448 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 oraz według stanu na 31 grudnia 2020 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku oraz na 31 grudnia 2020 roku

	Działalność kontynuowana					Działalność kontynuowana ogółem
	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Razem	Wyłączenia	
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	293 909	109 864	212 227	616 000	-	616 000
Sprzedaż międzysegmentami	-	3 237	3 903	7 140	(7 140)	-
Przychody segmentu ogółem	293 909	113 101	216 130	623 140	(7 140)	616 000
Wynik segmentu						
EBITDA	28 245	2 224	18 365	48 834	(817)	48 017
Amortyzacja	(16 532)	2 861	(9 870)	(23 541)	(245)	(23 786)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 714	5 085	8 495	25 293	(1 062)	24 231
Przychody z tytułu odsetek	105	20	-	126	146	271
Koszty z tytułu odsetek	(886)	(1 011)	(2 113)	(4 010)	(1 108)	(5 118)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	(2 187)	25	(4 849)	(7 011)	5 996	(1 015)
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(1 462)	2 302	-	840	(4 191)	(3 351)
Zysk/(strata) brutto	7 283	6 421	1 533	15 238	(221)	15 017
Aktywa segmentu	1 019 390	313 735	1 013 394	2 346 519	(236 669)	2 109 850
Zobowiązania segmentu	446 214	409 052	386 692	1 241 957	(209 793)	1 032 164
Nakłady inwestycyjne	(17 913)	(4 896)	(16 834)	(39 643)	-	(39 643)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 678	-	-	1 678	-	1 678

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (-744 tys. PLN, z czego 271 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (8.470 tys. PLN, z czego 5.118 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji (23.786 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-4.244 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (25.117 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (1.678 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (71.448 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody z umów z klientami

Poniższa tabela przedstawia przychody Grupy ze sprzedaży papieru i celulozy od klientów zewnętrznych w podziale na kraje i regiony za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku i 30 czerwca 2020 roku:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży papieru i celulozy od klientów zewnętrznyc		
Niemcy	291 009	292 526
Francja	105 870	100 858
Wielka Brytania	131 520	105 189
Skandynawia	244 943	221 650
Europa Zachodnia (inne kraje niż powyższej)	244 528	217 757
Polska	168 973	161 813
Europa Środkowo-Wschodnia (inne kraje niż Polska)	161 167	163 866
Poza Europę	221 363	166 289
Przychody ogółem	1 569 373	1 429 948

Więcej informacji na temat przychodów ze sprzedaży papieru i celulozy zostało opisanych w niniejszym Raporcie półrocznym, w części Sprawozdanie Zarządu, Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych.

9.2. Koszty, pozostałe przychody, podatek dochodowy

Pozycje kosztów, pozostałe pozycje przychodów i podatek dochodowy zostały opisane w niniejszym Raporcie półrocznym, w części Sprawozdanie Zarządu: Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych.

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	Na dzień 30 czerwca 2021 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020
Środki pieniężne w banku i w kasie	244 764	255 563
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Środki pieniężne w drodze	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w skonsolidowanym bilansie	244 764	255 563
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych	244 764	255 563

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

11.1. 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 w Sprawozdaniu Zarządu.

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

W roku 2020 Spółka nie wypłaciła dywidendy.

W dniu 26 lutego 2021 roku Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę wstępne wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Arctic Paper S.A. za 2020 rok, podjął decyzję o rekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2020 oraz z zysków netto z lat ubiegłych zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki, w łącznej wysokości 20.786.334,90 PLN, tj. 0,30 PLN brutto na jedną akcję. Rekomendacja ta została w dniu 25 marca 2021 roku pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

Rekomendacja Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej została przedłożona Walnemu Zgromadzeniu w celu podjęcia uchwały. Ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku Spółki za 2020 rok i wypłaty dywidendy podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 22 czerwca 2021 roku. Zgodnie z uchwałą ZWZ, w dniu 14 lipca 2021 roku Spółka wypłaciła dywidendę zgodnie z rekomendacją Zarządu i Rady Nadzorczej.

12. 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 czerwca 2021 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 372	47 466	10 441	65 404
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18 372	47 466	10 441	65 404
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 przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,27	0,69	0,15	0,94
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN)				
– z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,27	0,69	0,15	0,94

13. Nabycie spółki zależnej

Z dniem 1 stycznia 2020 roku Grupa, poprzez Rottneros AB, objęła kontrolę nad Nykvist Skogs AB, spółką skupiającą prywatnych właścicieli lasów w Szwecji. Transakcja ta umożliwiła szerszy dostęp do surowców w dłuższej perspektywie czasu. Grupa rozpoznała goodwill (aktywo) w wysokości 8.524 tys. PLN. Wydatek netto (po uwzględnieniu należności na dzień nabycia oraz wartości objętych środków pieniężnych) wyniósł 6.089 tys. PLN.

14. Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne (w tym wartość firmy) oraz utrata wartości

14.1. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosła 1.086.308 tys. PLN, w tym aktywa z tytułu prawa do użytkowania 32.126 tys. PLN. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 1.047.972 tys. PLN, w tym aktywa z tytułu prawa do użytkowania 37.150 tys. PLN.

Porównanie ruchów na rzeczowych aktywach trwałych (bez aktywów do użytkowania) za okres 6 pierwszych miesięcy 2021 roku z analogicznym okresem 2020 wygląda następująco: wartość nabytych rzeczowych środków trwałych w analizowanym okresie wyniosła 78.073 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wyniosła 65.747 tys. PLN).

Wartość netto sprzedanych lub zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku wyniosła 391 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wyniosła 437 tys. PLN). Odpis amortyzacyjny w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku wyniósł 51.694 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wyniósł 50.438 tys. PLN). W okresie 6 miesięcy 2021 r. oraz w analogicznym okresie poprzedniego roku Grupa nie rozpoznała ani nie rozwiązała odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Różnice kursowe wyniosły -19.778 tys. PLN za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wyniosły +24.930 tys. PLN). Ponadto wartość godziwa środków trwałych przejętych od jednostki zależnej na dzień nabycia kontroli w pierwszym półroczu 2020 roku wyniosła 2.070 tys. PLN.

Porównanie ruchów na aktywach do użytkowania za okres 6 pierwszych miesięcy 2021 roku z analogicznym okresem 2020 wygląda następująco: zwiększenia za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku wyniosły 854 tys PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wyniosły 1.429 tys PLN), odpis amortyzacyjny za 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku wyniósł 5.333 tys. PLN (za 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wyniósł 4.357 tys. PLN), zmniejszenia za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku wyniosły 0 tys PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wyniosły 264 tys PLN), Różnice kursowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku wyniosły +545 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wyniosły +948 tys. PLN).

Wartość netto aktywów niematerialnych (w tym wartość firmy) na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosła 49.077 tys. PLN (31 grudnia 2020 roku: 52.907) tys. PLN. Wartość nabytych aktywów niematerialnych w analizowanym okresie wyniosła 2.241 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wyniosła 2.229 tys. PLN). Wartość netto sprzedanych lub zlikwidowanych aktywów niematerialnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku wyniosła 3.042 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wyniosła 213 tys. PLN). Odpis amortyzacyjny w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku wyniósł 1.672 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wyniósł 1.160 tys. PLN). Odpis z tytułu utraty wartości aktywów niematerialnych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku wyniósł 0 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wyniósł 0 tys. PLN). Różnice kursowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku wyniosły -1.357 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku wyniosły +1.291 tys. PLN). Ponadto wartość goodwillu (dodatnia wartość firmy) z nabycia jednostki zależnej w pierwszym półroczu 2020 roku wyniosła 8.524 tys. PLN.

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w pierwszym półroczu 2021 roku wyniosły 11 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2020 roku: 1.292 tys. PLN).

14.2. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości aktywów niefinansowych i w związku z tym nie przeprowadzono testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych. Z tego względu wartość odpisów na dzień 30 czerwca 2021 roku nie zmieniła się w porównaniu z odpisami na dzień 31 grudnia 2020 roku.

15. Zapasy

	Na dzień 30 czerwca 2021 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020
Materiały (według ceny nabycia)	179 122	145 949
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	6 341	8 075
Wyroby gotowe, w tym:		
Według ceny nabycia / kosztu wytworzenia	194 562	149 921
Według wartości netto możliwej do uzyskania	5 032	61 522
Przedpłaty na poczet dostaw	73	24
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	385 130	365 491
Odpis aktualizujący wartość zapasów	12 365	34 216
Razem zapasy przed odpisem aktualizującym	397 494	399 707

Wzrost zapasów na 30 czerwca 2021 roku w porównaniu z końcem poprzedniego roku był skutkiem przede wszystkim wzrostu kosztów surowców w porównaniu do 2020 roku.

Spadek odpisów aktualizujących zapasy w ciągu pierwszego półrocza 2021 roku był wynikiem przede wszystkim wykorzystania odpisu na wycenę celulozy poniżej ceny sprzedaży netto oraz wykorzystania odpisu z tytułu złomowania nieużywanych materiałów, w tym części zamiennych.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Na dzień 30 czerwca 2021 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020
Należności z tytułu dostaw i usług	338 249	253 977
Należności budżetowe z tytułu VAT	36 381	35 273
Pozostałe należności od osób trzecich	7 374	4 972
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	3 225	3 320
Należności ogółem (netto)	385 229	297 543
Odpis aktualizujący należności	14 521	18 680
Należności brutto	399 750	316 223

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług był wynikiem wyższej sprzedaży w czerwcu 2021 roku w porównaniu z grudniem 2020 roku (okres świąteczny).

Wszystkie wykazane wyżej należności z tytułu dostaw i usług to należności z umów z klientami i nie zawierają w sobie istotnego elementu finansowania.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 30 do 90 dni.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Odpis aktualizujący w całości dotyczy należności z tytułu umów z klientami. Spadek wartości odpisu aktualizującego należności wynikał głównie z jego wykorzystania oraz rozwiązania w pierwszym półroczu 2021 roku.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 120 dni	>120 dni
Na dzień 30 czerwca 2021	338 249	314 018	19 233	2 722	49	32	2 194
Na dzień 31 grudnia 2020	253 977	225 075	26 327	1 081	321	14	1 159

Należności powyżej 120 dni w perspektywicznej ocenie kierownictwa spółki kwalifikują się do odzyskania i dlatego nie zostały objęte odpisem.

Termin zapadalności pozostałych należności od osób trzecich nie przekracza 360 dni. Należności od podmiotów powiązanych dotyczą przede wszystkim należności od głównego akcjonariusza AP S.A. i zostaną rozliczone w momencie wypłaty dywidendy.

Grupa indywidualnie analizuje salda należności jak i cały portfel pod względem wiekowania. Grupa nie rozpoznała w księgach odpisu na pozostałe salda.

17. Oprocentowane kredyty i obligacje

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa dokonała całkowitej spłaty swojego zadłużenia z tytułu obligacji w PLN i kredytu terminowego wynikającego z umowy kredytowej zawartej 9 września 2016 roku z konsorcjum banków w kwocie 126.913 tys. PLN oraz dokonała częściowej spłaty kredytu w Nordea Bank na 448 tys. PLN.

W kwietniu 2021 Grupa podpisała nową umowę na kredyt terminowy i odnawialny na mocy której zaciągnęła kredyt terminowy w wysokości 145.621 tys. PLN (patrz opis poniżej).

Pozostałe zmiany w wartości kredytów i pożyczek na dzień 30 czerwca 2021 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynikają głównie ze zmian wyceny bilansowej.

W dniu 2 kwietnia 2021 roku Spółka podpisała umowę kredytów terminowych i odnawialnych, pod nazwą angielską - term and revolving facilities agreement („Umowa Kredytowa”), która została zawarta pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą i gwarantem, podmiotami zależnymi Spółki: Arctic Paper Kostrzyn S.A., Arctic Paper Munkedals AB oraz Arctic Paper Grycksbo AB, jako poręczycielami („Poręczyciele”) oraz konsorcjum banków w składzie: Santander Bank Polska S.A. („Agent Zabezpieczenia”), BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. (razem: „Kredytodawcy”), na mocy której Kredytodawcy udzieliłi Spółce kredytu terminowego podzielonego na dwie transze w kwocie, odpowiednio, 75.000.000 PLN oraz 16.100.000 EUR oraz kredytu odnawialnego w łącznej kwocie 32.200.000 EUR (łącznie „Kredyty”).

W celu zabezpieczenia roszczeń Kredytodawców na podstawie Umowy Kredytowej oraz powiązanych dokumentów finansowania Spółka i Poręczyciele ustanowili, między innymi, następujące zabezpieczenia: zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na akcjach spółki Arctic Paper Kostrzyn S.A., zastawy na akcjach spółek prawa szwedzkiego, tj. Arctic Paper Munkedals AB i Arctic Paper Grycksbo AB, oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Spółkę i Arctic Paper Kostrzyn S.A., zastawy rejestrowe i zastawy finansowe na rachunkach bankowych Spółki i Arctic Paper Kostrzyn S.A., zastawy na rachunkach bankowych Arctic Paper Munkedals AB i Arctic Paper Grycksbo AB, hipoteki ustanowione na nieruchomościach Arctic Paper Kostrzyn S.A., hipoteki ustanowione na nieruchomościach Arctic Paper Munkedals AB i Arctic Paper Grycksbo AB, zastawy rejestrowe na aktywach Arctic Paper Kostrzyn S.A. i zabezpieczenie praw z tytułu majątkowych polis ubezpieczeniowych Spółki, Arctic Paper Kostrzyn S.A., Arctic Paper Munkedals AB oraz Arctic Paper Grycksbo AB.

Wspomniane powyżej umowy konstytuują pozyskanie alternatywnego finansowania oraz zmianę struktury finansowania grupy kapitałowej Spółki.

Zgodnie z Umową Kredytową Kredytodawcy udostępniłi Spółce następujące Kredyty:

- (i) kredyt terminowy płatny w dwóch transzach: pierwsza transza w wysokości 75.000.000 PLN (siedemdziesięciu pięciu milionów złotych) oraz druga transza w kwocie 16.100.000 EUR (szesnastu milionów stu tysięcy euro) („Kredyt Terminowy”); oraz
- (ii) kredyt odnawialny w wysokości 32.200.000 EUR (trzydziestu dwóch milionów dwustu tysięcy euro) („Kredyt Odnawialny”).

Z zastrzeżeniem odpowiednich warunków Umowy Kredytowej, Kredyt Terminowy został udostępniony w celu refinansowania istniejącego zadłużenia finansowego Spółki i jej określonych spółek zależnych.

Z zastrzeżeniem odpowiednich warunków Umowy Kredytowej kwoty pozyskane w ramach Kredytu Odnawialnego mogą zostać przeznaczone na ogólne cele korporacyjne i pokrycie kapitału obrotowego Spółki oraz jej określonych spółek zależnych (w tym na udzielanie pożyczek wewnątrzgrupowych w dowolnej formie).

Zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytowej oprocentowanie Kredytów jest zmienne, ustalane na bazie stawki bazowej WIBOR w przypadku finansowania w PLN oraz stawki bazowej EURIBOR w przypadku finansowania w EUR oraz zmiennej marży, której poziom będzie uzależniony od poziomu wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA.

Zgodnie z Umową Kredytową odpowiednie Kredyty zostaną spłacone w następujących terminach:

- (i) w przypadku Kredytu Terminowego – w dniu przypadającym pięć lat po zawarciu Umowy Kredytowej; oraz
- (ii) w przypadku Kredytu Odnawialnego – w dniu przypadającym trzy lata po zawarciu Umowy Kredytowej z możliwością przedłużenia warunków Kredytu Odnawialnego o dodatkowe dwa lata zgodnie z warunkami Umowy Kredytowej.

Kredyty Terminowe podlegają spłacie w równych półrocznych ratach, rozpoczynającej się w listopadzie 2021 roku, a Kredyt Odnawialny podlega spłacie w ostatecznym terminie spłaty.

W dniu 28 maja 2021 roku kwoty kredytów zostały udostępnione Spółce przez Kredytodawców zgodnie z Umową Kredytową. W związku z wypłatą Kredytów doszło do:

- i. całkowitej spłaty dotychczasowego zadłużenia Spółki z tytułu umowy kredytów terminowych i odnawialnych z dnia 9 września 2016 r. (z późniejszymi zmianami) zawartej pomiędzy Spółką jako kredytodawcą, podmiotami zależnymi od Spółki: Arctic Paper Kostrzyn S.A., Arctic Paper Munkedals AB oraz Arctic Paper Grycksbo AB, jako poręczycielami oraz konsorcjum banków w składzie: BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Santander Bank Polska S.A. jako upoważnionymi głównymi aranżerami i kredytodawcami, Santander Bank Polska S.A.

jako agentem oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. jako agentem zabezpieczenia ("Poprzednia Umowa Kredytów"), o której zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20/2016 z dnia 9 września 2016 roku oraz

- ii. zamknięcia i całkowitego rozliczenia kwoty zamknięcia z tytułu transakcji zabezpieczających przed wahaniami stóp procentowych (irs) zawartych w związku z Poprzednią Umową Kredytów ("Umowy Hedgingu").

Jednocześnie, wraz ze spłatą zadłużenia Spółki z tytułu Poprzedniej Umowy Kredytów, Umów Hedgingu oraz wcześniejszym wykupem wszystkich obligacji serii A, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2021 z dnia 1 marca 2021 roku, wygasły wszelkie zabezpieczenia ustanowione przez Spółkę oraz podmioty zależne od Spółki: Arctic Paper Kostrzyn S.A., Arctic Paper Munkedals AB oraz Arctic Paper Grycksbo AB w związku z umową pomiędzy wierzycielami, pod nazwą angielską – intercreditor agreement - zawartą pomiędzy Spółką, Panem Thomasem Onstadem, Santander Bank Polska (poprzednio: Bank Zachodni WBK S.A.), Haitong Bank Spółka Akcyjna, BNP Paribas Bank Polska S.A. (poprzednio: Bank BGŻ BNP Paribas S.A.) oraz innymi stronami ("Umowa Pomiędzy Wierzycielami"). O zawarciu Umowy Pomiędzy Wierzycielami oraz o ustanowieniu zabezpieczeń w związku z tą umową Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20/2016 z dnia 9 września 2016 roku.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2021 roku wyniosła 461.456 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 367.751 tys. PLN). Na zwiększenie wartości tej pozycji w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku wpływ miały następujące czynniki: wzrost cen surowców do produkcji papieru oraz wyższe zakupy surowców w Papierniach i Celulozowniach.

19. Kapitał akcyjny

Na dzień 30 czerwca 2021 nie nastąpiły zmiany w kapitale akcyjnym w stosunku do stanu na 31 grudnia 2020 roku.

20. Instrumenty finansowe

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

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe: środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, kredyty, obligacje, należności, zobowiązania, w tym z tytułu umów leasingu oraz kontrakty forward na zakup energii elektrycznej i kontrakty forward na sprzedaż celulozy.

20.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

W tabeli poniżej przedstawiono wybrane instrumenty finansowe Grupy według ich wartości bilansowych w podziale na poszczególne kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa	
		Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Aktywa finansowe			
Instrumenty zabezpieczające*	IRZ	19 933	13 107
Zobowiązania finansowe			
Obligacje w SEK	WwZK	178 193	183 000
Obligacje w PLN	WwZK	-	58 194
Kredyty	WwZK	181 755	106 178
Instrumenty zabezpieczające*	IRZ	6 252	5 370

* pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń

Użyte skróty:

WwZK - Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
 IRZ - Instrumenty Rachunkowości Zabezpieczeń

Wartość godziwa obligacji w SEK została ustalona na podstawie ceny wykupu w lipcu 2021 roku (patrz nota 26) i wyniosła 182.347 tys PLN (wartość bilansowa: 178.193 tys. PLN) na dzień 30 czerwca 2021 roku (31 grudnia 2020 roku: wartość godziwa 189.254 tys. PLN na podstawie notowań na Nasdaq, wartość bilansowa 183.000 tys. PLN).

Obligacje w PLN zostały wykupione przed 30 czerwca 2021 roku. Wartość godziwa obligacji w PLN ustalona metoda zdyskontowanych przepływów wyniosła 58.500 tys. PLN (wartość bilansowa 58.194 tys. PLN) na 31 grudnia 2020 roku.

Wartość godziwa kredytów wyniosła 183.066 tys. PLN (wartość bilansowa 181.755 tys. PLN) na 30 czerwca 2021 roku. Wartość godziwa kredytów wyniosła 106.899 tys. PLN (wartość bilansowa 106.178 tys. PLN) na 31 grudnia 2020 roku.

Instrumenty zabezpieczające są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio w pozycji Inne aktywa finansowe oraz Pozostałe zobowiązania finansowe.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku dla następujących aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wartość godziwa nie odbiega znacznie od ich wartości bilansowej:

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- zobowiązania finansowe z tytułu leasingu,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług, na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Więcej informacji na temat wartości godziwej instrumentów finansowych zawartych jest w Rocznym Skonsolidowanym Raporcie za 2020 rok, nota 36.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku instrumenty finansowe według hierarchii wyceny kwalifikują się do poziomu 3 z wyjątkiem obligacji w SEK (poziom 1) i instrumentów pochodnych (poziom 2).

21. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Grupa Kapitałowa posiadała:

- zobowiązanie warunkowe z tytułu gwarancji wobec FPG na rzecz towarzystwa wzajemnych ubezpieczeń na życie PRI na kwotę 937 tys. SEK (418 tys. PLN) w Arctic Paper Grycksbo AB oraz na kwotę 764 tys. SEK (341 tys. PLN) w Arctic Paper Munkedals AB;
- zobowiązanie warunkowe Arctic Paper Munkedals AB z tytułu poręczenia zobowiązań Kalltorp Kraft HB na 578 tys. SEK (258 tys. PLN);
- gwarancję bankową na rzecz Skatteverket Ludvika na kwotę 135 tys. SEK (60 tys. PLN);

22. Sprawy sądowe

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

23. Rozliczenia podatkowe

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami.

Opisane warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy nie ma konieczności utworzenia dodatkowych rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe na dzień 30 czerwca 2021 roku.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

24. Przyszłe umowne zobowiązania inwestycyjne

Przyszłe umowne zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych zawarte do 30 czerwca 2021 roku a niewymagające rozpoznania w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na ten dzień wyniosły 31.731 tysięcy PLN.

25. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi wobec Grupy Arctic Paper S.A. są:

- Thomas Onstad – główny akcjonariusz Arctic Paper S.A. posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 50% akcji w kapitale podstawowym Spółki,
- Nemus Holding AB – jednostka dominująca wobec Grupy Arctic Paper S.A. od dnia 3 września 2014 roku,
- Munkedal Skog – spółka zależna od Nemus Holding AB;
- Kluczowy personel kierowniczy.

Transakcje z jednostkami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z jednostkami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku i na dzień 30 czerwca 2021 roku:

Dane za okres od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 oraz na 30 czerwca 2021

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych/ wy nagrodzenia	Odsetki – przychody finansowe	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Należności z tytułu pożyczek	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Nemus Holding AB	219	31	-	-	3 225	-	7
Thomas Onstad	-	-	-	-	-	-	-
Munkedals Skog	-	3	-	-	-	-	-
Kluczowy personel kierowniczy	-	1 551	-	-	-	-	162
Razem	219	1 586	-	-	3 225	-	169

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z jednostkami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Dane za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 oraz na 31 grudnia 2020

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych/ wy nagrodzenia	Odsetki – przychody finansowe	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Należności z tytułu pożyczek	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Nemus Holding AB	207	477	-	-	3 320	-	7
Thomas Onstad	-	-	-	561	-	-	-
Munkedals Skog	-	70	-	-	-	-	52
Kluczowy personel kierowniczy	-	1 535	-	-	-	-	446
Razem	207	2 083	-	561	3 320	-	505

26. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

26.1. Wykup obligacji wyemitowanych przez Rottneros AB

W dniu 8 lipca 2021 roku spółka zależna Rottneros AB podjęła decyzję w sprawie wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji obligacji do 600 milionów SEK(tj. do 267,5 mln złotych), o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2017 z dnia 28 sierpnia 2017 roku. Wcześniejszy wykup obligacji, został przeprowadzony w dniu 19 lipca 2021 roku. Wykup obligacji został sfinansowany z kredytu terminowego udzielonego spółce Rottneros AB przez Danske Bank. Wykupione obligacje podlegają umorzeniu. W związku z umorzeniem obligacje zostaną wycofane z giełdy Nasdaq w Sztokholmie.

Po dniu 30 czerwca 2021 roku do dnia publikacji 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	17 sierpnia 2021	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Göran Eklund	17 sierpnia 2021	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym



Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2021 roku

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	
Działalność kontynuowana					
		5 712	9 575	4 750	8 994
Przychody ze sprzedaży usług					
Odsetki od pożyczek	11.1	676	1 503	787	1 713
Przychody z dywidend	15	760	760	304	304
Przychody ze sprzedaży		7 148	11 838	5 840	11 012
Koszty odsetek dla jednostek powiązanych oraz koszt własny sprzedaży usług logistycznych		(733)	(1 500)	(1 372)	(2 651)
Zysk (strata) ze sprzedaży		6 415	10 338	4 469	8 361
Pozostałe przychody operacyjne		1	288	40	311
Koszty ogólnego zarządu	11.2	(5 664)	(10 131)	(4 842)	(10 325)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów	11.4	(544)	(904)	(27)	(635)
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(65)	(66)	(55)	(55)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		142	(475)	(415)	(2 343)
Przychody finansowe		2 056	3 134	1 127	2 422
Koszty finansowe		(2 229)	(9 770)	(646)	(7 804)
Zysk (strata) brutto		(31)	(7 111)	66	(7 725)
Podatek dochodowy		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		(31)	(7 111)	66	(7 725)
Zysk (strata) na jedną akcję:					
– podstawowy z zysku/(straty) za okres (w PLN)		(0,00)	(0,10)	0,00	(0,11)
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres (w PLN)		(0,00)	(0,10)	0,00	(0,11)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(7 111)	(7 111)	66	(7 725)
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	232	358	(354)	(465)
Pozycje, które zostały przeklasyfikowane do wyniku w bieżącym okresie sprawozdawczym:				
Wycena instrumentów finansowych	766	2 574	(90)	(78)
Inne całkowite dochody netto	999	2 932	(443)	(543)
Całkowite dochody	(6 113)	(4 180)	(378)	(8 268)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień 30 czerwca 2021 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020 (przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	17	859	1 239
Aktywa niematerialne	17	1 323	1 440
Udziały i akcje w spółkach zależnych	12	676 137	676 137
Inne aktywa finansowe	18	4 731	22 982
		683 050	701 798
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	27 707	28 973
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	335
Pozostałe aktywa finansowe		110 136	107 070
Pozostałe aktywa niefinansowe		3 882	3 793
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	22 493	40 148
		164 218	180 319
SUMA AKTYWÓW			
		847 268	882 117
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	20.1	69 288	69 288
Kapitał zapasowy	20.4	427 502	427 502
Pozostałe kapitały rezerwowe	20.5	121 916	136 741
Różnice kursowe z przeliczenia	20.3	808	450
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	20.6	(73 885)	(63 386)
Kapitał własny ogółem		545 629	570 595
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	19	113 084	28 093
Zobowiązania pracownicze		2 755	2 837
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	119
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		175	-
		116 014	31 049
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	19	139 650	252 112
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		23 798	21 941
Pozostałe zobowiązania finansowe		130	2 717
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		21 660	2 064
Zobowiązania pracownicze		387	1 638
		185 625	280 472
ZOBOWIĄZANIA RAZEM			
		301 639	311 521
SUMA PASYWÓW			
		847 268	882 117

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		(7 111)	(7 725)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		240	399
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		2 357	6 212
Utrata wartości aktywów		-	-
Odsetki netto		4 286	6 716
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej		261	148
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych		1 578	23 399
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i papierów dłużnych		(3 172)	(21 567)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-	(5 663)
Zmiana stanu rezerw		(82)	93
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu cash-poolingu		(71 748)	23 017
Zmiana stanu pożyczek wobec spółek zależnych		40 043	17 451
Pozostałe		3 400	(671)
			-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(29 949)	41 810
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		-	-
Zwiększenie udziałów w jednostce zależnej		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(119)	(298)
Pożyczki otrzymane		145 604	-
Splata zobowiązań z tytułu pożyczek		(130 718)	(42 958)
Odsetki zapłacone		(2 473)	(5 382)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		12 293	(48 638)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(17 655)	(6 828)
Środki pieniężne na początek okresu		40 148	31 939
Środki pieniężne na koniec okresu	13	22 493	25 111

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01 stycznia 2021	69 288	427 502	450	136 741	(63 386)	570 594
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	(7 111)	(7 111)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	358	2 574	-	2 932
Całkowite dochody za okres	-	-	358	2 574	(7 111)	(4 180)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	(17 399)	(3 387)	(20 786)
Na dzień 30 czerwca 2021 (niebadane)	69 288	427 502	808	121 916	(73 885)	545 628

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Kapitał własny ogółem
Na dzień 01 stycznia 2020	69 288	427 502	1 785	103 115	(33 611)	568 078
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	(7 725)	(7 725)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	(465)	(78)	-	(543)
Całkowite dochody za okres	-	-	(465)	(78)	(7 725)	(8 268)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2020 (niebadane)	69 288	427 502	1 320	103 037	(41 336)	559 811

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Arctic Paper S.A. („Spółka”, „Jednostka”) jest spółką akcyjną utworzoną Aktem Notarialnym z dnia 30 kwietnia 2008 roku, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Siedziba Spółki mieści się w Kostrzynie, przy ul. Fabrycznej 1. Spółka posiada też oddział zagraniczny, którego siedziba znajduje się w Szwecji, w Göteborgu.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000306944. Spółce nadano numer statystyczny REGON 080262255.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki jest Nemus Holding AB. Podmiotem dominującym najwyższego stopnia całej Grupy Arctic Paper jest Incarta Development S.A., nad którą kontrolę sprawuje Pan Thomas Onstad.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność holdingowa.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki w zakresie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku, a dla śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje dane na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku, które dnia 17 sierpnia 2021 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

4. Skład Zarządu Spółki

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w skład Zarządu Jednostki 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 Spółki.

5. Skład Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

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

W dniu 20 maja 2021 roku Pani Dorota Raben złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 22 czerwca 2021 roku.

W dniu 26 maja 2021 roku Pan Mariusz Grendowicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 22 czerwca 2021 roku.

W dniu 22 czerwca 2021 r., Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podjęło uchwałę w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej Pani Zofii Dzik oraz Pani Anny Jakubowski.

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

6. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dnia 17 sierpnia 2021 roku niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

7. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Spółki w kapitale jednostek zależnych		
			17 sierpnia 2021	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
Arctic Paper Kostrzyn S.A.	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Produkcja papieru	100%	100%	100%
Arctic Paper Munkedals AB	Szwecja, SE 455 81 Munkedal	Produkcja papieru	100%	100%	100%
Arctic Paper Investment AB	Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%
Arctic Paper UK Limited	Wielka Brytania, 8 St Thomas Street SE1 9RR Londyn	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Baltic States SIA	Łotwa, K. Vardemara iela 33-20, Riga LV-1010	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Deutschland GmbH	Niemcy, Am Sandtorkai 72, D-20457 Hamburg	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Benelux S.A.	Belgia, Ophemstraat 24, B-3050 Oud-Heverlee	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Schweiz AG	Szwajcaria, Gutenbergstrasse 1, CH-4552 Derendingen	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Italia srl	Włochy, Via Cavriana 7, 20 134 Mediolan	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Danmark A/S	Dania, Korskindelund 6 DK-2670 Greve	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper France SAS	Francja, 43 rue de la Breche aux Loups, 75012 Paris	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Espana SL	Hiszpania, Avenida Diagonal 472-474, 9-1 Barcelona	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Papierhandels GmbH	Austria, Hainbergerstrasse 34A, A-1030 Wien	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Polska Sp. z o.o.	Polska, Okrężna 9, 02-916 Warszawa	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Norge AS	Norwegia, Eikenga 11-15, NO-0579 Oslo	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Sverige AB	Szwecja, SE 455 81 Munkedal	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper East Sp. z o.o.	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Investment GmbH	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882, 84 Wolpertswende	Działalność holdingowa	99,8%	99,8%	99,8%
Arctic Paper Finance AB	Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg	Działalność spółek holdingowych	100,0%	100,0%	100,0%
Rottneros AB	Szwecja, Söderhamn	Działalność spółek holdingowych	51,27%	51,27%	51,27%

Na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

8. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem:

- Zmiany do MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później) - Zmiany wydłużają okres czasowego zwolnienia z zastosowania MSSF 9 Instrumenty Finansowe o dwa lata do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2023 r. w celu ujednoczenia z pierwszym zastosowaniem MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe który zastępuje MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe;
- Zmiany do MSSF 16 Leasing Ulgi w czynszach związane z Covid-19 (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2020 r. lub później, możliwe wcześniejsze zastosowanie) - Zmiany pozwalają leasingobiorcom aby nie dokonywać oceny czy ulgi w czynszach związane z Covid-19 stanowią modyfikację umów leasingu. Zatem, przy spełnieniu odpowiednich warunków, leasingobiorcy którzy zastosują praktyczne rozwiązanie, ujmą otrzymane do dnia 31 czerwca 2021 r. ulgi w czynszach w zysku lub stracie w okresie kiedy ulga została przyznana. Przy braku praktycznego rozwiązania ujęcie ulgi nastąpiłoby w zysku i stracie w okresie obowiązywania umowy leasingowej;
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 39 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 7 Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe oraz MSSF 16 Leasing: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2 (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później) - Celem zmian jest ułatwienie jednostkom dostarczenia użytkownikom sprawozdań finansowych oraz pomoc jednostkom przygotowującym sprawozdania finansowe zgodne z MSSF użytecznych informacji w sytuacji gdy w związku ze zmianą wskaźnika stopy referencyjnej następuje zmiana umownych przepływów pieniężnych lub powiązań zabezpieczających. Zmiany przewidują praktyczne rozwiązanie dla niektórych zmian umownych przepływów pieniężnych oraz zwolnienie dla pewnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń.

Powyższe zmiany nie miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

- 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 związane 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 2023 r. lub później, zastosowanie prospektywne, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone - Standard nie został jeszcze zatwierdzony przez UE) - MSSF 17, który zastępuje przejściowy standard MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe który został wprowadzony w 2004 roku. MSSF 4 dawał jednostkom możliwość kontynuowania ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach, co w rezultacie oznaczało stosowanie wielu różnych rozwiązań. MSSF 17 rozwiązuje problem porównywalności stworzony przez MSSF 4 poprzez wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, co będzie korzystne zarówno dla inwestorów jak i ubezpieczycieli. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących, zamiast kosztu historycznego;

- Zmiany do MSSF 3 Połączenia Przedsięwzięć, MSR 16 Rzeczowe Aktywa Trwałe, MSR 37 Rezerwy, Zobowiązania Warunkowe oraz Aktywa Warunkowe oraz Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020 (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone - Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE) - Pakiet zmian zawiera trzy zmiany o wąskim zakresie do standardów:
- aktualizuje odniesienie w MSSF 3 Połączenia Przedsięwzięć do Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych bez zmiany wymogów księgowych ujmowania połączeń przedsięwzięć,
 - zabrania jednostkom pomniejszania kosztu rzeczowych aktywów trwałych o kwoty uzyskane ze sprzedaży aktywów wyprodukowanych w okresie kiedy jednostka przygotowuje składnik rzeczowych aktywów trwałych do zamierzonego wykorzystania. Takie przychody oraz związane z nimi koszty będą ujmowane w zysku lub stracie okresu,
 - wyjaśnia jakie koszty jednostka wykorzystuje w ocenie czy dana umowa będzie rodziła stratę.
- Pakiet zawiera również Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020 które wyjaśniają użyte słownictwo oraz poprawiają drobne niekonsekwencje, przeoczenia lub sprzeczności między wymogami standardów w MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 41 Rolnictwo oraz przykładach w MSSF 16 Leasing;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych Prezentacja Zobowiązań jako Krótkoterminowe lub Długoterminowe (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone - Zmiany 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;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone - Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE) - Zmiany do MSR 1 wymagają od jednostek ujawnienia istotnych zasad (polityk) rachunkowości zamiast znaczących zasad (polityk) rachunkowości;
- Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone - Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE) - Zmiany wprowadzają definicje wartości szacunkowej oraz zawierają inne zmiany do MSR 8 wyjaśniające jak rozróżnić zmianę polityki rachunkowości od zmian szacunków. Powyższe rozróżnienie jest bardzo ważne ponieważ zmiany polityki rachunkowości są zasadniczo stosowane retrospektywnie podczas gdy zmiany szacunków ujmowane są w okresie w którym zmiany wystąpiły.

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

8.2. Zmiany danych porównawczych

Z dniem 30 czerwca 2021 roku Spółka wyodrębniła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nowe pozycje: zobowiązania pracownicze, odpowiednio w części długoterminowej i krótkoterminowej zobowiązań. Zobowiązania pracownicze obejmują przede wszystkim rezerwy na odprawy emerytalne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz podatków i ubezpieczeń społecznych z tym związanych oraz rozliczenia międzyokresowe na niewykorzystane urlopy oraz premie.

Tabela poniżej prezentuje wpływ zmiany prezentacji na wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2020 roku

	Dane zatwierdzone	Wpływ korekty	Dane przekształcone
Wpływ na sprawozdanie z działalności finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku			
Zobowiązania długoterminowe (wybrane pozycje)			
Rezerwy	2 837	(2 837)	(0)
Zobowiązania pracownicze	-	2 837	2 837
Zobowiązania krótkoterminowe (wybrane pozycje)			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 443	3 498	21 941
Zobowiązania pracownicze	-	1 638	1 638
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 685	379	2 064
Rozliczenia międzyokresowe	5 515	(5 515)	-
Razem wpływ na pasywa	28 480	-	28 480

Ponadto w celu ujednoczenia prezentacji w ramach trwałych innych aktywów finansowych i niefinansowych kwota 2.283 tys. PLN została przeniesiona z innych aktywów niefinansowych do innych aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2020 roku.

9. Sezonowość działalności

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

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

Arctic Paper S.A. jest spółką holdingową, świadczącą usługi głównie dla spółek z Grupy. Spółka działa w jednym segmencie, wyniki oceniane są przez Zarząd na podstawie sprawozdań finansowych.

Poniższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży usług, odsetki od pożyczek oraz przychody z dywidend za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku oraz 30 czerwca 2020 roku w ujęciu geograficznym.

Geograficzny podział przychodów oparty jest na siedzibach poszczególnych spółek zależnych Arctic Paper S.A.

	Działalność kontynuowana	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (niebadane)
Informacje geograficzne		
Polska	4 207	4 411
Zagranica, w tym:		
- Szwecja	6 865	6 291
- Pozostałe	766	310
Ogółem	11 838	11 012

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody z tytułu odsetek i koszty odsetek

Przychody z tytułu odsetek obejmują przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych innym spółkom w Grupie. Koszty odsetek obejmują koszty z tytułu odsetek od pożyczek otrzymanych od innych spółek w Grupie i banków. Koszty odsetek od pożyczek otrzymanych od spółek z Grupy są prezentowane jako koszt własny sprzedaży.

11.2. Koszty zarządu

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. W pierwszym półroczu 2021 roku koszty te wyniosły 10.131 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2020 roku: 10.325 tys. PLN). Spadek kosztów ogólnego zarządu wynika z niższych kosztów usług doradczych świadczonych na potrzeby Spółki przez podmioty zewnętrzne.

11.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w dwóch kwartałach 2021 roku 288 tys. PLN (w analogicznym okresie 2020 roku: 311 tys. PLN). Z kolei pozostałe koszty operacyjne wzrosły w analizowanym okresie z poziomu 55 tys. PLN w pierwszym półroczu 2020 roku do 66 tys. PLN w pierwszym półroczu 2021 roku.

11.4. Zmiana odpisów z tytułu utraty wartości aktywów

Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów w dwóch kwartałach 2021 roku wyniosły -904 tys. PLN, a w analogicznym okresie 2020 roku -635 tys. PLN. W pierwszym półroczu 2021 roku Spółka utworzyła odpis na należności z tytułu pożyczek dla Arctic Paper Mochenwangen GmbH na kwotę 904 tys. PLN.

12. Inwestycje w spółkach zależnych

Wartość inwestycji w spółkach zależnych na dzień 30 czerwca 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku kształtowała się następująco:

	Na dzień 30 czerwca 2021 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2020
Arctic Paper Kostrzyn S.A.	442 535	442 535
Arctic Paper Munkedals AB	88 175	88 175
Rottneros AB	101 616	101 616
Arctic Paper Investment AB, w tym:	26 779	26 779
<i>Arctic Paper Investment AB (udziały)</i>	307 858	307 858
<i>Arctic Paper Investment AB (pożyczki)</i>	82 709	82 709
<i>Arctic Paper Investment AB (odpis z tytułu utraty wartości)</i>	(363 788)	(363 788)
Arctic Paper Investment GmbH	-	-
<i>Arctic Paper Investment GmbH (udziały)</i>	120 031	120 031
<i>Arctic Paper Investment GmbH (odpis z tytułu utraty wartości)</i>	(120 031)	(120 031)
Arctic Paper Sverige AB	2 936	2 936
<i>Arctic Paper Sverige AB (udziały)</i>	11 721	11 721
<i>Arctic Paper Sverige AB (odpis z tytułu utraty wartości)</i>	(8 785)	(8 785)
Arctic Paper Danmark A/S	5 539	5 539
Arctic Paper Deutschland GmbH	4 977	4 977
Arctic Paper Norge AS	516	516
<i>Arctic Paper Norge AS (udziały)</i>	3 194	3 194
<i>Arctic Paper Norge AS (odpis z tytułu utraty wartości)</i>	(2 678)	(2 678)
Arctic Paper Italy srl	738	738
Arctic Paper UK Ltd.	522	522
Arctic Paper Polska Sp. z o.o.	406	406
Arctic Paper Benelux S.A.	387	387
Arctic Paper France SAS	326	326
Arctic Paper Espana SL	196	196
Arctic Paper Papierhandels GmbH	194	194
Arctic Paper East Sp. z o.o.	102	102
Arctic Paper Baltic States SIA	64	64
Arctic Paper Schweiz AG	61	61
Arctic Paper Finance AB	68	68
Razem	676 137	676 137

Wartość inwestycji w spółkach zależnych przyjęta została na podstawie kosztu historycznego.

12.1. Utrata wartości aktywów w spółkach zależnych

Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości aktywów w spółkach zależnych i w związku z tym nie przeprowadzono testów na utratę wartości tych aktywów. Z tego względu wartość odpisów na dzień 30 czerwca 2021 roku nie zmieniła się w porównaniu z odpisami na dzień 31 grudnia 2020 roku.

13. Środki pieniężne i ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 30 czerwca 2020
	(niebadane)	(niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	22 493	25 110
Razem	22 493	25 110

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka 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, 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 Spółki 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 2020.

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

W roku 2020 Spółka nie wypłaciła dywidendy.

W dniu 26 lutego 2021 roku Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę wstępne wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Arctic Paper S.A. za 2020 rok, podjął decyzję o rekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2020 oraz z zysków netto z lat ubiegłych zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki, w łącznej wysokości 20.786.334,90 PLN, tj. 0,30 PLN brutto na jedną akcję. Rekomendacja ta została w dniu 25 marca 2021 roku pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

Rekomendacja Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej została przedłożona Walnemu Zgromadzeniu w celu podjęcia uchwały. Ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku Spółki za 2020 rok i wypłaty dywidendy podjęło Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się w dniu 22 czerwca 2021 roku. Zgodnie z uchwałą ZWZ, w dniu 14 lipca 2021 roku Spółka wypłaciła dywidendę zgodnie z rekomendacją Zarządu i Rady Nadzorczej.

15. Dywidendy otrzymane

W kwocie wykazanych w sprawozdaniu finansowym przychodów z tytułu dywidend przedstawione zostały przychody z tytułu dywidend od:

- Arctic Paper France SAS w kwocie 760 tys. PLN.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wykazane na dzień 30 czerwca 2021 roku w stosunku do 31 grudnia 2020 spadły o 1.266 tys. PLN.

17. Rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne

17.1. Kupno i sprzedaż

Zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku, jak i 30 czerwca 2020 roku Spółka nie nabyła żadnych rzeczowych aktywów trwałych ani wartości niematerialnych (poza leasingiem finansowym). W analizowanym okresie odpis amortyzacyjny wyniósł 240 tys. PLN (za 6 miesięcy 2020 roku: 399 tys. PLN).

17.2. Odpisy z tytułu utraty wartości i odpisy aktualizujące

W bieżącym okresie oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego Spółka nie rozpoznała ani nie rozwiązała odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych.

18. Pozostałe aktywa finansowe

Na pozostałe aktywa finansowe składają się pożyczki udzielone spółkom zależnym wraz z naliczonymi odsetkami a także aktywa długoterminowe związane z należnościami z tytułu świadczeń pracowniczych oddziału zagranicznego Spółki.

Zgodnie z umową spółka Arctic Paper Kostrzyn SA w pierwszym półroczu 2021 roku dokonała spłaty pożyczek w wysokości 35.098 tys PLN (6.666 tys. EUR i 4.800 tys. PLN, spółka Arctic Paper Grycksbo AB spłaciła pożyczki w kwocie 2.532 tys. PLN (556 tys. EUR), a spółka Arctic Paper Benelux S.A. spłaciła kwotę pożyczki w wysokości 452 tys. PLN (100 tys. EUR) Natomiast na zwiększenie należności finansowych istotny wpływ miało również zwiększenie stanu należności z tytułu cash-poola Arctic Paper Grycksbo o około 26,6 MPLN.

19. Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje

Zgodnie z umową kredytową Spółka w pierwszym półroczu 2021 roku spłaciła raty kapitałowe i odsetki w wysokości 128,9 MPLN. Pozostałe zmiany w wartości pożyczek i kredytów wynikają między innymi ze wzrostu stanu zobowiązań z tytułu cash-poola (-45 MPLN).

W dniu 2 kwietnia 2021 roku Spółka podpisała umowę kredytów terminowych i odnawialnych, pod nazwą angielską - term and revolving facilities agreement („Umowa Kredytowa”), która została zawarta pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą i gwarantem, podmiotami zależnymi Spółki: Arctic Paper Kostrzyn S.A., Arctic Paper Munkedals AB oraz Arctic Paper Grycksbo AB, jako poręczycielami („Poręczyciele”) oraz konsorcjum banków w składzie: Santander Bank Polska S.A. („Agent Zabezpieczenia”), BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. (razem: "Kredytodawcy"), na mocy której Kredytodawcy udzieliłi Spółce kredytu terminowego podzielonego na dwie transze w kwocie, odpowiednio, 75.000.000 PLN oraz 16.100.000 EUR oraz kredytu odnawialnego w łącznej kwocie 32.200.000 EUR (łącznie "Kredyty").

W celu zabezpieczenia roszczeń Kredytodawców na podstawie Umowy Kredytowej oraz powiązanych dokumentów finansowania Spółka i Poręczyciele ustanowili, między innymi, następujące zabezpieczenia: zastaw rejestrowy oraz zastaw finansowy na akcjach spółki Arctic Paper Kostrzyn S.A., zastawy na akcjach spółek prawa szwedzkiego, tj. Arctic Paper Munkedals AB i Arctic Paper Grycksbo AB, oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Spółkę i Arctic Paper Kostrzyn S.A., zastawy rejestrowe i zastawy finansowe na rachunkach bankowych Spółki i Arctic Paper Kostrzyn S.A., zastawy na rachunkach bankowych Arctic Paper Munkedals AB i Arctic Paper Grycksbo AB, hipoteki ustanowione na nieruchomościach Arctic Paper Kostrzyn S.A., hipoteki ustanowione na nieruchomościach Arctic Paper Munkedals AB i Arctic Paper Grycksbo AB, zastawy rejestrowe na aktywach Arctic Paper Kostrzyn S.A. i zabezpieczenie praw z tytułu majątkowych polis ubezpieczeniowych Spółki, Arctic Paper Kostrzyn S.A., Arctic Paper Munkedals AB oraz Arctic Paper Grycksbo AB.

Wspomniane powyżej umowy konstytuują pozyskanie alternatywnego finansowania oraz zmianę struktury finansowania grupy kapitałowej Spółki.

Zgodnie z Umową Kredytową Kredytodawcy udostępniłi Spółce następujące Kredyty:

- (i) kredyt terminowy płatny w dwóch transzach: pierwsza transza w wysokości 75.000.000 PLN (siedemdziesiąt pięć milionów złotych) oraz druga transza w kwocie 16.100.000 EUR (szesnastu milionów stu tysięcy euro) ("Kredyt Terminowy"); oraz
- (ii) kredyt odnawialny w wysokości 32.200.000 EUR (trzydziestu dwóch milionów dwustu tysięcy euro) ("Kredyt Odnawialny").

Z zastrzeżeniem odpowiednich warunków Umowy Kredytowej, Kredyt Terminowy został udostępniony w celu refinansowania istniejącego zadłużenia finansowego Spółki i jej określonych spółek zależnych.

Z zastrzeżeniem odpowiednich warunków Umowy Kredytowej kwoty pozyskane w ramach Kredytu Odnawialnego mogą zostać przeznaczone na ogólne cele korporacyjne i pokrycie kapitału obrotowego Spółki oraz jej określonych spółek zależnych (w tym na udzielanie pożyczek wewnątrzgrupowych w dowolnej formie).

Zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytowej oprocentowanie Kredytów jest zmienne, ustalane na bazie stawki bazowej WIBOR w przypadku finansowania w PLN oraz stawki bazowej EURIBOR w przypadku finansowania w EUR oraz zmiennej marży, której poziom będzie uzależniony od poziomu wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA.

Zgodnie z Umową Kredytową odpowiednie Kredyty zostaną spłacone w następujących terminach:

- (i) w przypadku Kredytu Terminowego – w dniu przypadającym pięć lat po zawarciu Umowy Kredytowej; oraz
- (ii) w przypadku Kredytu Odnawialnego – w dniu przypadającym trzy lata po zawarciu Umowy Kredytowej z możliwością przedłużenia warunków Kredytu Odnawialnego o dodatkowe dwa lata zgodnie z warunkami Umowy Kredytowej.

Kredyty Terminowe podlegają spłacie w równych półrocznych ratach, rozpoczynającej się w listopadzie 2021 roku, a Kredyt Odnawialny podlega spłacie w ostatecznym terminie spłaty.

W dniu 28 maja 2021 roku kwoty kredytów zostały udostępnione Spółce przez Kredytodawców zgodnie z Umową Kredytową. W związku z wypłatą Kredytów doszło do:

- i. całkowitej spłaty dotychczasowego zadłużenia Spółki z tytułu umowy kredytów terminowych i odnawialnych z dnia 9 września 2016 r. (z późniejszymi zmianami) zawartej pomiędzy Spółką jako kredytodawcą, podmiotami zależnymi od Spółki: Arctic Paper Kostrzyn S.A., Arctic Paper Munkedals AB oraz Arctic Paper Grycksbo AB, jako poręczycielami oraz konsorcjum banków w składzie: BNP Paribas Bank Polska S.A., Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju oraz Santander Bank Polska S.A. jako upoważnionymi głównymi aranżerami i kredytodawcami, Santander Bank Polska S.A. jako agentem oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. jako agentem zabezpieczenia ("Poprzednia Umowa Kredytów"), o której zawarciu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20/2016 z dnia 9 września 2016 roku oraz
- ii. zamknięcia i całkowitego rozliczenia kwoty zamknięcia z tytułu transakcji zabezpieczających przed wahaniami stóp procentowych (irs) zawartych w związku z Poprzednią Umową Kredytów ("Umowy Hedgingu").

Jednocześnie, wraz ze spłatą zadłużenia Spółki z tytułu Poprzedniej Umowy Kredytów, Umów Hedgingu oraz wcześniejszym wykupem wszystkich obligacji serii A, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2021 z dnia 1 marca 2021 roku, wygasły wszelkie zabezpieczenia ustanowione przez Spółkę oraz podmioty zależne od Spółki: Arctic Paper Kostrzyn S.A., Arctic Paper Munkedals AB oraz Arctic Paper Grycksbo AB w związku z umową pomiędzy wierzycielami, pod nazwą angielską – intercreditor agreement - zawartą pomiędzy Spółką, Panem Thomasem Onstadem, Santander Bank Polska (poprzednio: Bank Zachodni WBK S.A.), Haitong Bank Spółka Akcyjna, BNP Paribas Bank Polska S.A. (poprzednio: Bank BGŻ BNP Paribas S.A.) oraz innymi stronami ("Umowa Pomiędzy Wierzycielami"). O zawarciu Umowy Pomiędzy Wierzycielami oraz o ustanowieniu zabezpieczeń w związku z tą umową Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 20/2016 z dnia 9 września 2016 roku.

20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

20.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2021 roku nie było zmian w kapitale podstawowym Spółki w stosunku do 31 grudnia 2020 roku.

20.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	Na dzień 30 czerwca 2021		Na dzień 31 grudnia 2020	
	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Thomas Onstad	68,13%	68,13%	68,13%	68,13%
pośrednio poprzez	59,15%	59,15%	59,15%	59,15%
Nemus Holding AB	58,28%	58,28%	58,28%	58,28%
inny podmiot	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%
bezpośrednio	8,98%	8,98%	8,98%	8,98%
Pozostali	31,87%	31,87%	31,87%	31,87%

20.3. Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego

Walutą funkcjonalną oddziału zagranicznego Spółki jest korona szwedzka.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania oddziału są przeliczane na walutę prezentacji Spółki po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a jego śródroczne skrócone sprawozdania z zysków i strat, z całkowitych dochodów i z przepływów pieniężnych oraz ze zmian w kapitale własnym są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

20.4. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wyniósł na dzień 30 czerwca 2021 roku 427.502 tys. Wysokość kapitału zapasowego w stosunku do końca roku 2020 nie uległa zmianie.

20.5. Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe wynosiły 121.916 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2021 roku i spadły w porównaniu do 31 grudnia 2020 roku o kwotę 14.825 tys. PLN.

Zmniejszenie kapitału rezerwowego wynika głównie z uchwalenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wypłaty przez Spółkę dywidendy skorygowanej przez dodatnią wycenę instrumentów finansowych.

20.6. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

W dniu 22 czerwca 2021 roku uwzględniając ocenę wniosku Zarządu, dokonaną przez Radę Nadzorczą, Walne Zgromadzenie Arctic Paper S.A. podjęło uchwałę nr 9/2021, w której postanawia przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy 2020 oraz część zysków netto z lat ubiegłych zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki, w łącznej kwocie 20.786 tys. PLN na wypłatę dywidendy pomiędzy akcjonariuszy Spółki. Dywidenda na jedną akcję wyniesie 0,30 zł brutto.

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

21. Instrumenty finansowe

Spółka posiada następujące instrumenty finansowe: środki pieniężne na rachunkach bankowych, kredyty, pożyczki, należności oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

21.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Z uwagi na fakt, iż wartości księgowe instrumentów finansowych Spółki nie odbiegają znacząco od ich wartości godziwej, w tabeli poniżej przedstawiono wszystkie instrumenty finansowe według ich wartości bilansowych, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa	
		Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Aktywa finansowe			
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	WwWGpWF	4 731	22 982
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	WwZK	27 707	28 973
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwZK	22 493	40 148
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	WwWGpWF	110 136	107 070
Zobowiązania finansowe			
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	WwZK	252 734	280 205
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	WwZK	23 798	21 941
Zobowiązania z tytułu leasingu/pozostałe zobowiązania	WwZK	306	3 702
Instrumenty pochodne	IRZ	-	2 195

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa	
		Na dzień 30 czerwca 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Aktywa finansowe			
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	WwWGpWF	4 731	22 982
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	WwZK	27 707	28 973
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwZK	22 493	40 148
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	WwWGpWF	110 136	107 070
Zobowiązania finansowe			
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	WwZK	252 734	280 205
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	WwZK	23 798	21 941
Zobowiązania z tytułu leasingu/pozostałe zobowiązania	WwZK	305	3 702
Instrumenty pochodne	IRZ	-	2 195

Użyte skróty:

WwZK - Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

WwWGpWF - Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

IRZ - Instrumenty rachunkowości zabezpieczeń

Wartość godziwa kredytów wyniosła 147.785 tys. PLN (wartość bilansowa 146.474 tys. PLN) na 30 czerwca 2021 roku oraz 70.133 tys. PLN (wartość bilansowa 69.406 tys. PLN) na 31 grudnia 2020 roku.

Więcej informacji na temat wartości godziwej instrumentów finansowych zawartych jest w Raporcie Rocznym za 2020 rok, nota 28.1.

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka na dzień 30 czerwca 2021 roku nie posiadała zobowiązań warunkowych.

23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z jednostkami powiązаныmi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 i 30 czerwca 2020 roku oraz sald na 30 czerwca 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku:

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Odsetki – przychody operacyjne</i>	<i>Dywidendy otrzymane</i>	<i>Odsetki – koszty finansowe</i>	<i>Otrzymane gwarancje - pozostałe koszty finansowe</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>Należności z tytułu pożyczek</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>	<i>Zobowiązania z tytułu pożyczek</i>
Jednostka dominująca:													
Nemus Holding AB	2021	1	-	-	-	-	-	3 180	-	-	-	-	-
	2020	-	-	-	-	-	-	3 274	-	-	-	-	-
Jenostki zależne													
	2021	8 706	6 146	1 503	760	-	1 263	49 091	25 764	256 907	6 908	-	107 479
	2020	8 994	304	1 939	3 759	1 850	1 149	47 732	22 531	271 137	6 468	-	152 651
Razem	2021	8 707	6 146	1 503	760	-	1 263	52 271	25 764	256 907	6 908	-	107 479
	odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	(25 764)	(61 548)	-	-	-
	prezentacja jako udziały w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	(25 764)	-	(82 709)	-	-	-
	2021 po uwzględnieniu odpisów aktualizujących i zmian prezentacji	8 707	6 146	1 503	760	-	1 263	26 507	-	112 649	6 908	-	107 479
	2020	8 994	304	1 939	3 759	1 850	1 149	51 006	22 531	271 137	6 468	-	152 651
	odpisy aktualizujące	-	-	-	(164)	-	-	(22 531)	-	(60 658)	-	-	-
	prezentacja jako udziały w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(82 709)	-	-	-
	2020 po uwzględnieniu odpisów aktualizujących i zmian prezentacji	8 994	304	1 939	3 595	1 850	1 149	28 476	22 531	127 769	6 468	-	152 651

24. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 czerwca 2021 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	17 sierpnia 2021	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Göran Eklund	17 sierpnia 2021	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Centrala

Arctic Paper S.A.

Fabryczna 1,
PL-66470, Kostrzyn nad Odrą, Polska
Tel. +48 95 7210 500

Oddział w Szwecji

Stampgatan 14
SE-411 01 Göteborg, Szwecja
Tel. +46 10 451 8000

Relacje inwestorskie:

ir@arcticpaper.com

© 2021 Arctic Paper S.A.



www.arcticpaper.com