

An aerial photograph of a large, forested island in a lake. The island is covered in dense green trees and is surrounded by blue water. In the background, there are more forests and a distant horizon under a cloudy sky. The text is overlaid on the lower part of the image.

GRUPA KAPITAŁOWA ARCTIC PAPER

Skonsolidowany raport kwartalny
I kwartał 2024 roku

Spis treści

Wprowadzenie	3
Opis działalności Grupy Arctic Paper	8
Informacje ogólne	8
Struktura grupy kapitałowej	8
Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper	8
Struktura akcjonariatu - akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.....	8
Akcje Arctic Paper S.A. lub uprawnienia do nich w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	9
Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych	10
Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych	14
Istotne informacje i czynniki mające wpływ na wyniki Grupy Arctic Paper oraz ocenę sytuacji finansowej	16
Informacje o trendach rynkowych	16
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału	17
Czynniki ryzyka	18
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności	18
Inne istotne informacje, w tym które miały miejsce po zakończeniu I kwartału 2024 roku	19
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	23
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat	23
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	24
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	25
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	26
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	27
Jednostkowe sprawozdanie finansowe	29
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat	29
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	30
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	31
Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	32
Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	33
Dodatkowe noty objaśniające	35
1. Informacje ogólne	35
2. Skład Grupy	36
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących	38
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	38
5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	38
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	39
7. Sezonowość działalności	42
8. Segmenty operacyjne	43
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	47
10. Zysk przypadający na jedną akcję	47
11. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz umowy leasingu	48
12. Kapitał akcyjny	48
13. Instrumenty finansowe	48
14. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	50
15. Sprawy sądowe	50
16. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	50

Wprowadzenie

Informacje o raporcie

Niniejszy Skonsolidowany Raport Kwartalny za I kwartał 2024 roku został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757.), a także w części skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które podlega obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 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:

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

Papiernie Arctic Paper Kostrzyn, Arctic Paper Munkedals, Arctic Paper Grycksbo,

Biura Sprzedaży Arctic Paper Papierhandels GmbH z siedzibą w Wiedniu (Austria);
 Arctic Paper Benelux SA z siedzibą w 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);
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; Nykvist Skogs AB z siedzibą Gräsmark, Szwecja
Celulozownie	Rottneros Bruk AB z siedzibą w Rottneros, Szwecja; Vallviks Bruk AB z siedzibą w Vallvik, Szwecja
Thomas Onstad	Główny akcjonariusz Emitenta, posiadający bezpośrednio i pośrednio ponad 50% akcji Arctic Paper S.A.; członek Rady Nadzorczej Emitenta
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

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

Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

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



**Informacje dodatkowe
do
skonsolidowanego raportu
za I kwartał 2024 roku**

Opis działalności Grupy Arctic Paper

Informacje ogólne

Grupa Arctic Paper jest producentem papieru i celulozy. Oferujemy objętościowy papier książkowy i szeroki asortyment produktów w tym segmencie oraz graficzny papier wysokogatunkowy. Produkujemy wiele rodzajów bezdrzewnego papieru niepowlekanego oraz powlekanego, a także drzewnego papieru niepowlekanego dla drukarni, dystrybutorów papieru, wydawców książek i czasopism oraz branży reklamowej. W związku z nabyciem Grupy Rottneros w grudniu 2012 roku, nasz asortyment poszerzył się o produkcję celulozy. Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa Arctic Paper zatrudnia około 1.500 osób w swoich papierniach, spółkach zajmujących się sprzedażą papieru oraz w spółkach celulozowych, biurze zakupu oraz spółce produkującej opakowania do żywności. Nasze trzy papiernie zlokalizowane są w Polsce i Szwecji i posiadają łączne zdolności produkcyjne na poziomie ponad 695.000 ton papieru rocznie. Dwie celulozownie zlokalizowane w Szwecji posiadają łączne zdolności produkcyjne na poziomie ponad 400.000 ton celulozy rocznie. Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa posiadała 13 Biur Sprzedaży zapewniających dostęp do wszystkich rynków europejskich, w tym Europy Centralnej i Wschodniej. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2024 roku wyniosły 965 mln 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.

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 m.in. wytwarzanie i przesyłanie energii elektrycznej, produkcja i dystrybucja ciepła, produkcja opakowań, usługi logistyczne oraz dystrybucja papieru i celulozy.

Asortyment produktów Grupy Arctic Paper obejmuje niepowlekany i powlekany papier bezdrzewny, niepowlekany papier drzewny, celulozę siarczanową i włóknistą mechaniczną

Szczegółowy opis przedmiotu działalności, zakładów produkcyjnych, przedmiotu działalności i produktów Grupy znajduje się w skonsolidowanym raporcie rocznym za rok 2023.

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 S.A. na rynku podstawowym i od 20 grudnia 2012 roku na giełdzie papierów wartościowych NASDAQ w Sztokholmie. Grupa prowadzi działalność operacyjną poprzez swoje Papiernie i Celulozownie wraz ze spółką produkującą opakowania oraz Biura Sprzedaży i Biuro Zakupów.

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

Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper

W pierwszym kwartale 2024 roku nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper.

Struktura akcjonariatu - akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji raportu rocznego, tj. od dnia 04 kwietnia 2024 roku.

według stanu na 14.05.2024

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 Nemus Holding AB	41 581 449	60,01%	41 581 449	60,01%
<i>inny podmiot</i>	40 981 449	59,15%	40 981 449	59,15%
<i>inny podmiot</i>	600 000	0,87%	600 000	0,87%
- bezpośrednio	5 623 658	8,12%	5 623 658	8,12%
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%

Akcje Arctic Paper S.A. lub uprawnienia do nich w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 14/05/2024
Zarząd	
Michał Jarczyński	5 572
Katarzyna Wojtkowiak	-
Tom Fabian Langenskiöld	900
Rada Nadzorcza	
Per Lundeen	34 760
Thomas Onstad	5 623 658
Roger Mattsson	-
Zofia Dzik	-
Anna Jakubowski	-

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie od dnia publikacji raportu rocznego, tj. od dnia 04 kwietnia 2024 roku.

Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Komentarz Prezesa Zarządu Michała Jarczyńskiego do wyników pierwszego kwartału 2024 roku

Podobnie jak w minionych kwartałach, nadal mamy do czynienia ze zróżnicowaną sytuacją w naszym biznesie, ze względu na niepewność gospodarki. Pierwszy kwartał 2024 r. przyniósł niższą sprzedaż i zysk niż kwartał porównywalny. Jednocześnie skonsolidowany wynik za I kwartał 2024 r. był wyższy niż w poprzednim kwartale. Wyraźnie widzimy korzyści płynące z konsolidacji segmentów celulozy i papieru, ponieważ oba segmenty równoważą swoje wahania w cyklach gospodarczych. W pierwszym kwartale 2024 r. przychody Grupy wyniosły 965,4 mln PLN (1.032,2), a EBITDA 112,0 mln PLN (185,5). Marża operacyjna wyniosła 11,6% (18,0%).

Dla segmentu papieru pierwszy kwartał roku jest zwykle jednym z najlepszych i odnotowaliśmy wzrost popytu w porównaniu do czwartego kwartału ubiegłego roku. Przychody ze sprzedaży papieru wyniosły 701,0 mln PLN (722,3 mln zł) przy EBITDA na poziomie 109,0 mln PLN (113,8 mln zł) i marży EBITDA w wysokości 15,5% (15,8%). Wykorzystanie mocy produkcyjnych wzrosło i osiągnęło 86% (71%). Chociaż nadal koncentrujemy się na optymalizacji produkcji pod względem rentowności, a nie wolumenu, jest to dla firmy bardziej efektywny poziom wykorzystania mocy.

W segmencie celulozy (Rottneros) sprzedaż netto spadła do 688 mln SEK (744), ponieważ jedną z dwóch celulozowni dotknęły zakłócenia w procesie produkcji. Rottneros zwiększa tempo inwestycji odtworzeniowych, aby zapewnić wysoką i stabilną produkcję celulozy. EBITDA spadła do 35 mln SEK (178) głównie z powodu niższych cen celulozy niż w porównywalnym kwartale, ale popyt na celulozę nadal umacnia się i towarzyszy temu stopniowy wzrost cen. Wolumen w segmencie celulozy wzrósł do 89.800 ton (82.600).

W segmencie opakowań kontynuujemy inwestycję w nowy zakład produkcyjny tacek z formowanego włókna celulozowego w Kostrzynie - rozpoczęcie produkcji planowane jest na trzeci kwartał 2024 roku.

Kontynuujemy także rozwój w segmencie energetycznym. Pod koniec maja do użytkowania oddana zostanie nasza farma fotowoltaiczna w Kostrzynie o mocy 17 MWh, a w 2025 r. spodziewamy się ją rozbudować o kolejne 9 MWh. Ponadto, obecnie oceniamy potencjalne akwizycje w obszarze energetyki słonecznej. Po okresie sprawozdawczym podpisaliśmy umowę na instalację systemów magazynowania energii elektrycznej o łącznej mocy 24 MW w naszych obiektach w Munkedal i Grycksbo. Oczekuje się, że umowa ta przyczyni się do wzrostu EBITDA w przedziale 10-30 mln SEK rocznie, przez okres 2 lat, począwszy od 2025 roku, a także zwiększy nasze kompetencje w zakresie świadczenia usług systemowych dla sieci w przyszłości także w Polsce. Inwestycja w modernizację i rozbudowę instalacji na biopaliwa w Grycksbo jest w toku.

Patrząc w najbliższą przyszłość, perspektywy rynkowe pozostają niejednoznaczne i spodziewamy się, że rok 2024 będzie rokiem pełnym wyzwań. W miarę postępującego ożywienia gospodarczego równowaga między segmentem papieru a celulozą może powoli przesunąć się na korzyść celulozy. Mając solidną sytuację finansową, jako mocny fundament, kontynuujemy dywersyfikację naszej działalności zgodnie ze strategią 4P poprzez nowe inwestycje w opakowania i energię, jednocześnie utrzymując i wzmacniając naszą pozycję biznesową w segmencie papieru i celulozy.

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat

<i>tys. PLN</i>	1Q 2024	4Q 2023	1Q 2023	Zmiana % 1Q'2024/ 4Q'2023	Zmiana % 1Q'2024/ 1Q'2023
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	965 378	825 888	1 032 216	16,9	(6,5)
<i>w tym:</i>					
Sprzedaż papieru	701 048	581 171	722 284	20,6	(2,9)
Sprzedaż celulozy	264 330	244 717	309 932	8,0	(14,7)
Zysk ze sprzedaży	207 124	141 482	269 352	46,4	(23,1)
EBIT	83 655	67 073	155 636	24,7	(46,2)
EBITDA	111 989	96 322	185 535	16,3	(39,6)
Zysk/ (strata) netto	81 569	35 608	131 665	129,1	(38,0)
Zysk /strata netto za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	82 467	47 989	107 868	71,8	(23,5)
Wolumen sprzedaży (w tys ton)					
papieru	144	113	113	27,5	27,5
celulozy	90	81	87	11,4	3,6

W ciągu pierwszego kwartału 2024 roku nastąpił wzrost sprzedaży wynikający z wyższego popytu na papier i celulozę.

Grupa odnotowała wzrost zarówno zysku ze sprzedaży jak i EBIT, EBITDA i zysku netto w porównaniu do poprzedniego kwartału, głównie z powodu wyższych wolumenów sprzedaży, głównie w segmencie papieru oraz niższych kosztów administracyjnych.

Analiza rentowności

<i>tys. PLN</i>	1Q 2024	4Q 2023	1Q 2023	Zmiana % 1Q'2024/ 4Q'2023	Zmiana % 1Q'2024/ 1Q'2023
Zysk/ (strata) ze sprzedaży	207 124	141 482	269 352	46,4	(23,1)
% przychodów ze sprzedaży	21,46	17,13	26,09	4,3 p.p.	(4,6) p.p.
EBITDA	111 989	96 322	185 535	16,3	(39,6)
% przychodów ze sprzedaży	11,60	11,66	17,97	(0,1) p.p.	(6,4) p.p.
EBIT	83 655	67 073	155 636	24,7	(46,2)
% przychodów ze sprzedaży	8,67	8,12	15,08	0,5 p.p.	(6,4) p.p.
Zysk/ (strata) netto	81 569	35 608	131 665	129,1	(38,0)
% przychodów ze sprzedaży	8,45	4,31	12,76	4,1 p.p.	(4,3) p.p.
Rentowność kapitału/ ROE (%)	4,6	2,0	6,5	2,6 p.p.	(1,9) p.p.
Rentowność aktywów / ROA (%)	3,0	1,3	4,2	1,7 p.p.	(1,2) p.p.

Marże i wskaźniki rentowności w pierwszym kwartale 2024 były na poziomie wyższym lub zbliżonym do czwartego kwartału 2023 roku, lecz niższym niż w pierwszym kwartale 2023 roku.

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>tys. PLN</i>	31/03/2024	31/12/2023	31/03/2023	Zmiana 31/03/2024 -31/12/2023	Zmiana 31/03/2024 -31/03/2023
Aktywa trwałe	1 277 097	1 292 261	1 309 014	(15 164)	(31 917)
Aktywa obrotowe	1 440 151	1 430 616	1 826 150	9 535	(385 999)
Razem aktywa	2 717 248	2 722 877	3 135 164	(5 629)	(417 916)
Kapitał własny	1 776 519	1 801 508	2 032 357	(24 989)	(255 838)
Zobowiązania krótkoterminowe	699 088	641 617	745 027	57 470	(45 940)
Zobowiązania długoterminowe	241 642	279 752	357 780	(38 111)	(116 139)
Razem pasywa	2 717 248	2 722 877	3 135 164	(5 629)	(417 916)

Spadek sumy aktywów w porównaniu z 31 grudnia 2023 roku wynika głównie z niższej pozytywnej wyceny kontraktów forward na zakup energii oraz niższego poziomu środków pieniężnych.

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych to skutek wzrostu przede wszystkim zobowiązań z tytułu dostaw i usług z powodu wyższych ilości oraz cen zakupów surowców do produkcji papieru i celulozy. Niższy poziom zobowiązań długoterminowych to efekt spadku rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na skutek niższej pozytywnej wyceny kontraktów forward na zakup energii oraz spadku rezerw emerytalnych.

Analiza zadłużenia

	1Q 2024	4Q 2023	1Q 2023	Zmiana % 1Q'2024/ 4Q'2023	Zmiana % 1Q'2024/ 1Q'2023
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	53,0	51,1	54,3	1,8 p.p.	(1,3) p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	139,1	139,4	155,3	(0,3) p.p.	(16,2) p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%)	8,3	8,5	9,9	(0,2) p.p.	(1,5) p.p.
Wskaźnik długu netto do EBITDA za 12 ostatnich miesięcy (x)	(0,8)	(0,7)	(0,3)	(0,0)	(0,5)
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA za 12 ostatnich miesięcy (x)	49,8	75,6	132,8	(25,9)	(83,0)

Spadek wskaźnika zadłużenia kapitału jest efektem wzrostu poziomu zobowiązań Grupy (z tytułu cash-poolingu).

Spadek wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym to efekt przede wszystkim niższej pozytywnej wyceny instrumentów finansowych (kontraktów forward).

Spadek wskaźnika zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym w stosunku do pierwszego kwartału 2023 roku to skutek niższego zadłużenia oprocentowanego.

Spadek wskaźnika pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA za 12 ostatnich miesięcy w stosunku do pierwszego kwartału 2023 to skutek zarówno wyższych kosztów odsetek, jak i niższego EBITDA za 12 miesięcy.

Analiza płynności

	1Q 2024	4Q 2023	1Q 2023	Zmiana % 1Q'2024/ 4Q'2023	Zmiana % 1Q'2024/ 1Q'2023
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	2,1	2,2	2,5	(0,2)	(0,4)
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	1,4	1,5	1,6	(0,2)	(0,2)
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,7	0,8	0,6	(0,1)	0,0
Cykl rotacji zapasów / DSI (dni)	53,4	58,5	74,9	(5,1)	(21,4)
Cykl rotacji należności / DSO (dni)	46,5	45,3	46,0	1,2	0,5
Cykl rotacji zobowiązań / DPO (dni)	60,6	58,9	59,9	1,7	0,7
Cykl operacyjny (dni)	99,9	103,8	120,8	(3,9)	(21,0)
Cykl konwersji gotówki (dni)	39,3	44,9	60,9	(5,6)	(21,6)

Spadek cyklu konwersji gotówki w dniach w pierwszym kwartale 2024 wynika przede wszystkim ze spadku cyklu rotacji zapasów.

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

<i>tys. PLN</i>	1Q 2024	4Q 2023	1Q 2023	Zmiana % 1Q'2024/ 4Q'2023	Zmiana % 1Q'2024/ 1Q'2023
Przepływy z dz. operacyjnej	78 106	126 066	62 476	(38,0)	25,0
Przepływy z dz. inwestycyjnej	(72 969)	(77 105)	(73 859)	(5,4)	(1,2)
Przepływy z dz. finansowej	(21 736)	(36 684)	(7 577)	(40,7)	186,9
Razem przepływy pieniężne	(16 600)	12 277	(18 960)	(235,2)	(12,5)

Niższe przepływy z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2024 roku wynikają przede wszystkim ze zmian kapitału pracującego.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej jest efektem wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych.

Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym

W pierwszym kwartale 2024 roku nie wystąpiły zdarzenia i nie zadziałały czynniki o charakterze nietypowym.

Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków i strat

<i>tys. PLN</i>	1Q 2024	4Q 2023	1Q 2023	Zmiana % 1Q'2024/ 4Q'2023	Zmiana % 1Q'2024/ 1Q'2023
Przychody ze sprzedaży	19 149	4 070	5 733	371	234
Zysk ze sprzedaży	16 385	(1 143)	2 943	(1 534)	456
EBIT	9 572	76 416	1 124	(87)	752
EBITDA	9 665	75 883	1 190	(87)	712
Zysk/(strata) brutto	9 973	78 944	807	(87)	1 136
Zysk/(strata) netto	10 580	79 248	958	(87)	1005

Przychody oraz zysk ze sprzedaży

Główną przyczyną wzrostu przychodów oraz zysku w pierwszym kwartale 2024 roku były otrzymana dywidenda w kwocie 14.727 tys. PLN.

EBIT oraz EBITDA

Wzrost EBIT i EBITDA w pierwszym kwartale 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2023 wynika z osiągnięcia wyższych przychodów operacyjnych. Wyższy EBIT w czwartym kwartale 2023 spowodowany był odwróceniem odpisów z tytułu utraty wartości w Arctic Paper Investment AB.

Zysk (strata) brutto oraz zysk (strata) netto

Wyższy wynik finansowy w pierwszym kwartale 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2023 spowodowany jest osiągnięciem przez Spółkę wyższych przychodów z działalności operacyjnej wynikających z otrzymanej dywidendy.

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>tys. PLN</i>	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023	Zmiana 31/03/2024 -31/12/2023	Zmiana 31/03/2024 -31/03/2023
Aktywa trwałe	999 597	989 972	888 710	9 624	110 886
Aktywa obrotowe	324 113	297 712	219 865	26 401	104 249
Razem aktywa	1 323 710	1 287 686	1 108 575	36 024	215 135
Kapitał własny	848 735	837 975	776 754	10 760	71 982
Zobowiązania krótkoterminowe	430 725	405 043	256 939	25 682	173 786
Zobowiązania długoterminowe	44 250	44 668	74 882	(418)	(30 632)
Razem pasywa	1 323 710	1 287 686	1 108 575	36 024	215 135

Aktywa trwałe

Wzrost wartości aktywów trwałych w pierwszym kwartale 2024 roku w porównaniu do pierwszego kwartału w 2023 roku wynika przede wszystkim z odwrócenia na koniec roku 2023 odpisu z tytułu utraty wartości w Arctic Paper Investment AB.

Aktywa obrotowe

Wzrost aktywów obrotowych wynikał z wyższego stanu środków pieniężnych oraz wzrostu należności w pierwszym kwartale 2024 roku.

Kapitał własny

Główną przyczyną wzrostu kapitału własnego był wypracowany zysk w roku 2024.

Zobowiązania krótkoterminowe

Wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych w pierwszym kwartale 2024 roku oraz na koniec roku 2023 wynika ze wzrostu zobowiązań spółki z tytułu cash-poolingu.

Zobowiązania długoterminowe

Spadek wartości zobowiązań długoterminowych w porównaniu do pierwszego kwartału 2023 roku wynika ze spłaty rat kredytów bankowych w czwartym kwartale 2023 roku.

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

<i>tys. PLN</i>	1Q 2024	4Q2023	1Q2023	Zmiana % 1Q2024/ 4Q2023	Zmiana % 1Q2024/ 1Q2023
Przepływy z dz. operacyjnej	26 322	73 764	(43 305)	(393)	(618)
Przepływy z dz. inwestycyjnej	(292)	(752)	-	(61)	-
Przepływy z dz. finansowej	(314)	(30 066)	554	(99)	(157)
Razem przepływy pieniężne	25 716	42 946	(42 751)	(40)	(774)

Znaczący wpływ na dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2024 oraz na koniec 2023 roku miał wypracowany zysk brutto, otrzymane dywidendy od spółek zależnych oraz zmiana stanu cash-poolingu. Ujemne przepływy z działalności finansowej były związane ze spłatą odsetek z dotychczasowych kredytów bankowych.

Istotne informacje i czynniki mające wpływ na wyniki Grupy Arctic Paper oraz ocenę sytuacji finansowej

Informacje o trendach rynkowych

Dostawy papierów wysokogatunkowych

W pierwszym kwartale 2024 roku Grupa Arctic Paper odnotowała wzrost poziomu zamówień w porównaniu do czwartego kwartału 2023 roku o 27,4% oraz wzrost poziomu zamówień w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku o 27,5%.

Źródło danych: Analiza Arctic Paper

Ceny papieru

W pierwszym kwartale 2024 roku średnie ceny dla wysokogatunkowych papierów UWF spadły o 8,4% a ceny dla papierów CWF spadły o 9,3% w porównaniu do analogicznych cen z pierwszego kwartału 2023 roku.

W okresie od końca grudnia 2023 do marca 2024 roku deklarowane przez producentów ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) oraz powlekanych bezdrzewnych (CWF) dla wybranych rynków: Niemiec, Francji, Hiszpanii, Włoch i Wielkiej Brytanii wyrażone w EUR oraz GBP, pozostawały na tym samym poziomie (UWF), bądź nieznacznie wzrosły (1% dla CWF).

Fakturowane przez Arctic Paper średnie ceny w EUR porównywalnych produktów w segmencie niepowlekanych papierów bezdrzewnych (UWF) spadły na koniec pierwszego kwartału 2024 roku o 15,8% w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku, w segmencie papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) spadły z kolei o 11,5%.

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

Ceny celulozy

Na koniec pierwszego kwartału 2024 roku ceny celulozy osiągnęły następujące poziomy: NBSK 1.396 USD/tonę oraz BHKP 1.220 USD/tonę. Średnia cena NBSK w Q1 2024 była o 5,1% niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast BHKP była o 4,7% niższa. Średnia cena celulozy w Q1 2024 roku była w porównaniu do Q4 2023 roku: dla NBSK wyższa o 11,4%, dla BHKP wyższa o 23,3%.

Średni koszt celulozy na tonę wyprodukowanego papieru obliczony dla Grupy AP wyrażony w PLN w Q1 2024 roku wzrósł w porównaniu do Q4 2023 o 6,5%, a w porównaniu do Q1 2023 spadł o 34,4%. Udział kosztów celulozy w koszcie własnym sprzedaży papieru w pierwszym kwartale bieżącego roku wyniósł 50% i był niższy niż poziom odnotowany w Q1 2023 roku (56%).

W pierwszym kwartale 2024 roku Grupa AP zużywała w procesie produkcji celulozę w następującej strukturze: BHKP 78%, NBSK 18% oraz pozostałe 4%.

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

Kursy walut

Kurs EUR/PLN na koniec pierwszego kwartału 2024 roku wyniósł 4,3009 i był o 1,1% niższy od tego z końca czwartego kwartału 2023 roku oraz o 8% niższy od tego z końca pierwszego kwartału 2023 roku. Średni kurs w pierwszym kwartale 2024 roku był o 1,9% niższy w porównaniu do poziomu z czwartego kwartału 2023 roku i wyniósł 4,3338 wobec 4,4193. Średni kurs w Q1 2024 roku był w porównaniu do Q1 2023 roku o 8% niższy.

Kurs EUR/SEK na koniec marca 2024 roku ukształtował się na poziomie 11,5460 wobec 11,0947 na koniec roku 2023 oraz 11,2608 na koniec pierwszego kwartału 2023 roku, co oznaczało aprecjację EUR wobec SEK odpowiednio o 4,1% oraz o 2,5%.

Średni kurs dla tej pary walutowej był w pierwszym kwartale 2024 o 1,7% niższy niż w czwartym kwartale 2023 roku. Średni kurs w pierwszym kwartale 2024 roku był w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku wyższy o 0,7%.

Zmiany te oznaczają osłabienie się EUR względem SEK w Q1 2024 roku, co niekorzystnie wpływało na wyniki finansowe Grupy, przede wszystkim w odniesieniu do generowanych przychodów ze sprzedaży przez fabryki szwedzkie, które są uzależnione od cen w EUR.

Kurs USD/PLN na koniec pierwszego kwartału 2024 roku zanotował wzrost o 1,4% w porównaniu do tegoż z końca czwartego kwartału 2023 roku i wyniósł 3,9886. Średni kurs w pierwszym kwartale 2024 roku wyniósł 3,9922 w porównaniu do 4,1113 w czwartym kwartale 2023 roku. Oznacza to aprecjację PLN wobec USD o 2,9% w porównaniu do poprzedniego kwartału oraz aprecjację rodzimej waluty wobec USD o 9% w odniesieniu do analogicznego kwartału poprzedniego roku.

Kurs USD/SEK na koniec pierwszego kwartału 2024 roku wyniósł 10,7077 i był o 6,6% wyższy niż na koniec 2023 roku. Średni kurs w Q1 2024 roku wyniósł 10,3924 i był o 2,7% niższy w porównaniu do średniego kursu w Q4 2023 roku.

Zmiany kursu USD/SEK w 1 kwartale 2024 roku korzystnie wpływały na koszty realizowane w USD przez szwedzkie Papiernie, w szczególności koszty celulozy. W odniesieniu do Papierni w Kostrzynie, średniomiesięczny kurs USD/PLN osłabił się w relacji do analogicznego kursu z Q4 2023 roku, co również w korzystny sposób przekładało się na koszty zakupu celulozy realizowane w USD przez polską fabrykę.

Kurs EUR/USD na koniec marca bieżącego roku wyniósł 1,0783 w porównaniu do 1,1050 na koniec czwartego kwartału 2023 roku oraz 1,0890 na koniec marca 2023 roku. W wyrażeniu procentowym oznacza to deprecjację EUR wobec USD o 2,4% w porównaniu do 4Q 2023 roku oraz deprecjację tejże waluty o 1% w porównaniu do Q1 2023 roku. Średni kurs pary w Q1 2024 roku wyniósł 1,0856 w porównaniu do 1,0755 w czwartym kwartale 2023 roku (+0,9%).

Umocnienie się SEK względem EUR negatywnie wpłynęło na wyniki finansowe Grupy, głównie z powodu zmniejszenia przychodów ze sprzedaży generowanych w EUR a wyrażonych w SEK. Umocnienie się PLN względem USD w Q1 2024 oddziaływało pozytywnie na ceny zakupu surowca w papierni w Kostrzynie. SEK umacniający się względem USD pozytywnie z kolei oddziaływał na ww. koszty w papierniach szwedzkich.

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału

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

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

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

Czynniki ryzyka

W pierwszym kwartale 2024 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka. Są one szczegółowo opisane w raporcie rocznym za 2023 rok.

Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności

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

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

Czynniki makroekonomiczne i inne czynniki gospodarcze

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

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

Wzrost popytu na opakowania oparte na włóknach naturalnych

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

Spadek popytu na niektóre gatunki papieru

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

Ceny papieru

Ceny papieru podlegają cyklicznym zmianom i wahaniom, są uzależnione od globalnych zmian popytu oraz ogólnych czynników makroekonomicznych i innych czynników gospodarczych, takich jak wskazane powyżej. Na ceny papieru wywiera

również wpływ szereg czynników związanych z popytą, przede wszystkim zmiany mocy produkcyjnych na poziomie ogólnoswiatowym i europejskim.

Koszty surowców, energii i transportu

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

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

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

Wahania kursów walut

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

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

Inne istotne informacje, w tym które miały miejsce po zakończeniu I kwartału 2024 roku

Otrzymanie decyzji o przyznaniu wsparcia spółce zależnej Emitenta

W dniu 11 marca 2024 roku Zarząd powziął informację o przyznaniu przez Ministerstwo Rozwoju i Technologii spółce zależnej Arctic Paper Kostrzyn S.A. decyzji o pomocy publicznej na realizację inwestycji rozwojowych. Inwestycje te będą polegały na modernizacji maszyn papierniczych, poprawie efektywności i energochłonności procesu produkcji papieru oraz budowie infrastruktury. Decyzja o udzieleniu wsparcia została udzielona na następujących warunkach:

1. W przypadku korzystania ze zwolnienia podatkowego z tytułu kosztów kwalifikowanych, maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych inwestycji wyniesie 133,9 milionów złotych.
2. Nominalna wartość pomocy w postaci zwolnień podatkowych wyniesie maksymalnie 53,4 miliony złotych, (40% poniesionych nakładów) i będzie uzależniona od rzeczywistych nakładów inwestycyjnych. Arctic Paper Kostrzyn S.A. będzie uprawniona do skorzystania z pomocy po zakończeniu realizacji inwestycji w okresie 14 lat od dnia wydania decyzji.
3. Realizacja nowych inwestycji odbędzie się w okresie od 1 kwietnia 2024 roku do 31 marca 2027 roku.

Rekomendacje dotyczące wypłaty dywidendy

W dniu 22 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę pozytywnie opiniującą przedłożenie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rekomendacji Zarządu Spółki w sprawie wypłaty akcjonariuszom dywidendy z części zysku netto Spółki za rok obrotowy 2023 w wysokości 69.287.783,00 zł (słownie: sześćdziesiąt dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złotych 00/100). Dywidenda na jedną akcję wyniesie 1,00 zł brutto (słownie:

jeden złoty). Pozostała część zysku netto Spółki za rok obrotowy 2023, w wysokości 181.928.491,87 zł (słownie: sto osiemdziesiąt jeden milionów dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden złotych 87/100), zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki. Rekomendacja Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej zostanie przedłożona Walnemu Zgromadzeniu w celu podjęcia uchwały. Ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku Spółki za 2023 rok i wypłaty dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Zawarcie istotnych umów przez spółki zależne Emitenta

W dniu 8 maja 2024 roku Zarząd powziął informację o zawarciu przez spółki zależne Arctic Paper Grycksbo AB oraz Arctic Paper Munkedal AB umowy z firmą S.E.R. Sverige AB, dotyczących instalacji i przyłączenia do sieci elektroenergetycznej w obu szwedzkich papierniach, bateryjnych magazynów energii elektrycznej o łącznej mocy 24 MW oraz świadczenia usług systemowych na rzecz szwedzkiego operatora elektroenergetycznego systemu przesyłowego - Svenska Kraftnät.

Umowy zostały zawarte na okres 15 lat, a szacunkowy wpływ na roczny skonsolidowany wynik EBITDA grupy Emitenta wyniesie w pierwszych dwóch latach obowiązywania umów od 10 do 30 MSEK, począwszy od 2025 roku.

Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Zarząd Arctic Paper S.A. nie opublikował prognoz wyników finansowych na rok 2024.

Informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych w I kwartale 2024 roku

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka i Grupa nie udzieliły nowych poręczeń i gwarancji.

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 istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

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

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	Michał Jarczyński	14 maja 2024	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Katarzyna Wojtkowiak	14 maja 2024	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Wiceprezes ds. Sprzedaży i Marketingu	Fabian Langenskiöld	14 maja 2024	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

A close-up photograph of a pine branch with vibrant green needles and several young, light green cones. The background is softly blurred, showing more of the tree's foliage. The text is overlaid in the upper center of the image.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres trzech miesięcy
zakończony 31 marca 2024 roku

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2023 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów	965 378	1 032 216	3 549 153
Przychody ze sprzedaży	965 378	1 032 216	3 549 153
Koszt własny sprzedaży	(758 254)	(762 864)	(2 803 469)
Zysk (strata) ze sprzedaży	207 124	269 352	745 683
Koszty sprzedaży	(95 274)	(95 890)	(340 973)
Koszty ogólnego zarządu	(30 680)	(26 981)	(124 077)
Pozostałe przychody operacyjne	18 703	25 858	129 397
Pozostałe koszty operacyjne	(16 217)	(16 702)	(52 963)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	83 655	155 636	357 068
Przychody finansowe	19 684	2 888	15 069
Koszty finansowe	(5 103)	(4 034)	(31 220)
Zysk (strata) brutto	98 236	154 490	340 917
Podatek dochodowy	(16 667)	(22 826)	(68 528)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	81 569	131 665	272 388
Zysk (strata) netto	81 569	131 665	272 388
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	82 467	107 868	247 132
Akcjonariuszom niekontrolującym	(898)	23 797	25 256
	81 569	131 665	272 388
Zysk (strata) na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku/(straty) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,19	1,56	3,57
– rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,19	1,56	3,57

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2023 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Zysk/(strata) netto okresu sprawozdawczego	81 569	131 665	272 388
Składniki innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem	(100 362)	(184 734)	(344 644)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(62 358)	(21 632)	(99 034)
Wycena instrumentów finansowych	(38 004)	(163 103)	(245 609)
Wycena instrumentów finansowych (składniki podlegające przeklasyfikowaniu w przyszłych okresach)	(34 517)	(153 794)	(224 619)
Wycena instrumentów finansowych (składniki przeklasyfikowane w okresie)	(3 487)	(9 309)	(20 990)
Składniki innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, przed opodatkowaniem	-	-	282
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	282
Pozostałe całkowite dochody przed opodatkowaniem	(100 362)	(184 734)	(344 361)
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	7 782	33 244	50 399
Podatek odroczony od wyceny instrumentów finansowych	7 782	33 244	50 399
Podatek odroczony od wyceny instrumentów finansowych (podlegający przeklasyfikowaniu w przyszłych okresach)	7 068	31 347	46 092
Podatek odroczony od wyceny instrumentów finansowych (przeklasyfikowany w okresie)	714	1 897	4 307
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	-	-	(174)
Podatek odroczony od zysków/(strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	-	-	(174)
Pozostałe całkowite dochody netto	(92 580)	(151 490)	(294 136)
Całkowity dochód za okres	(11 011)	(19 826)	(21 748)
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	16 582	917	42 885
Akcjonariuszom niekontrolującym	(27 592)	(20 743)	(64 633)

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2024 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2023	Na dzień 31 marca 2023 (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 173 851	1 166 171	1 119 800
Nieruchomości inwestycyjne	1 751	1 751	1 763
Aktywa niematerialne	59 892	58 464	65 024
Wartość firmy	7 822	8 230	8 719
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	4 747	4 891	4 231
Inne aktywa finansowe	24 849	49 414	102 710
Inne aktywa niefinansowe	164	158	286
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 020	3 183	6 481
	1 277 097	1 292 262	1 309 014
Aktywa obrotowe			
Zapasy	450 141	444 930	634 567
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	498 247	415 421	527 360
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	7 309	847	15 333
Inne aktywa niefinansowe	22 621	17 170	16 544
Inne aktywa finansowe	3 999	51 798	173 690
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	457 833	500 449	458 656
	1 440 151	1 430 615	1 826 150
SUMA AKTYWÓW	2 717 248	2 722 877	3 135 164
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	69 288
Kapitał zapasowy	443 805	443 805	407 976
Pozostałe kapitały rezerwowe	154 488	175 639	220 198
Różnice kursowe z przeliczenia	(152 075)	(107 341)	(54 495)
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	944 502	862 036	945 570
	1 460 008	1 443 427	1 588 537
Udziały niekontrolujące	316 511	358 081	443 820
Kapitał własny ogółem	1 776 519	1 801 508	2 032 357
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty i obligacje	73 336	79 311	133 909
Rezerwy	4 842	5 095	1 246
Zobowiązania pracownicze	19 882	41 139	44 020
Pozostałe zobowiązania finansowe	27 533	24 887	23 587
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	108 526	121 208	145 316
Dotacje i przychody rozliczane w czasie	7 523	8 113	9 702
	241 642	279 753	357 780
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty i obligacje	42 758	43 862	34 891
Rezerwy	260	1 240	2 956
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 247	4 880	7 873
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	510 407	447 917	507 836
Zobowiązania pracownicze	103 208	105 525	119 449
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	30 935	29 485	65 040
Dotacje i przychody rozliczane w czasie	7 273	8 707	6 981
	699 088	641 616	745 027
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	940 729	921 369	1 102 808
SUMA PASYWÓW	2 717 248	2 722 877	3 135 164

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) brutto	98 236	154 490	340 917
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	28 334	29 898	118 237
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(8 267)	224	(4 610)
Odsetki, netto	3 508	1 031	6 682
Zyski / strata na działalności inwestycyjnej	349	3 571	2 291
(Zwiększenie) /zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych należności	(101 889)	(29 766)	64 913
(Zwiększenie) /zmniejszenie stanu zapasów	(22 596)	(39 414)	129 807
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek, obligacji oraz pozostałych zobowiązań finansowych	79 973	(42 720)	(96 201)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 448)	(5 239)	(27 959)
Zmiana stanu rezerw	(979)	(5 047)	4 797
Zmiana stanu rezerw emerytalnych i zobowiązań pracowniczych	1 895	(11 480)	(17 820)
Zmiana stanu dotacji i przychodów rozliczanych w czasie	(1 804)	(8 611)	(7 813)
Certyfikaty w kogeneracji i prawa do emisji CO2	(3 251)	(1 735)	2 221
Zmiana w rozliczeniu zrealizowanych kontraktów forward spełniających zasady rachunkowości zabezpieczeń	7 918	43 842	46 526
Zmiana w rozliczeniu niezrealizowanych kontraktów forward niespełniających zasad rachunkowości zabezpieczeń	-	-	(3 566)
Pozostałe	127	(431)	(410)
Suma przepływów z działalności	78 106	62 476	558 010
Podatek dochodowy zapłacony	(19 150)	(24 934)	(86 808)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	157 192	62 476	471 202
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	40	173	2 989
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(75 315)	(32 512)	(200 172)
Odsetki otrzymane	-	-	531
Wpływy z kontraktów forward niespełniających zasad rachunkowości zabezpieczeń	2 305	-	61 013
Nabycie długoterminowych aktywów finansowych	-	-	(11 490)
Inne wydatki / wpływy inwestycyjne	-	(41 520)	409
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(72 969)	(73 859)	(146 719)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(2 622)	(2 372)	(9 795)
Splata innych zobowiązań finansowych	(1)	(1)	(795)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	-	-	39 619
Splata kredytów	(3 991)	(4 206)	(80 761)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom AP SA	-	-	(187 077)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	(13 979)	-	(41 849)
Odsetki zapłacone	(1 142)	(998)	(8 276)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(21 736)	(7 577)	(288 933)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(35 749)	(18 960)	35 550
Różnice kursowe netto	(6 868)	(4 313)	(17 030)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów po skutkach zmian kursów walut	(42 617)	(23 273)	18 520
Środki pieniężne na początek okresu	500 449	481 930	481 930
Środki pieniężne na koniec okresu	457 833	458 656	500 449

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	69 288	443 805	(107 341)	175 639	862 036	1 443 427	358 081	1 801 508
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	82 467	82 467	(898)	81 569
Pozostałe całkowite dochody netto za okres	-	-	(44 734)	(21 151)	-	(65 885)	(26 695)	(92 580)
Całkowity dochód za okres	-	-	(44 734)	(21 151)	82 467	16 582	(27 592)	(11 011)
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	-	-	(13 979)	(13 979)
<i>Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego</i>	-	-	<i>(44 734)</i>	<i>(21 151)</i>	<i>82 467</i>	<i>16 582</i>	<i>(41 571)</i>	<i>(24 990)</i>
Na dzień 31 marca 2024 roku (niebadane)	69 288	443 805	(152 075)	154 488	944 502	1 460 009	316 511	1 776 519

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	69 288	407 976	(39 794)	312 447	837 702	1 587 619	464 563	2 052 182
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	107 868	107 868	23 797	131 665
Pozostałe całkowite dochody netto za okres	-	-	(14 701)	(92 249)	-	(106 950)	(44 540)	(151 490)
Całkowity dochód za okres	-	-	(14 701)	(92 249)	107 868	917	(20 743)	(19 826)
<i>Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego</i>	-	-	<i>(14 701)</i>	<i>(92 249)</i>	<i>107 868</i>	<i>917</i>	<i>(20 743)</i>	<i>(19 826)</i>
Na dzień 31 marca 2023 roku (niebadane)	69 288	407 976	(54 495)	220 198	945 570	1 588 537	443 820	2 032 357

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	69 288	407 976	(39 794)	312 447	837 702	1 587 619	464 563	2 052 182
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	247 132	247 132	25 256	272 388
Pozostałe całkowite dochody netto za rok	-	-	(67 547)	(136 808)	108	(204 247)	(89 889)	(294 136)
Całkowity dochód za rok	-	-	(67 547)	(136 808)	247 240	42 885	(64 633)	(21 748)
Wypłata dywidendy akcjonariuszom	-	-	-	-	(187 077)	(187 077)	(41 849)	(228 926)
Podział wyniku finansowego	-	35 829	-	-	(35 829)	-	-	-
<i>Zwiększenie/zmniejszenie wartości kapitału własnego</i>	-	35 829	(67 547)	(136 808)	24 334	(144 192)	(106 482)	(250 674)
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	69 288	443 805	(107 341)	175 639	862 036	1 443 427	358 081	1 801 508

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2023 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług	3 921	3 610	14 321
Odsetki od pożyczek	501	550	1 930
Przychody z dywidend	14 727	1 573	179 235
Przychody ze sprzedaży	19 149	5 733	195 486
Koszty odsetek dla jednostek powiązanych oraz koszt własny sprzedaży usług logistycznych	(2 764)	(2 790)	(12 758)
Zysk (strata) ze sprzedaży	16 385	2 943	182 727
Pozostałe przychody operacyjne	2	1 670	68
Koszty ogólnego zarządu	(6 727)	(1 353)	(13 131)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów	-	(471)	78 919
Pozostałe koszty operacyjne	(88)	(1 666)	(46)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 572	1 124	248 537
Przychody finansowe	1 793	2 016	5 439
Koszty finansowe	(1 392)	(2 333)	(4 818)
Zysk (strata) brutto	9 973	807	249 158
Podatek dochodowy	607	151	2 058
Zysk (strata) netto za okres	10 580	958	251 216
Zysk (strata) na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku/(straty) za okres (w PLN)	0,15	0,01	3,63
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres (w PLN)	0,15	0,01	3,63

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	10 580	958	251 216
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:</i>			
Wycena instrumentów finansowych	(268)	(1 313)	(4 703)
Podatek odroczone od wyceny instrumentów finansowych	-	-	894
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	448	140	676
Inne całkowite dochody netto	180	(1 173)	(3 134)
Całkowite dochody	10 760	(215)	248 083

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2024 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2023	Na dzień 31 marca 2023 (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 228	1 026	967
Aktywa niematerialne	1 328	1 331	1 346
Udziały i akcje w spółkach zależnych	960 977	960 977	855 079
Pozostałe aktywa finansowe	34 781	25 356	29 456
Odroczony podatek dochodowy	1 283	1 283	1 865
	999 597	989 972	888 711
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 391	15 935	22 470
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 462	2 192	325
Pozostałe aktywa finansowe	5 618	7 519	20 606
Pozostałe aktywa niefinansowe	7 501	7 916	5 945
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	287 142	264 150	170 521
	324 113	297 712	219 865
SUMA AKTYWÓW	1 323 710	1 287 686	1 108 575
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	69 288
Kapitał zapasowy	443 808	443 808	427 502
Pozostałe kapitały	138 030	138 298	105 412
Różnice kursowe z przeliczenia	2 586	2 138	1 602
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	195 024	184 444	172 951
Kapitał własny ogółem	848 735	837 975	776 754
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	41 673	42 080	72 875
Pozostałe zobowiązania finansowe	7	17	3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 570	2 570	2 003
	44 250	44 668	74 882
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	400 576	380 057	232 843
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 717	18 939	20 201
Pozostałe zobowiązania finansowe	37	38	37
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 054	1 488	257
Zobowiązania pracownicze	2 933	2 960	2 578
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 408	1 561	1 022
	430 725	405 043	256 939
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	474 975	449 710	331 821
SUMA PASYWÓW	1 323 710	1 287 686	1 108 575

Skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2023 (niebadane przekształcone)	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	9 973	807	249 158
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	93	48	317
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 807	(819)	(741)
Utrata wartości aktywów	-	291	(80 208)
Odsetki i dywidendy, netto	237	(70)	3 713
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	(9)	(564)	(2)
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	(5 041)	(3 798)	(468)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	5 318	(5 024)	(4 066)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	(128)	-
Podatek dochodowy	183	-	3 271
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu cash-poolingu	20 759	(35 774)	120 023
Zmiana stanu należności z tytułu cash-poolingu	-	(9)	-
Zmiana stanu pożyczek wobec spółek zależnych	(7 809)	1 128	10 604
Odsetki otrzymane od pożyczek udzielonych i cash-poolingu	489	558	1 972
Odsetki zapłacone w ramach cash-poolingu	(678)	(782)	(5 447)
Pozostałe	-	820	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 322	(43 316)	298 125
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	9	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(301)	-	(752)
Zwiększenie udziałów/podwyższenie kapitału w spółkach zależnych	-	-	(25 940)
Sprzedaż udziałów do udziałowców niekontrolujących	-	-	68
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(292)	-	(26 624)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(12)	(19)	(126)
Splata zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	(29 257)
Dywidendy otrzymane	-	1 573	-
Odsetki zapłacone	(302)	(990)	(2 028)
Dywidendy zapłacone	-	-	(187 077)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(314)	565	(218 489)
Środki pieniężne na początek okresu	264 150	213 272	213 272
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	25 716	(42 751)	53 011
Różnice kursowe netto	(2 726)	-	(2 135)
Środki pieniężne na koniec okresu	287 142	170 521	264 149

Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	69 288	443 808	2 138	138 298	184 444	837 975
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	10 580	10 580
Inne całkowite dochody za okres	-	-	448	(268)	-	180
Całkowite dochody za okres	-	-	448	(268)	10 580	10 760
Na dzień 31 marca 2024 roku (niebadane)	69 288	443 808	2 586	138 030	195 024	848 735

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	69 288	427 502	1 463	106 725	171 993	776 969
Różnice kursowe z przeszacowania	-	-	140	-	-	140
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	958	958
Inne całkowite dochody	-	-	-	(1 313)	-	(1 313)
Całkowite dochody za okres	-	-	140	(1 313)	958	(215)
Na dzień 31 marca 2023 roku (niebadane)	69 288	427 502	1 602	105 412	172 951	776 754

Dodatkowe noty objaśniające do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 35 do 50 stanowią jego integralną część

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	69 288	427 502	1 463	106 725	171 993	776 969
Korekta prezentacyjna kapitałów	-	(19 523)	-	35 382	(15 859)	-
Na dzień 1 stycznia 2023 po korekcie prezentacyjnej	69 288	407 979	1 463	142 107	156 134	776 969
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	251 216	251 216
Inne całkowite dochody za okres	-	-	676	(3 809)	-	(3 134)
Podział wyniku finansowego	-	35 829	-	-	(35 829)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(187 077)	(187 077)
Na dzień 31 grudnia 2023 roku (badane)	69 288	443 808	2 138	138 298	184 444	837 975

Dodatkowe noty objaśniające do kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego
 załączone na stronach od 35 do 50 stanowią jego integralną część

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Grupa Arctic Paper jest producentem papieru i celulozy. Oferujemy objętościowy papier książkowy i szeroki asortyment produktów w tym segmencie oraz graficzny papier wysokogatunkowy. Produkujemy wiele rodzajów bezdrzewnego papieru niepowlekanego oraz powlekanego, a także drzewnego papieru niepowlekanego dla drukarni, dystrybutorów papieru, wydawców książek i czasopism oraz branży reklamowej. Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa Arctic Paper zatrudnia około 1.500 osób w swoich papierniach, spółkach zajmujących się sprzedażą papieru oraz w spółkach celulozowych, biurze zakupu oraz spółce produkującej opakowania do żywności. Nasze papiernie zlokalizowane są w Polsce i Szwecji. Celulozownie zlokalizowane są w Szwecji. Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa posiadała 13 Biur Sprzedaży zapewniających dostęp do wszystkich rynków europejskich, w tym Europy Centralnej i Wschodniej. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży za 3 miesiące 2024 roku wyniosły 965 mln PLN.

Arctic Paper Spółka Akcyjna jest spółką holdingową utworzoną w kwietniu 2008 roku. W wyniku restrukturyzacji kapitałowej przeprowadzonej w 2008 roku papiernie Arctic Paper Kostrzyn (Polska) i Arctic Paper Munkedals (Szwecja) oraz Spółki Dystrybucyjne i biura sprzedaży stały się własnością Arctic Paper S.A. Poprzednio były one własnością Arctic Paper AB (później Trebruk AB oraz Nemus Holding AB), spółki pośrednio dominującej wobec Arctic Paper S.A. Ponadto, w ramach ekspansji, Grupa nabyła w listopadzie 2008 roku papiernię Arctic Paper Mochenwangen (Niemcy) a w marcu 2010 roku papiernię Grycksbo (Szwecja). W grudniu 2012 roku Grupa nabyła pakiet kontrolny akcji Rottneros AB, notowanej na giełdzie NASDAQ w Sztokholmie i posiadającej udziały w dwóch celulozowniach (Szwecja).

Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze (Polska), VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000306944. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 080262255.

Siedziba spółki znajduje się w Polsce, w Kostrzynie nad Odrą (ul. Fabryczna 1). Spółka posiada też oddział zagraniczny, którego siedziba znajduje się w Szwecji, w Göteborgu.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje sprawozdanie z zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres pierwszych trzech miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres pierwszych trzech miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku oraz okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje również sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 marca 2023 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:

- Produkcja opakowań,
- 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 31 marca 2024 roku 40.981.449 akcji naszej Spółki stanowiących 59,15% jej kapitału zakładowego odpowiadających 59,15% 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 5.623.658 Akcji stanowiących 8,12% całkowitej liczby akcji Spółki oraz przez inny podmiot 600.000 akcji stanowiących 0,87% całkowitej liczby Akcji Spółki. Łączny bezpośredni i pośredni udział Pana Thomasa Onstada w kapitale Arctic Paper S.A. wynosi 68,13% na dzień 31 marca 2024 roku i nie zmienił się do dnia publikacji niniejszego raportu.

Jednostką dominującą Grupy najwyższego szczebla, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest Nemus Holding AB. Właścicielem najwyższego szczebla dla Grupy jest Pan Thomas Onstad.

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień		
			14 maja 2024	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Arctic Paper Kostrzyn S.A.	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Produkcja papieru	100%	100%	100%
Arctic Paper Munkedals AB	Szwecja, SE 455 81 Munkedal	Produkcja papieru	100%	100%	100%
Arctic Paper Mochenwangen GmbH	Niemcy, Am Sandtorkai 72, D-20457 Hamburg	Spółka nieprowadząca działalności, wcześniej produkcja papieru	99,74%	99,74%	99,74%
Arctic Paper Grycksbo AB	Szwecja, Box 1, SE 790 20 Grycksbo	Produkcja papieru	100%	100%	100%
Arctic Paper UK Limited	Wielka Brytania, 8 St Thomas Street SE1 9RR Londyn	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Baltic States SIA	Łotwa, K. Vardemara iela 33-20, Rīga LV-1010	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Deutschland GmbH	Niemcy, Am Sandtorkai 72, D-20457 Hamburg	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Benelux S.A.	Belgia, Interleuvenlaan 62 bus 14, B-3001 Heverlee	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Schweiz AG	Szwajcaria, Gutenbergstrasse 1, CH-4552 Derendingen	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Italia srl	Włochy Via Chiaravalle 7, 20 122 Mediolan	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Danmark A/S	Dania, Korskindelund 6 DK-2670 Greve	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper France SAS	Francja, 30 rue du Chateau des Rentiers, 75013 Paris	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Espana SL	Hiszpania, Avenida Diagonal 472-474, 9-1 Barcelona	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Papierhandels GmbH	Austria, Hainborgerstrasse 34A, A-1030 Wiedeń	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Polska Sp. z o.o.	Polska, Okrężna 9, 02-916 Warszawa	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień		
			14 maja 2024	31 marca 2024	31 grudnia 2023
Arctic Paper Norge AS	Norwegia, Eikenga 11-15, NO-0579 Oslo	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Sverige AB	Szwecja, SE 455 81 Munkedal	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Power Sp.z o.o. (poprzednio Arctic Paper East Sp. z o.o.)	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Projekty energetyczne	100%	100%	100%
Arctic Paper Investment GmbH *	Niemcy, Am Sandtorkai 72, D-20457 Hamburg	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%
Arctic Paper Finance AB	Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%
Arctic Paper Verwaltungs GmbH *	Niemcy, Am Sandtorkai 72, D-20457 Hamburg	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%
Arctic Paper Immobilienverwaltung GmbH&Co. KG*	Niemcy, Am Sandtorkai 72, D-20457 Hamburg	Działalność spółek holdingowych	94,90%	94,90%	94,90%
Arctic Paper Investment AB **	Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg	Działalność spółek holdingowych	100%	100%	100%
EC Kostrzyn Sp. z o.o.	Polska, ul. Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Wynajem nieruchomości oraz maszyn i urządzeń	100%	100%	100%
Munkedals Kraft AB	Szwecja, 455 81 Munkedal	Produkcja energii wodnej	100%	100%	100%
Kostrzyn Packaging Sp. z o.o.	Polska, ul. Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Produkcja opakowań	76%	76%	76%
Rottneros AB	Szwecja, Söderhamn	Działalność spółek holdingowych	51,27%	51,27%	51,27%
Rottneros Bruk AB	Szwecja, Rottneros	Produkcja celulozy	51,27%	51,27%	51,27%
Utansjö Bruk AB	Szwecja, Söderhamn	Spółka nieprowadząca działalności	51,27%	51,27%	51,27%
Vallviks Bruk AB	Szwecja, Vallvik	Produkcja celulozy	51,27%	51,27%	51,27%
Nykvist Skogs AB	Szwecja, Gråsmark	Spółka skupiająca właścicieli lasów	51,27%	51,27%	51,27%
Rottneros Packaging AB	Szwecja, Sunne	Produkcja opakowań do żywności	51,27%	51,27%	51,27%
SIA Rottneros Baltic	Łotwa, Ventspils	Biuro zakupów	51,27%	51,27%	51,27%

* - spółki utworzone w celu nabycia Arctic Paper Mochenwangen GmbH

** - spółka utworzona w celu nabycia Grycksbo Paper Holding AB (zamkniętej w ciągu 2015 roku) i pośrednio Arctic Paper Grycksbo AB

Na dzień 31 marca 2024 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.

3. Skład organów zarządzających i nadzorujących

3.1. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 31 marca 2024 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- Michał Jarczyński - Prezes Zarządu powołany w dniu 10 grudnia 2018 roku ze skutkiem na dzień 1 lutego 2019 roku;
- Katarzyna Wojtkowiak – Członkini Zarządu powołana w dniu 29 maja 2023 roku.
- Fabian Langenskiöld – Członek Zarządu powołany w dniu 14 sierpnia 2023 roku.

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

3.2. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 31 marca 2024 roku w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

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

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

3.3. Komitet Audytu Jednostki Dominującej

Na dzień 31 marca 2024 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 skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 maja 2024 roku.

5. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

W związku z podpisanymi w dniu 2 kwietnia 2021 roku umowami kredytów terminowych i odnawialnych, Grupa zobowiązała się do dotrzymania określonych wskaźników finansowych, które są kalkulowane na koniec każdego kwartału. Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa dotrzymała wskaźniki finansowe wymagane powyższą umową kredytową zawartą z konsorcjum banków finansujących (Santander Bank S.A, Bank BNP Paribas S.A. oraz Pekao SA).

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 2023 roku, z wyjątkiem przedstawionych poniżej.

a) MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 maja 2017 r., natomiast zmiany do MSSF 17 opublikowano 25 czerwca 2020 r. Nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4, który zezwala na różnorodną praktykę w zakresie rozliczania umów ubezpieczeniowych. Nowy standard zasadniczo zmieni rachunkowość wszystkich podmiotów, które zajmują się umowami ubezpieczeniowymi i umowami inwestycyjnymi; niemniej jednak zakres standardu nie jest ograniczony jedynie do firm ubezpieczeniowych, a umowy zawierane przez podmioty inne niż firmy ubezpieczeniowe mogą także zawierać element spełniający definicję umowy ubezpieczeniowej (jak zdefiniowano w MSSF 17).

b) Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

Zmiana dotyczy wymogów przejściowych w związku z zastosowaniem po raz pierwszy MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Celem zmiany jest zapewnienie użyteczności informacji finansowych dla inwestorów w okresie pierwszego zastosowania nowego standardu wprowadzając określone uproszczenia w odniesieniu do prezentacji danych porównawczych.

Zmiana dotyczy wyłącznie zastosowania nowego standardu MSSF 17 i nie ma wpływu na żadne inne wymogi zawarte w MSSF 17.

c) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz wytyczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce

Zmiana do MSR 1 wprowadza wymóg ujawniania istotnych informacji dotyczących zasad rachunkowości, które zostały zdefiniowane w standardzie. Zmiana wyjaśnia, że informacje na temat polityk rachunkowości są istotne, jeżeli w przypadku ich braku, użytkownicy sprawozdania finansowego nie byłoby w stanie zrozumieć innych istotnych informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym. Ponadto, dokonano również zmian wytycznych Rady w zakresie stosowania koncepcji istotności w praktyce, aby zapewnić wytyczne dotyczące stosowania pojęcia istotności do ujawnień dotyczących zasad rachunkowości. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2023 r.

d) Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

W 2021 r. Rada opublikowała zmianę do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” w zakresie definicji wartości szacunkowych. Zmiana do MSR 8 wyjaśnia, w jaki sposób jednostki powinny odróżniać zmiany zasad rachunkowości od zmian wartości szacunkowych. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2023 r.

e) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Zmiany do MSR 12 precyzują, w jaki sposób rozliczać podatek odroczonego od transakcji takich jak leasing i zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji. Przed zmianą do standardu istniały niejasności co do tego, czy ujęcie równych kwot aktywa i zobowiązania dla celów księgowych (np. początkowe ujęcie leasingu) pozostające bez wpływu na bieżące rozliczenia podatkowe powoduje konieczność ujęcia sald podatku odroczonego czy też zastosowanie ma tzw. zwolnienie z początkowego ujęcia (ang. initial recognition exemption), które mówi, że nie ujmuje się sald podatku odroczonego, jeśli

ujęcie składnika aktywów lub zobowiązań nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy na moment tego ujęcia. Zmieniony MSR 12 reguluje tę kwestię wymagając ujęcia podatku odroczonego w powyższej sytuacji poprzez wprowadzenie dodatkowego zapisu, że zwolnienie z początkowego ujęcia nie ma zastosowania, jeżeli jednostka jednocześnie rozpoznaje składnik aktywów i równoznaczny składnik zobowiązań i każdy z nich tworzy różnice przejściowe.

Zmiana obowiązuje dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2023 r. lub po tej dacie.

f) Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” : globalny minimalny podatek dochodowy (Pillar Two)

W maju 2023 r. Rada opublikowała zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” w odpowiedzi na globalne regulacje w zakresie minimalnego podatku dochodowego Filar II (ang. ” Pillar Two”) wydanych przez Organizację Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) w związku z międzynarodową reformą podatkową. Zmiana do MSR 12 przewiduje czasowe zwolnienie z wymogu ujmowania podatku odroczonego wynikającego z uchwalonego prawa podatkowego, które implementuje modelowe zasady Filaru II. Spółki mogą zastosować wytyczne zmienionego standardu MSR 12 od razu, natomiast dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później wymagane jest zamieszczenie określonych ujawnień. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnych innych standardów, interpretacji lub zmian, które zostały opublikowane, lecz nie obowiązują dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku.

6.1. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Grupę

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

a) Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

We wrześniu 2022 r. Rada zmieniła standard MSSF 16 „Leasing” uzupełniając wymogi dotyczące późniejszej wyceny zobowiązania leasingowego w przypadku transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego, w sytuacji, gdy spełnione są kryteria MSSF 15 i gdy transakcję należy ująć, jako sprzedaż.

Zmiana wymaga od sprzedawcy-leasingobiorcy późniejszej wyceny zobowiązań leasingowych wynikających z leasingu zwrotnego w taki sposób, aby nie ujmować zysku lub straty związanej z zachowanym prawem do użytkowania. Nowy wymóg ma szczególne znaczenie w przypadku, gdy leasing zwrotny obejmuje zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, gdyż opłaty te są wyłączone z „płatności leasingowych” w myśl MSSF 16. Zmieniony standard zawiera nowy przykład, który ilustruje zastosowanie nowego wymogu w tym zakresie. Zmiana obowiązuje począwszy od 1 stycznia 2024 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

W 2020 roku Rada opublikowała zmiany do MSR 1, które wyjaśniają kwestię prezentacji zobowiązań, jako długo- i krótkoterminowe. W październiku 2022 r. Rada wydała kolejne poprawki do standardu MSR 1, które adresują kwestię klasyfikacji zobowiązań, jako długo- i krótkoterminowe, w odniesieniu, do których jednostka zobowiązana jest spełniać określone wymogi umowne tzw. kowenanty. Zmieniony standard MSR 1 stanowi, że zobowiązania są klasyfikowane, jako krótko- lub długoterminowe w zależności od praw istniejących na koniec okresu sprawozdawczego. Na klasyfikację nie mają wpływu ani oczekiwania jednostki ani zdarzenia po dniu sprawozdawczym (na przykład rezygnacja z kowenantu lub jego naruszenie).

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2024 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

c) Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – ujawnianie informacji na temat umów finansowych z dostawcami (“supplier finance arrangement”)

W maju 2023 r. Rada opublikowała zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”. Zmiany do standardów wprowadzają wymogi w zakresie ujawnień na temat umów

finansowania dostawców. Zmiany te wymagają ujawnienia specyficznych informacji dotyczących umów finansowych z dostawcami jednostki, aby umożliwić użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę wpływu tych umów na zobowiązania i przepływy pieniężne jednostki oraz ekspozycję jednostki na ryzyko płynności. Niniejsze zmiany mają na celu zwiększenie przejrzystości ujawnianych informacji o ustaleniach dokonanych z dostawcami. Zmiany nie wpływają na zasady ujmowania i wyceny, a jedynie na wymogi dotyczące ujawniania informacji. Nowe obowiązki informacyjne będą obowiązywać dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

d) MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”

W sierpniu 2023 r. Rada opublikowała zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Wprowadzone zmiany mają ułatwić jednostkom ustalenie, czy dana waluta jest wymierna na inną walutę oraz oszacowanie natychmiastowego kursu wymiany, w przypadku braku wymienialności danej waluty. Ponadto, zmiany do standardu wprowadzają dodatkowe ujawnienia w przypadku braku wymienialności walut na temat sposobu ustalenia alternatywnego kursu wymiany.

Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2025 r. lub po tej dacie.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

e) MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy (z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie), do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności, z jednostkami, które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w sprawozdaniu z zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

f) Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 dot. sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami

Zmiany rozwiązują problem aktualnej niespójności pomiędzy MSSF 10 a MSR 28. Ujęcie księgowe zależy od tego, czy aktywa niepieniężne sprzedane lub wniesione do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia stanowią „biznes” (ang. business).

W przypadku, gdy aktywa niepieniężne stanowią „biznes”, inwestor wykazuje pełny zysk lub stratę na transakcji. Jeżeli zaś aktywa nie spełniają definicji biznesu, inwestor ujmuje zysk lub stratę tylko w zakresie części stanowiącej udziały innych inwestorów.

Zmiany zostały opublikowane 11 września 2014 r. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

g) Reforma wskaźnika referencyjnego stóp procentowych (Reforma IBOR)

W dniu 1 stycznia 2018 roku weszło w życie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 roku w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych („Reforma IBOR”). W lutym 2021 roku została wydana nowelizacja rozporządzenia. Rozporządzenie wprowadziło nowy standard wyznaczania i stosowania stawek referencyjnych wykorzystywanych na rynku finansowym. W konsekwencji zreformowane zostało podejście do ustalania stawek WIBOR i EURIBOR. Stopy LIBOR dla funta brytyjskiego, franka szwajcarskiego, jena oraz euro począwszy od 1 stycznia 2022 roku przestały być notowane i zostały zastąpione stawkami alternatywnymi. W tym samym momencie przestały być notowane stopy LIBOR 1W i 2M dla dolara amerykańskiego. Zgodnie z bieżącymi decyzjami podmiotów wyznaczonych do przeprowadzenia reformy, pozostałe stopy LIBOR USD będą najprawdopodobniej istnieć do 30 czerwca 2023.

Nie oczekuje się, aby powyższe zmiany, poza zastosowaniem zmian wynikających z MSR 1, miały znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

6.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Walutami funkcjonalnymi zagranicznych jednostek zależnych są EUR, SEK, DKK, NOK, GBP i CHF. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy (PLN) po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach i akumulowane w odrębnej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozostałych całkowitych dochodach.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 grudnia 2023
USD	3,9886	3,9350
EUR	4,3009	4,3480
SEK	0,3725	0,3919
DKK	0,5766	0,5833
NOK	0,3675	0,3867
GBP	5,0300	4,9997
CHF	4,4250	4,6828

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	01/01 - 31/03/2024	01/01 - 31/03/2023
USD	3,9922	4,3880
EUR	4,3338	4,7100
SEK	0,3842	0,4206
DKK	0,5812	0,6328
NOK	0,3796	0,4290
GBP	5,0619	5,3334
CHF	4,5675	4,7465

7. Sezonowość działalności

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

8. Segmenty operacyjne

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

Działalność związana z produkcją papieru obejmuje wyniki finansowe m.in. trzech Papierni:

- Arctic Paper Kostrzyn S.A. (Polska) - produkuje wysokiej jakości niepowlekany papier graficzny pod marką Amber;
- Arctic Paper Munkedals AB (Szwecja) - produkuje wysokiej jakości niepowlekany papier graficzny pod marką Munken;
- Arctic Paper Grycksbo (Szwecja) – produkcja powlekanego papieru bezdrzewnego pod markami G-Print i Arctic.

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

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

Grupa wyróżnia następujące segmenty działalności:

- Papier – w skład segmentu wchodzi papier niepowlekany i powlekany. 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 zaklekanie powierzchniowe i kalandrowanie. Dwie główne kategorie tego typu papieru to papier graficzny (używany m.in. do druku książek i katalogów) oraz papiery biurowe (np. do kserokopiarek), przy czym Grupa nie produkuje obecnie papierów biurowych. Niepowlekany papier drzewny z tzw. mas włóknistych pozyskiwanych metodą mechaniczną przeznaczony do drukowania lub innych celów graficznych. Ten gatunek papieru jest wykorzystywany do druku czasopism technikami rotograwiurą i offsetową. Produkty Grupy w tym segmencie są zazwyczaj używane do druku książek w miękkich okładkach. Papiery powlekane - powlekany papier bezdrzewny to papier przeznaczony do drukowania lub innych celów graficznych, powlekany jedno- lub obustronnie mieszankami z pigmentami mineralnymi, takimi jak kaolin (ang. china clay), węgiel wapnia itp. Powlekanie może odbywać się różnymi metodami, zarówno na maszynie papierniczej (ang. online), jak i poza maszyną papierniczą (ang. offline) i może być uzupełnione superkalandrowaniem zapewniającym gładką powierzchnię. Powlekanie poprawia jakość druku zdjęć i ilustracji.
- Celuloza - celuloza siarczanowa pełnobieleną (ang. fully bleached sulphate pulp) oraz celuloza siarczanowa niebieleną (ang. unbleached sulphate pulp), która jest używana przede wszystkim do produkcji papieru drukarskiego i piśmiennego, tektury, papieru higienicznego oraz białego papieru opakowaniowego, a także celuloza chemotermomechaniczna (ang. CTMP), która jest stosowana 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, powlekanych i celulozę 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 i celulozy,
- Kluczowe parametry operacyjne takie jak np. napływ zamówień czy poziom kosztów produkcji są determinowane przez czynniki zbliżone do siebie w ramach poszczególnych segmentów papieru i celulozy,

- 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 cen celulozy i w mniejszym stopniu zależą od indywidualnych uwarunkowań jednostek produkcyjnych,

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

Wyniki działalności mierzone są przede wszystkim w oparciu o poziom EBITDA wyliczoną przez dodanie amortyzacji i odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych do zysku (straty) z działalności operacyjnej, w każdym przypadku określonych zgodnie z MSSF 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz według stanu na 31 marca 2024 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz na 31 marca 2024 roku

	Papier	Celuloza	Razem	Wyłączenia	Działalność konty nuowana ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	701 048	264 330	965 378	-	965 378
Sprzedaż między segmentami	-	864	864	(864)	-
Przychody segmentu ogółem	701 048	265 194	966 242	(864)	965 378
Wynik segmentu					
EBITDA	113 230	6 095	119 690	(7 336)	111 990
Amortyzacja	(19 165)	(9 076)	(28 241)	(93)	(28 334)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	94 430	(2 981)	91 449	(7 429)	83 655
Przychody z tytułu odsetek	853	768	1 621	399	2 020
Koszty z tytułu odsetek	(1 080)	(3 842)	(4 922)	485	(4 438)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	-	7 300	7 300	-	7 300
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(160 522)	-	(160 522)	170 220	9 698
Zysk brutto	(66 319)	1 245	(65 074)	163 675	98 236
Aktywa segmentu	1 933 408	946 296	2 879 704	(171 223)	2 708 481
Zobowiązania segmentu	796 934	258 888	1 055 821	(223 617)	832 204
Nakłady inwestycyjne	(49 935)	(28 174)	(78 110)	1 818	(76 292)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	4 747	-	4 747	-	4 747

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (9.320 tys. PLN, z czego 2 020 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (+5.260 tys. PLN, z czego 4.438 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji (28.334 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (16.667 tys. PLN).

- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (6.481 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (4.231 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (145.316 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 31 marca 2023 roku oraz według stanu na 31 marca 2023 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku oraz na 31 marca 2023 roku

	Papier	Celuloza	Razem	Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	722 284	309 932	1 032 216	-	1 032 216
Sprzedaż między segmentami	283	2 966	3 248	(3 248)	-
Przychody segmentu ogółem	722 567	312 897	1 035 464	(3 248)	1 032 216
Wynik segmentu					
EBITDA	113 384	75 280	188 664	(3 130)	185 535
Amortyzacja	(20 332)	(9 515)	(29 846)	(52)	(29 898)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	93 052	65 766	158 818	(3 182)	155 636
Przychody z tytułu odsetek	766	1 262	2 027	587	2 615
Koszty z tytułu odsetek	(1 194)	(841)	(2 035)	(611)	(2 646)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	1 038	-	1 038	(765)	274
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(402)	(1 262)	(1 663)	276	(1 388)
Zysk brutto	93 260	64 925	158 185	(3 695)	154 490
Aktywa segmentu	1 891 728	1 355 368	3 242 529	(118 077)	3 124 452
Zobowiązania segmentu	825 912	350 844	1 172 189	(214 697)	957 492
Nakłady inwestycyjne	(24 915)	(13 797)	(35 347)	2 835	(32 512)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	4 231	-	4 231	-	4 231

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (2.888 tys. PLN, z czego 2.615 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (4.034 tys. PLN, z czego 2.646 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji (29.898 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (22.826 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (4.019 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (4.747 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (108.526 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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku oraz według stanu na 31 grudnia 2023 roku.

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku oraz na 31 grudnia 2023 roku

	Papier	Celuloza	Razem	Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	2 460 441	1 088 712	3 549 153	-	3 549 153
Sprzedaż między segmentami	-	2 794	2 794	(2 794)	-
Przychody segmentu ogółem	2 460 441	1 091 506	3 551 947	(2 794)	3 549 153
Wynik segmentu					
EBITDA	380 946	104 198	485 144	(9 839)	475 304
Amortyzacja	(83 255)	(34 665)	(117 920)	(317)	(118 237)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	297 691	69 533	367 224	(10 156)	357 068
Przychody z tytułu odsetek	7 366	5 547	12 912	(2 581)	10 331
Koszty z tytułu odsetek	(4 342)	(3 566)	(7 908)	1 624	(6 284)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	3 446	3 962	7 408	(2 670)	4 738
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(19 951)	(4 754)	(24 705)	(231)	(24 936)
Zysk/(strata) brutto	284 209	70 722	354 931	(14 014)	340 917
Aktywa segmentu	1 762 824	1 057 151	2 819 975	(105 172)	2 714 803
Zobowiązania segmentu	670 887	279 817	950 704	(150 542)	800 162
Nakłady inwestycyjne	(123 971)	(80 166)	(204 136)	3 964	(200 172)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	4 891	-	4 891	-	4 891

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (15.069 tys. PLN, z czego 10.331 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek, a 4.738 tys. PLN stanowią różnice kursowe) i kosztów finansowych (31.220 tys. PLN, z czego 6.284 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek, a 24.936 tys. PLN różnice kursowe), amortyzacji (118.237 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (68.528 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (3.183 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (4.891 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (121.208 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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 2023.

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 2023 Spółka wypłaciła dywidendę w łącznej wysokości 187.077.014,10 PLN, tj. 2,70 PLN brutto na jedną akcję.

W dniu 22 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę pozytywnie opiniującą przedłożenie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rekomendacji Zarządu Spółki w sprawie wypłaty akcjonariuszom dywidendy z części zysku netto Spółki za rok obrotowy 2023 w wysokości 69.287.783,00 zł (słownie: sześćdziesiąt dziewięć milionów dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy siedemset osiemdziesiąt trzy złotych 00/100). Dywidenda na jedną akcję wyniesie 1,00 zł brutto (słownie: jeden złoty). Pozostała część zysku netto Spółki za rok obrotowy 2023, w wysokości 181.928.491,87 zł (słownie: sto osiemdziesiąt jeden milionów dziewięćset dwadzieścia osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt jeden złotych 87/100), zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki. Rekomendacja Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej zostanie przedłożona Walnemu Zgromadzeniu w celu podjęcia uchwały. Ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku Spółki za 2023 rok i wypłaty dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 29.05.2024

10. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2023
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	82 467	107 868	247 132
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	82 467	107 868	247 132
Całkowita liczba akcji	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Średnioważona liczba akcji	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	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	1,19	1,56	3,57
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN)			
– z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	1,19	1,56	3,57

11. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz umowy leasingu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa dokonała częściowej spłaty swojego zadłużenia kredytowego w Danske Bank w łącznej kwocie 3.031 tys. PLN oraz Nordea Bank Abp w kwocie 1.153 tys. PLN.

Pozostałe zmiany w wartości kredytów na dzień 31 marca 2024 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku wynikają głównie ze zmian wyceny bilansowej i zapłaty odsetek naliczonych na 31 grudnia 2023 roku a zapłaconych w ciągu pierwszego kwartału 2024 roku.

12. Kapitał akcyjny

Na dzień 31 marca 2024 nie nastąpiły zmiany w kapitale akcyjnym w stosunku do stanu na 31 grudnia 2023 roku.

13. Instrumenty finansowe

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

Na dzień 31 marca 2024 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe: środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, lokaty terminowe, kredyty, należności, zobowiązania, w tym z tytułu umów leasingu oraz kontrakty SWAP odsetkowy, forward na zakup energii elektrycznej i kontrakty forward na sprzedaż celulozy.

13.1. Rachunkowość zabezpieczeń

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 31 marca 2024 roku jako zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych Grupa posiadała kontrakt forward na zakup energii elektrycznej, kontrakt forward na sprzedaż celulozy, kontrakt typu SWAP odsetkowy.

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych z tytułu sprzedaży celulozy

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

Typ zabezpieczenia	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze sprzedażą celulozy
Pozycja zabezpieczana	Pozycję zabezpieczaną stanowi część przyszłych wysoce prawdopodobnych przepływów z tytułu sprzedaży celulozy
Instrumenty zabezpieczające	Pozycję zabezpieczającą stanowią transakcje forward, w których Spółka zobowiązuje się sprzedać celulozę w SEK
Parametry kontraktu:	
Data zawarcia kontraktu	2 022
Data wymagalności	w zależności od kontraktu; do 31.12.2024
Zabezpieczona ilość celulozy	9.000 ton
Cena terminowa	13 284 SEK/tona

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

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

Typ zabezpieczenia	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych z zakupem energii elektrycznej
Pozycja zabezpieczana	Pozycję zabezpieczaną stanowi część przyszłych wysoce prawdopodobnych przepływów z tytułu zakupu energii
Instrumenty zabezpieczające	Pozycję zabezpieczającą stanowią transakcje forward na zakup energii elektrycznej zawarte na Gieldzie Nord Pool
Parametry kontraktu:	
Data zawarcia kontraktu	w zależności od kontraktu; od 2018
Data wymagalności	w zależności od kontraktu; do 31.12.2028
Zabezpieczona ilość energii	980.335 MWh
Cena terminowa	od 36,95 do 65,10 EUR/MWh

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

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

SWAP na stopie procentowej	EUR	PLN
Typ zabezpieczenia	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową kredytu długoterminowego denominowanego w EUR	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową kredytu długoterminowego denominowanego w PLN
Pozycja zabezpieczana	Pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy pieniężne w EUR związane z płatnością odsetek od kredytu w EUR kalkulowanych na bazie 3M EURIBOR	Pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy pieniężne w PLN związane z płatnością odsetek od kredytu w PLN kalkulowanych na bazie 3M WIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycję zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w EUR od kredytu denominowanego w EUR na bazie stałej stopy procentowej	Pozycję zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w PLN od kredytu denominowanego w PLN na bazie stałej stopy procentowej
Waluta	Data	Kwota kredytu PLN na 31.03.2024
EUR	2021-04-02 - 2026-04-02	13 848 898
EUR	2021-04-02 - 2026-04-02	10 386 674
EUR	2021-04-02 - 2026-04-02	10 386 674
		34 622 245
PLN	2021-04-02 - 2026-04-02	15 000 000
PLN	2021-04-02 - 2026-04-02	11 250 000
PLN	2021-04-02 - 2026-04-02	11 250 000
		37 500 000
Łączna wartość kredytów zabezpieczona swapem odsetkowym		72 122 245
Odsetki zabezpieczone swapem odsetkowym		4 607 267

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą pochodnych instrumentów zabezpieczających w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych i wartości godziwej na dzień 31 marca 2024 roku oraz dane porównywalne:

	Na dzień 31 marca 2024		Na dzień 31 grudnia 2023	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
Forward na sprzedaż celulozy	-	2 974	3 135	-
SWAP	3 174	-	3 441	-
Forward na energię elektryczną	13 646	2 075	40 053	865
Razem instrumenty pochodne zabezpieczające	16 820	5 048	46 629	865

14. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa Kapitałowa posiadała:

— gwarancję bankową na rzecz Skatteverket Ludvika na kwotę 135 tys. SEK (50 tys. PLN).

15. Sprawy sądowe

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

16. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	Michał Jaroczyński	14 maja 2024	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Katarzyna Wojtkowiak	14 maja 2024	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Wiceprezes ds. Sprzedaży i Marketingu	Fabian Langenskiöld	14 maja 2024	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Centrala

Arctic Paper S.A.

Ul. Fabryczna 1

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

Relacje inwestorskie:

ir@arcticpaper.com

© 2024 Arctic Paper S.A.

Oddział w Szwecji

Södra Gubberogatan 20

SE-416 63 Göteborg, Szwecja
Tel. +46 10 451 8000



www.arcticpaper.com