

An aerial photograph of a dense forest of evergreen trees, likely spruce or fir, showing a rich green canopy with some darker shadows between the trees.

GRUPA KAPITAŁOWA ARCTIC PAPER

Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał 2021 roku

Spis treści

Spis treści	2	zarządzające i nadzorujące Spółkę Arctic Paper S.A.36	
Wprowadzenie	3	Informacje o poręczeniach i gwarancjach36	
Informacje o raporcie	3	Istotne pozycje pozabilansowe.....37	
Definicje i objaśnienia skrótów	3	Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej.....37	
Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań.....	8	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe.....37	
Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka	8		
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	10	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	40
Wybrane jednostkowe dane finansowe	11	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat.....	40
Opis działalności Grupy Arctic Paper	13	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	41
Informacje ogólne	13	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	42
Struktura grupy kapitałowej	14	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	44
Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper	14	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	45
Struktura akcjonariatu	14		
Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych	16	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	46
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat.....	16	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat.....	46
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	20	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	47
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	23	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	48
Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych	24	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	49
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków i strat	24	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	50
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	26		
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	27	Dodatkowe noty objaśniające	51
Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej	28	1. Informacje ogólne	51
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności	28	2. Skład Grupy	52
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym.....	29	3. Skład organów zarządzających i nadzorujących	54
Wpływ zmian w strukturze Grupy Arctic Paper na wynik finansowy.....	29	4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	54
Inne istotne informacje	29	5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	55
Informacje o trendach rynkowych.....	33	6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	55
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału	34	7. Sezonowość działalności	59
Czynniki ryzyka.....	35	8. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	59
Informacje uzupełniające	36	9. Dywidendy zaproponowane do wypłaty i wypłacone	65
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych.....	36	10. Zysk /(strata) przypadająca na jedną akcję	66
Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby		11. Nabywanie spółki zależnej.....	66
		12. Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje.....	66
		13. Kapitał akcyjny	68
		14. Instrumenty finansowe	68
		15. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	69
		16. Sprawy sądowe.....	69
		17. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	69

Wprowadzenie

Informacje o raporcie

Niniejszy Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 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.

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.

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

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

Definicje i objaśnienia skrótów

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

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

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

Arctic Paper Immobilienverwaltungs	Arctic Paper Immobilienverwaltungs GmbH & Co. KG z siedzibą w Wolpertswende, Niemcy
Grupa Kostrzyn	Arctic Paper Kostrzyn Spółka Akcyjna z siedzibą w Kostrzynie nad Odrą oraz EC Kostrzyn Sp. z o.o. z siedzibą w Kostrzynie nad Odrą
Grupa Mochenwangen	Arctic Paper Investment GmbH, Arctic Paper Mochenwangen GmbH, Arctic Paper Verwaltungs GmbH, Arctic Paper Immobilienverwaltungs GmbH & Co.KG
Grupa Grycksbo	Arctic Paper Grycksbo AB i Arctic Paper Investment AB,
Biura Sprzedaży	Arctic Paper Papierhandels GmbH z siedzibą w Wiedniu (Austria); Arctic Paper Benelux SA z siedzibą w Oud-Haverlee (Belgia); Arctic Paper Danmark A/S z siedzibą w Greve (Dania); Arctic Paper France SA z siedzibą w Paryżu (Francja); Arctic Paper Deutschland GmbH z siedzibą w Hamburgu (Niemcy); Arctic Paper Italia Srl z siedzibą w Mediolanie (Włochy); Arctic Paper Baltic States SIA z siedzibą w Rydze (Łotwa); Arctic Paper Norge AS z siedzibą w Oslo (Norwegia); Arctic Paper Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska); Arctic Paper España SL z siedzibą w Barcelonie (Hiszpania); Arctic Paper Sverige AB z siedzibą w Munkedal (Szwecja); Arctic Paper Schweiz AG z siedzibą w Derendingen (Szwajcaria); Arctic Paper UK Ltd z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania);
Arctic Power Sp. z o.o. (poprzednio Arctic Paper East Sp. z o.o.)	Arctic Power Sp. z o.o. z siedzibą w Kostrzynie nad Odrą (Polska);
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 30.09.2021 tys. PLN	Okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 tys. PLN	Okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 tys. EUR	Okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 tys. EUR
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	2 459 029	2 132 784	540 548	482 084
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	170 481	163 028	37 475	36 850
Zysk (strata) brutto	151 172	138 807	33 231	31 375
Zysk (strata) netto za okres	121 230	118 418	26 649	26 767
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	84 309	109 861	18 533	24 832
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	105 318	187 557	23 151	42 394
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(103 066)	(107 621)	(22 656)	(24 326)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(108 605)	(86 016)	(23 874)	(19 443)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(106 353)	(6 080)	(23 379)	(1 374)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,22	1,59	0,27	0,36
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,22	1,59	0,27	0,36
Średni kurs PLN/EUR *			4,5491	4,4241
	Na dzień 30 września 2021 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2020 tys. PLN	Na dzień 30 września 2021 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2020 tys. EUR
Aktywa	2 296 582	2 136 646	495 712	462 999
Zobowiązania długoterminowe	457 119	464 596	98 668	100 675
Zobowiązania krótkoterminowe	686 294	639 016	148 135	138 471
Kapitał własny	1 153 170	1 033 033	248 909	223 852
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	14 956	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)	16,64	14,91	3,59	3,23
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	16,64	14,91	3,59	3,23
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	20 786 334,90	-	4 486 679	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,30	-	0,06	-
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,6329	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 30.09.2021 tys. PLN	Okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 tys. PLN	Okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 tys. EUR	Okres od 01.01.2020 do 30.09.2020 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	54 627	32 094	11 961	7 254
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 955	12 737	7 654	2 879
Zysk (strata) brutto	26 142	4 396	5 724	994
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	26 142	4 396	5 724	994
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	26 142	4 396	5 724	994
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(58 177)	41 810	(12 739)	9 450
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	39 178	(48 638)	8 578	(10 994)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(18 999)	(6 828)	(4 160)	(1 543)
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)	0,38	(0,11)	0,08	(0,03)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,38	(0,11)	0,08	(0,03)
Średni kurs PLN/EUR *			4,5670	4,4241

	Na dzień 30 września 2021 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2020 tys. PLN	Na dzień 30 września 2021 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2020 tys. EUR
Aktywa	865 005	882 117	186 709	191 150
Zobowiązania długoterminowe	119 155	31 049	25 719	6 728
Zobowiązania krótkoterminowe	167 398	280 472	36 133	60 777
Kapitał własny	578 453	570 595	124 858	123 644
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	14 956	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)	8,35	8,24	1,80	1,78
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,35	8,24	1,80	1,78
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	20 786 335	-	4 486 679	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,30	-	0,06	-
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,6329	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 III kwartał 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, w spółce zajmującej się zakupem drewna do produkcji celulozy oraz w spółce zrzeszającej właścicieli lasów. Nasze papiernie zlokalizowane są w Polsce i w Szwecji i posiadają łączne zdolności produkcyjne na poziomie około 685.000 ton papieru rocznie. Celulozownie zlokalizowane są w Szwecji i posiadają moce do produkcji 400.000 ton celulozy rocznie. Grupa posiada 13 Biur Sprzedaży zajmujących się sprzedażą i marketingiem produktów oferowanych przez Grupę oraz zapewniających dostęp do wszystkich rynków europejskich, w tym Europy Centralnej i Wschodniej. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2021 roku wyniosły 2.459 milionów PLN.

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

Przedmiot działalności

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

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

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

Nasze zakłady produkcyjne

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

Nasze produkty

Asortyment produktów Grupy Arctic Paper obejmuje:

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

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

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

Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper

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

W trzecim kwartale 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 września 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 września 2021 roku i nie zmienił się do dnia publikacji niniejszego raportu.

według stanu na 9.11.2021

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 tabelach wykazano według stanu na datę publikacji niniejszego raportu, stan ten nie zmienił się w stosunku do daty przekazania raportu półrocznego za rok 2021 roku oraz stanu na 30 września 2021 roku.

Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat

tys. PLN	3Q 2021	2Q 2021	3Q 2020	YTD 2021	YTD 2020	Zmiana % 3Q2021/ 2Q2021	Zmiana % 3Q2021/ 3Q2020	Zmiana % YTD 2021/ YTD 2020
Działalność kontynuowana								
Przychody ze sprzedaży	889 656	786 561	702 836	2 459 029	2 132 784	13,1	26,6	15,3
w tym:								
Sprzedaż papieru	644 963	526 781	491 860	1 719 083	1 483 413	22,4	31,1	15,9
Sprzedaż celulozy	244 694	259 780	210 976	739 946	649 371	(5,8)	16,0	13,9
Zysk ze sprzedaży	182 488	170 754	149 468	505 582	444 003	6,9	22,1	13,9
% przychodów ze sprzedaży	20,51	21,71	21,27	20,56	20,82	(1,2) p.p.	(0,8) p.p.	(0,3) p.p.
Koszty sprzedaży	(98 547)	(90 516)	(84 587)	(280 780)	(251 155)	8,9	16,5	11,8
Koszty ogólnego zarządu	(23 164)	(28 773)	(16 531)	(71 832)	(55 339)	(19,5)	40,1	29,8
Pozostałe przychody operacyjne	20 709	13 041	17 229	46 276	51 433	58,8	20,2	(10,0)
Pozostałe koszty operacyjne	(8 712)	(9 982)	(6 445)	(28 765)	(25 913)	(12,7)	35,2	11,0
EBIT	72 773	54 525	59 132	170 481	163 028	33,5	23,1	4,6
% przychodów ze sprzedaży	8,18	6,93	8,41	6,93	7,64	1,2 p.p.	(0,2) p.p.	(0,7) p.p.
EBITDA	102 099	84 175	86 412	258 507	246 263	21,3	18,2	5,0
% przychodów ze sprzedaży	11,48	10,70	12,29	10,51	11,55	0,8 p.p.	(0,8) p.p.	(1,0) p.p.
Przychody finansowe	333	(847)	(81)	2 070	632	(139,3)	(511,6)	227,6
Koszty finansowe	(7 032)	(7 476)	(8 678)	(21 379)	(24 853)	(5,9)	(19,0)	(14,0)
Zysk/ (strata) brutto	66 074	46 201	50 373	151 172	138 807	43,0	31,2	8,9
Podatek dochodowy	(12 713)	(10 601)	(5 017)	(29 942)	(20 389)	19,9	153,4	46,9
Zysk/ (strata) netto	53 361	35 600	45 357	121 230	118 418	49,9	17,6	2,4
% przychodów ze sprzedaży	6,00	4,53	6,45	4,93	5,55	1,5 p.p.	(0,5) p.p.	(0,6) p.p.
Zysk /strata netto za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	36 843	18 372	44 457	84 309	109 861	100,5	(17,1)	(23,3)

Komentarz Prezesa Zarządu Michała Jarczyńskiego do wyników III kwartału 2021 roku

Trzeci kwartał był mocny: przychody Arctic Paper wzrosły do 889,7 mln PLN (702,8 mln PLN) przy EBITDA na poziomie 102,1 mln PLN (86,4 mln PLN). Podczas gdy równowaga pomiędzy papierem a celulozą zmieniła się na korzyść celulozy, skonsolidowany wynik po raz kolejny potwierdza zaletę połączenia tych dwóch segmentów. Nasza sytuacja finansowa pozostaje silna ze wskaźnikiem długu netto/EBITDA na poziomie 0,66 (0,48).

Obserwujemy duży popyt na rynkach celulozy i papieru, a nasze portfele zamówień są zapełnione na kolejne dwa miesiące. Sprzedaż segmentu papierniczego wzrosła do 645,0 mln PLN (491,9 mln PLN), podczas gdy EBITDA zmniejszyła się do 46,3 mln PLN (69,7 mln PLN) z powodu wyższych kosztów produkcji. Podnieśliśmy nasze ceny, aby zrekompensować wpływ wyższych cen surowców, energii i transportu. Stoimy również przed wyzwaniami logistycznymi związanymi z ograniczoną dostępnością środków transportu. Wykorzystanie mocy produkcyjnych osiągnęło rekordowy poziom 99% (83%), przy produkcji i sprzedaży w wysokości 169 000 ton (143 000 ton), co jest poziomem wyższym niż przed pandemią.

W przypadku Rottneros - segment celulozy - przychody za trzeci kwartał wzrosły o 12% do 570 mln SEK (508 mln SEK) a EBITDA sięgnęła 130 mln SEK (33 mln SEK). Wielkość produkcji w tym okresie wyniosła 92 200 ton (110 200 ton) z powodu planowanego postępu remontowego, który nie miał miejsca w porównywalnym okresie 2020 r. Ceny celulozy ustabilizowały się na wysokim poziomie i notujemy duży popyt.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego przedstawiliśmy naszą nową strategię Grupy na lata 2022-2030. Realizując Strategii 4P zmierzamy w kierunku bardziej zrównoważonego, zdywersyfikowanego i szybko rozwijającego się biznesu z lepszymi marżami i wyższą rentownością. Bazując na synergii i kompetencjach z dwóch istniejących segmentów - papieru i celulozy, które będą dalej rozwijane - rozbudowujemy biznes o segmenty opakowań i energii. Celem nowej strategii jest zwiększenie EBITDA o 70 proc. i marży EBITDA do 15 proc. do 2030 r. Łączne inwestycje mają przekroczyć 1,5 mld PLN na lata 2022-2030, a Grupa osiągnie neutralność emisyjną najpóźniej do 2035 r.

Rozwój Arctica będzie opierał się na czterech filarach: papier, celuloza, opakowania i energia. Pierwszy krok w tym kierunku zrobiono pod koniec października, kiedy Arctic Paper i Rottneros podpisały list intencyjny w sprawie rozwoju produkcji tacek z formowanego włókna celulozowego na terenie Arctic Paper w Kostrzynie. Planuje się, że wspólne przedsięwzięcie uzyska pełne zdolności operacyjne do końca 2023 r. i będzie generować roczne przychody w wysokości 9-11 mln EUR. Oczekuje się, że inwestycja wyniesie 12-15 milionów EUR. W nowym zakładzie produkowane będzie 60-80 milionów tacek z włókna celulozowego, które mogą wytrzymać ciepło. Jest to doskonałe rozwiązanie dla szybko rozwijającego się rynku dań gotowych.

Nowa strategia wskazuje nam kierunek na przyszłość. Biorąc to pod uwagę i nasze mocne skonsolidowane wyniki, mam pewność, że zmierzamy we właściwym kierunku.

Przychody

W trzecim kwartale 2021 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 889.656 tys. PLN (sprzedaż papieru: 644.963 tys. PLN, sprzedaż celulozy: 244.694 tys. PLN) w porównaniu do 702.836 tys. PLN (sprzedaż papieru: 491.860 tys. PLN, sprzedaż celulozy 210.976 tys. PLN) w analogicznym okresie poprzedniego roku. Oznacza to wzrost o 186.820 tys. PLN (wzrost dla sprzedaży papieru: 153.103 tys. PLN, wzrost dla sprzedaży celulozy: 33.718 tys. PLN) i odpowiednio +26,6% (sprzedaż papieru: +31,1%, sprzedaż celulozy: +16,0%).

W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2021 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 2.459.029 tys. PLN (sprzedaż papieru: 1.719.083 tys. PLN, sprzedaż celulozy: 739.946 tys. PLN) w porównaniu do 2.132.784 tys. PLN (sprzedaż papieru: 1.483.413 tys. PLN, sprzedaż celulozy: 649.371 tys. PLN) osiągniętych w analogicznym okresie poprzedniego roku. Oznacza to wzrost przychodów o 326.245 tys. PLN (wzrost dla sprzedaży papieru: 235.670 tys. PLN, wzrost dla sprzedaży celulozy: 90.575 tys. PLN) i odpowiednio +15,3% (sprzedaż papieru: +15,9%, sprzedaż celulozy: +13,9%).

Wolumen sprzedaży papieru w trzecim kwartale 2021 roku wyniósł 169 tys. ton w porównaniu do 143 tys. ton w analogicznym okresie w poprzednim roku. Zmiana ta stanowi wzrost o 26 tys. ton i odpowiednio +18,2%. Wolumen sprzedaży celulozy w trzecim kwartale 2021 roku wyniósł 89 tys. ton w porównaniu do 103 tys. ton w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zmiana ta stanowi spadek o 14 tys. ton i odpowiednio -14,4%.

Wolumen sprzedaży papieru w pierwszych trzech kwartałach 2021 roku wyniósł 479 tys. ton w porównaniu do 429 tys. ton w analogicznym okresie w poprzednim roku. Zmiana ta stanowi wzrost o 50 tys. ton i odpowiednio +11,7%. Wolumen sprzedaży celulozy w pierwszych trzech kwartałach 2021 i 2020 roku wyniósł 299 tys. ton.

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

Zysk ze sprzedaży w trzecim kwartale 2021 roku wyniósł 182.488 tys. PLN i był o 22,1% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku i o 6,9% wyższy niż w poprzednim kwartale 2021 roku. Marża zysku ze sprzedaży w bieżącym kwartale wyniosła 20,51% w porównaniu do 21,27% (-0,8 p.p.) w analogicznym okresie poprzedniego roku i 21,71% (-1,2 p.p.) w poprzednim kwartale. Główną przyczyną wzrostu kwotowego zysku ze sprzedaży w trzecim kwartale 2021 roku w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku i poprzedniego kwartału był wzrost przychodów ze sprzedaży papieru i celulozy (wzrost cen sprzedaży papieru i celulozy w przeliczeniu na PLN oraz wzrost wolumenu sprzedaży papieru). Główną przyczyną spadku marży zysku ze sprzedaży w trzecim kwartale 2021 roku w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku i poprzedniego kwartału były wyższe koszty produkcji w tym koszty celulozy do produkcji papieru niż wzrost przychodów ze sprzedaży głównie dla papieru.

Zysk ze sprzedaży za trzy kwartały 2021 roku wyniósł 505.582 tys. PLN i był o 13,9% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Marża zysku ze sprzedaży w tym okresie wyniosła 20,56% w porównaniu do 20,82% (-0,3 p.p.) w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przyczyny zmian są analogiczne jak w przypadku zmian w trzecim kwartale 2021 roku do analogicznego okresu roku poprzedniego i poprzedniego kwartału 2021 roku.

W trzecim kwartale 2021 roku koszty sprzedaży wyniosły 98.547 tys. PLN, co stanowi wzrost o 16,5% w porównaniu do kosztów poniesionych w trzecim kwartale 2020 roku i wzrost o 8,9% w porównaniu do poprzedniego kwartału.

W okresie trzech kwartałów 2021 roku koszty sprzedaży wyniosły 280.780 tys. PLN, co stanowi wzrost o 11,8% w porównaniu do kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2020 roku. Na koszty sprzedaży składają się głównie koszty transportu wyrobów gotowych do kontrahentów.

W trzecim kwartale 2021 roku koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 23.164 tys. PLN w porównaniu do 16.531 tys. PLN w analogicznym okresie 2020 roku (wzrost o 40,1%) i w porównaniu do 28.773 tys. PLN w poprzednim kwartale (spadek o 19,5%). Na koszty ogólnego zarządu składają się głównie koszty związane ze świadczeniem usług doradczych i administracyjnych w Grupie.

W trzech kwartałach 2021 roku koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 71.832 tys. PLN w porównaniu do 55.339 tys. PLN w analogicznym okresie 2020 roku, co stanowi wzrost o 29,8%. Główną przyczyną wzrostu były wyższe koszty związane ze świadczeniem usług doradczych na rzecz Grupy przez podmioty zewnętrzne.

Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzecim kwartale 2021 roku 20.709 tys. PLN, w porównaniu do 17.229 tys. PLN w trzecim kwartale 2020 roku i 13.041 tys. PLN w poprzednim kwartale 2021 roku. Na pozostałe przychody operacyjne składały się przede wszystkim przychody ze sprzedaży energii cieplnej oraz elektrycznej, jak również przychody ze sprzedaży pozostałych materiałów i praw do emisji CO₂. Wyższa wartość pozostałych przychodów operacyjnych w bieżącym okresie wynikała głównie z otrzymania odszkodowania na łączną wartość 8.299 tys. PLN.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły za trzy kwartały 2021 roku 46.276 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 5.157 tys. PLN. Niższe pozostałe przychody operacyjne wynikały z niższej sprzedaży praw do emisji CO₂ i pozostałych materiałów.

W trzecim kwartale 2021 roku pozostałe koszty operacyjne osiągnęły poziom 8.712 tys. PLN, w porównaniu do 6.445 tys. PLN w trzecim kwartale 2020 roku i 9.982 tys. PLN w poprzednim kwartale.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły za trzy kwartały 2021 roku 28.765 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 2.852 tys. PLN.

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

Przychody finansowe i koszty finansowe

Przychody finansowe w trzecim kwartale 2021 roku wyniosły 333 tys. PLN w porównaniu do -81 tys. PLN uzyskanych w trzecim kwartale 2020 roku i -847 tys. PLN w poprzednim kwartale 2021 roku.

W ciągu 9 miesięcy 2021 roku przychody finansowe wyniosły 2.070 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2020 roku było to 632 tys. PLN. Wyższe przychody finansowe za trzy kwartały 2021 roku wynikały z dodatnich różnic kursowych.

Koszty finansowe w trzecim kwartale 2021 roku wyniosły 7.032 tys. PLN w porównaniu do 8.678 tys. PLN poniesionych w trzecim kwartale 2020 roku i 7.476 tys. PLN w poprzednim kwartale.

Koszty finansowe wyniosły za trzy kwartały 2021 roku 21.379 tys. PLN w porównaniu do 24.853 tys. PLN poniesionych za trzy kwartały 2020 roku. Wyższe koszty finansowe za trzy kwartały 2020 roku wynikały przede wszystkim z ujemnych różnic kursowych.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy w trzecim kwartale 2021 roku wyniósł -12.713 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2020 roku wyniósł -5.017 tys. PLN i -10.601 tys. PLN w poprzednim kwartale.

Bieżąca część podatku dochodowego wyniosła w analizowanym kwartale 2021 roku -12.802 tys. PLN, natomiast część odroczone +90 tys. PLN. W trzecim kwartale poprzedniego roku było to odpowiednio -4.437 tys. PLN i -580 tys. PLN a w poprzednim kwartale odpowiednio -9.299 tys. PLN i -1.302 tys. PLN..

Podatek dochodowy za trzy kwartały 2021 roku wyniósł -29.942 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2020 roku wyniósł -20.389 tys. PLN.

Bieżąca część podatku dochodowego wyniosła w analizowanych trzech kwartałach 2021 roku -26.612 tys. PLN, natomiast część odroczone -3.330 tys. PLN. W analogicznych kwartałach poprzedniego roku było to odpowiednio -13.692 tys. PLN i -6.697 tys. PLN.

Analiza rentowności

Wynik na działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej w trzecim kwartale 2021 roku wyniósł 72.773 tys. PLN w porównaniu do 59.132 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku i 54.525 w poprzednim kwartale. Zmiany te oznaczają spadek marży zysku operacyjnego z +8,4% w trzecim kwartale 2020 roku do +8,2% w trzecim kwartale bieżącego roku oraz wzrost marży zysku operacyjnego z +6,9% z poprzedniego kwartału.

Wynik na działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej za trzy kwartały 2021 roku wyniósł 170.481 tys. PLN w porównaniu do 163.028 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zmiany te oznaczają spadek marży zysku operacyjnego z +7,6% za trzy kwartały 2020 roku do +6,9% za trzy kwartały bieżącego roku.

EBITDA w trzecim kwartale 2021 roku wyniosła 102.099 tys. PLN, natomiast w tym samym okresie 2020 roku wyniosła 86.412 tys. PLN i 84.175 tys. PLN w poprzednim kwartale. W okresie sprawozdawczym marża EBITDA ukształtowała się na poziomie 11,5% w porównaniu do 12,3% w analogicznym okresie 2020 roku i 10,7% w poprzednim kwartale.

EBITDA za trzy kwartały 2021 roku wyniosła 258.507 tys. PLN, natomiast w tym samym okresie 2020 roku wyniosła 246.263 tys. PLN. W okresie sprawozdawczym marża EBITDA ukształtowała się na poziomie 10,5% w porównaniu do 11,6% w analogicznym okresie 2020 roku.

Zysk netto w bieżącym kwartale 2021 roku wyniósł 53.361 tys. PLN w porównaniu do zysku netto w kwocie 45.357 tys. PLN w trzecim kwartale 2020 roku i 35.600 tys. PLN w poprzednim kwartale.

Zysk netto w trzech kwartałach 2021 roku wyniósł 121.230 tys. PLN w porównaniu do zysku netto w kwocie 118.418 tys. PLN w trzech kwartałach 2020 roku.

<i>tys. PLN</i>	3Q 2021	2Q 2021	3Q 2020	YTD 2021	YTD 2020	Zmiana % 3Q2021/ 2Q2021	Zmiana % 3Q2021/ 3Q2020	Zmiana % YTD 2021/ YTD 2020
Zysk/ (strata) ze sprzedaży	182 488	170 754	149 468	505 582	444 003	6,9	22,1	13,9
% przychodów ze sprzedaży	20,51	21,71	21,27	20,56	20,82	(1,2) p.p.	(0,8) p.p.	(0,3) p.p.
EBITDA	102 099	84 175	86 412	258 507	246 263	21,3	18,2	5,0
% przychodów ze sprzedaży	11,48	10,70	12,29	10,51	11,55	0,8 p.p.	(0,8) p.p.	(1,0) p.p.
EBIT	72 773	54 525	59 132	170 481	163 028	33,5	23,1	4,6
% przychodów ze sprzedaży	8,18	6,93	8,41	6,93	7,64	1,2 p.p.	(0,2) p.p.	(0,7) p.p.
Zysk/ (strata) netto	53 361	35 600	45 357	121 230	118 418	49,9	17,6	2,4
% przychodów ze sprzedaży	6,00	4,53	6,45	4,93	5,55	1,5 p.p.	(0,5) p.p.	(0,6) p.p.
Rentowność kapitału/ ROE (%)	4,6	3,3	4,6	10,5	12,1	1,3 p.p.	(0,0) p.p.	(1,6) p.p.
Rentowność aktywów / ROA (%)	2,3	1,6	2,1	5,3	5,6	0,7 p.p.	0,2 p.p.	(0,3) p.p.

W trzecim kwartale 2021 roku rentowność kapitału własnego wyniosła 4,6%, (10,5% za trzy kwartały 2021 roku), podczas gdy w trzecim kwartale 2020 roku osiągnęła ona poziom 4,6% i 3,3% w poprzednim kwartale (12,1% za trzy kwartały 2020 roku).

W trzecim kwartale 2021 rentowność aktywów wyniosła 2,3% (5,3% za trzy kwartały 2021 roku), podczas gdy w trzecim kwartale 2020 roku osiągnęła ona poziom 2,1% i 1,6% w poprzednim kwartale (5,6% za trzy kwartały 2020 roku).

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>tys. PLN</i>	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30	Zmiana 30/09/2021 -31/12/2020	Zmiana 30/09/2021 -30/09/2020
Aktywa trwałe	1 246 233	1 194 503	1 132 134	51 729	114 099
Zapasy	391 816	365 491	367 297	26 325	24 520
Należności	458 128	302 751	342 605	155 377	115 524
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	<i>449 071</i>	<i>297 543</i>	<i>334 248</i>	<i>151 528</i>	<i>114 823</i>
Pozostałe aktywa obrotowe	54 515	18 337	11 953	36 178	42 561
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	145 891	255 563	269 835	(109 673)	(123 945)
Razem aktywa	2 296 582	2 136 646	2 123 824	159 937	172 759
Kapitał własny	1 153 170	1 033 033	977 580	120 137	175 590
Zobowiązania krótkoterminowe	686 294	639 016	641 348	47 277	44 946
<i>w tym:</i>					
<i>z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych</i>	<i>485 310</i>	<i>367 751</i>	<i>417 930</i>	<i>117 560</i>	<i>67 381</i>
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	<i>89 528</i>	<i>148 426</i>	<i>115 781</i>	<i>(58 897)</i>	<i>(26 253)</i>
<i>pozostałe zobowiązania niefinansowe</i>	<i>111 455</i>	<i>122 840</i>	<i>107 637</i>	<i>(11 385)</i>	<i>3 818</i>
Zobowiązania długoterminowe	457 119	464 596	504 896	(7 477)	(47 777)
<i>w tym:</i>					
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	<i>242 959</i>	<i>241 144</i>	<i>289 549</i>	<i>1 815</i>	<i>(46 590)</i>
<i>pozostałe zobowiązania niefinansowe</i>	<i>214 159</i>	<i>223 452</i>	<i>215 347</i>	<i>(9 293)</i>	<i>(1 187)</i>
Razem pasywa	2 296 582	2 136 646	2 123 824	159 937	172 759

W związku ze zmianą prezentacji opisaną w nocie 6.3. kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonano zmiany w prezentacji pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku i 30 września 2020 roku.

Na dzień 30 września 2021 roku aktywa ogółem wyniosły 2.296.582 tys. PLN w porównaniu do 2.136.646 tys. PLN na koniec 2020 roku, co oznacza wzrost o 159.937 tys. PLN.

Aktywa trwałe

Na koniec września 2021 roku aktywa trwałe stanowiły 54,3% sumy aktywów ogółem w porównaniu do końca 2020 roku – 55,9%. Wartość aktywów trwałych wzrosła w bieżącym okresie o 51.729 tys. PLN głównie z powodu wzrostu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, jako efekt nakładów inwestycyjnych oraz wzrostu pozostałych aktywów finansowych (zwiększenie wyceny instrumentów zabezpieczających a głównie kontraktów forward na zakup energii).

Aktywa obrotowe

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

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec września 2021 roku poziom 1.050.350 tys. PLN, w porównaniu do 942.142 tys. PLN na koniec grudnia 2020 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy wzrosły o kwotę 26.325 tys. PLN, należności wzrosły o kwotę 155.377 tys. PLN (głównie na skutek wzrostu sprzedaży papieru i celulozy), pozostałe aktywa obrotowe wzrosły o kwotę 36.178 tys. PLN (głównie z powodu zwiększenia wyceny instrumentów zabezpieczających a głównie kontraktów forward na zakup energii), natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o kwotę 109.673 tys. PLN (głównie na skutek wykupu obligacji w SEK częściowo finansowanego kredytem). Aktywa obrotowe stanowiły na koniec września 2021 roku 45,7% sumy aktywów (44,1% na koniec 2020 roku), w tym zapasy 17,1% (17,1% na koniec 2020 roku), należności 19,8% (14,1% na koniec 2020 roku), pozostałe aktywa obrotowe 2,4% (0,9% na koniec 2020 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 6,4% (12,0% na koniec 2020 roku).

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec trzeciego kwartału 2021 roku wyniósł 1.153.170 tys. PLN w porównaniu do 1.033.033 tys. PLN na koniec 2020 roku. Kapitał własny stanowił na koniec września 2021 roku 50,2% sumy pasywów w porównaniu do grudnia 2020 roku, gdzie ten udział wyniósł 48,3% sumy bilansowej. Wzrost kapitału własnego był efektem zysku netto za pierwsze dziewięć miesięcy 2021 roku i zwiększeniem wyceny netto instrumentów zabezpieczających skompensowanych częściowo przez wypłaty dywidend dla akcjonariuszy APSA i udziałowców niekontrolujących.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec września 2021 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 686.294 tys. PLN (29,9% sumy bilansowej), w porównaniu do 639.016 tys. PLN (29,9% sumy bilansowej) na koniec 2020 roku. W okresie dziewięciu miesięcy 2021 roku nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 47.277 tys. PLN w wyniku zwiększenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań skompensowanego częściowo przez spadek kredytów i obligacji krótkoterminowych.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec września 2021 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 457.119 tys. PLN (19,9% sumy bilansowej), w porównaniu do 464.596 tys. PLN (21,8% sumy bilansowej) na koniec 2020 roku. W analizowanym okresie nastąpił spadek zobowiązań długoterminowych o 7.477 tys. PLN.

Analiza zadłużenia

	3Q 2021	2Q 2021	3Q 2020	Zmiana % 3Q2021/ 2Q2021	Zmiana % 3Q2021/ 3Q2020
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	99,2	109,8	117,3	(10,6) p.p.	(18,1) p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	92,5	90,0	86,3	2,5 p.p.	6,2 p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%)	28,8	37,2	41,5	(8,3) p.p.	(12,6) p.p.
Wskaźnik długu netto do EBITDA za 12 ostatnich miesięcy (x)	0,7x	0,6x	0,5x	0,1	0,2
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA za 12 ostatnich miesięcy (x)	14,5x	14,9x	13,2x	(0,4)	1,2

Na koniec września 2021 roku wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 99,2% i był niższy o 10,6 p.p. od poziomu z końca czerwca 2021 roku i niższy o 18,1 p.p. od poziomu z końca września 2020 roku. Zmiany te są wynikiem wyższej dynamiki wzrostu kapitału własnego niż zobowiązań.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 92,5% na koniec trzeciego kwartału 2021 roku i był wyższy o 2,5 p.p. od poziomu z końca czerwca 2021 roku i wyższy o 6,2 p.p. od poziomu z końca września 2020 roku. Zmiany te są wynikiem wyższej dynamiki wzrostu kapitału własnego niż aktywów trwałych.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec trzeciego kwartału 2021 roku 28,8% i był niższy o 8,3 p.p. od poziomu na koniec czerwca 2021 roku i niższy o 12,6 p.p. od poziomu tego wskaźnika obliczonego na koniec września 2020 roku. Zmiany te są wynikiem zarówno spadku zobowiązań oprocentowanych jak i wzrostu kapitału własnego na koniec września 2021 roku.

Wskaźnik długu netto do EBITDA za 12 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku wyniósł 0,7x w porównaniu do poziomu 0,6x za analogiczny okres zakończony 30 czerwca 2021 roku i 0,5x za 12 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku. Zmiany te są wynikiem przede wszystkim spadku długu netto na skutek spłaty kredytów i obligacji.

Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA wyniósł 14,5x za okres 12 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku, 14,9x za okres 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 roku oraz 13,2x za okres 12 miesięcy zakończonych 30 września

2020 roku. Zmiany te są wynikiem przede wszystkim spadku kosztów odsetek na skutek spłaty kredytów i obligacji jak i wzrostu EBITDA.

Analiza płynności

	3Q 2021	2Q 2021	3Q 2020	Zmiana % 3Q2021/ 2Q2021	Zmiana % 3Q2021/ 3Q2020
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	1,5x	1,7x	1,5x	(0,2)	(0,0)
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,9x	1,1x	1,0x	(0,2)	(0,0)
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,2x	0,4x	0,4x	(0,2)	(0,2)
Cykl rotacji zapasów / DSI (dni)	49,9	56,3	59,7	(6,4)	(9,9)
Cykl rotacji należności / DSO (dni)	45,4	44,1	42,8	1,4	2,6
Cykl rotacji zobowiązań / DPO (dni)	61,8	67,4	68,0	(5,7)	(6,2)
Cykl operacyjny (dni)	95,3	100,4	102,5	(5,1)	(7,2)
Cykl konwersji gotówki (dni)	33,5	32,9	34,6	0,6	(1,0)

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

Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł na koniec września 2021 roku 1,5x i był niższy od poziomów tego wskaźnika z końca czerwca 2021 roku (1,7x) i porównywalny do poziomowi z końca września 2020 roku (1,5x).

Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł na koniec września 2021 roku 0,9x i był niższy od poziomów tego wskaźnika z końca czerwca 2021 roku (1,1x) i niższy do poziomowi z końca września 2020 roku (1,0x).

Wskaźnik wypłacalności gotówkowej wyniósł na koniec września 2021 roku 0,2x i był niższy od tego wskaźnika z końca czerwca 2021 i końca września 2020 roku (0,4x) głównie z powodu spadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na skutek spłaty obligacji i kredytów.

Cykl konwersji gotówki za trzeci kwartał 2021 roku (33,5 dni) uległ wydłużeniu w porównaniu do drugiego kwartału 2021 roku (o 0,6 dni) i skróceniu w stosunku do trzeciego kwartału 2020 roku (o 1,0 dni).

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

tys. PLN	3Q 2021	2Q 2021	3Q 2020	YTD 2021	YTD 2020	Zmiana % 3Q2021/ 2Q2021	Zmiana % 3Q2021/ 3Q2020	Zmiana % YTD 2021/ YTD 2020
Przepływy z dz. operacyjnej	50 630	30 612	117 451	105 318	187 557	65,4	(56,9)	(43,8)
<i>w tym:</i>								
<i>Zysk/ (strata) brutto</i>	66 074	46 201	50 373	151 172	138 807	43,0	31,2	8,9
<i>Amortyzacja i odpis aktualizacyjny</i>	29 327	29 650	27 279	88 026	83 235	(1,1)	7,5	5,8
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	(41 719)	(46 236)	40 103	(123 467)	(80 586)	(9,8)	(204,0)	53,2
<i>Inne korekty</i>	(3 052)	997	(305)	(10 413)	46 101	(406,1)	899,4	(122,6)
Przepływy z dz. inwestycyjnej	(40 168)	(27 383)	(30 489)	(103 066)	(107 621)	46,7	31,7	(4,2)
Przepływy z dz. finansowej	(111 650)	27 392	(39 415)	(108 605)	(86 016)	(507,6)	183,3	26,3
Razem przepływy pieniężne	(101 188)	30 620	47 547	(106 353)	(6 080)	(430,5)	(312,8)	1 649,1

Przepływy z działalności operacyjnej

W trzecim kwartale 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość +50.630 tys. PLN w porównaniu z +117.451 tys. PLN w analogicznym okresie 2020 roku i +30.612 tys. PLN w poprzednim kwartale. Dodatnie przepływy pieniężne w trzecim kwartale 2021 roku były wynikiem przede wszystkim EBITDA osiągniętej w tym okresie skompensowanej częściowo przez wzrost kapitału obrotowego.

W ciągu trzech kwartałów 2021 roku przepływy z działalności operacyjnej osiągnęły wartość +105.318 tys. PLN w porównaniu z +187.557 tys. PLN w analogicznym okresie 2020 roku. Dodatnie przepływy w okresie od stycznia do września tego roku były przede wszystkim pochodną wypracowanej EBITDA.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W trzecim kwartale 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej osiągnęły wartość -40.168 tys. PLN w porównaniu z -30.489 tys. PLN w analogicznym okresie 2020 roku i -27.383 tys. PLN w poprzednim kwartale. Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych spowodowały ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej.

W ciągu trzech kwartałów 2021 roku przepływy wyniosły -103.066 tys. PLN w porównaniu z -107.621 tys. PLN za trzy kwartały 2020 roku. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w bieżącym okresie były wynikiem przede wszystkim wydatków na rzeczowe aktywa trwałe.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w trzecim kwartale 2021 roku osiągnęły poziom -111.650 tys. PLN w porównaniu z -39.415 tys. PLN w trzecim kwartale 2020 roku i +27.392 tys. PLN w poprzednim kwartale. Na ujemne przepływy z działalności finansowej w trzecim kwartale tego roku wpływ miały wykup obligacji w SEK częściowo finansowany kredytem a także wypłaty dywidend dla akcjonariuszy APSA i udziałowców niekontrolujących.

Przepływy z działalności finansowej za trzy kwartały 2021 roku osiągnęły poziom -108.605 tys. PLN w porównaniu z -86.016 tys. PLN za analogiczny okres 2020 roku. Ujemne przepływy z działalności finansowej w 2021 roku są związane przede wszystkim ze spłatą kredytów i wykupem obligacji oraz wypłatą dywidend dla akcjonariuszy APSA i udziałowców niekontrolujących.

Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków i strat

tys. PLN	3Q 2021	2Q 2021	3Q 2020	YTD 2021	YTD 2020	Zmiana % 3Q2021/ 2Q2021	Zmiana % 3Q2021/ 3Q2020	Zmiana % YTD2021/ YTD2020
Przychody ze sprzedaży	49 937	7 148	21 082	54 627	32 094	599	137	70
<i>w tym:</i>								
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>	<i>10 279</i>	<i>5 712</i>	<i>4 933</i>	<i>14 142</i>	<i>13 927</i>	<i>80</i>	<i>108</i>	<i>2</i>
<i>Odsetki od pożyczek</i>	<i>1 300</i>	<i>676</i>	<i>1 166</i>	<i>2 127</i>	<i>2 880</i>	<i>92</i>	<i>11</i>	<i>(26)</i>
<i>Przychody z dywidend</i>	<i>38 358</i>	<i>760</i>	<i>14 983</i>	<i>38 358</i>	<i>15 287</i>	<i>4 947</i>	<i>156</i>	<i>151</i>
Zysk ze sprzedaży	47 558	6 415	20 135	51 481	28 496	641	136	81
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	<i>95,24</i>	<i>89,75</i>	<i>95,51</i>	<i>94,24</i>	<i>88,79</i>	<i>5,5 p.p.</i>	<i>(0,3) p.p.</i>	<i>5,5 p.p.</i>
Koszty ogólnego zarządu	(11 551)	(5 664)	(4 896)	(16 018)	(15 221)	104	136	5
Pozostałe przychody operacyjne	191	1	318	478	629	31 043	(40)	(24)
Pozostałe koszty operacyjne	(626)	(610)	(478)	(986)	(1 168)	3	31	(16)
EBIT	35 572	142	15 080	34 955	12 737	24 996	136	174
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	<i>71,23</i>	<i>1,98</i>	<i>71,53</i>	<i>63,99</i>	<i>39,68</i>	<i>69,3 p.p.</i>	<i>(0,3) p.p.</i>	<i>24,3 p.p.</i>
EBITDA	35 649	255	15 252	35 272	13 308	13 894	134	165
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	<i>71,39</i>	<i>3,56</i>	<i>72,34</i>	<i>64,57</i>	<i>41,46</i>	<i>67,8 p.p.</i>	<i>(1,0) p.p.</i>	<i>23,1 p.p.</i>
Przychody finansowe	2 351	2 056	799	3 429	3 221	14	194	6
Koszty finansowe	(4 701)	(2 229)	(3 759)	(12 242)	(11 562)	111	25	6
Zysk/(strata) brutto	33 222	(31)	12 120	26 142	4 396	(105 705)	174	495
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto	33 222	(31)	12 120	26 142	4 396	(105 705)	174	495
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	<i>66,53</i>	<i>(0,44)</i>	<i>57,49</i>	<i>47,86</i>	<i>13,70</i>	<i>67,0 p.p.</i>	<i>9,0 p.p.</i>	<i>34,2 p.p.</i>

Przychody, zysk ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży

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

Przychody ze sprzedaży za trzeci kwartał 2021 roku osiągnęły poziom 49.937 tys. PLN i pochodziły z dywidend (38.358 tys. PLN), ze świadczenia usług na rzecz spółek z Grupy (10.279 tys. PLN) oraz odsetek od pożyczek (1.300 tys. PLN). W analogicznym okresie poprzedniego roku jednostkowe przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 21.082 tys. PLN i stanowiły je przychody z dywidend (14.983 tys. PLN), przychody z tytułu usług świadczonych na rzecz spółek z Grupy (4.933 tys. PLN) oraz odsetki od pożyczek (1.166 tys. PLN).

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

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

Wzrost przychodów ze sprzedaży w ciągu trzech kwartałów 2021 roku w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku wynika głównie z wyższego poziomu otrzymanych dywidend oraz przychodów ze sprzedaży usług.

Zysk ze sprzedaży wyniósł 47.558 tys. PLN w trzecim kwartale 2021 roku (20.135 tys. PLN w trzecim kwartale 2020 roku) i 51.481 tys. PLN za trzy kwartały 2021 roku (28.496 tys. PLN za trzy kwartały 2020 roku).

Koszty ogólnego zarządu

W trzecim kwartale 2021 roku koszty ogólnego zarządu osiągnęły poziom 11.551 tys. PLN i były wyższe od kosztów analogicznego okresu poprzedniego roku o 6.655 tys. PLN. Koszty ogólnego zarządu za trzy kwartały 2021 roku wyniosły 16.018 tys. PLN w porównaniu do 15.221 tys. PLN za analogiczny okres 2020 roku.

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

Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzecim kwartale 2021 roku 191 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 127 tys. PLN. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły w trzecim kwartale 2021 roku poziom 626 tys. PLN (478 tys. PLN w analogicznym kwartale 2020 roku).

Za trzy kwartały 2021 roku pozostałe przychody i koszty operacyjne wyniosły odpowiednio 478 tys. PLN i 986 tys. PLN, a za analogiczny okres 2020 roku odpowiednio 629 tys. PLN i 1.168 tys. PLN.

Przychody finansowe i koszty finansowe

W trzecim kwartale 2021 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 2.351 tys. PLN i były wyższe o 1.552 tys. PLN w porównaniu do przychodów uzyskanych w trzecim kwartale 2020 roku.

Koszty finansowe w trzecim kwartale 2020 roku wyniosły 4.701 tys. PLN. W analogicznym okresie 2020 roku koszty finansowe wyniosły 3.759 tys. PLN.

Za trzy kwartały 2021 roku przychody i koszty finansowe wyniosły odpowiednio 3.429 tys. PLN i 12.242 tys. PLN, a za analogiczny okres 2020 roku odpowiednio 3.221 tys. PLN i 11.562 tys. PLN. Wyższe koszty finansowe w 2021 roku wynikały przede wszystkim z wyższych ujemnych różnic kursowych.

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>tys. PLN</i>	2021-09-30	2020-12-31	2020-09-30	Zmiana 30/09/2021 -31/12/2020	Zmiana 30/09/2021 -30/09/2020
Aktywa trwałe	681 801	701 798	700 230	(19 997)	(18 429)
Należności	33 340	28 973	27 047	4 367	6 293
Pozostałe aktywa obrotowe	128 715	111 198	93 836	17 517	34 879
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 149	40 148	60 791	(18 999)	(39 642)
Razem aktywa	865 005	882 117	881 904	(17 112)	(16 899)
Kapitał własny	578 453	570 595	572 747	7 858	5 705
Zobowiązania krótkoterminowe	167 398	280 473	275 449	(113 074)	(108 051)
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	138 178	252 112	249 525	(113 934)	(111 347)
Zobowiązania długoterminowe	119 155	31 049	33 708	88 106	85 447
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	116 201	28 093	31 195	88 108	85 006
Razem pasywa	865 005	882 117	881 904	(17 112)	(16 899)

Na dzień 30 września 2021 roku aktywa ogółem wyniosły 865.005 tys. PLN w porównaniu do 882.117 tys. PLN na koniec 2020 roku.

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

Aktywa trwałe

Na koniec września 2021 roku aktywa trwałe stanowiły blisko 78,8% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten zmniejszył się (o 0,8 p.p.) w porównaniu do końca 2020 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały i akcje w jednostkach zależnych. Ich wartość na koniec trzeciego kwartału 2021 wyniosła 676.137 tys. PLN i nie zmieniła się w porównaniu ze stanem na koniec 2020 roku.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec września 2021 roku wartość 183.204 tys. PLN w stosunku do 180.319 tys. PLN na koniec 2020 roku. Poziom aktywów obrotowych zwiększył się na koniec września 2021 roku, przede wszystkim w zakresie pozostałych aktywów obrotowych. Na koniec trzeciego kwartału 2021 roku aktywa obrotowe stanowiły 21,2% sumy bilansowej, w porównaniu do 20,4% na koniec poprzedniego roku.

W ramach aktywów obrotowych należności wzrosły o 4.367 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe wzrosły o 17.517 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o kwotę 18.999 tys. PLN.

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec trzeciego kwartału 2021 roku wyniósł 578.453 tys. PLN, w porównaniu do 570.594 tys. PLN na koniec 2020 roku. Kapitał własny stanowił na koniec września 2021 roku 66,9% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2020 roku 64,7% sumy bilansowej. Wzrost kapitału własnego jest pochodną przede wszystkim zysku netto za trzy kwartały 2021 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec września 2021 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 167.398 tys. PLN (19,4% sumy bilansowej), w porównaniu do 280.473 tys. PLN na koniec 2020 roku (31,8 % sumy bilansowej). Spadek zobowiązań krótkoterminowych wynika ze zmniejszenia stanu zobowiązań odsetkowych z tytułu cash-pool.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec września 2021 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 119.155 tys. PLN (13,8% sumy bilansowej), w porównaniu do 31.049 tys. PLN na koniec 2020 roku (3,5% sumy bilansowej).

Wzrost zobowiązań długoterminowych wynika z zaciągnięcia przez Spółkę nowych kredytów.

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

tys. PLN	3Q 2021	2Q2020	3Q2020	YTD 2021	YTD 2020	Zmiana % 3Q2021/ 2Q2021	Zmiana % 3Q2021/ 3Q2020	Zmiana % YTD 2021/ YTD 2020
Przepływy z dz. operacyjnej	(27 014)	549	72 509	(58 177)	114 318	48 307	(798)	(150,9)
w tym:								
Zysk/(strata) brutto	34 122	66	12 120	26 142	4 396	51 654	182	494,7
Amortyzacja i odpis aktualizujący	77	112	172	317	571	(31)	(55)	(44,5)
Zmiana kapitału obrotowego	(2 389)	(8 398)	27 509	(4 328)	23 682	(72)	(109)	(118,3)
Odsetki i dywidendy (netto)	572	6 716	(2 740)	4 857	3 976	(91)	(121)	22,2
Zmiana stanu pożyczek wobec spółek zależnych	3 020	(2 780)	14 470	43 062	31 921	(209)	(79)	34,9
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu cashpoolingu	(59 851)	2 263	17 611	(131 599)	40 628	(2 745)	(440)	(423,9)
Inne korekty	(2 565)	2 570	3 367	3 371	9 145	(200)	(176)	(63,1)
Przepływy z dz. inwestycyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy z dz. finansowej	87 816	(16 471)	(36 829)	39 178	(85 467)	(633)	12 293	(145,8)
Razem przepływy pieniężne	60 801	(15 923)	35 681	(18 999)	28 852	(482)	11 495	(165,9)

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu trzech kwartałów 2021 roku o kwotę 18.999 tys. PLN, na które składają się:

- ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 58.177 tys. PLN,
- przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości 0 PLN,
- dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 39.178 tys. PLN.

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie trzech kwartałów 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość -58.177 tys. PLN w porównaniu z 114.318 tys. PLN w analogicznym okresie 2020 roku. Ujemne przepływy z działalności operacyjnej w trzech kwartałach bieżącego roku wynikały przede wszystkim ze zmiany należności handlowych oraz zobowiązań z tytułu cash-poolingu.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

Zarówno w trzech kwartałach roku 2021, jak i roku 2020 nie było przepływów związanych z działalnością finansową.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w 2021 roku osiągnęły poziom 39.178 tys. PLN w porównaniu z -85.467 tys. PLN w 2020 roku. Przepływy z działalności finansowej w 2021 były związane z zaciągnięciem przez Spółkę nowych kredytów.

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

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

Ceny papieru

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

Koszty surowców, energii i transportu

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

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

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 trzecim kwartale 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 trzecim kwartale 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 udzieliли 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 Pomędzy Wierzycielami"). O zawarciu Umowy Pomędzy 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.

Przyjęcie Strategii Grupy Kapitałowej Arctic Paper na lata 2022-2030

W dniu 4 października 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła przedstawioną przez Zarząd Emitenta „Strategię Grupy Arctic Paper na lata 2022 – 2030”. Wraz z nową strategią Grupy do roku 2030 r. Arctic Paper przyspieszy proces transformacji w kierunku bardziej wszechstronnej firmy, wykorzystującej synergie i kompetencje wynikające z dotychczasowej działalności. Kierunki strategiczne Spółki znajdują odzwierciedlenie w 4 filarach: opakowania, energia, papier graficzny i celuloza.

Dzięki silnej pozycji producenta papieru premium i właściciela rozpoznawalnych marek papieru graficznego i celulozy, w ramach realizacji strategii czterech filarów(4P) Grupa zainwestuje w dwa nowe obszary biznesowe, w których kluczową rolę odgrywają zrównoważony rozwój i zasoby odnawialne – opakowania i energia.

Główne cele strategiczne Grupy w perspektywie 2030 r. to:

- wzrost przychodów o 25 procent,
- wzrost EBITDA o około 70 procent,
- wzrost marży EBITDA do 15 procent.

Łączna wartość inwestycji w latach 2022-2030 we wszystkich czterech filarach planowana jest na ponad 1,5 mld zł, z czego na nowe obszary działalności przeznaczone zostanie ok. 40 procent tej kwoty. Grupa zakłada, że osiągnie neutralność emisyjną najpóźniej do 2035 roku.

List intencyjny dotyczący wspólnej inwestycji Arctic Paper i Rottneros

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

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

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

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

Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Arctic Paper

Informacje o trendach rynkowych

Dostawy papierów wysokogatunkowych

W trzecim kwartale 2021 roku Grupa Arctic Paper odnotowała wzrost poziomu zamówień w porównaniu do drugiego kwartału 2021 roku o 13,8% oraz wzrost poziomu zamówień w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku o 16,5%.

Źródło danych: analiza Arctic Paper

Ceny papieru

Na koniec trzeciego kwartału 2021 roku ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) w Europie wzrosły o 3,3% w porównaniu do cen z końca września 2020 roku, natomiast dla papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) zanotowały wzrost o 2,7%.

Na koniec września 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 drugiego kwartału 2021 roku odpowiednio o 2,6% i 3%.

Fakturowane przez Arctic Paper ceny w EUR porównywalnych produktów w segmencie niepowlekanych papierów bezdrzewnych (UWF) wzrosły od końca czerwca 2021 roku do końca września 2021 roku średnio o 5,7%, natomiast w segmencie papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) wzrosły o 4,5%. Na koniec trzeciego kwartału 2021 roku fakturowane przez Arctic Paper ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) wzrosły o 11,5% w porównaniu do cen z końca września 2020 roku, natomiast dla papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) zanotowały wzrost o 12%.

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

Ceny celulozy

Na koniec trzeciego kwartału 2021 roku ceny celulozy osiągnęły poziom NBSK 1.340 USD/tonę oraz BHKP 1.140 USD/tonę.

Średnia cena NBSK w trzecim kwartale 2021 roku była o 58,6% wyższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast średnia cena BHKP była o 67,4% wyższa. W porównaniu do drugiego kwartału 2021 roku średnia cena celulozy NBSK w trzecim kwartale tego roku wzrosła o 11,6%, a BHKP wzrosła o 12,7%.

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

Średni koszt celulozy użytej do produkcji papieru obliczony dla Grupy Arctic Paper wyrażony w PLN w trzecim kwartale 2021 roku wzrósł w porównaniu do kwartału drugiego 2021 roku o 19,9%, natomiast w porównaniu z kwartałem trzecim 2020 roku wzrósł o 43,3%.

Udział kosztów celulozy w koszcie własnym sprzedaży po 9 miesiącach bieżącego roku wyniósł 55% w porównaniu do 51% w analogicznym kwartale 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 trzeciego kwartału 2021 roku wyniósł 4,6329 i był o 2,3% wyższy niż na koniec trzeciego kwartału 2020 roku. Średni kurs EUR/PLN w trzecim kwartale 2021 roku wyniósł 4,5670 i w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku był o 2,8% wyższy.

Kurs EUR/SEK wyniósł 10,1979 na koniec trzeciego kwartału 2021 roku (spadek o 3,2% w porównaniu do końca trzeciego kwartału 2020). Dla tej pary średni kurs w trzecim kwartale 2021 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku był o 1,6% niższy. Nieznacznie umacniający się SEK w odniesieniu do EUR wpływał niekorzystnie na poziom przychodów fakturowanych w EUR w fabrykach w Szwecji (AP Munkedals i AP Grycksbo).

Kurs USD/PLN na koniec września 2021 roku wyniósł 3,9925. W trzecim kwartale 2021 roku średni kurs USD/PLN wyniósł 3,8740 w porównaniu do 3,8022 w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza wzrost kursu o 1,9%. Zmiana ta niekorzystnie wpływała na koszty realizowane w USD przez AP Kostrzyn, w szczególności koszty celulozy.

Kurs USD/SEK na koniec trzeciego kwartału 2021 roku wyniósł 8,7882. Średni kurs w okresie od lipca do września 2021 roku wyniósł 8,6488 w porównaniu do 8,8701 w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza spadek kursu o 2,5%. Zmiana ta w stosunku do trzeciego kwartału 2020 roku korzystnie wpływała na koszty realizowane w USD przez AP Munkedals i AP Grycksbo, w szczególności koszty celulozy.

Kurs EUR/USD na koniec września bieżącego roku wyniósł 1,1604 w porównaniu do 1,1710 (-0,9%) na koniec września 2020 roku. W trzecim kwartale 2021 roku nastąpiło nieznaczne osłabienie się EUR wobec USD w porównaniu z Q2 2021 (-2,2%). Niewielka aprecjacja EUR do USD miała z kolei miejsce w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku (+0,9%).

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

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału

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

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

W ostatnich latach widoczny jest znaczący spadek popytu na papiery wysokogatunkowe w Europie (poziom zrealizowanych dostaw). Dalszy negatywny rozwój sytuacji rynkowej może niekorzystnie wpłynąć na poziom zamówień napływających do naszych Papierni. Odwołane wydarzenia o zasięgu ogólnoswiatowym, ograniczenia w przemieszczaniu się ludzi, intensyfikacja pracy zdalnej mogą mieć dodatkowy wpływ na ograniczenie popytu na wysokogatunkowe papiery graficzne, a co za tym idzie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

- Kształtowanie się cen papieru wysokogatunkowego. W szczególności wpływ na wyniki finansowe będzie miała zdolność do podniesienia obecnego poziomu cen produktów Arctic Paper w walutach lokalnych, w związku ze słabnącym poziomem dostaw/popytem w Europie oraz w kontekście zmian kursów walut. Ceny papieru będą odgrywały szczególną wagę w przypadku papierni Grycksbo, która w związku z zachodzącymi na rynku zmianami, szczególnie silnie, negatywnie odczuwa spadek wolumenu sprzedaży, cen, a także zmiany kursów walut.
- Kształtowanie się cen surowców, w tym celulozy dla Papierni i energii elektrycznej dla wszystkich jednostek operacyjnych. W szczególności negatywny wpływ na wyniki finansowe Papierni mogą mieć rosnące ceny celulozy, w tym w szczególności BHKP. Z drugiej strony spadające ceny celulozy NBSK mogą negatywnie wpływać na wyniki finansowe Celulozowni. Istotny wpływ na wyniki realizowane przez Grupę mogą mieć także wahania cen energii elektrycznej w Szwecji. W przyszłości tego typu zmiany rynkowe mogą przełożyć się na zmiany rentowności sprzedaży w papierniach AP Munkedals i AP Grycksbo oraz celulozowniach Rottneros i Vallvik.

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

Czynniki ryzyka

W trzecim kwartale 2021 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka. Są one szczegółowo opisane w raporcie półrocznym za 2020 rok.

Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

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

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 9/11/2021	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 30/09/2021	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 17/08/2021	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	-	-	-	-
Anna Jakubowski	-	-	-	-

*Liczby w tabeli nie obejmują akcji posiadanych pośrednio

Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 30 września 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 856 tys. SEK w Arctic Paper Grycksbo AB oraz na kwotę 764 tys. SEK w Arctic Paper Munkedals AB;
- zastaw na nieruchomościach Arctic Paper Munkedals AB wynikający z umowy FPG na rzecz towarzystwa wzajemnych ubezpieczeń na życie PRI na kwotę 50.000 tys. SEK;
- gwarancję bankową na rzecz Skatteverket Ludvika na kwotę 135 tys. SEK;
- zobowiązanie warunkowe Arctic Paper Munkedals AB z tytułu poręczenia zobowiązań Kalltorp Kraft HB na kwotę 402 tys. SEK;
- zastaw na nieruchomościach Arctic Paper Munkedals Kraft AB wynikający z zawartych umów kredytowych z Nordea Bank na kwotę 78.000 tys SEK (związanych z inwestycją w elektrownię wodną);
- zastawy na akcjach spółek zależnych z Grupy Rottneros na kwotę 284.730 tys. SEK wynikający z zawartych umów kredytowych z Danske Bank;

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

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	Michał Jarczyński	9 listopada 2021	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Göran Eklund	9 listopada 2021	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

za okres 9 miesięcy
zakończony 30 września 2021 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów	889 656	2 459 029	702 836	2 132 784
Przychody ze sprzedaży	889 656	2 459 029	702 836	2 132 784
Koszt własny sprzedaży	(707 169)	(1 953 447)	(553 368)	(1 688 781)
Zysk (strata) ze sprzedaży	182 488	505 582	149 468	444 003
Koszty sprzedaży	(98 547)	(280 780)	(84 587)	(251 155)
Koszty ogólnego zarządu	(23 164)	(71 832)	(16 531)	(55 339)
Pozostałe przychody operacyjne	20 709	46 276	17 229	51 433
Pozostałe koszty operacyjne	(8 712)	(28 765)	(6 445)	(25 913)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	72 773	170 481	59 132	163 028
Przychody finansowe	333	2 070	(81)	632
Koszty finansowe	(7 032)	(21 379)	(8 678)	(24 853)
Zysk (strata) brutto	66 074	151 172	50 373	138 807
Podatek dochodowy	(12 713)	(29 942)	(5 017)	(20 389)
Zysk (strata) netto	53 361	121 230	45 357	118 418
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	36 843	84 309	44 457	109 861
Akcjonariuszom niekontrolującym	16 518	36 921	899	8 557
	53 361	121 230	45 357	118 418
Zysk (strata) na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku/(straty) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,53	1,22	0,64	1,59
– rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,53	1,22	0,64	1,59

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)
Zysk okresu sprawozdawczego	53 361	121 230	45 357	118 418
Pozostałe całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	13 301	(5 835)	6 775	33 035
Wycena instrumentów finansowych	42 362	52 152	8 405	(45 396)
Podatek odroczony od wyceny instrumentów finansowych	(9 001)	(10 064)	(1 183)	9 843
<i>Pozycje, które zostały przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w okresie sprawozdawczym:</i>				
Wycena instrumentów finansowych	(1 932)	(4 669)	(3 243)	(11 298)
Podatek odroczony od wyceny instrumentów finansowych	604	901	457	2 450
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty):</i>				
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	3 004	-	-
Podatek odroczony od zysków/(strat) aktuarialnych	-	(619)	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto	45 334	34 871	11 211	(11 367)
Całkowity dochód za okres	98 695	156 101	56 567	107 052
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	66 561	113 087	52 568	98 493
Akcjonariuszom niekontrolującym	32 134	43 015	3 999	8 559

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 września 2021 (niebadane)	Na dzień 30 czerwca 2021 (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 (przekształcone)*	Na dzień 30 września 2020 (przekształcone)*
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 108 060	1 086 308	1 085 121	1 028 726
Nieruchomości inwestycyjne	3 086	3 086	3 086	3 086
Aktywa niematerialne	46 318	39 699	43 251	39 880
Wartość firmy	9 540	9 379	9 656	9 022
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 658	1 630	1 678	1 489
Inne aktywa finansowe	57 383	27 082	26 279	23 387
Inne aktywa niefinansowe	316	300	315	310
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 872	20 969	25 117	26 234
	1 246 233	1 188 452	1 194 503	1 132 134
Aktywa obrotowe				
Zapasy	391 816	385 130	365 491	367 297
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	449 071	385 229	297 543	334 248
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	9 057	7 627	5 209	8 357
Inne aktywa niefinansowe	25 526	10 047	6 149	7 228
Inne aktywa finansowe	28 988	22 891	12 188	4 726
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	145 891	244 764	255 563	269 835
	1 050 350	1 055 688	942 142	991 690
SUMA AKTYWÓW	2 296 582	2 244 140	2 136 646	2 123 824

	Na dzień 30 września 2021 (niebadane)	Na dzień 30 czerwca 2021 (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 (przekształcone)*	Na dzień 30 września 2020 (przekształcone)*
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)				
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	69 288	69 288
Kapitał zapasowy	407 976	407 976	407 976	407 976
Pozostałe kapitały rezerwowe	172 448	150 570	160 376	142 313
Różnice kursowe z przeliczenia	12 749	4 907	15 827	(10 474)
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	179 818	142 975	96 510	96 300
	842 278	775 717	749 977	705 402
Udziały niekontrolujące	310 892	293 937	283 056	272 178
	1 153 170	1 069 654	1 033 033	977 580
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i obligacje	217 510	326 633	211 094	235 368
Rezerwy	1 363	1 340	1 379	1 289
Zobowiązania pracownicze	121 193	122 051	135 994	129 042
Pozostałe zobowiązania finansowe	25 449	28 388	30 050	54 182
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	79 392	71 570	71 448	69 630
Dotacje i przychody rozliczane w czasie	12 212	13 015	14 631	15 386
	457 119	562 997	464 596	504 896
Zobowiązania krótkoterminowe				
Oprocentowane kredyty i obligacje	78 732	33 315	136 278	103 213
Rezerwy	572	81	116	3 070
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 796	9 070	12 148	12 569
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	485 310	461 456	367 751	417 930
Zobowiązania pracownicze	84 600	95 618	106 069	91 085
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13 042	5 033	11 037	11 015
Dotacje i przychody rozliczane w czasie	13 240	6 916	5 618	2 466
	686 294	611 490	639 016	641 348
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 143 412	1 174 487	1 103 612	1 146 244
SUMA PASYWÓW	2 296 582	2 244 140	2 136 646	2 123 824

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 (przekształcone)*	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (przekształcone)*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/(strata) brutto	66 074	151 172	50 373	138 807
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	29 327	88 026	27 279	83 235
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 341)	1 653	(206)	3 325
Odsetki, netto	6 343	15 627	5 098	15 878
Zyski / strata na działalności inwestycyjnej	(1)	379	1 007	365
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	(69 492)	(179 443)	(19 352)	(24 419)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(1 675)	(29 632)	5 039	2 832
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek, obligacji oraz pozostałych zobowiązań finansowych	43 247	110 837	61 980	(16 118)
Zmiana stanu rezerw	447	416	(1 296)	(1 296)
Podatek dochodowy zapłacony	(6 260)	(27 285)	(4 704)	(9 623)
Zmiana stanu zobowiązań pracowniczych	(13 799)	(25 230)	(6 879)	(1 159)
Zmiana stanu dotacji i przychodów rozliczanych w czasie	5 387	5 327	(810)	(2 496)
Certyfikaty w kogeneracji i prawa do emisji CO2	(6 555)	(5 747)	(120)	(1 851)
Pozostałe	(71)	(783)	43	78
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 630	105 318	117 451	187 557
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	11	42	1 334
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(40 168)	(103 973)	(30 531)	(102 867)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	-	-	-	(6 089)
Inne wydatki / wpływy inwestycyjne	(0)	896	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(40 168)	(103 066)	(30 489)	(107 621)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	44 770	44 770	9	(6)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(4 008)	(10 936)	(2 410)	(7 738)
Wpływy/Splata innych zobowiązań finansowych	(449)	(0)	(419)	(421)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i obligacji	69 954	215 575	1 673	13 956
Splata pożyczek, kredytów i obligacji	(179 206)	(306 567)	(33 553)	(76 513)
Dywidendy wypłacone udziałowcom AP SA	(20 786)	(20 786)	-	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(15 179)	(15 179)	-	-
Odsetki zapłacone	(6 746)	(15 481)	(4 715)	(15 294)
Pozostałe	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(111 650)	(108 605)	(39 415)	(86 016)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(101 188)	(106 353)	47 547	(6 080)
Różnice kursowe netto	2 315	(3 320)	2 021	10 031
Środki pieniężne na początek okresu	244 764	255 563	220 268	265 885
Środki pieniężne na koniec okresu	145 891	145 891	269 835	269 835

* 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	-	-	-	-	84 309	84 309	36 921	121 230
Pozostałe całkowite dochody netto za okres	-	-	(3 079)	29 471	2 386	28 778	6 093	34 870
Całkowity dochód za okres	-	-	(3 079)	29 471	86 695	113 087	43 014	156 101
Podział zysku /Dywidenda dla akcjonariuszy AP SA	-	-	-	(17 399)	(3 387)	(20 786)	-	(20 786)
Wyplata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	(15 179)	(15 179)
Na dzień 30 września 2021 roku (niebadane)	69 288	407 976	12 749	172 448	179 818	842 278	310 892	1 153 170

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	-	-	-	-	109 861	109 861	8 557	118 418
Pozostałe całkowite dochody netto za okres	-	-	18 389	(29 757)	-	(11 368)	1	(11 367)
Całkowity dochód za okres	-	-	18 389	(29 757)	109 861	98 493	8 559	107 052
Podział wyniku	-	-	-	33 035	(33 035)	-	-	-
Na dzień 30 września 2020 roku (niebadane)	69 288	407 976	(10 474)	142 313	96 300	705 402	272 178	977 580

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży usług	10 279	14 142	4 933	13 927
Odsetki od pożyczek	1 300	2 127	1 166	2 880
Przychody z dywidend	38 358	38 358	14 983	15 287
Przychody ze sprzedaży	49 937	54 627	21 082	32 094
Koszty odsetek dla jednostek powiązanych oraz koszt własny sprzedaży usług logistycznych	(2 379)	(3 146)	(947)	(3 598)
Zysk (strata) ze sprzedaży	47 558	51 481	20 135	28 496
Pozostałe przychody operacyjne	191	478	318	629
Koszty ogólnego zarządu	(11 551)	(16 018)	(4 896)	(15 221)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów	(544)	(904)	(455)	(1 090)
Pozostałe koszty operacyjne	(81)	(82)	(23)	(78)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	35 572	34 955	15 080	12 737
Przychody finansowe	2 351	3 429	799	3 221
Koszty finansowe	(4 701)	(12 242)	(3 759)	(11 562)
Zysk (strata) brutto	33 222	26 142	12 120	4 396
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	33 222	26 142	12 120	4 396
Zysk (strata) na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku/(straty) za okres (w PLN)	0,48	0,38	0,17	0,06
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres (w PLN)	0,48	0,38	0,17	0,06

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	33 222	26 142	12 120	4 396
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	5 307	160	(101)	(566)
Pozycje, które zostały przeklasyfikowane do wyniku w bieżącym okresie sprawozdawczym:				
Wycena instrumentów finansowych	2 216	2 342	916	839
Inne całkowite dochody netto	7 523	2 502	816	273
Całkowite dochody	40 745	28 644	12 936	4 669

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 września 2021 (niebadane)	Na dzień 30 czerwca 2021 (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2020 (przekształcone)	Na dzień 30 września 2020 (przekształcone)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	798	859	1 239	1 389
Aktywa niematerialne	1 322	1 323	1 440	1 515
Udziały i akcje w spółkach zależnych	676 137	676 137	676 137	673 937
Inne aktywa finansowe	3 544	4 731	22 982	23 389
	681 801	683 050	701 798	700 230
Aktywa obrotowe				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33 336	27 707	28 973	26 676
Należności z tytułu podatku dochodowego	4	-	335	372
Pozostałe aktywa finansowe	123 767	110 136	107 070	91 425
Pozostałe aktywa niefinansowe	4 948	3 882	3 793	2 412
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 149	22 493	40 148	60 791
	183 204	164 218	180 319	181 675
SUMA AKTYWÓW	865 005	847 268	882 117	881 904
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	69 288	69 288
Kapitał zapasowy	427 502	427 502	427 502	427 502
Pozostałe kapitały rezerwowe	121 684	121 916	136 150	103 953
Różnice kursowe z przeliczenia	610	808	450	1 219
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(40 632)	(73 885)	(63 386)	(29 215)
Kapitał własny ogółem	578 453	545 629	570 004	572 747
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	116 201	113 084	28 093	31 195
Zobowiązania pracownicze	2 803	2 755	2 837	2 268
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	119	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	151	175	-	245
	119 155	116 014	31 049	33 708
Zobowiązania krótkoterminowe				
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	138 178	139 650	252 112	249 525
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 826	23 798	21 941	17 783
Pozostałe zobowiązania finansowe	353	130	2 717	2 488
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 653	21 660	2 064	5 402
Zobowiązania pracownicze	388	387	1 638	251
	167 398	185 625	280 472	275 449
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	286 553	301 639	311 521	309 157
SUMA PASYWÓW	865 005	847 268	881 526	881 904

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	34 122	26 142	12 120	4 396
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	77	317	172	571
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 765)	(408)	2 877	9 089
Odsetki netto	572	4 857	(2 740)	3 976
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	(19)	242	86	234
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	(6 420)	(5 187)	22 271	45 671
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i papierów dłużnych	(1 484)	859	4 969	(16 595)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 515	-	269	(5 394)
Zmiana stanu rezerw	48	(34)	25	118
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu cash-poolingu	(59 851)	(131 599)	17 611	40 628
Zmiana stanu pożyczek wobec spółek zależnych	3 020	43 062	14 470	31 921
Pozostałe	171	3 571	378	(296)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(27 014)	(58 177)	72 509	114 318
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	-	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	151	32	(83)	(381)
Wypłata dywidendy	(20 786)	(20 786)	-	-
Pożyczki otrzymane	47 507	193 111	-	-
Splata zobowiązań z tytułu pożyczek	(1 211)	(130 715)	(33 555)	(76 513)
Odsetki zapłacone	9	(2 464)	(3 191)	(8 573)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	87 816	39 178	(36 829)	(85 467)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 344)	(18 999)	35 681	28 852
Środki pieniężne na początek okresu	22 493	40 148	25 110	31 939
Środki pieniężne na koniec okresu	21 149	21 149	60 791	60 791

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	-	-	-	-	26 142	26 142
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	160	2 342	-	2 502
Całkowite dochody za okres	-	-	160	2 342	26 142	28 644
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	(17 399)	(3 387)	(20 786)
Na dzień 30 września 2021 (niebadane)	69 288	427 502	610	121 684	(40 632)	578 452

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	-	-	-	-	4 396	4 396
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	(566)	839	-	273
Całkowite dochody za okres	-	-	(566)	839	4 396	4 669
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2020 roku (niebadane)	69 288	427 502	1 219	103 953	(29 215)	572 747

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Grupa Arctic Paper jest wiodącym europejskim producentem objętościowego papieru książkowego, oferującym szeroki asortyment produktów w tym segmencie oraz jednym z czołowych producentów graficznego papieru wysokogatunkowego w Europie. Produkujemy wiele rodzajów bezdrzewnego papieru niepowlekanego oraz powlekanego, a także drzewnego papieru niepowlekanego dla drukarni, dystrybutorów papieru, wydawców książek i czasopism oraz branży reklamowej. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Arctic Paper zatrudnia około 1.500 osób w Papierniach i Celulozowniach, spółkach zajmujących się sprzedażą papieru i biurze zakupu oraz w spółce zrzeszającej właścicieli lasów. Nasze Papiernie zlokalizowane są w Polsce i Szwecji i posiadają łączne zdolności produkcyjne na poziomie około 685.000 ton papieru rocznie. Celulozownie zlokalizowane są w Szwecji i posiadają moce do produkcji około 400.000 ton celulozy rocznie. Grupa posiada 13 Biur Sprzedaży zajmujących się sprzedażą i marketingiem produktów oferowanych przez Grupę oraz zapewniających dostęp do wszystkich rynków europejskich, w tym Europy Centralnej i Wschodniej.

Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy 2021 roku wyniosły 2.459 milionów PLN.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy 2021 roku obejmuje:

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za analogiczne okresy zakończone 30 września 2020 roku
- śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 roku oraz dane porównawcze za analogiczny okres zakończony 30 września 2020 roku;
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2021 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 30 czerwca 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 30 września 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 i celulozy.

1.2. Struktura akcjonariatu

Głównym akcjonariuszem Arctic Paper S.A. jest spółka prawa szwedzkiego Nemus Holding AB (należąca pośrednio do Pana Thomasa Onstad) posiadająca na dzień 30 września 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 Onstad w kapitale Arctic Paper S.A. wynosi 68,13% na dzień 30 września 2021 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			
			9 listopada 2021	30 września 2021	17 sierpnia 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%

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień			
			9 listopada 2021	30 września 2021	17 sierpnia 2021	31 grudnia 2020
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 Power Sp.z o.o. (poprzednio Arctic Paper East Sp. z o.o.)	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Produkcja energii	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Investment GmbH *	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882, 84 Wolpertswende	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Finance AB	Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Verwaltungs GmbH *	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882 84 Wolpertswende	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Immobilienverwaltung GmbH&Co. KG*	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882 84 Wolpertswende	Działalność spółek holdingowych	94,90%	94,90%	94,90%	94,90%
Arctic Paper Investment AB **	Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%	100%
EC Kostrzyn Sp. z o.o.	Polska, ul. Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Wynajem nieruchomości oraz maszyn i urządzeń	100%	100%	100%	100%
Munkedals Kraft AB	Szwecja, 455 81 Munkedal	Produkcja energii wodnej	100%	100%	100%	100%
Rottneros AB	Szwecja, Söderhamn	Działalność spółek holdingowych	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Rottneros Bruk AB	Szwecja, Rottneros	Produkcja celulozy	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Utansjo Bruk AB	Szwecja, Söderhamn	Spółka nieprowadząca działalności	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Vallviks Bruk AB	Szwecja, Vallvik	Produkcja celulozy	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Nykvist Skogs AB	Szwecja, Gräsmark	Spółka skupiająca właścicieli lasów	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Rottneros Packaging AB	Szwecja, Sunne	Produkcja opakowań do żywności	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
SIA Rottneros Baltic	Łotwa, Kuldiga	Biuro zakupów	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%

* - spółki utworzone w celu nabycia Arctic Paper Mochenwangen GmbH

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

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

Na dzień 30 września 2020 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu procentowy udział w głosach posiadanych przez Grupę w spółkach zależnych odpowiadał procentowemu udziałowi w kapitale podstawowym tych spółek. Wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Z dniem 1 października 2012 roku spółka Arctic Paper Munkedals AB nabyła 50% udziałów w spółce Kalltorp Kraft Handelsbolaget z siedzibą w Trolhattan w Szwecji. Spółka Kalltorp Kraft zajmuje się produkcją energii w posiadanej elektrowni wodnej. Celem nabycia była realizacja strategii zwiększania własnych mocy energetycznych. Zaangażowanie w Kalltorp 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 września 2021 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

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

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

3.2. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 30 września 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.

3.3. Komitet Audytu Jednostki Dominującej

Na dzień 30 września 2021 roku w skład Komitetu Audytu Jednostki Dominującej wchodził:

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 listopada 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 oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757).

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

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

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

5.1. Covid-19

W ciągu trzech kwartałów 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 miesiącach 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 9 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 30 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 Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 Jednostki Stowarzyszone - Komisja Europejska podjęła decyzję o odroczeniu zatwierdzenia tych zmian na czas nieokreślony) - Zmiany wyjaśniają że w przypadku transakcji dokonanej ze spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zakres w jakim należy ująć związany z transakcją zysk lub stratę zależy od tego czy przekazane lub sprzedane aktywa stanowiły przedsięwzięcie:
 - całość zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie).
 - część zysku lub straty jest rozpoznawana w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów nie stanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej;
- MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 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.

Grupa nie oczekuje, aby powyższe zmiany miały znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

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 września 2021	31 grudnia 2020
USD	3,9925	3,7584
EUR	4,6329	4,6148
SEK	0,4543	0,4598
DKK	0,6230	0,6202
NOK	0,4531	0,4400
GBP	5,3653	5,1327
CHF	4,2725	4,2641

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	01/01 - 30/09/2021	01/01 - 30/09/2020
USD	3,8049	3,9372
EUR	4,5491	4,4241
SEK	0,4480	0,4191
DKK	0,6117	0,5932
NOK	0,4448	0,4131
GBP	5,2696	4,9998
CHF	4,1723	4,1438

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 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 i 30 września 2020 roku

	Dane zatwierdzone	Wpływ korekty	Dane przekształcone
Wpływ 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 wpływ na pasywa	631 558	-	631 558

	Dane zatwierdzone	Wpływ korekty	Dane przekształcone
Wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z działalności finansowej na dzień 30 września 2020 roku			
Zobowiązania długoterminowe (wybrane pozycje)			
Rezerwy	130 331	(129 042)	1 289
Zobowiązania pracownicze	-	129 042	129 042
Dotacje i przychody rozliczane w czasie	-	15 386	15 386
Rozliczenia międzyokresowe	15 386	(15 386)	-
Zobowiązania krótkoterminowe (wybrane pozycje)			
Rezerwy	3 907	(837)	3 070
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	424 158	(6 228)	417 930
Zobowiązania pracownicze	-	91 085	91 085
Dotacje i przychody rozliczane w czasie	-	2 466	2 466
Rozliczenia międzyokresowe	86 486	(86 486)	-
Razem wpływ na pasywa	660 268	-	660 268

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 (30 września 2020 roku: 1.826 tys. PLN).

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

Grupa wyróżnia cztery segmenty działalności:

- **Papiery niepowlekane** – papiery przeznaczone do druku lub innych celów graficznych, wśród których wyróżniamy papiery bezdrzewne i drzewne. Niepowlekany papier bezdrzewny może być wytwarzany z różnych mas włóknistych, z różną zawartością wypełniaczy i poddany szeregowi procesów uszlachetniania, takich jak zaklejanie powierzchniowe i kalandrowanie. Dwie główne kategorie tego typu papieru to papier graficzny (używany m.in. do druku książek i katalogów) oraz papiery biurowe (np. do kserokopiarek), przy czym Grupa nie produkuje obecnie papierów biurowych. Niepowlekany papier drzewny z tzw. mas włóknistych pozyskiwanych metodą mechaniczną przeznaczony jest do drukowania lub innych celów graficznych. Ten gatunek papieru jest wykorzystywany do druku czasopism technikami rotograwiurą 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 pełnobielona (ang. fully bleached sulphate pulp) oraz celuloza siarczanowa niebielona (ang. unbleached sulphate pulp), która jest używana przede wszystkim do produkcji papieru drukarskiego i piśmiennego, tektury, papieru higienicznego oraz białego papieru opakowaniowego a także celuloza chemotermomechaniczna (ang.

CTMP) oraz ścier drzewny (ang. groundwood), które są stosowane głównie do produkcji papieru drukarskiego oraz papieru piśmiennego.

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

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

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

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

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

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

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

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

	Działalność kontynuowana					Działalność kontynuowana ogółem
	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Razem	Wyłączenia	
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 226 470	492 613	739 946	2 459 029	-	2 459 029
Sprzedaż między segmentami	-	15 475	23 920	39 395	(39 395)	-
Przychody segmentu ogółem	1 226 470	508 087	763 867	2 498 424	(39 395)	2 459 029
Wynik segmentu						
EBITDA	123 813	9 778	129 456	263 047	(4 541)	258 507
Amortyzacja	(52 713)	(4 141)	(30 855)	(87 709)	(317)	(88 026)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	71 100	5 637	98 601	175 338	(4 858)	170 481
Przychody z tytułu odsetek	50	69	-	119	194	313
Koszty z tytułu odsetek	(532)	(2 712)	(9 408)	(12 653)	(3 349)	(16 001)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	1 493	440	6 720	8 653	(6 897)	1 757
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(4 871)	(3 798)	-	(8 669)	3 291	(5 378)
Zysk brutto	67 241	(364)	95 913	162 790	(11 618)	151 172
Aktywa segmentu	1 094 139	296 433	981 795	2 372 368	(97 316)	2 275 052
Zobowiązania segmentu	574 394	370 547	293 478	1 238 418	(174 399)	1 064 020
Nakłady inwestycyjne	(72 283)	(6 369)	(25 301)	(103 953)	(20)	(103 973)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 658	-	-	1 658	-	1 658

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (2.070 tys. PLN, z czego 313 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (21.379 tys. PLN, z czego 16.001 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji 88.026 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-29.942 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (19.872 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (1.658 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (79.392 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

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

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

	Działalność kontynuowana					Działalność kontynuowana ogółem
	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Razem	Wyłączenia	
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	447 479	197 483	244 694	889 656	-	889 656
Sprzedaż między segmentami	-	4 080	10 613	14 693	(14 693)	-
Przychody segmentu ogółem	447 479	201 563	255 306	904 349	(14 693)	889 656
Wynik segmentu						
EBITDA	39 056	9 572	55 993	104 621	(2 522)	102 099
Amortyzacja	(17 856)	(1 263)	(10 133)	(29 253)	(74)	(29 327)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 199	8 309	45 860	75 368	(2 596)	72 773
Przychody z tytułu odsetek	55	30	-	85	1	86
Koszty z tytułu odsetek	(353)	(874)	(4 928)	(6 155)	(293)	(6 448)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	519	144	2 240	2 903	(2 656)	247
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(445)	(1 728)	-	(2 173)	1 589	(584)
Zysk brutto	20 975	5 881	43 172	70 028	(3 954)	66 074
Aktywa segmentu	1 094 139	296 433	981 795	2 372 368	(97 316)	2 275 052
Zobowiązania segmentu	574 394	370 547	293 478	1 238 418	(174 399)	1 064 020
Nakłady inwestycyjne	(28 704)	(2 237)	(9 216)	(40 157)	(11)	(40 168)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	1 658	-	-	1 658	-	1 658

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (333 tys. PLN, z czego 86 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (7.032 tys. PLN, z czego 6.448 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji 29.327 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-12.713 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (19.872 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (1.658 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (79.392 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

W poniższej tabeli przedstawione zostały przekształcone dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 oraz według stanu na 31 grudnia 2020 roku.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku oraz na 31 grudnia 2020 roku

	Działalność kontynuowana					Działalność kontynuowana ogółem
	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Razem	Wyłączenia	
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 080 174	403 239	649 371	2 132 784	-	2 132 784
Sprzedaż między segmentami	-	17 716	22 379	40 095	(40 095)	-
Przychody segmentu ogółem	1 080 174	420 955	671 749	2 172 878	(40 095)	2 132 784
Wynik segmentu						
EBITDA	157 258	30 224	61 601	249 084	(2 821)	246 263
Amortyzacja	(49 023)	(3 413)	(30 130)	(82 566)	(669)	(83 235)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	108 236	26 811	31 471	166 518	(3 490)	163 028
Przychody z tytułu odsetek	290	110	-	400	232	632
Koszty z tytułu odsetek	(2 797)	(2 927)	(6 286)	(12 010)	(4 203)	(16 213)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	4 398	72	(1 676)	2 794	(2 794)	(0)
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(3 854)	(5 453)	-	(9 307)	668	(8 640)
Zysk(strata) brutto	106 272	18 614	23 509	148 395	(9 587)	138 807
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	(56 757)	(10 479)	(35 631)	(102 867)	-	(102 867)
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 (632 tys. PLN, z czego 632 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (24.853 tys. PLN, z czego 16.213 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji 83.235 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-20.389 tys. PLN).
- 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 przekształcone dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 oraz według stanu na 31 grudnia 2020 roku.

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

	Działalność kontynuowana					Działalność kontynuowana ogółem
	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Razem	Wyłączenia	
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	361 770	130 090	210 976	702 836	-	702 836
Sprzedaż między segmentami	-	5 687	7 446	13 132	(13 132)	-
Przychody segmentu ogółem	361 770	135 776	218 422	715 968	(13 132)	702 836
Wynik segmentu						
EBITDA	59 556	10 368	16 476	86 400	12	86 412
Amortyzacja	(16 522)	(1 009)	(9 596)	(27 127)	(152)	(27 279)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	43 034	9 359	6 879	59 272	(140)	59 132
Przychody z tytułu odsetek	68	29	-	96	(167)	(71)
Koszty z tytułu odsetek	(738)	(1 031)	(2 146)	(3 915)	(950)	(4 865)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	1 888	24	(2 504)	(592)	582	(10)
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(1 418)	(1 172)	-	(2 590)	(1 223)	(3 813)
Zysk/(strata) brutto	42 833	7 209	2 229	52 271	(1 898)	50 373
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	(19 373)	(1 288)	(9 870)	(30 531)	-	(30 531)
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 (-81 tys. PLN, z czego -71 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (8.678 tys. PLN, z czego 4.865 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji 27.279 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-5.017 tys. PLN).
- 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. Dywidendy zaproponowane do wypłaty i wypłacone

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

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

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

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

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

9.2. Dywidendy zaproponowane do wypłaty i wypłacone przez Rottneros AB

W trzecim kwartale 2021 roku Rottneros AB wypłacił 68 mln dywidendy (0,45 SEK na akcje). 48,73% tej kwoty (15.179 tys. PLN) przypadła udziałowcom niekontrolującym, a pozostała kwota wpłynęła do APSA.

10. Zysk /(strata) przypadająca na jedną akcję

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

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 (niebadane)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	36 843	84 309	44 457	109 861
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	36 843	84 309	44 457	109 861
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	0,53	1,22	0,64	1,59
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN)				
– z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,53	1,22	0,64	1,59

11. Nabycie spółki zależnej

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

12. Oprocentowane kredyty, pożyczki 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 896 tys. PLN.

W kwietniu 2021 Grupa podpisała nową umowę na kredyt terminowy i odnawialny na mocy której zaciągnęła kredyt terminowy w wysokości 148.373 tys. PLN i kredyt odnawialny w wysokości 144.770 tys. PLN (patrz opis poniżej).

Ponadto w lipcu 2021 roku Grupa RROS wykupiła całość obligacji w SEK na 178.758 tys PLN (400 mln SEK) oraz zaciągnęła kredyt na spłatę tych obligacji w wysokości 67 202 tys. PLN (150 mln SEK). Wykupione obligacje zostały umorzone i wycofane z giełdy Nasdaq w Sztokholmie. Kredyt w Den Danske oprocentowany jest 3M STIBOR plus marża i zaciągnięty na okres 2 lat z możliwością przedłużenia.

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

13. Kapitał akcyjny

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

14. Instrumenty finansowe

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

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

14.1. Rachunkowość zabezpieczeń

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

Na dzień 30 września 2021 roku Grupa dedykowała do rachunkowości zabezpieczeń następujące instrumenty finansowe: kontrakty SWAP odsetkowy, forward na zakup energii elektrycznej i kontrakty forward na sprzedaż celulozy.

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

Typ zabezpieczenia	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową kredytu długoterminowego denominowanego w EUR	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową kredytu długoterminowego denominowanego w PLN
Pozycja zabezpieczana	Pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy pieniężne w EUR związane z płatnością odsetek od kredytu w EUR kalkulowanych na bazie 3M EURIBOR	Pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy pieniężne w PLN związane z płatnością odsetek od kredytu w PLN kalkulowanych na bazie 3M WIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycję zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w EUR od kredytu denominowanego w EUR na bazie stałej stopy procentowej	Pozycję zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w PLN od kredytu denominowanego w PLN na bazie stałej stopy procentowej

Waluta	Data	Kwota kredytu PLN na 30.09.2021
EUR	2021-04-02 - 2026-04-02	28 868 759
EUR	2021-04-02 - 2026-04-02	21 687 306
EUR	2021-04-02 - 2026-04-02	21 687 306
		72 243 372
PLN	2021-04-02 - 2026-04-02	29 688 517
PLN	2021-04-02 - 2026-04-02	22 301 776
PLN	2021-04-02 - 2026-04-02	22 301 776
		74 292 069
Łączna wartość kredytów zabezpieczona swapem odsetkowym		146 535 441

15. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2021 roku Grupa Kapitałowa posiadała:

- zobowiązanie warunkowe z tytułu gwarancji wobec FPG na rzecz towarzystwa wzajemnych ubezpieczeń na życie PRI na kwotę 856 tys. SEK (389 tys. PLN) w Arctic Paper Grycksbo AB oraz na kwotę 764 tys. SEK (347 tys. PLN) w Arctic Paper Munkedals AB;
- zobowiązanie warunkowe Arctic Paper Munkedals AB z tytułu poręczenia zobowiązań Kalltorp Kraft HB na 402 tys. SEK (183 tys. PLN);
- gwarancję bankową na rzecz Skatteverket Ludvika na kwotę 135 tys. SEK (61 tys. PLN);

16. Sprawy sądowe

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

17. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

17.1. Przyjęcie Strategii Grupy Kapitałowej Arctic Paper na lata 2022-2030

W dniu 4 października 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła przedstawioną przez Zarząd Emitenta „Strategię Grupy Arctic Paper na lata 2022 – 2030”. Wraz z nową strategią Grupy do roku 2030 r. Arctic Paper przyspieszy proces transformacji w kierunku bardziej wszechstronnej firmy, wykorzystującej synergie i kompetencje wynikające z dotychczasowej

działalności. Kierunki strategiczne Spółki znajdują odzwierciedlenie w 4 filarach: opakowania, energia, papier graficzny i celuloza.

Dzięki silnej pozycji producenta papieru premium i właściciela rozpoznawalnych marek papieru graficznego i celulozy, w ramach realizacji strategii czterech filarów(4P) Grupa zainwestuje w dwa nowe obszary biznesowe, w których kluczową rolę odgrywają zrównoważony rozwój i zasoby odnawialne – opakowania i energia.

Główne cele strategiczne Grupy w perspektywie 2030 r. to:

- wzrost przychodów o 25 procent,
- wzrost EBITDA o około 70 procent,
- wzrost marży EBITDA do 15 procent.

Łączna wartość inwestycji w latach 2022-2030 we wszystkich czterech filarach planowana jest na ponad 1,5 mld zł, z czego na nowe obszary działalności przeznaczone zostanie ok. 40 procent tej kwoty. Grupa zakłada, że osiągnie neutralność emisyjną najpóźniej do 2035 roku.

17.2. List intencyjny dotyczący wspólnej inwestycji Arctic Paper i Rottneros

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

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

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

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

Po dniu 30 września 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	9 listopada 2021	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Göran Eklund	9 listopada 2021	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Centrala

Arctic Paper S.A.

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

Oddział w Szwecji

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

Relacje inwestorskie:

ir@arcticpaper.com

© 2021 Arctic Paper S.A.



www.arcticpapergroup.com