



GRUPA KAPITAŁOWA ARCTIC PAPER

Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał 2023 roku

Spis treści

| | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Wprowadzenie | 3 | Informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych w trzech kwartałach 2023 roku | 24 |
| Informacje o raporcie | 3 | Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej | 24 |
| Definicje i objaśnienia skrótów | 3 | | |
| Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań | 6 | | |
| Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arctic Paper oraz spółki Arctic Paper S.A. | 8 | Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe | 27 |
| Informacje ogólne | 8 | Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat | 27 |
| Struktura grupy kapitałowej | 8 | Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 28 |
| Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper 8 | | Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 29 |
| Struktura akcjonariatu - akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce | 9 | Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 31 |
| Akcje Arctic Paper S.A. lub uprawnienia do nich w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę | 10 | Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 32 |
| Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych | 11 | Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe | 33 |
| Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat | 11 | Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat | 33 |
| Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej | 13 | Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów | 34 |
| Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych | 15 | Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej | 35 |
| Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych | 16 | Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 36 |
| Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków i strat | 16 | Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 37 |
| Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej | 17 | Dodatkowe noty objaśniające | 38 |
| Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych | 18 | 1. Informacje ogólne | 38 |
| Istotne informacje i czynniki mające wpływ na wyniki Grupy Arctic Paper oraz ocenę sytuacji finansowej | 19 | 2. Skład Grupy | 39 |
| Informacje o trendach rynkowych | 19 | 3. Skład organów zarządzających i nadzorujących | 41 |
| Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału | 20 | 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 41 |
| Czynniki ryzyka | 21 | 5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 42 |
| Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności | 21 | 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości | 42 |
| Inne istotne informacje | 23 | 7. Sezonowość działalności | 45 |
| Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych | 24 | 8. Informacje dotyczące segmentów działalności | 45 |
| Skład organów nadzorujących i zarządzających w Arctic Paper S.A. | 24 | 9. Dywidendy zaproponowane do wypłaty i wypłacone | 51 |
| | | 10. Zysk /(strata) przypadająca na jedną akcję | 52 |
| | | 11. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 52 |
| | | 12. Kapitał akcyjny | 52 |
| | | 13. Instrumenty finansowe | 53 |
| | | 14. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe | 55 |
| | | 15. Sprawy sądowe | 55 |
| | | 16. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 55 |

Wprowadzenie

Informacje o raporcie

Niniejszy Skonsolidowany Raport Kwartalny za III kwartał 2023 roku został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757.), a także w części śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które podlega obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 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 Oud-Haverlee (Belgia);

Arctic Paper Danmark A/S z siedzibą w Greve (Dania);

Arctic Paper France SA z siedzibą w Paryżu (Francja);

Arctic Paper Deutschland GmbH z siedzibą w Hamburgu (Niemcy);

Arctic Paper Italia Srl z siedzibą w Mediolanie (Włochy);

Arctic Paper Baltic States SIA z siedzibą w Rydze (Łotwa);

Arctic Paper Norge AS z siedzibą w Oslo (Norwegia);

Arctic Paper Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Polska);

Arctic Paper España SL z siedzibą w Barcelonie (Hiszpania);

Arctic Paper Sverige AB z siedzibą w Munkedal (Szwecja);

Arctic Paper Schweiz AG z siedzibą w Derendingen (Szwajcaria);

| | |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | Arctic Paper UK Ltd z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania); |
| Grupa Rottneros, Grupa Rottneros AB | Rottneros AB z siedzibą w Söderhamn, Szwecja; Rottneros Bruk AB z siedzibą w Rottneros, Szwecja; Utansjo Bruk AB z siedzibą w Söderhamn, Szwecja, Vallviks Bruk AB z siedzibą w Vallvik, Szwecja; Rottneros Packaging AB z siedzibą w Sunne, Szwecja; SIA Rottneros Baltic z siedzibą w Kuldīga, Łotwa; 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 sformułowań dotyczących przyszłości takich jak np. „uważać”, „sądzić”, „spodziewać się”, „może”, „będzie”, „powinno”, „przewiduje się”, „zakłada się”, ich zaprzeczeń, odmian lub zbliżonych terminów. Zawarte w niniejszym raporcie stwierdzenia dotyczące spraw niebędących faktami historycznymi, należy traktować wyłącznie jako przewidywania wiążące się z ryzykiem i niepewnością. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są z konieczności oparte na pewnych szacunkach i założeniach, które, choć nasze kierownictwo uznaje za racjonalne, są z natury obarczone znanym i nieznanym ryzykiem i niepewnością oraz innymi czynnikami mogącymi sprawić, że faktyczne wyniki będą się znacząco różnić od wyników historycznych lub przewidywanych. Z tego względu nie można zapewnić, że jakiegokolwiek ze zdarzeń przewidzianych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości wystąpi lub, jeśli nastąpi, jakie będą następstwa jego wystąpienia dla wyniku działalności operacyjnej Grupy lub jej sytuacji finansowej. Przy ocenie informacji zaprezentowanych w niniejszym raporcie nie należy polegać na takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości, które są wyrażone jedynie w dacie ich sformułowania. O ile przepisy prawa nie zawierają szczegółowych wymogów w tym względzie, Grupa nie jest zobowiązana do aktualizacji lub weryfikacji tychże stwierdzeń dotyczących przyszłości, aby uwzględnić w nich nowe zdarzenia lub okoliczności. Ponadto, Grupa nie jest zobowiązana do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, z wyjątkiem tych wymaganych przepisami prawa.

The background of the entire page is a detailed, close-up photograph of tree bark. The bark is characterized by irregular, overlapping scales in shades of light brown, tan, and grey. A prominent vertical crevice runs down the left side, filled with vibrant green moss. The texture is rough and layered, with some darker, more decayed-looking areas interspersed among the smoother scales.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
Grupy Kapitałowej Arctic Paper
oraz spółki Arctic Paper S.A.**

do raportu za III kwartał 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arctic Paper oraz spółki Arctic Paper S.A.

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 publikacji niniejszego raportu Grupa Arctic Paper zatrudnia około 1.500 osób w swoich papierniach, celulozowniach, spółkach zajmujących się sprzedażą papieru oraz w spółce zajmującej się zakupem drewna do produkcji celulozy. Nasze papiernie zlokalizowane są w Polsce i w Szwecji i posiadają łączne zdolności produkcyjne na poziomie około 685.000 ton papieru rocznie. Celulozownie zlokalizowane są w Szwecji i posiadają moce do produkcji około 400.000 ton celulozy rocznie. Grupa posiada także spółkę skupiającą prywatnych właścicieli lasów w Szwecji, umożliwiającą szerszy dostęp do surowców w dłuższej perspektywie czasu oraz 13 Biur Sprzedaży zajmujących się sprzedażą i marketingiem produktów oferowanych przez Grupę oraz zapewniających dostęp do wszystkich rynków europejskich, w tym Europy Centralnej i Wschodniej. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2023 roku wyniosły 2.723 milionów PLN.

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

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 energii elektrycznej, produkcja ciepła i usługi logistyczne.

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 2022.

Struktura grupy kapitałowej

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

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

Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper

W ciągu trzech kwartałów 2023 roku nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper z wyjątkiem założenia spółki joint-venture opisanej w dalszej części tego raportu.

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

według stanu na 7.11.2023

| 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 | 41 581 449 | 60,01% | 41 581 449 | 60,01% |
| <i>Nemus Holding AB</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% |

Tabela powyżej przedstawia akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Stan ten uległ zmianie od dnia publikacji raportu półrocznego, tj. od dnia 10 sierpnia 2023 roku. Wartości sprzed zmiany przedstawia tabela poniżej:

według stanu na 10.08.2023

| Akcjonariusz | Ilość akcji | Udział w kapitale zakładowym [%] | Ilość głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów [%] |
|-------------------------|-------------------|----------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|
| Thomas Onstad | 47 205 107 | 68,13% | 47 205 107 | 68,13% |
| - pośrednio poprzez | 40 981 449 | 59,15% | 40 981 449 | 59,15% |
| <i>Nemus Holding AB</i> | 40 381 449 | 58,28% | 40 381 449 | 58,28% |
| <i>inny podmiot</i> | 600 000 | 0,87% | 600 000 | 0,87% |
| - bezpośrednio | 6 223 658 | 8,98% | 6 223 658 | 8,98% |
| Pozostali | 22 082 676 | 31,87% | 22 082 676 | 31,87% |
| Razem | 69 287 783 | 100,00% | 69 287 783 | 100,00% |
| Akcje własne | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Razem | 69 287 783 | 100,00% | 69 287 783 | 100,00% |

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

| Osoby zarządzające i nadzorujące | Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 7/11/2023 | Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 30/09/2023 | Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 10/08/2023 | Zmiana |
|----------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------|
| Zarząd | | | | |
| Michał Jarczyński | 5 572 | 5 572 | 5 572 | - |
| Katarzyna Wojtkowiak | - | - | - | - |
| Tom Fabian Langenskiöld | 900 | 900 | nd | - |
| Rada Nadzorcza | | | | |
| Per Lundeen | 34 760 | 34 760 | 34 760 | - |
| Thomas Onstad* | 5 623 658 | 5 623 658 | 6 223 658 | - |
| Roger Mattsson | - | - | - | - |
| Zofia Dzik | - | - | - | - |
| Anna Jakubowski | - | - | - | - |

*zestawienie obejmuje jedynie akcje posiadane bezpośrednio

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące uległ zmianie od dnia publikacji raportu śródrocznego, tj. od dnia 10 sierpnia 2023 roku. Wartości bieżące oraz sprzed zmiany zawarte są w powyższej tabeli.

Tabelę skorygowano o stan posiadania akcji Członków Zarządu: Michała Jarczyńskiego i Fabiana Langenskiölda, których omyłkowo nie wykazano w raporcie pierwotnie opublikowanym.

Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat

| tys. PLN | 3Q 2023 | 2Q 2023 | 3Q 2022 | YTD 2023 | YTD 2022 | Zmiana % 3Q2023/ 2Q2023 | Zmiana % 3Q2023/ 3Q2022 | Zmiana % YTD 2023/ YTD 2022 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 854 806 | 836 243 | 1 402 141 | 2 723 265 | 3 809 178 | 2,2 | (39,0) | (28,5) |
| <i>w tym:</i> | | | | | | | | |
| <i>Sprzedaż papieru</i> | 590 318 | 566 667 | 1 042 128 | 1 879 270 | 2 810 251 | 4,2 | (43,4) | (33,1) |
| <i>Sprzedaż celulozy</i> | 264 488 | 269 576 | 360 013 | 843 995 | 998 927 | (1,9) | (26,5) | (15,5) |
| Zysk ze sprzedaży | 193 217 | 141 633 | 414 692 | 604 202 | 1 170 414 | 36,4 | (53,4) | (48,4) |
| EBIT | 95 035 | 39 324 | 259 552 | 289 995 | 733 692 | 141,7 | (63,4) | (60,5) |
| EBITDA | 124 517 | 68 932 | 298 208 | 378 983 | 833 994 | 80,6 | (58,2) | (54,6) |
| Zysk/ (strata) netto | 58 226 | 46 889 | 281 542 | 236 780 | 682 000 | 24,2 | (79,3) | (65,3) |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i> | 6,81 | 5,61 | 20,08 | 8,69 | 17,90 | 1,2 p.p. | (13,3) p.p. | (9,2) p.p. |
| Zysk /strata netto za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 51 516 | 39 758 | 221 853 | 199 142 | 558 402 | 29,6 | (76,8) | (64,3) |
| Wolumen sprzedaży (w tys. ton) | | | | | | | | |
| papieru | 108 | 97 | 168 | 318 | 500 | 11 | (60) | (182) |
| celulozy | 102 | 82 | 104 | 271 | 310 | 20 | (2) | (39) |

Komentarz Prezesa Zarządu Michała Jarczyńskiego do wyników III kwartału 2023 roku

Trzeci kwartał 2023 r. wydaje się słabszy w porównaniu z analogicznym kwartałem 2022 r. - który był jednym z najsilniejszych w historii Grupy - ale mimo to zapewnił marżę EBITDA zgodną z naszym celem. Nasza koncentracja na marżach, a nie na wolumenach, nadal przynosi pożądane efekty. Pomimo zmniejszenia się przychodów o 39% do 854,8 mln PLN (1 402,1 mln PLN) zysk EBITDA osiągnął 124,5 mln PLN (298,2 mln PLN) przy marży EBITDA na poziomie 14,6%. Silne przepływy pieniężne w tym okresie wzmocniły pozycję finansową Grupy, a wskaźnik długu netto do EBITDA osiągnął rekordowo niski poziom -0,59 (-0,22). Mocny bilans jest naszą silną stroną w trakcie realizacji planowanych znaczących inwestycji strategicznych.

Przychody w segmencie papieru wyniosły 590,3 mln PLN (1 042,1 mln PLN). W pierwszej połowie br. popyt osłabł, ponieważ klienci zmniejszali swoje zapasy. W trzecim kwartale zaobserwowaliśmy jednak pierwsze oznaki ożywienia. Wykorzystanie mocy produkcyjnych w tym okresie wzrosło i osiągnęło 66 procent. Nadal koncentrujemy się na marżach - w tym okresie osiągnęliśmy marżę EBITDA na poziomie 16%. Ponieważ kwartał porównawczy był wyjątkowo dobry warto zauważyć, że wynik w segmencie papieru jest historycznie mocny.

Warto dodać, że uzyskaliśmy prawa patentowe do innowacyjnej bariery o właściwościach antybakteryjnych. Zastosowanie specjalnie opracowanej formuły sprawia, że Amber Care spełnia normy ISO 20743 i ISO 18184, a składniki mieszanki ulegają rozkładowi bez zanieczyszczania środowiska i są biodegradowalne.

W segmencie celulozy - Rottneros - przychody wyniosły 693 mln SEK (806) przy EBITDA na poziomie 79 mln SEK (233), głównie z powodu spadających cen. Okres ten charakteryzował się malejącymi zapasami i rosnącymi dostawami, a równowaga na rynku celulozy przesunęła się na korzyść sprzedawców. Prowadzone są inwestycje w rozbudowę mocy produkcyjnych CTMP, w energię odnawialną i magazynowanie energii.

Inwestycja joint venture w nowy zakład produkcyjny tacek z formowanego włókna celulozowego w Kostrzynie postępuje, a jego uruchomienie planowane jest na 2024 rok. Na harmonogram wpływają długie terminy dostaw niezbędnego sprzętu.

Arctic Paper kontynuuje rozwój w zakresie zrównoważonych rozwiązań energetycznych. W tym kwartale podjęto decyzję o zainwestowaniu 285 mln SEK w modernizację kotła na biopaliwo i turbiny parowej w Grycksbo. Inwestycja zwiększy konkurencyjność zakładu i wygeneruje nowy strumień przychodów, ponieważ fabryka będzie produkować 50 000 ton pelletu drzewnego rocznie o szacunkowej wartości około 100 mln SEK. Instalacja zmniejszy również koszty energii papierni o 50 mln SEK. W tym okresie realizujemy budowę farmy fotowoltaicznej o mocy 17 MW w Kostrzynie.

Minęły ponad dwa lata, odkąd Arctic Paper przyjął nową strategię, której celem jest dywersyfikacja w kierunku produkcji energii odnawialnej i opakowań, będących alternatywą dla tworzyw sztucznych. Wyniki jakie osiągamy od roku 2021 pokazują, że obrana strategia jest słuszna i będziemy ją kontynuować z pewnymi zmianami. Po przeglądzie strategii, w segmencie energii odnawialnej postanawiamy skoncentrować się raczej na inwestycjach w farmy fotowoltaiczne zamiast turbin wiatrowych. Jeśli chodzi o opakowania - większy potencjał widzimy w tackach z włókna niż w papierze opakowaniowym. Nasze zobowiązanie do inwestowania w działalność o wyższej marży, mniejszym wpływie na środowisko i mniejszej zmienności wyników pozostaje w mocy.

Przychody

Spadek przychodów ze sprzedaży papieru i celulozy zarówno w trzecim kwartale 2023 roku w prównaniu do trzeciego kwartału 2022 roku jak i za trzy kwartały 2023 roku w porównaniu do trzech kwartałów 2022 roku wynika przede wszystkim ze spadku popytu na papier i celulozę, a w konsekwencji wolumenu sprzedaży .

Zysk ze sprzedaży, EBIT, EBITDA, zysk netto

Spadek zysku ze sprzedaży, EBIT, EBITDA i zysku netto zarówno w trzecim kwartale 2023 roku w prównaniu do trzeciego kwartału 2022 roku jak i za trzy kwartały 2023 roku w porównaniu do trzech kwartałów 2022 roku wynika ze spadku sprzedaży papieru i celulozy jak i kosztów stałych, które nie spadały poporcjonalnie do spadku sprzedaży.

Analiza rentowności

| tys. PLN | 3Q 2023 | 2Q 2023 | 3Q 2022 | YTD 2023 | YTD 2022 | Zmiana % 3Q2023/ 2Q2023 | Zmiana % 3Q2023/ 3Q2022 | Zmiana % YTD 2023/ YTD 2022 |
|------------------------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Zysk/ (strata) ze sprzedaży | 193 217 | 141 633 | 414 692 | 604 202 | 1 170 414 | 36,4 | (53,4) | (48,4) |
| % przychodów ze sprzedaży | 22,60 | 16,94 | 29,58 | 22,19 | 30,73 | 5,7 p.p. | (12,6) p.p. | (8,5) p.p. |
| EBITDA | 124 517 | 68 932 | 298 208 | 378 983 | 833 994 | 80,6 | (58,2) | (54,6) |
| % przychodów ze sprzedaży | 14,57 | 8,24 | 21,27 | 13,92 | 21,89 | 6,3 p.p. | (13,0) p.p. | (8,0) p.p. |
| EBIT | 95 035 | 39 324 | 259 552 | 289 995 | 733 692 | 141,7 | (63,4) | (60,5) |
| % przychodów ze sprzedaży | 11,12 | 4,70 | 18,51 | 10,65 | 19,26 | 6,4 p.p. | (7,4) p.p. | (8,6) p.p. |
| Zysk/ (strata) netto | 58 226 | 46 889 | 281 542 | 236 780 | 682 000 | 24,2 | (79,3) | (65,3) |
| % przychodów ze sprzedaży | 6,81 | 5,61 | 20,08 | 8,69 | 17,90 | 1,2 p.p. | (13,3) p.p. | (9,2) p.p. |
| Rentowność kapitału/ ROE (%) | 3,2 | 2,7 | 12,5 | 13,2 | 30,3 | 0,5 p.p. | (9,3) p.p. | (17,2) p.p. |
| Rentowność aktywów / ROA (%) | 2,1 | 1,8 | 7,7 | 8,7 | 18,7 | 0,3 p.p. | (5,6) p.p. | (10,1) p.p. |

Niższe wskaźniki rentowności kapitału i rentowności aktywów to skutek przede wszystkim niższego zysku netto wygospodarowanego w trzech kwartałach 2023 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

| <i>tys. PLN</i> | 2023-09-30 | 2022-12-31 | 2022-09-30 | Zmiana 30/09/2023 -31/12/2022 | Zmiana 30/09/2023 -30/09/2022 |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Aktywa trwałe | 1 251 535 | 1 371 867 | 1 489 812 | (120 332) | (238 276) |
| Aktywa obrotowe | 1 485 764 | 1 882 618 | 2 154 481 | (396 854) | (668 717) |
| Razem aktywa | 2 737 299 | 3 254 485 | 3 644 293 | (517 186) | (906 994) |
| Kapitał własny | 1 794 841 | 2 052 182 | 2 247 163 | (257 341) | (452 322) |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 655 983 | 806 906 | 885 323 | (150 923) | (229 340) |
| Zobowiązania długoterminowe | 286 474 | 395 397 | 511 806 | (108 922) | (225 332) |
| Razem pasywa | 2 737 299 | 3 254 485 | 3 644 293 | (517 186) | (906 994) |

Aktywa trwałe

Spadek wartości aktywów trwałych na koniec września 2023 roku w porównaniu do końca poprzedniego roku wynika głównie z niższej wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz innych aktywów finansowych. Spadek rzeczowych aktywów trwałych jest wynikiem przede wszystkim niższej ich wyceny w PLN jako waluty prezentacji. Spadek innych aktywów finansowych to efekt przede wszystkim spadku pozytywnej wyceny instrumentów pochodnych, głównie kontraktów forward na energię.

Aktywa obrotowe

Spadek wartości aktywów obrotowych na koniec września 2023 roku w porównaniu do końca poprzedniego roku wynika głównie ze spadku poziomu zapasów, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i innych aktywów finansowych. Spadek zapasów i należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności to efekt spadku zamówień sprzedaży papieru i celulozy. Spadek innych aktywów finansowych to efekt przede wszystkim spadku pozytywnej wyceny instrumentów pochodnych, głównie kontraktów forward na energię.

Kapitał własny

Spadek wartości kapitału własnego na koniec września 2023 roku w porównaniu do końca poprzedniego roku wynika głównie ze zmniejszenia wyceny jednostek zależnych dla których waluta funkcjonalna jest inna niż PLN, ujętych w pozostałych całkowitych dochodach, zmniejszenia dodatniej wyceny instrumentów finansowych traktowanych jako zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych oraz wypłacenia dywidendy dla Akcjonariuszy Arctic Paper S.A. i dla Akcjonariuszy niekontrolujących wypłaconej przez Rottneros AB.

Zobowiązania krótkoterminowe

Spadek wartości zobowiązań krótkoterminowych na koniec września 2023 roku w porównaniu do końca poprzedniego roku wynika głównie ze zmniejszenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań pracowniczych. Spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań to wynik mniejszych zakupów do produkcji papieru i celulozy. Spadek zobowiązań pracowniczych wynika ze spadku zobowiązań z tytułu wynagrodzeń i premii oraz zapłaty podatku od spłaconej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Zobowiązania długoterminowe

Spadek wartości zobowiązań długoterminowych na koniec września 2023 roku w porównaniu do końca poprzedniego roku wynika głównie ze zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz kredytów ze względu na ich przeklasyfikowanie do części krótkoterminowej. Spadek rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego to skutek przede wszystkim niższej pozytywnej wyceny instrumentów pochodnych.

Analiza zadłużenia

| | 3Q 2023 | 2Q 2023 | 3Q 2022 | Zmiana % 3Q2023/ 2Q2023 | Zmiana % 3Q2023/ 3Q2022 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%) | 52,5 | 50,8 | 62,2 | 1,7 p.p. | (9,7) p.p. |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%) | 143,4 | 139,7 | 150,8 | 3,7 p.p. | (7,4) p.p. |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%) | 10,5 | 10,0 | 10,8 | 0,4 p.p. | (0,3) p.p. |
| Wskaźnik długu netto do EBITDA za 12 ostatnich miesięcy (x) | (0,6)x | (0,2)x | (0,2)x | (0,4) | (0,4) |
| Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA za 12 ostatnich miesięcy (x) | 99,2x | 124,1x | 97,3x | (24,8) | 1,9 |

Spadek wskaźnika zadłużenia kapitału własnego w trzecim kwartale 2023 roku do analogicznego okresu roku poprzedniego jest wynikiem wyższej dynamiki spadku zobowiązań niż kapitału własnego.

Spadek wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym w trzecim kwartale 2023 roku do analogicznego okresu roku poprzedniego jest wynikiem wyższej dynamiki spadku kapitału własnego niż aktywów trwałych.

Spadek wskaźnika pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku do okresu 12 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 jest efektem spadku 12-miesięcznej EBITDA.

Analiza płynności

| | 3Q 2023 | 2Q 2023 | 3Q 2022 | Zmiana % 3Q2023/ 2Q2023 | Zmiana % 3Q2023/ 3Q2022 |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio) | 2,3x | 2,4x | 2,4x | (0,1) | (0,2) |
| Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio) | 1,5x | 1,4x | 1,8x | 0,1 | (0,3) |
| Wskaźnik wypłacalności gotówkowej | 0,8x | 0,5x | 0,5x | 0,2 | 0,3 |
| Cykl rotacji zapasów / DSI (dni) | 63,8 | 68,6 | 46,1 | (4,8) | 17,7 |
| Cykl rotacji należności / DSO (dni) | 49,1 | 43,4 | 47,7 | 5,7 | 1,4 |
| Cykl rotacji zobowiązań / DPO (dni) | 59,5 | 45,5 | 57,5 | 14,0 | 2,0 |
| Cykl operacyjny (dni) | 112,9 | 112,0 | 93,8 | 0,9 | 19,1 |
| Cykl konwersji gotówki (dni) | 53,4 | 66,5 | 36,3 | (13,1) | 17,0 |

Wydłużenie cyklu konwersji gotówki w trzecim kwartale 2023 roku do analogicznego okresu roku poprzedniego to efekt wydłużenia rotacji zapasów w dniach. Skrócenie cyklu konwersji gotówki w trzecim kwartale 2023 roku do wcześniejszego kwartału to efekt wydłużenia rotacji zobowiązań w dniach.

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

| tys. PLN | 3Q 2023 | 2Q 2023 | 3Q 2022 | YTD 2023 | YTD 2022 | Zmiana % 3Q2023/ 2Q2023 | Zmiana % 3Q2023/ 3Q2022 | Zmiana % YTD 2023/ YTD 2022 |
|----------------------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| Przepływy z dz. operacyjnej | 200 423 | 99 473 | 245 138 | 345 138 | 481 386 | 101,5 | (18,2) | (28,3) |
| Przepływy z dz. inwestycyjnej | (32 664) | 19 674 | (27 300) | (69 615) | (102 740) | (266,0) | 19,6 | (32,2) |
| Przepływy z dz. finansowej | 6 617 | (251 290) | (34 999) | (252 250) | (105 848) | (102,6) | (118,9) | 138,3 |
| Razem przepływy pieniężne | 174 376 | (132 142) | 182 839 | 23 273 | 272 799 | (232,0) | (4,6) | (91,5) |

Przepływy z działalności operacyjnej

Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej zarówno w trzecim kwartale 2023 roku jak i za trzy kwartały 2023 roku to przede wszystkim efekt dodatniej EBITDA.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej zarówno w trzecim kwartale 2023 roku jak i za trzy kwartały 2023 roku to efekt głównie wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych skompensowanych częściowo przez wpływy ze sprzedaży kontraktów forward na energię niespełniających zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Przepływy z działalności finansowej

Dodatnie przepływy z działalności finansowej w trzecim kwartale 2023 roku to przede wszystkim efekt zwiększenia zadłużenia w ramach kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym.

Ujemne przepływy z działalności finansowej za trzy kwartały 2023 roku to przede wszystkim efekt wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Arctic Paper S.A. jak i dla akcjonariuszy niekontrolujących.

Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków i strat

| <i>tys. PLN</i> | 3Q 2023 | 2Q 2023 | 3Q 2022 | Zmiana % 3Q2023/ 2Q2023 | Zmiana % 3Q2023/ 3Q2022 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 3 872 | 183 943 | 4 071 | -98% | -5% |
| Zysk ze sprzedaży | 1 180 | 181 198 | 2 101 | -99% | -44% |
| EBIT | (2 950) | 176 248 | (1 176) | -102% | 151% |
| EBITDA | (2 872) | 176 292 | (1 119) | -102% | 157% |
| Zysk/(strata) brutto | (3 322) | 176 286 | (471) | -102% | 605% |
| Zysk/(strata) netto | (2 983) | 177 701 | 452 | -102% | -761% |

Przychody, zysk ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży

Główną przyczyną spadku przychodów oraz zysku w 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022 były niższe otrzymane dywidendy.

EBIT oraz EBITDA

Spadek EBIT i EBITDA w trzecim kwartale 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2022 wynika ze spadku przychodów operacyjnych oraz wyższych kosztów ogólnego zarządu. Wyższy EBIT w drugim kwartale 2023 spowodowany był wyższymi przychodami, na które składała się sprzedaż usług świadczonych na rzecz spółek z Grupy, w tym przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek oraz dywidendy.

Zysk (strata) brutto oraz zysk (strata) netto

Niższy wynik finansowy w trzecim kwartale 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2022 spowodowany jest osiągnięciem przez Spółkę w trzecim kwartale roku 2023 niższych przychodów operacyjnych oraz wyższych kosztów ogólnego zarządu, a także z ujęcia przychodów z dywidend w drugim kwartale 2023.

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

| <i>tys. PLN</i> | 2023-09-30 | 2022-12-31 | 2022-09-30 | Zmiana 30/09/2023 -31/12/2022 | Zmiana 30/09/2023 -30/09/2022 |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Aktywa trwałe | 910 386 | 894 074 | 809 352 | 16 312 | 101 034 |
| Aktywa obrotowe | 265 838 | 250 814 | 218 790 | 15 024 | 47 048 |
| Razem aktywa | 1 176 225 | 1 144 888 | 1 028 143 | 31 337 | 148 083 |
| Kapitał własny | 759 174 | 776 970 | 720 842 | (17 795) | 38 332 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 345 058 | 292 883 | 213 324 | 52 175 | 131 734 |
| Zobowiązania długoterminowe | 71 993 | 75 036 | 93 978 | (3 043) | (21 985) |
| Razem pasywa | 1 176 224 | 1 144 888 | 1 028 143 | 31 335 | 148 081 |

Aktywa trwałe

Wzrost wartości aktywów trwałych na koniec trzeciego kwartału 2023 wynika przede wszystkim z wyższego stanu udziałów i akcji w spółkach zależnych (dopłata do kapitału spółki Kostrzyn Packaging Sp. z o.o. w kwocie 25.940 tys. PLN.).

Aktywa obrotowe

Wzrost wartości aktywów obrotowych wynikał z wyższego stanu środków pieniężnych na koniec trzeciego kwartału 2023.

Kapitał własny

Główną przyczyną spadku wartości kapitału własnego na koniec września 2023 jest wypracowany mniejszy zysk za trzeci kwartał 2023.

Zobowiązania krótkoterminowe

Wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych w trzecim kwartale 2023 roku oraz na koniec roku 2022 wynika ze wzrostu zobowiązań spółki z tytułu cash-poolingu.

Zobowiązania długoterminowe

Spadek wartości zobowiązań długoterminowych na koniec trzeciego kwartału 2023 roku wynika ze spłaty przez Spółkę rat kredytu zgodnie z harmonogramem.

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

| <i>tys. PLN</i> | 3Q 2023 | 2Q2023 | 3Q2022 | Zmiana % 3Q2023/ 2Q2023 | Zmiana % 3Q2023/ 3Q2022 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Przepływy z dz. operacyjnej | 140 005 | 126 862 | 106 120 | 10% | 32% |
| Przepływy z dz. inwestycyjnej | (21 090) | (4 782) | - | 341% | 0% |
| Przepływy z dz. finansowej | (185 004) | (203 700) | (26 379) | (9)% | 601% |
| Razem przepływy pieniężne | (66 090) | (81 620) | 79 741 | 342% | 633% |

Dodatknie przepływy z działalności operacyjnej w trzecim kwartale bieżącego roku wynikały przede wszystkim ze zmiany stanu zobowiązań z tytułu cash-poolingu.

W trzech kwartałach 2023 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -21.090 tys. PLN. Ujemne przepływy wynikały z dopłat do kapitału w spółce Kostrzyn Packaging Sp. z o.o.

Największy wpływ na zmiany w przepływach z działalności finansowej była spłata zaciągniętych przez Spółkę kredytów oraz wypłata dywidendy.

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

Informacje o trendach rynkowych

Dostawy papierów wysokogatunkowych

W trzecim kwartale 2023 roku Grupa Arctic Paper odnotowała wzrost poziomu zamówień w porównaniu do drugiego kwartału 2023 roku o 11,7% oraz spadek poziomu zamówień w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku o 35,8%.

Źródło danych: analiza Arctic Paper

Ceny papieru

Na koniec trzeciego kwartału 2023 roku ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) w Europie spadły o 9,7% w porównaniu do cen z końca września 2022 roku, natomiast dla papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) zanotowały spadek o 12,1%.

Na koniec września 2023 roku średnie deklarowane przez producentów ceny dla wybranych rodzajów papierów i rynków: Niemcy, Francja, Hiszpania, Włochy, Wielka Brytania dla papierów zarówno niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) jak i powlekanych bezdrzewnych (CWF) były niższe niż na koniec drugiego kwartału 2023 roku odpowiednio o 4,9% i 5,2%.

Fakturowane przez Arctic Paper ceny w EUR porównywalnych produktów w segmencie niepowlekanych papierów bezdrzewnych (UWF) spadły od końca czerwca 2023 roku do końca września 2023 roku średnio o 6,1%, natomiast w segmencie papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) spadły o 7,5%. Na koniec trzeciego kwartału 2023 roku fakturowane przez Arctic Paper ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) spadły o 8,7% w porównaniu do cen z końca września 2022 roku, natomiast dla papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) zanotowały spadek o 7,7%.

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

Ceny celulozy

Na koniec trzeciego kwartału 2023 roku ceny celulozy osiągnęły poziom NBSK 1.147 USD/tonę oraz BHKP 809 USD/tonę.

Średnia cena NBSK w trzecim kwartale 2023 roku była o 20,6% niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast średnia cena BHKP była o 39% niższa. W porównaniu do drugiego kwartału 2023 roku średnia cena celulozy NBSK w trzecim kwartale tego roku zmalała o 10,1%, a BHKP zmalała o 23,9%.

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

Średni koszt celulozy użytej do produkcji papieru obliczony dla Grupy Arctic Paper wyrażony w PLN w trzecim kwartale 2023 roku obniżył się w porównaniu do kwartału drugiego 2023 roku o 19%, natomiast w porównaniu z kwartałem trzecim 2022 roku zmalał o 27,9%.

Udział kosztów celulozy w koszcie własnym sprzedaży po 9 miesiącach bieżącego roku wyniósł 51% w porównaniu do 60% w analogicznym kwartale 2022 roku.

Grupa Arctic Paper zużywa w procesie produkcji celulozę w następującej strukturze: BHKP 74%, NBSK 21% oraz pozostałe 5%.

Źródło danych: www.foex.fi analiza Arctic Paper

Kursy walut

Kurs EUR/PLN na koniec trzeciego kwartału 2023 roku wyniósł 4,6356 i był o 4,8% niższy niż na koniec trzeciego kwartału 2022 roku. Średni kurs EUR/PLN w trzecim kwartale 2023 roku wyniósł 4,4995 i w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku był o 5,2% niższy.

Kurs EUR/SEK wyniósł 11,4942 na koniec trzeciego kwartału 2023 roku (wzrost o 5,4% w porównaniu do końca trzeciego kwartału 2022). Dla tej pary średni kurs w trzecim kwartale 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku był o 10,7% wyższy. Osłabiający się SEK w odniesieniu do EUR wpływał korzystnie na poziom przychodów fakturowanych w EUR w fabrykach w Szwecji (AP Munkedals i AP Grycksbo).

Kurs USD/PLN na koniec września 2023 roku wyniósł 4,3697. W trzecim kwartale 2023 roku średni kurs USD/PLN wyniósł 4,1360 w porównaniu do 4,7139 w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza spadek kursu o 12,3%. Zmiana ta korzystnie wpływała na koszty realizowane w USD przez AP Kostrzyn, w szczególności koszty celulozy.

Kurs USD/SEK na koniec trzeciego kwartału 2023 roku wyniósł 10,8349. Średni kurs w okresie od lipca do września 2023 roku wyniósł 10,8135 w porównaniu do 10,5523 w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza wzrost kursu o 2,5%. Zmiana ta w stosunku do trzeciego kwartału 2022 roku niekorzystnie wpływała na koszty realizowane w USD przez AP Munkedals i AP Grycksbo, w szczególności koszty celulozy.

Kurs EUR/USD na koniec września bieżącego roku wyniósł 1,0609 w porównaniu do 0,9831 na koniec września 2022 roku (+7,9%). Kwartalny kurs średni opisywanej pary walutowej również charakteryzował się znacząca aprecjacja EUR w stosunku do USD (+8%).

W trzecim kwartale 2023 roku kurs wymiany EUR i USD nie zmienił się w porównaniu z Q2 2023.

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

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału

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

- Kształtowanie się popytu na papiery wysokogatunkowe w Europie w kontekście wojny w Ukrainie.

Sytuacja geopolityczna w Europie z powodu wojny w Ukrainie stwarza niepewność dla ogólnej sytuacji gospodarczej. Sankcje ekonomiczne nakładane na Rosję mogą skutkować ograniczeniem popytu na produkty oferowane przez Grupę, a co za tym idzie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

- Kształtowanie się popytu na papiery wysokogatunkowe w Europie w okresie po pandemii wywołanej przez COVID-19.

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. Zmiany, które zaszły w trakcie trwania pandemii, takie jak intensyfikacja pracy zdalnej czy szersze wykorzystanie elektronicznych nośników informacji mogą mieć dodatkowy wpływ na ograniczenie popytu na wysokogatunkowe papiery graficzne, a co za tym idzie negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

- Kształtowanie się cen papieru wysokogatunkowego.

W szczególności wpływ na wyniki finansowe będzie miała zdolność do utrzymania, względnie podniesienia obecnego poziomu cen produktów Arctic Paper w walutach lokalnych, w związku z intensywnie rosnącymi kosztami surowców, a także w związku ze słabnącym poziomem dostaw/popytem w Europie, jak również w kontekście zmian 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 rosnące ceny celulozy NBSK mogą pozytywnie 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. Jednocześnie dla naszych Celulozowni korzystny wpływ będzie miała aprecjacja USD względem SEK.

Czynniki ryzyka

W trzecim kwartale 2023 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka. Są one szczegółowo opisane w raporcie rocznym za 2022 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 dotyczy to sektora papieru gazetowego oraz w mniejszym stopniu papierów graficznych. Jednakże, pomimo rozwoju ebooków, wolumen papieru książkowego produkowanego i sprzedawanego przez Arctic Paper w ostatnich latach jest stały, świadczy to o tym, iż jest to segment stabilny, w mniejszym stopniu podlegający wahaniom koniunktury. Niemniej Arctic Paper w swej strategii określił kierunek działań dążący do tego by w perspektywie kilku lat segment papierów innych niż graficzne (tj. papiery techniczne czy opakowaniowe) odpowiadał za 1/5 jego skonsolidowanych przychodów.

Ceny papieru

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

Wspólna inwestycja Arctic Paper i Rottneros – zawarcie umowy spółki joint-venture

W dniu 17 lutego 2023 roku Arctic Paper S.A. oraz Rottneros AB („Rottneros”) zawarły umowę w sprawie utworzenia spółki joint venture („Umowa Joint-Venture”) oraz umowę spółki joint-venture pod firmą Kostrzyn Packaging Sp. z o.o. („Joint-Venture”).

Początkowy kapitał zakładowy Joint-Venture wynosi 460.000,00 PLN i dzieli się na 46 równych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 10.000,00 PLN każdy. Spółka oraz Rottneros będą posiadały po 50% udziałów w jej kapitale zakładowym.

Przedmiotem działalności Joint-Venture będzie: (i) produkcja opakowań z formowanego włókna celulozowego, (ii) sprzedaż gotowych opakowań, (iii) prowadzenie badań rozwojowych oraz analiz technicznych w zakresie wytwarzanych produktów.

Źródłem finansowania działalności Joint-Venture będą wkłady własne udziałowców oraz kredyty bankowe.

Joint-Venture na mocy decyzji Ministra Transportu i Rozwoju, w ramach programu Polskiej Strefy Inwestycji, skorzysta ze wsparcia w formie zwolnienia od podatku dochodowego do kwoty 97,2 mln PLN kosztów kwalifikowanych.

Warunkami udzielonego zwolnienia od podatku dochodowego są: minimalna wartość inwestycji (97,2 MPLN), utworzenie i utrzymanie odpowiedniej ilości miejsc pracy w zakładzie produkcyjnym oraz termin realizacji inwestycji – nie później niż do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Joint-Venture jest również zobowiązana do poniesienia kosztów kwalifikowanych o określonej minimalnej wartości podczas realizacji inwestycji oraz spełnienia kryteriów jakościowych (m.in. kryterium zrównoważonego rozwoju gospodarczego i społecznego) w okresie 5 lat od dnia zakończenia realizacji inwestycji.

Celem utworzenia Joint-Venture jest budowa fabryki opakowań z formowanego włókna celulozowego w Kostrzynie nad Odrą w Polsce, której uruchomienie planowane jest na koniec 2023 roku. Szacowana wartość inwestycji wyniesie 100 mln PLN, w tym udział Emitenta wyniesie 50%. Według szacunków Emitenta inwestycja przyniesie roczny przychód w wysokości około 60 mln PLN.

Wspólne przedsięwzięcie Spółki oraz Rottneros AB pozwoli na synergię know-how Rottneros Packaging AB w zakresie komercjalizacji technologii produkcji opakowań biodegradowalnych, dotychczasowego doświadczenia operacyjnego oraz korzystnej lokalizacji Joint-Venture w Kostrzynie nad Odrą. Rozszerzenie portfolio produktów Grupy Arctic Paper pozwoli wzmocnić pozycję na szybko rozwijającym się rynku ekologicznych opakowań i stanowi istotny element realizacji strategii Arctic Paper 4P.

Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Zarząd Arctic Paper S.A. nie opublikował prognoz wyników finansowych na rok 2023.

Skład organów nadzorujących i zarządzających w Arctic Paper S.A.

Na dzień 30 września 2023 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

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

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

W dniu 9 maja 2023 roku Pan Göran Eklund złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki oraz Dyrektora Finansowego Spółki ze skutkiem na dzień 29 maja 2023 roku.

Rada Nadzorcza, uchwałą z dnia 9 maja 2023 roku, powołała ze skutkiem na dzień 29 maja 2023 roku Panią Katarzynę Wojtkowiak na Członka Zarządu Spółki. Pani Katarzyna Wojtkowiak sprawuje również funkcję Dyrektora Finansowego Spółki.

Rada Nadzorcza, w związku z upływem w dniu 29 maja 2023 roku kadencji Zarządu, uchwałą z dnia 9 maja 2023 roku powołała z dniem 29 maja 2023 roku Zarząd na nową trzyletnią kadencję .

W dniu 9 sierpnia 2023 Rada Nadzorcza Spółki powołała ze skutkiem na dzień 14 sierpnia 2023 roku Pana Toma Fabiana Langenskiöld na Członka Zarządu Spółki. Pan Langenskiöld zajmuje stanowisko Wiceprezesa Wykonawczego ds. Sprzedaży i Marketingu.

Na dzień 30 września 2023 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Pan Michał Jarczyński – Prezes Zarządu
- Pani Katarzyna Wojtkowiak – Członek Zarządu
- Pan Tom Fabian Langenskiöld – Członek Zarządu

Informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych w trzech kwartałach 2023 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 postępowania 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 | 15 grudnia 2023 | podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym |
| Członek Zarządu Dyrektor Finansowy | Katarzyna Wojtkowiak | 15 grudnia 2023 | podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym |
| Członek Zarządu Wiceprezes ds. Sprzedaży i Marketingu | Fabian Langenskiöld | 15 grudnia 2023 | podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym |



Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

za okres 9 miesięcy
zakończony 30 września 2023 roku

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | 854 806 | 2 723 265 | 1 402 141 | 3 809 178 |
| Przychody ze sprzedaży | 854 806 | 2 723 265 | 1 402 141 | 3 809 178 |
| Koszt własny sprzedaży | (661 589) | (2 119 063) | (987 449) | (2 638 763) |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 193 217 | 604 202 | 414 692 | 1 170 414 |
| Koszty sprzedaży | (76 261) | (250 522) | (122 515) | (345 874) |
| Koszty ogólnego zarządu | (30 799) | (93 805) | (34 882) | (94 406) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 18 590 | 68 256 | 13 067 | 56 426 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (9 712) | (38 136) | (10 809) | (52 869) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 95 035 | 289 995 | 259 552 | 733 692 |
| Przychody finansowe | (6 284) | 8 926 | 84 519 | 90 220 |
| Koszty finansowe | (4 889) | (9 237) | (1 725) | (7 830) |
| Zysk (strata) brutto | 83 862 | 289 684 | 342 347 | 816 082 |
| Podatek dochodowy | (25 635) | (52 904) | (60 804) | (134 082) |
| Zysk (strata) netto | 58 226 | 236 780 | 281 542 | 682 000 |
| Przypadający: | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 51 516 | 199 142 | 221 853 | 558 402 |
| Akcjonariuszom niekontrolującym | 6 710 | 37 638 | 59 689 | 123 598 |
| | 58 226 | 236 780 | 281 542 | 682 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję: | | | | |
| – podstawowy z zysku/(straty) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,74 | 2,87 | 3,20 | 8,06 |
| – rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,74 | 2,87 | 3,20 | 8,06 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023 (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane) | Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Zysk okresu sprawozdawczego | 58 226 | 236 780 | 281 542 | 682 000 |
| Pozostałe całkowite dochody | | | | |
| <i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:</i> | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 92 512 | (58 922) | 23 267 | 48 |
| Wycena instrumentów finansowych | (99 150) | (245 130) | 195 183 | 538 082 |
| Podatek odroczone od wyceny instrumentów finansowych | 20 416 | 50 020 | (40 395) | (109 600) |
| <i>Pozycje, które zostały przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w okresie sprawozdawczym:</i> | | | | |
| Wycena instrumentów finansowych | (1 529) | (14 071) | (67 306) | (83 253) |
| Podatek odroczone od wyceny instrumentów finansowych | 365 | 2 908 | 13 739 | 16 957 |
| <i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty):</i> | | | | |
| Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń | - | - | - | 9 662 |
| Podatek odroczone od zysków/(strat) aktuarialnych | - | - | - | (1 927) |
| Pozostałe całkowite dochody netto | 12 613 | (265 195) | 124 488 | 369 969 |
| Całkowity dochód za okres | 70 840 | (28 415) | 406 030 | 1 051 970 |
| Całkowity dochód przypadający: | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | 50 777 | 2 438 | 316 742 | 823 014 |
| Akcjonariuszom niekontrolującym | 20 062 | (30 853) | 89 288 | 228 955 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Na dzień 30 września 2023 (niebadane) | Na dzień 30 czerwca 2023 (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2022 (badane) | Na dzień 30 września 2022 (niebadane) |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 124 447 | 1 060 400 | 1 125 004 | 1 149 710 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 1 763 | 1 763 | 1 763 | 2 978 |
| Aktywa niematerialne | 52 496 | 50 080 | 63 899 | 59 427 |
| Wartość firmy | 8 469 | 7 913 | 8 847 | 9 377 |
| Udziały we wspólnych przedsięwzięciach | 4 276 | 4 025 | 4 264 | 3 934 |
| Inne aktywa finansowe | 55 845 | 105 652 | 162 617 | 257 440 |
| Inne aktywa niefinansowe | 135 | 130 | 277 | 321 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 4 104 | 4 443 | 5 196 | 6 624 |
| | 1 251 535 | 1 234 406 | 1 371 867 | 1 489 812 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 468 705 | 529 062 | 601 205 | 505 443 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 466 329 | 403 664 | 503 391 | 743 774 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 8 677 | 25 474 | 633 | 9 061 |
| Inne aktywa niefinansowe | 15 692 | 14 778 | 12 048 | 16 007 |
| Inne aktywa finansowe | 31 598 | 84 584 | 283 411 | 438 462 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 494 764 | 307 235 | 481 930 | 441 734 |
| | 1 485 764 | 1 364 796 | 1 882 618 | 2 154 481 |
| SUMA AKTYWÓW | 2 737 299 | 2 599 202 | 3 254 485 | 3 644 293 |

| | Na dzień 30 września 2023 (niebadane) | Na dzień 30 czerwca 2023 (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2022 (badane) | Na dzień 30 września 2022 (niebadane) |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej) | | | | |
| Kapitał podstawowy | 69 288 | 69 288 | 69 288 | 69 288 |
| Kapitał zapasowy | 443 805 | 443 805 | 407 976 | 407 976 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 167 846 | 223 841 | 312 447 | 451 806 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | (91 897) | (147 153) | (39 794) | 7 903 |
| Zyski zatrzymane / Niepokryte straty | 813 938 | 762 422 | 837 702 | 770 464 |
| Zakumulowane inne całkowite dochody związane z działalnością zaniechaną | | | | |
| | 1 402 980 | 1 352 203 | 1 587 619 | 1 707 437 |
| Udziały niekontrolujące | 391 861 | 371 799 | 464 563 | 539 726 |
| Kapitał własny ogółem | 1 794 841 | 1 724 002 | 2 052 182 | 2 247 163 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Oprocentowane kredyty | 100 621 | 100 899 | 139 166 | 164 629 |
| Rezerwy | 1 210 | 1 130 | 1 264 | 1 340 |
| Zobowiązania pracownicze | 42 878 | 41 489 | 43 547 | 87 902 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 22 136 | 21 076 | 23 158 | 24 688 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 111 132 | 126 401 | 177 750 | 221 893 |
| Dotacje i przychody rozliczane w czasie | 8 497 | 9 099 | 10 512 | 11 354 |
| | 286 474 | 300 094 | 395 397 | 511 806 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Oprocentowane kredyty | 58 886 | 44 782 | 35 387 | 37 295 |
| Rezerwy | 7 588 | 6 971 | 9 202 | 384 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 6 463 | 6 408 | 8 055 | 15 528 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 437 360 | 351 464 | 551 211 | 630 434 |
| Zobowiązania pracownicze | 87 079 | 102 947 | 133 165 | 129 260 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 41 750 | 53 997 | 55 043 | 58 676 |
| Dotacje i przychody rozliczane w czasie | 16 858 | 8 538 | 14 843 | 13 747 |
| | 655 983 | 575 107 | 806 906 | 885 323 |
| ZOBOWIĄZANIA RAZEM | 942 458 | 875 200 | 1 202 303 | 1 397 130 |
| SUMA PASYWÓW | 2 737 299 | 2 599 202 | 3 254 485 | 3 644 293 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023 (niebadane) | Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2023 (niebadane) | Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 (niebadane) | Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2022 (niebadane) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk/(strata) brutto | 83 862 | 289 684 | 342 347 | 816 082 |
| Korekty o pozycje: | | | | |
| Amortyzacja | 29 482 | 88 988 | 38 655 | 100 302 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 6 269 | 117 | 341 | 4 454 |
| Odsetki, netto | 90 | 6 268 | 572 | 4 227 |
| Zyski / strata na działalności inwestycyjnej | 4 082 | 3 097 | 71 | 68 |
| (Zwiększenie) /zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych | (46 281) | 17 447 | (83 099) | (351 222) |
| (Zwiększenie) /zmniejszenie stanu zapasów | 87 877 | 116 436 | (19 031) | (103 463) |
| Zwiększenie /(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek, obligacji oraz pozostałych zobowiązań finansowych | 67 322 | (86 995) | 58 881 | 133 408 |
| Zmiana stanu rezerw | 50 | 7 127 | 184 | (850) |
| Zmiana stanu aktywów niefinansowych | 5 093 | - | - | - |
| Podatek dochodowy zapłacony | (26 967) | (77 507) | (25 380) | (51 685) |
| Zmiana stanu rezerw emerytalnych i zobowiązań pracowniczych | (21 904) | (43 417) | 18 881 | 8 722 |
| Zmiana stanu dotacji i przychodów rozliczanych w czasie | 7 510 | 428 | (1 599) | 4 050 |
| Certyfikaty w kogeneracji i prawa do emisji CO2 | (47) | (8 608) | (1 772) | (4 549) |
| Zmiana w rozliczeniu zrealizowanych kontraktów forward spełniających zasady rachunkowości zabezpieczeń | 3 666 | 32 603 | (14 582) | (8 332) |
| Zmiana w rozliczeniu niezrealizowanych kontraktów forward niespełniających zasad rachunkowości zabezpieczeń | - | - | (69 259) | (69 259) |
| Pozostałe | 321 | (529) | (70) | (566) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 200 423 | 345 138 | 245 138 | 481 386 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | 2 002 | 2 215 | - | - |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych | (49 176) | (118 749) | (26 300) | (101 740) |
| Wpływy z tytułu lokaty bankowej założonej na okres powyżej 6 miesięcy | - | (41 520) | - | - |
| Wpływy z tytułu lokaty bankowej założonej na okres powyżej 6 miesięcy | - | 41 520 | - | - |
| Odsetki otrzymane | - | 531 | - | - |
| Wpływy z tytułu kontraktów forward niespełniających zasad rachunkowości zabezpieczeń | 14 510 | 45 979 | - | - |
| Inne wydatki / wpływy inwestycyjne | - | 409 | (1 000) | (1 000) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (32 664) | (69 615) | (27 300) | (102 740) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym | 12 648 | 12 648 | 3 | (18 319) |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu | (1 113) | (5 553) | (2 320) | (7 597) |
| Wpływy/Splata innych zobowiązań finansowych | 18 | (801) | (226) | (226) |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów | 39 983 | 39 983 | - | - |
| Splata kredytów | (44 756) | (62 805) | (4 207) | (27 760) |
| Dywidendy wypłacone udziałowcom AP SA | - | (187 077) | (27 715) | (27 715) |
| Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym | - | (41 849) | - | (20 088) |
| Odsetki zapłacone | (164) | (6 796) | (534) | (4 142) |
| Pozostałe | - | - | - | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 6 617 | (252 250) | (34 999) | (105 848) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 174 376 | 23 273 | 182 839 | 272 799 |
| Różnice kursowe netto | 13 152 | (10 439) | 4 321 | 1 007 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 307 235 | 481 930 | 254 574 | 167 927 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 494 764 | 494 764 | 441 734 | 441 734 |

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane (Niepokryte straty) | Razem | Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących | Kapitał własny ogółem |
|--------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------|------------------------------------------|-----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2023 roku | 69 288 | 407 976 | (39 794) | 312 447 | 837 702 | 1 587 620 | 464 563 | 2 052 183 |
| Zysk/(strata) netto za okres obrotowy | - | - | - | - | 199 142 | 199 142 | 37 638 | 236 780 |
| Pozostałe całkowite dochody netto za okres | - | - | (52 103) | (144 602) | - | (196 705) | (68 491) | (265 195) |
| Całkowity dochód za okres | - | - | (52 103) | (144 602) | 199 142 | 2 438 | (30 853) | (28 415) |
| Podział zysku /Dywidenda dla akcjonariuszy AP SA | - | 35 829 | - | - | (222 906) | (187 077) | - | (187 077) |
| Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym | - | - | - | - | - | - | (41 849) | (41 849) |
| Na dzień 30 września 2023 roku (niebadane) | 69 288 | 443 805 | (91 897) | 167 846 | 813 938 | 1 402 980 | 391 861 | 1 794 841 |

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane (Niepokryte straty) | Razem | Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących | Kapitał własny ogółem |
|--------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------|------------------------------------------|-----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2022 roku | 69 288 | 407 976 | 7 534 | 201 226 | 226 113 | 912 137 | 330 859 | 1 242 996 |
| Zysk/(strata) netto za okres obrotowy | - | - | - | - | 558 402 | 558 402 | 123 598 | 682 000 |
| Pozostałe całkowite dochody netto za okres | - | - | 369 | 256 508 | 7 735 | 264 612 | 105 358 | 369 969 |
| Całkowity dochód za okres | - | - | 369 | 256 508 | 566 137 | 823 014 | 228 955 | 1 051 970 |
| Podział zysku /Dywidenda dla akcjonariuszy AP SA | - | - | - | (5 928) | (21 787) | (27 715) | - | (27 715) |
| Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym | - | - | - | - | - | - | (20 088) | (20 088) |
| Na dzień 30 września 2022 roku (niebadane) | 69 288 | 407 976 | 7 903 | 451 806 | 770 464 | 1 707 437 | 539 726 | 2 247 163 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

| | Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane) | Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane) |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | | |
| Przychody ze sprzedaży usług | 3 469 | 10 593 | 3 210 | 9 281 |
| Odsetki od pożyczek | 404 | 1 589 | 503 | 1 644 |
| Przychody z dywidend | - | 179 234 | 358 | 57 416 |
| Przychody ze sprzedaży | 3 873 | 191 416 | 4 071 | 68 341 |
| Koszty odsetek dla jednostek powiązanych oraz koszt własny sprzedaży usług logistycznych | (2 693) | (7 546) | (1 970) | (6 154) |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 1 180 | 183 870 | 2 101 | 62 187 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 6 | 53 | 142 | 195 |
| Koszty ogólnego zarządu | (4 089) | (10 440) | (3 214) | (11 052) |
| Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów | - | (1 289) | - | 117 014 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (47) | (73) | (205) | (251) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | (2 950) | 172 121 | (1 176) | 168 093 |
| Przychody finansowe | 906 | 3 776 | 1 579 | 3 312 |
| Koszty finansowe | (1 278) | (5 683) | (874) | (6 685) |
| Zysk (strata) brutto | (3 322) | 170 214 | (471) | 164 720 |
| Podatek dochodowy | (214) | 1 754 | 370 | 1 661 |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | (3 537) | 171 968 | (101) | 166 381 |
| Zysk (strata) na jedną akcję: | | | | |
| – podstawowy z zysku/(straty) za okres (w PLN) | (0,05) | 2,48 | (0,00) | 2,40 |
| – podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres (w PLN) | (0,05) | 2,48 | (0,00) | 2,40 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| | Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023 (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane) | Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego | (3 537) | 171 968 | (101) | 166 381 |
| <i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:</i> | | | | |
| Wycena instrumentów finansowych | (708) | (3 100) | 1 330 | 4 954 |
| Podatek odroczone od wyceny instrumentów finansowych | - | 1 450 | (3 370) | 1 685 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 610 | 413 | 130 | 162 |
| Inne całkowite dochody netto | (98) | (1 237) | (1 910) | 6 801 |
| Całkowite dochody | (3 635) | 170 731 | (2 011) | 173 182 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| | Na dzień 30 września 2023 (niebadane) | Na dzień 30 czerwca 2023 (po przeglądzie) | Na dzień 31 grudnia 2022 (przekształcone) | Na dzień 30 września 2022 (przekształcone) |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 104 | 883 | 451 | 485 |
| Aktywa niematerialne | 1 335 | 1 339 | 1 346 | 1 336 |
| Udziały i akcje w spółkach zależnych | 880 772 | 859 680 | 854 898 | 795 701 |
| Inne aktywa finansowe | 25 310 | 26 168 | 35 514 | 11 830 |
| | 910 386 | 889 935 | 894 074 | 809 352 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 17 526 | 14 448 | 17 566 | 34 109 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 3 954 | 5 508 | 1 430 | 9 174 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 12 523 | 12 965 | 12 728 | 21 482 |
| Pozostałe aktywa niefinansowe | 8 497 | 8 653 | 5 817 | 4 839 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 223 338 | 88 902 | 213 272 | 149 186 |
| | 265 838 | 130 476 | 250 814 | 218 790 |
| SUMA AKTYWÓW | 1 176 224 | 1 020 411 | 1 144 888 | 1 028 143 |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | 69 288 | 69 288 | 69 288 | 69 288 |
| Kapitał zapasowy | 463 331 | 463 331 | 427 502 | 427 502 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 103 625 | 104 367 | 106 725 | 123 526 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 1 876 | 2 486 | 1 463 | 918 |
| Zyski zatrzymane / Niepokryte straty | 121 055 | 124 592 | 171 993 | 99 608 |
| Kapitał własny ogółem | 759 174 | 764 063 | 776 969 | 720 842 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne | 70 519 | 56 813 | 73 022 | 89 171 |
| Zobowiązania pracownicze | - | - | - | 3 103 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 450 | 1 450 | 2 003 | 1 685 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 24 | - | 10 | 19 |
| | 71 993 | 58 263 | 75 035 | 93 978 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne | 318 847 | 170 511 | 263 752 | 172 517 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 23 301 | 21 309 | 19 175 | 22 527 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 45 | 27 | 49 | 58 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 2 554 | 5 046 | 1 383 | 8 859 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 311 | - | 1 630 | 9 363 |
| | 345 058 | 198 087 | 292 884 | 213 324 |
| ZOBOWIĄZANIA RAZEM | 417 051 | 256 349 | 367 919 | 307 302 |
| SUMA PASYWÓW | 1 176 224 | 1 020 411 | 1 144 888 | 1 028 143 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023 (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane) | Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane) |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk (strata) brutto | (3 323) | 170 214 | (471) | 164 720 |
| Korekty o pozycje: | | | | |
| Amortyzacja | 78 | 216 | 58 | 354 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 1 302 | (1 075) | (1 581) | (2 277) |
| Utrata wartości aktywów | - | - | - | (117 014) |
| Odsetki netto | (3 245) | 675 | 127 | 724 |
| Zysk / strata na działalności inwestycyjnej | (295) | (859) | (19) | (59) |
| Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych | (4 204) | (5 163) | (2 587) | (13 345) |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek i papierów dłużnych | (64) | (2 151) | (1 675) | 3 382 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 1 517 | (1 319) | 47 | 9 363 |
| Zmiana stanu rezerw | 52 | 52 | 13 | (2) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu cash-poolingu | 148 442 | 56 937 | 110 265 | 142 986 |
| Zmiana stanu pożyczek wobec spółek zależnych | 817 | 7 323 | 2 037 | 4 963 |
| Pozostałe | (1 072) | (490) | (92) | 570 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 140 803 | 224 361 | 106 120 | 194 363 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Zwiększenie udziałów w jednostce zależnej | (21 090) | (25 872) | - | (50) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (21 090) | (25 872) | - | (50) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu | 42 | 10 | (29) | (162) |
| Wypłata dywidendy | - | (187 077) | (27 715) | (27 715) |
| Splata zobowiązań z tytułu pożyczek | (4 261) | (2 133) | (16) | (33 344) |
| Odsetki zapłacone | 15 523 | 777 | 1 381 | 1 127 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (185 004) | (188 423) | (26 379) | (60 094) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (65 292) | 10 065 | 79 741 | 134 219 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 88 902 | 213 272 | 69 445 | 14 966 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 23 610 | 223 338 | 149 186 | 149 186 |

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | |
|---------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane (Niepokryte straty) | Kapitał własny ogółem |
| Na dzień 01 stycznia 2023 | 69 288 | 427 502 | 1 463 | 106 725 | 171 993 | 776 969 |
| Zysk netto za okres obrotowy | - | - | - | - | 171 968 | 171 968 |
| Inne całkowite dochody netto za okres | - | - | - | (1 237) | - | (1 237) |
| Całkowite dochody za okres | - | - | 413 | (3 100) | 171 968 | 169 281 |
| Wypłata dywidendy | - | 35 829 | - | - | (222 906) | (187 077) |
| Na dzień 30 września 2023 (niebadane) | 69 288 | 463 331 | 1 876 | 103 625 | 121 055 | 759 173 |

| Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | | | | | |
|---------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane (Niepokryte straty) | Kapitał własny ogółem |
| Na dzień 01 stycznia 2022 | 69 288 | 427 502 | 756 | 124 500 | (44 986) | 577 059 |
| Zysk netto za okres obrotowy | - | - | - | - | 166 381 | 166 381 |
| Inne całkowite dochody netto za okres | - | - | - | 6 801 | - | 6 801 |
| Całkowite dochody za okres | - | - | 162 | 4 954 | 166 381 | 171 497 |
| Wypłata dywidendy | - | - | - | (5 928) | (21 787) | (27 715) |
| Na dzień 30 września 2022 (niebadane) | 69 288 | 427 502 | 918 | 123 526 | 99 608 | 720 841 |

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. 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. Grupa posiadała 13 Biur Sprzedaży zapewniających dostęp do wszystkich rynków europejskich, w tym Europy Centralnej i Wschodniej.

Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy 2023 roku wyniosły 2.723 milionów PLN.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 9 miesięcy 2023 roku obejmuje:

- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za analogiczne okresy zakończone 30 września 2022 roku
- śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz dane porównawcze za analogiczny okres zakończony 30 września 2022 roku;
- śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2023 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 30 czerwca 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku i 30 września 2022 roku.

1.1. Przedmiot działalności

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

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

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

1.2. Struktura akcjonariatu

Głównym akcjonariuszem Arctic Paper S.A. jest spółka prawa szwedzkiego Nemus Holding AB (należąca pośrednio do Pana Thomasa Onstad) posiadająca na dzień 30 września 2023 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 Onstad w kapitale Arctic Paper S.A. wynosi 68,13% na dzień 30 września 2023 roku i nie zmienił się do dnia publikacji niniejszego raportu.

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

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

2. Skład Grupy

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

| Jednostka | Siedziba | Przedmiot działalności | Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień | | | |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | | | 7 listopada 2023 | 30 września 2023 | 10 sierpnia 2023 | 31 grudnia 2022 |
| Arctic Paper Kostrzyn S.A. | Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą | Produkcja papieru | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper Munkedals AB | Szwecja, SE 455 81 Munkedal | Produkcja papieru | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper Mochenwangen GmbH | Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882, 84 Wolpertswende | Spółka nieprowadząca działalności, wcześniej produkcja papieru | 99,74% | 99,74% | 99,74% | 99,74% |
| Arctic Paper Grycksbo AB | Szwecja, Box 1, SE 790 20 Grycksbo | Produkcja papieru | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper UK Limited | Wielka Brytania, 8 St Thomas Street SE1 9RR Londyn | Pośrednictwo w sprzedaży | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper Baltic States SIA | Łotwa, K. Vardemara iela 33-20, Riga LV-1010 | Pośrednictwo w sprzedaży | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper Deutschland GmbH | Niemcy, Am Sandtorkai 72, D-20457 Hamburg | Pośrednictwo w sprzedaży | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper Benelux S.A. | Belgia, Interleuvenlaan 62, bus 14 3001 Heverlee | Pośrednictwo w sprzedaży | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper Schweiz AG | Szwajcaria, Gutenbergstrasse 1, CH-4552 Derendingen | Pośrednictwo w sprzedaży | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper Italia srl | Włochy, Via Chiaravalle 7, 20-122 Milano | Pośrednictwo w sprzedaży | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper Danmark A/S | Dania, Korskindelund 6 DK-2670 Greve | Pośrednictwo w sprzedaży | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper France SAS | Francja, 43 rue de la Breche aux Loups, 75012 Paryż | Pośrednictwo w sprzedaży | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper Espana SL | Hiszpania, Avenida Diagonal 472-474, 9-1 Barcelona | Pośrednictwo w sprzedaży | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper Papierhandels GmbH | Austria, Hainborgerstrasse 34A, A-1030 Wiedeń | Pośrednictwo w sprzedaży | 100% | 100% | 100% | 100% |

| Jednostka | Siedziba | Przedmiot działalności | Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień | | | |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| | | | 7 listopada 2023 | 30 września 2023 | 10 sierpnia 2023 | 31 grudnia 2022 |
| Arctic Paper Polska Sp. z o.o. | Polska, Okrężna 9, 02-916 Warszawa | Pośrednictwo w sprzedaży | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper Norge AS | Norwegia, Eikenga 11-15, NO-0579 Oslo | Pośrednictwo w sprzedaży | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper Sverige AB | Szwecja, SE 455 81 Munkedal | Pośrednictwo w sprzedaży | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Power Sp.z o.o. (poprzednio Arctic Paper East Sp. z o.o.) | Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą | Produkcja energii | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper Investment GmbH * | Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882, 84 Wolpertswende | Działalność spółek holdingowych | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper Finance AB | Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg | Działalność spółek holdingowych | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper Verwaltungs GmbH * | Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882 84 Wolpertswende | Działalność spółek holdingowych | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Arctic Paper Immobilienverwaltung GmbH&Co. KG* | Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882 84 Wolpertswende | Działalność spółek holdingowych | 94,90% | 94,90% | 94,90% | 94,90% |
| Arctic Paper Investment AB ** | Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg | Działalność spółek holdingowych | 100% | 100% | 100% | 100% |
| EC Kostrzyn Sp. z o.o. | Polska, ul. Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą | Wynajem nieruchomości oraz maszyn i urządzeń | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Munkedals Kraft AB | Szwecja, 455 81 Munkedal | Produkcja energii wodnej | 100% | 100% | 100% | 100% |
| Kostrzyn Packaging Sp. z o.o. | Polska, ul. Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą | Produkcja opakowań | 75,65% | 75,65% | 75,65% | 100% |
| Rottneros AB | Szwecja, Söderhamn | Działalność spółek holdingowych | 51,27% | 51,27% | 51,27% | 51,27% |
| Rottneros Bruk AB | Szwecja, Rottneros | Produkcja celulozy | 51,27% | 51,27% | 51,27% | 51,27% |
| Utansjo Bruk AB | Szwecja, Söderhamn | Spółka nieprowadząca działalności | 51,27% | 51,27% | 51,27% | 51,27% |
| Vallviks Bruk AB | Szwecja, Vallvik | Produkcja celulozy | 51,27% | 51,27% | 51,27% | 51,27% |
| Nykvist Skogs AB | Szwecja, Gråsmark | Spółka skupiająca właścicieli lasów | 51,27% | 51,27% | 51,27% | 51,27% |
| Rottneros Packaging AB | Szwecja, Sunne | Produkcja opakowań do żywności | 51,27% | 51,27% | 51,27% | 51,27% |
| SIA Rottneros Baltic | Łotwa, Ventspils | Biuro zakupów | 51,27% | 51,27% | 51,27% | 51,27% |

* - spółki utworzone w celu nabycia Arctic Paper Mochenwangen GmbH

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

Zmiana udziału Grupy w Kostrzyn Packaging Sp. z o.o. wynika z podpisanej w lutym 2023 roku umowy spółki joint-venture pomiędzy Arctic Paper i Rottneros AB.

Na dzień 30 września 2023 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 30 września 2023 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- Michał Jarczyński - Prezes Zarządu powołany w dniu 1 lutego 2019 roku;
- Katarzyna Wojtkowiak – Członek Zarządu powołany w dniu 29 maja 2023 roku.
- Fabian Langenskiöld – Członek Zarządu powołany w dniu 14 sierpnia 2023 roku.

W dniu 9 maja 2023 roku Pan Göran Eklund złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki oraz Dyrektora Finansowego Spółki ze skutkiem na dzień 29 maja 2023 roku.

Rada Nadzorcza, uchwałą z dnia 9 maja 2023 roku, powołała ze skutkiem na dzień 29 maja 2023 roku Panią Katarzynę Wojtkowiak na Członka Zarządu Spółki. Pani Katarzyna Wojtkowiak sprawuje również funkcję Dyrektora Finansowego Spółki.

Rada Nadzorcza, uchwałą z dnia 9 sierpnia 2023 roku, powołała ze skutkiem na dzień 14 sierpnia 2023 roku Pana Toma Fabiana Langenskiölda na Członka Zarządu Spółki. Pan Fabian Langenskiöld sprawuje również funkcję Wiceprezesa Wykonawczego ds. Sprzedaży i Marketingu.

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

3.2. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 30 września 2023 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 30 września 2023 roku w skład Komitetu Audytu Jednostki Dominującej wchodził:

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 7 listopada 2023 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 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 30 września 2023 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 2022 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 odroczony 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 aktywów i zobowiązań 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. Nowe 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:

g) Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

We wrześniu 2022 r. Rada zmieniła standard MSSF 16 „Leasing” uzupełniając wymogi dotyczące późniejszej wyceny obowiązania 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.

h) 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.

- i) 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.

- j) 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 rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.

Decyzją Unii Europejskiej MSSF 14 nie zostanie zatwierdzony.

- k) 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.

Nie oczekuje się, aby powyższe Zmiany 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 pomiaru przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

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

wyrażonego w walucie innej niż waluta funkcjonalna są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie innej niż waluta funkcjonalna są przeliczane na PLN po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| | 30 września 2023 | 31 grudnia 2022 |
|-----|------------------|-----------------|
| USD | 4,3697 | 4,4018 |
| EUR | 4,6356 | 4,6899 |
| SEK | 0,4033 | 0,4213 |
| DKK | 0,6217 | 0,6307 |
| NOK | 0,4117 | 0,4461 |
| GBP | 5,3464 | 5,2957 |
| CHF | 4,8030 | 4,7679 |

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

| | 01/01 - 30/09/2023 | 01/01 - 30/09/2022 |
|-----|--------------------|--------------------|
| USD | 4,2331 | 4,4034 |
| EUR | 4,5845 | 4,6740 |
| SEK | 0,3998 | 0,4440 |
| DKK | 0,6155 | 0,6282 |
| NOK | 0,4046 | 0,4675 |
| GBP | 5,2643 | 5,5191 |
| CHF | 4,6904 | 4,6243 |

7. Sezonowość działalności

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

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Działalność związana z produkcją papieru prezentowana jest jako segmenty „Niepowlekane” i „Powlekane” i 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 chemo termomechaniczną (ang. CTMP),
- celulozownia w Vallvik (Szwecja) - produkuje dwa rodzaje celulozy siarczanowej (ang. long-fibre sulphate pulp): celuloza siarczanowa pełnobielaona (ang. fully bleached sulphate pulp) oraz niebielona celuloza siarczanowa (ang. unbleached sulphate pulp). Większość produkcji celulozowni Vallvik znana jest jako celuloza NBSK.

Grupa wyróżnia następujące segmenty działalności:

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

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 oraz według stanu na 30 września 2023 roku.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz na 30 września 2023 roku

| | Niepowlekanie | Powlekanie | Celuloza | Razem | Wyłączenia | Działalność kontynuowana ogółem |
|----------------------------------------------------------|---------------|------------|-----------|-----------|------------|---------------------------------|
| Przychody | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 1 270 741 | 608 529 | 843 995 | 2 723 265 | - | 2 723 265 |
| Sprzedaż między segmentami | - | 832 | 2 820 | 3 652 | (3 652) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 1 270 741 | 609 362 | 846 815 | 2 726 917 | (3 652) | 2 723 265 |
| Wynik segmentu | | | | | | |
| EBITDA | 156 496 | 104 292 | 126 342 | 387 131 | (8 148) | 378 983 |
| Amortyzacja | (53 192) | (7 644) | (27 936) | (88 772) | (216) | (88 988) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 103 305 | 96 648 | 98 407 | 298 359 | (8 364) | 289 995 |
| Przychody z tytułu odsetek | 1 800 | 928 | 3 598 | 6 327 | (325) | 6 002 |
| Koszty z tytułu odsetek | (2 360) | (821) | (3 199) | (6 380) | 1 335 | (5 045) |
| Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe | 1 564 | 2 122 | 5 198 | 8 883 | (5 960) | 2 924 |
| Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe | (2 582) | (1 013) | (2 799) | (6 393) | 2 201 | (4 192) |
| Zysk brutto | 101 728 | 97 863 | 101 205 | 300 796 | (11 112) | 289 684 |
| Aktywa segmentu | 1 233 616 | 512 445 | 1 159 539 | 2 905 599 | (176 680) | 2 728 919 |
| Zobowiązania segmentu | 477 523 | 244 294 | 312 154 | 1 033 972 | (202 647) | 831 325 |
| Nakłady inwestycyjne | (68 645) | (9 231) | (43 536) | (121 411) | 2 662 | (118 749) |
| Udziały we wspólnych przedsięwzięciach | 4 276 | - | - | 4 276 | - | 4 276 |

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (8.926 tys. PLN, z czego 6.002 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (9.237 tys. PLN, z czego 5.045 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji 88.988 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-52.904 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (4.104 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (4.276 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (111.132 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 oraz według stanu na 30 września 2023 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz na 30 września 2023 roku

| | Niepowlekanie | Powlekanie | Celuloza | Razem | Wyłączenia | Działalność kontynuowana ogółem |
|----------------------------------------------------------|---------------|------------|-----------|-----------|------------|---------------------------------|
| Przychody | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 387 259 | 203 060 | 264 488 | 854 806 | - | 854 806 |
| Sprzedaż między segmentami | - | 283 | (63) | 221 | (221) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 387 259 | 203 343 | 264 425 | 855 026 | (221) | 854 806 |
| Wynik segmentu | | | | | | |
| EBITDA | 49 187 | 48 134 | 29 891 | 127 211 | (2 695) | 124 517 |
| Amortyzacja | (18 017) | (2 352) | (9 035) | (29 404) | (78) | (29 482) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 31 170 | 45 782 | 20 856 | 97 808 | (2 773) | 95 035 |
| Przychody z tytułu odsetek | 526 | 291 | 1 146 | 1 962 | (274) | 1 688 |
| Koszty z tytułu odsetek | (668) | (249) | (1 155) | (2 072) | 307 | (1 765) |
| Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe | 1 564 | (5 768) | (524) | (4 728) | (3 245) | (7 973) |
| Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe | (1 945) | (1 013) | (2 799) | (5 756) | 2 633 | (3 123) |
| Zysk brutto | 30 647 | 39 043 | 17 524 | 87 214 | (3 352) | 83 862 |
| Aktywa segmentu | 1 233 616 | 512 445 | 1 159 539 | 2 905 599 | (176 680) | 2 728 919 |
| Zobowiązania segmentu | 477 523 | 244 294 | 312 154 | 1 033 972 | (202 647) | 831 325 |
| Nakłady inwestycyjne | (24 602) | (5 259) | (22 541) | (52 402) | 3 226 | (49 176) |
| Udziały we wspólnych przedsięwzięciach | 4 276 | - | - | 4 276 | - | 4 276 |

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (-6.284 tys. PLN, z czego 1.688 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (4.889 tys. PLN, z czego 1.765 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji 29.482 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-25.635 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (4.104 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (4.276 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (111.132 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 oraz według stanu na 31 grudnia 2022 roku.

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku oraz na 31 grudnia 2022 roku

| | Niepowlekane | Powlekane | Celuloza | Razem | Wyłączenia | Działalność kontynuowana ogółem |
|----------------------------------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|------------|---------------------------------|
| Przychody | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 1 930 010 | 880 241 | 998 927 | 3 809 178 | - | 3 809 178 |
| Sprzedaż między segmentami | - | 2 218 | - | 2 218 | (2 218) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 1 930 010 | 882 460 | 998 927 | 3 811 396 | (2 218) | 3 809 178 |
| Wynik segmentu | | | | | | |
| EBITDA | 378 146 | 197 501 | 270 820 | 846 467 | (12 473) | 833 994 |
| Amortyzacja | (51 688) | (7 660) | (40 788) | (100 136) | (166) | (100 302) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 326 458 | 189 841 | 230 032 | 746 331 | (12 639) | 733 692 |
| Przychody z tytułu odsetek | 656 | 190 | 444 | 1 290 | 795 | 2 085 |
| Koszty z tytułu odsetek | (1 659) | (1 807) | (1 332) | (4 797) | (1 664) | (6 462) |
| Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe | 1 614 | - | 91 457 | 93 071 | (4 936) | 88 135 |
| Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe | - | (4 167) | - | (4 167) | 2 799 | (1 368) |
| Zysk/(strata) brutto | 327 069 | 184 057 | 320 602 | 831 727 | (15 645) | 816 082 |
| Aktywa segmentu | 1 464 156 | 464 264 | 1 414 303 | 3 342 723 | (97 697) | 3 245 026 |
| Zobowiązania segmentu | 625 292 | 248 415 | 348 415 | 1 222 122 | (197 570) | 1 024 552 |
| Nakłady inwestycyjne | (61 322) | (9 595) | (30 707) | (101 624) | (116) | (101 740) |
| Udziały we wspólnych przedsięwzięciach | 4 264 | - | - | 4 264 | - | 4 264 |

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (90.220 tys. PLN, z czego 2.085 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (7.830 tys. PLN, z czego 6.462 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji 100.302 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-134.082 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (5.196 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (4.264 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (177.750 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 oraz według stanu na 31 grudnia 2022 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku oraz na 31 grudnia 2022 roku

| | Niepowlekane | Powlekane | Celuloza | Razem | Wyłączenia | Działalność kontynuowana ogółem |
|----------------------------------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|------------|---------------------------------|
| Przychody | | | | | | |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 726 916 | 315 212 | 360 013 | 1 402 141 | - | 1 402 141 |
| Sprzedaż między segmentami | - | 785 | - | 785 | (785) | - |
| Przychody segmentu ogółem | 726 916 | 315 997 | 360 013 | 1 402 926 | (785) | 1 402 141 |
| Wynik segmentu | | | | | | |
| EBITDA | 142 257 | 71 124 | 92 508 | 305 889 | (7 682) | 298 208 |
| Amortyzacja | (17 583) | (2 461) | (18 555) | (38 599) | (56) | (38 655) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 124 674 | 68 663 | 73 953 | 267 290 | (7 738) | 259 553 |
| Przychody z tytułu odsetek | 314 | 80 | 444 | 837 | 588 | 1 425 |
| Koszty z tytułu odsetek | (506) | (413) | (447) | (1 366) | (753) | (2 119) |
| Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe | 578 | (284) | 80 838 | 81 132 | 1 962 | 83 094 |
| Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe | 1 496 | (338) | - | 1 159 | (764) | 394 |
| Zysk/(strata) brutto | 126 555 | 67 708 | 154 788 | 349 052 | (6 705) | 342 347 |
| Aktywa segmentu | 1 464 156 | 464 264 | 1 414 303 | 3 342 723 | (97 697) | 3 245 026 |
| Zobowiązania segmentu | 625 292 | 248 415 | 348 415 | 1 222 122 | (197 570) | 1 024 552 |
| Nakłady inwestycyjne | (17 080) | (453) | (8 750) | (26 283) | (17) | (26 300) |
| Udziały we wspólnych przedsięwzięciach | 4 264 | - | - | 4 264 | - | 4 264 |

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (84.519 tys. PLN, z czego 1.425 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (1.725 tys. PLN, z czego 2.119 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji 38.655 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-60.804 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (5.196 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (4.264 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (177.750 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

9. Dywidendy zaproponowane do wypłaty i wypłacone

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

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

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 2022.

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 2022 Spółka wypłaciła dywidendę w łącznej wysokości 27.715.113,20 PLN, tj. 0,40 PLN brutto na jedną akcję.

W dniu 6 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu w przedmiocie wypłaty dywidendy postanowiło przeznaczyć część zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022, w wysokości 187.077.014,10 PLN na wypłatę dywidendy pomiędzy akcjonariuszy Spółki. Dywidenda na jedną akcję wyniosła 2,70 PLN brutto. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 15 czerwca 2023 roku, a termin wypłaty dywidendy na 21 czerwca 2023 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z harmonogramem.

10. Zysk /(strata) przypadająca na jedną akcję

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

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

| | Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2023 (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 (niebadane) | Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2022 (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 (niebadane) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 51 516 | 199 142 | 221 853 | 558 402 |
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 51 516 | 199 142 | 221 853 | 558 402 |
| Liczba akcji zwykłych – seria A | 50 000 | 50 000 | 50 000 | 50 000 |
| Liczba akcji zwykłych – seria B | 44 253 500 | 44 253 500 | 44 253 500 | 44 253 500 |
| Liczba akcji zwykłych – seria C | 8 100 000 | 8 100 000 | 8 100 000 | 8 100 000 |
| Liczba akcji zwykłych – seria E | 3 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 |
| Liczba akcji zwykłych – seria F | 13 884 283 | 13 884 283 | 13 884 283 | 13 884 283 |
| Całkowita liczba akcji | 69 287 783 | 69 287 783 | 69 287 783 | 69 287 783 |
| Średnioważona liczba akcji | 69 287 783 | 69 287 783 | 69 287 783 | 69 287 783 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 69 287 783 | 69 287 783 | 69 287 783 | 69 287 783 |
| Zysk (strata) na akcję (w PLN) | | | | |
| – podstawowy z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,74 | 2,87 | 3,20 | 8,06 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN) | | | | |
| – z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,74 | 2,87 | 3,20 | 8,06 |

11. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa dokonała zwiększenia zadłużenia w ramach kredytu odnawialnego na kwotę 12.648 tys. PLN, częściowej spłaty kredytu terminowego w kwocie 15.227 tys. PLN wynikających z umowy kredytowej zawartej 2 kwietnia 2021 roku z konsorcjum banków oraz dokonała częściowej spłaty kredytu w Nordea Bank na 3.598 tys. PLN i w Danske Bank na 3.998 tys. PLN (netto).

Pozostałe zmiany w wartości kredytów i pożyczek na dzień 30 września 2023 roku w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku wynikają głównie ze zmian wyceny bilansowej i zapłaty odsetek naliczonych na 31 grudnia 2022 roku a zapłaconych w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2023 roku.

12. Kapitał akcyjny

Na dzień 30 września 2023 nie nastąpiły zmiany w kapitale akcyjnym w stosunku do stanu na 31 grudnia 2022 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 30 września 2023 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe: środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, kredyty, należności, zobowiązania, w tym z tytułu umów leasingu oraz kontrakty SWAP odsetkowy, forward na zakup energii elektrycznej i kontrakty forward na sprzedaż celulozy.

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 30 września 2023 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 | 2022-2023 |
| Data wymagalności | w zależności od kontraktu; do 31.12.2024 |
| Zabezpieczona ilość celulozy | 10.500 ton |
| Cena terminowa | 13 273 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 Giełdzie 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 | 985 264 MWh |
| Cena terminowa | od 25,30 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 30.09.2023 |
| EUR | 2021-04-02 - 2026-04-02 | 17 430 011 |
| EUR | 2021-04-02 - 2026-04-02 | 13 195 750 |
| EUR | 2021-04-02 - 2026-04-02 | 13 195 750 |
| | | 43 821 512 |
| PLN | 2021-04-02 - 2026-04-02 | 16 912 598 |
| PLN | 2021-04-02 - 2026-04-02 | 12 810 063 |
| PLN | 2021-04-02 - 2026-04-02 | 12 810 063 |
| | | 42 532 724 |
| Łączna wartość kredytów zabezpieczona swapem odsetkowym | | 86 354 236 |

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą pochodnych instrumentów zabezpieczających w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych i wartości godziwej na dzień 30 września 2023 roku oraz dane porównywalne:

| | Na dzień 30 września 2023 | | Na dzień 31 grudnia 2022 | |
|---------------------------------------------------|------------------------------|------------|-----------------------------|----------|
| | (niebadane) | | (niebadane) | |
| | Aktywa | Pasywa | Aktywa | Pasywa |
| Forward na sprzedaż celulozy | 2 017 | - | 2 528 | - |
| SWAP | 4 491 | - | 8 144 | - |
| Forward na energię elektryczną | 33 349 | 325 | 302 033 | - |
| Razem instrumenty pochodne zabezpieczające | 39 856 | 325 | 312 705 | - |

14. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2023 roku Grupa Kapitałowa posiadała:

- zobowiązanie warunkowe Arctic Paper Munkedals AB z tytułu poręczenia zobowiązań Kalltorp Kraft HB na 434 tys. SEK (175 tys. PLN);
- gwarancję bankową na rzecz Skatteverket Ludvika na kwotę 135 tys. SEK (54 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 zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 września 2023 roku do dnia niniejszego raportu nie zaistniały inne istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w niniejszym raporcie, z wyjątkiem tych zdarzeń, które zostały ujawnione w niniejszym raporcie we wcześniejszych paragrafach.

Podpisy Członków Zarządu

| Stanowisko | Imię i nazwisko | Data | Podpis |
|---------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|--------------------------------------------------|
| Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający | Michał Jarczyński | 15 grudnia 2023 | podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym |
| Członek Zarządu Dyrektor Finansowy | Katarzyna Wojtkowiak | 15 grudnia 2023 | podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym |
| Członek Zarządu Wiceprezes ds. Sprzedaży i Marketing | Fabian Langenskiöld | 15 grudnia 2023 | podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym |

Centrala

Arctic Paper S.A.

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

Oddział w Szwecji

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

Relacje inwestorskie:

ir@arcticpaper.com

© 2023 Arctic Paper S.A.



www.arcticpapergroup.com