

GRUPA KAPITAŁOWA ARCTIC PAPER

Skonsolidowany raport półroczny
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku
wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu

Spis treści

Spis treści	2	Oświadczenia Zarządu	31
Wprowadzenie	4	Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów	31
Informacje o raporcie	4	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	33
Definicje i objaśnienia skrótów	4	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat	33
Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań	7	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	34
Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka	7	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa	35
Opis działalności Grupy Arctic Paper	9	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa	36
Informacje ogólne	9	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	37
Struktura grupy kapitałowej	9	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	38
Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper	9	Dodatkowe noty objaśniające	39
Struktura akcjonariatu	10	1. Informacje ogólne	39
Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych	11	2. Skład Grupy	40
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat	11	3. Skład organów zarządzających i nadzorujących	42
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	13	4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	42
Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	15	5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	42
Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych	16	6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	43
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków i strat	16	7. Sezonowość działalności	46
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej	17	8. Informacje dotyczące segmentów działalności	46
Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	18	9. Przychody i koszty	52
Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Arctic Paper	19	10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53
Informacje o trendach rynkowych	19	11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	54
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału	20	12. Zysk /(strata) przypadająca na jedną akcję	54
Czynniki ryzyka	21	13. Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne, wartość firmy oraz utrata wartości	55
Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa	21	14. Inne aktywa finansowe	56
Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy	22	15. Zapasy	57
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności	24	16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	57
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym. Wpływ zmian w strukturze Grupy Arctic Paper na wynik finansowy	26	17. Oprocentowane kredyty	58
Informacje uzupełniające	28	18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	28	19. Zobowiązania pracownicze	59
Skład organów nadzorujących i zarządzających w Arctic Paper S.A.	28	20. Kapitał akcyjny	59
Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Arctic Paper S.A.	28	21. Instrumenty finansowe	59
Informacje o poręczeniach i gwarancjach	29	22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	60
Istotne pozycje pozabilansowe	29	23. Sprawy sądowe	60
Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej	30	24. Rozliczenia podatkowe	60
Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	30	25. Przyszłe umowne zobowiązania inwestycyjne	61
Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	30	26. Transakcje z jednostkami powiązanymi	61
		27. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego	62
		Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	64
		Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat	64
		Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	65
		Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	66
		Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	67
		Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	68
		1. Informacje ogólne	69

2.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	69	14.	Dywidendy otrzymane.....	77
3.	Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	69	15.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	78
4.	Skład Zarządu Spółki.....	69	16.	Rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne.....	78
5.	Skład Rady Nadzorczej Spółki.....	70	17.	Pozostałe aktywa finansowe.....	78
6.	Zatwierdzenie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	70	18.	Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje.....	78
7.	Inwestycje Spółki.....	71	19.	Zobowiązania podatkowe.....	78
8.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	72	20.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe.....	79
9.	Sezonowość działalności.....	74	21.	Instrumenty finansowe.....	80
10.	Informacje dotyczące segmentów działalności.....	75	22.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	81
11.	Przychody i koszty.....	75	23.	Transakcje z jednostkami powiązanymi.....	81
12.	Środki pieniężne i ekwiwalenty.....	77	24.	Zmiana prezentacji spowodowana korektą błędów.....	83
13.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	77	25.	Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	83

Wprowadzenie

Informacje o raporcie

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które podlega obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku. Dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 i 30 czerwca 2022 roku przedstawione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie podlegały przeglądowi ani badaniu przez biegłego rewidenta.

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

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

Definicje i objaśnienia skrótów

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

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; Utansjö 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.

Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka

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

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

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

do raportu za pierwsze półrocze 2023 roku



Opis działalności Grupy Arctic Paper

Informacje ogólne

Grupa Arctic Paper jest producentem papieru i celulozy. Oferujemy objętościowy papier książkowy i szeroki asortyment produktów w tym segmencie oraz graficzny papier wysokogatunkowy. Produkujemy wiele rodzajów bezdrzewnego papieru niepowlekanego oraz powlekanego, a także drzewnego papieru niepowlekanego dla drukarni, dystrybutorów papieru, wydawców książek i czasopism oraz branży reklamowej. W związku z nabyciem Grupy Rottneros w grudniu 2012 roku, nasz asortyment poszerzył się o produkcję celulozy. Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa Arctic Paper zatrudnia około 1.500 osób w swoich papierniach, spółkach zajmujących się sprzedażą papieru oraz w spółkach celulozowych, biurze zakupu oraz spółce produkującej opakowania do żywności. Nasze trzy papiernie zlokalizowane są w Polsce i Szwecji i posiadają łączne zdolności produkcyjne na poziomie ponad 685.000 ton papieru rocznie. Dwie celulozownie zlokalizowane w Szwecji posiadają łączne zdolności produkcyjne na poziomie ponad 400.000 ton celulozy rocznie. Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa posiadała 13 Biur Sprzedaży zapewniających dostęp do wszystkich rynków europejskich, w tym Europy Centralnej i Wschodniej. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2023 roku wyniosły 1.868 mln PLN.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Arctic Paper jest produkcja i sprzedaż papieru i celulozy. Dodatkowymi przedmiotami działalności Grupy, w części podporządkowanymi produkcji papieru i celulozy, są m.in. wytwarzanie 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 oraz Biura Sprzedaży i Biuro Zakupów.

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

Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper

W maju 2022 roku utworzono spółkę Kostrzyn Packaging Sp. z o.o., która docelowo będzie właścicielem fabryki opakowań z formowanego włókna celulozowego. O liście intencyjnym dotyczącym utworzenia spółki oraz budowy fabryki Grupa informowała w raportach bieżących nr 29/2021 oraz 2/2022.

W pierwszym półroczu 2023 roku nie nastąpiły inne zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper.

Struktura akcjonariatu

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Stan ten nie uległ zmianie od dnia publikacji raportu za pierwszy kwartał 2023 roku, tj. od dnia 9 maja 2023 roku.

według stanu na 10.08.2023

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Liczba 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%

Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat

tys. PLN	2Q 2023	1Q 2023	2Q 2022	1H 2023	1H 2022	Zmiana % 2Q2023/ 1Q2023	Zmiana % 2Q2023/ 2Q2022	Zmiana % 1H2023/ 1H2022
Działalność kontynuowana								
Przychody ze sprzedaży	836 243	1 032 216	1 296 279	1 868 459	2 407 037	(19,0)	(35,5)	(22,4)
<i>w tym:</i>								
<i>Sprzedaż papieru</i>	<i>566 667</i>	<i>722 284</i>	<i>948 565</i>	<i>1 288 952</i>	<i>1 768 123</i>	<i>(21,5)</i>	<i>(40,3)</i>	<i>(27,1)</i>
<i>Sprzedaż celulozy</i>	<i>269 576</i>	<i>309 932</i>	<i>347 714</i>	<i>579 507</i>	<i>638 913</i>	<i>(13,0)</i>	<i>(22,5)</i>	<i>(9,3)</i>
Zysk ze sprzedaży	141 633	269 352	455 106	410 985	755 723	(47,4)	(68,9)	(45,6)
EBIT	39 324	155 636	298 058	194 960	474 140	(74,7)	(86,8)	(58,9)
EBITDA	68 932	185 535	330 061	254 466	535 786	(62,8)	(79,1)	(52,5)
Zysk/ (strata) netto	46 889	131 665	254 094	178 554	400 458	(64,4)	(81,5)	(55,4)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	<i>5,61</i>	<i>12,76</i>	<i>19,60</i>	<i>9,56</i>	<i>16,64</i>	<i>(7,1) p.p.</i>	<i>(14,0) p.p.</i>	<i>(7,1) p.p.</i>
Zysk /strata netto za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	39 758	107 868	215 868	147 626	336 549	(63,1)	(81,6)	(56,1)
Wolumen sprzedaży (w tys. ton)								
papieru	97	113	165	210	332	(14)	(41)	(37)
celulozy	82	87	106	169	206	(6)	(23)	(18)

Komentarz Prezesa Zarządu Michała Jarczyńskiego do wyników pierwszego półrocza 2023 roku

Drugi kwartał 2023 r. był trudnym okresem z uwagi na silne osłabienie popytu w porównaniu z rekordowym kwartałem ubiegłego roku, który był jednym z najlepszych w historii Grupy. Zgodnie z ogólną sytuacją rynkową, przychody Arctic Paper spadły o 36% do 836,2 mln PLN (1 296,3 mln PLN). Nasza krótkoterminowa koncentracja na marżach zamiast na wolumenach okazała się skuteczna i EBITDA osiągnęła 68,9 mln PLN (330,1 mln PLN) przy marży EBITDA wynoszącej 8,2%. Pozycja finansowa Arctic Paper pozostaje solidna, ze wskaźnikiem dług netto/EBITDA na poziomie -0,19 (-0,02). Silny bilans jest dobrym punktem wyjścia, ponieważ obecnie kontynuujemy nowe inwestycje zgodnie z naszą długoterminową strategią dywersyfikacji w kierunku produkcji energii i opakowań.

W segmencie papieru przychody wyniosły 566,7 mln PLN (948,6 mln PLN), ponieważ klienci we wszystkich segmentach i na wszystkich rynkach kontynuowali redukcję swoich zapasów, a ogólna aktywność gospodarcza była również istotnie niższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. EBITDA osiągnęła 47,6 mln PLN (227,2 mln PLN). W wyniku naszej koncentracji na marżach, nasz przychód na tonę utrzymał się na poziomie 5 850 PLN (5 740 PLN), podczas gdy wykorzystanie mocy produkcyjnych osiągnęło w tym okresie 55% (wobec 99%).

Segment celulozy - Rottneros - zmniejszył swoje przychody do 681 mln SEK (784 mln SEK) przy EBITDA w wysokości 71 mln SEK (253 mln SEK), co spowodowane było wymagającą sytuacją rynkową i dalszymi spadkami cen, podczas gdy silny dolar amerykański korzystnie wpłynął na osiągnięte marże. W omawianym okresie zredukowano zatrudnienie i poprawiono wydajność w celu zwiększenia konkurencyjności. Podpisano także długoterminowy kontrakt dot. zabezpieczenia dostaw i ceny energii odnawialnej.

Inwestycja joint venture z Rottneros w nowy zakład produkcyjny tacek z formowanego włókna celulozowego w Kostrzynie przebiega zgodnie z planem. Uruchomienie produkcji planowane jest na pierwszy kwartał 2024 roku. Zainteresowanie naszymi opakowaniami jako zrównoważoną alternatywą dla tworzyw sztucznych wzrosło za sprawą naszej obecności na targach Interpack w Düsseldorfie.

Nieprzerwanie koncentrujemy się na rozwijaniu naszego segmentu energetycznego, co jest ważnym krokiem w kierunku neutralności klimatycznej i stanowić będzie dodatkowe źródło przychodów w przyszłości. Już po zakończeniu drugiego kwartału zdecydowaliśmy się zainwestować 286 mln SEK w modernizację kotła na biopaliwo i turbiny parowej w Grycksbo. Inwestycja ta zwiększy produkcję energii, jak i elastyczność w tym obszarze; ponadto zapewni dodatkowo produkcję do 100 000 ton pelletu drzewnego rocznie. Podpisano także umowę na budowę farmy fotowoltaicznej o mocy 16 MW w Kostrzynie. Ponadto, na dachu zakładu w Kostrzynie powstanie instalacja fotowoltaiczna o mocy 1,2 MW.

W warunkach wysokiej inflacji i recesji w Europie powrót do koniunktury na rynku papieru graficznego i opakowaniowego może zająć trochę czasu. Jesteśmy przygotowani na sytuację, w której popyt pozostanie niski i będziemy nadal koncentrować się na naszych marżach, odpowiednio dostosowując się do sytuacji. Zmienność na rynkach celulozy i papieru przypomina o znaczeniu naszego długoterminowego planu strategicznego, polegającego na dywersyfikacji w kierunku produkcji energii i opakowań, przy jednoczesnym utrzymaniu naszej silnej pozycji na rynku celulozy i papieru. Intensywnie pracujemy nad rozwojem w tych nowych, perspektywicznych obszarach zgodnie ze strategią 4P.

Przychody

Spadek przychodów ze sprzedaży papieru i celulozy zarówno w drugim kwartale 2023 roku w porównaniu do drugiego kwartału 2022 roku jak i za pierwsze półrocze 2023 roku w porównaniu do pierwszego półrocza 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 drugim kwartale 2023 roku w porównaniu do drugiego kwartału 2022 roku jak i za pierwsze półrocze 2023 roku w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 roku wynika ze spadku wartości sprzedaży papieru i celulozy, jak i kosztów stałych, które nie spadały proporcjonalnie do spadku sprzedaży.

Analiza rentowności

tys. PLN	2Q 2023	1Q 2023	2Q 2022	1H 2023	1H 2022	Zmiana % 2Q2023/ 1Q2023	Zmiana % 2Q2023/ 2Q2022	Zmiana % 1H2023/ 1H2022
Zysk/ (strata) ze sprzedaży	141 633	269 352	455 106	410 985	755 723	(47,4)	(68,9)	(45,6)
% przychodów ze sprzedaży	16,94	26,09	35,11	22,00	31,40	(9,2) p.p.	(18,2) p.p.	(9,4) p.p.
EBITDA	68 932	185 535	330 061	254 466	535 786	(62,8)	(79,1)	(52,5)
% przychodów ze sprzedaży	8,24	17,97	25,46	13,62	22,26	(9,7) p.p.	(17,2) p.p.	(8,6) p.p.
EBIT	39 324	155 636	298 058	194 960	474 140	(74,7)	(86,8)	(58,9)
% przychodów ze sprzedaży	4,70	15,08	22,99	10,43	19,70	(10,4) p.p.	(18,3) p.p.	(9,3) p.p.
Zysk/ (strata) netto	46 889	131 665	254 094	178 554	400 458	(64,4)	(81,5)	(55,4)
% przychodów ze sprzedaży	5,61	12,76	19,60	9,56	16,64	(7,1) p.p.	(14,0) p.p.	(7,1) p.p.
Rentowność kapitału/ ROE (%)	2,7	6,5	13,8	10,4	21,8	(3,8) p.p.	(11,1) p.p.	(11,4) p.p.
Rentowność aktywów / ROA (%)	1,8	4,2	8,2	6,9	12,9	(2,4) p.p.	(6,4) p.p.	(6,0) p.p.

Niższe wskaźniki rentowności kapitału i rentowności aktywów to skutek przede wszystkim niższego zysku netto wygenerowanego w pierwszym półroczu 2023 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>tys. PLN</i>	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30	Zmiana 30/06/2023 -31/12/2022	Zmiana 30/06/2023 -30/06/2022
Aktywa trwałe	1 234 406	1 371 867	1 518 773	(137 461)	(284 367)
Aktywa obrotowe	1 364 796	1 882 618	1 594 471	(517 821)	(229 674)
Razem aktywa	2 599 202	3 254 485	3 113 244	(655 282)	(514 041)
Kapitał własny	1 724 002	2 052 182	1 841 133	(328 180)	(117 131)
Zobowiązania krótkoterminowe	575 107	806 906	792 825	(231 799)	(217 719)
Zobowiązania długoterminowe	300 094	395 397	479 285	(95 303)	(179 192)
Razem pasywa	2 599 202	3 254 485	3 113 244	(655 282)	(514 041)

Aktywa trwałe

Spadek aktywów trwałych na koniec czerwca 2023 roku w porównaniu do końca poprzedniego roku wynika głównie ze spadku 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 forwardów na energię.

Aktywa obrotowe

Spadek aktywów obrotowych na koniec czerwca 2023 roku w porównaniu do końca poprzedniego roku wynika głównie ze spadku zapasów, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, innych aktywów finansowych i środków pieniężnych. 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 forwardów na energię. Spadek środków pieniężnych wynika z wypłat dywidend zarówno dla Akcjonariuszy AP SA jak i Akcjonariuszy niekontrolujących.

Kapitał własny

Spadek kapitału własnego na koniec czerwca 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 zatwierdzenia dywidendy dla Akcjonariuszy AP SA i dla Akcjonariuszy niekontrolujących wypłaconą przez Rottneros AB.

Zobowiązania krótkoterminowe

Spadek zobowiązań krótkoterminowych na koniec czerwca 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 z niższej wartości zobowiązań z tytułu wynagrodzeń i premii na dzień 30 czerwca 2023 r. (wyższa wartość rezerw na 31 grudnia 2022 r.) oraz zapłaty podatku od spłaconej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.

Zobowiązania długoterminowe

Spadek zobowiązań długoterminowych na koniec czerwca 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

	2Q 2023	1Q 2023	2Q 2022	Zmiana % 2Q2023/ 1Q2023	Zmiana % 2Q2023/ 2Q2022
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	50,8	54,3	69,1	(3,5) p.p.	(18,3) p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	139,7	155,3	121,2	(15,6) p.p.	18,4 p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%)	10,0	9,9	13,1	0,2 p.p.	(3,1) p.p.
Wskaźnik długu netto do EBITDA za 12 ostatnich miesięcy (x)	(0,2)x	(0,3)x	(0,0)x	0,1	(0,2)
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA za 12 ostatnich miesięcy (x)	124,1x	132,8x	52,0x	(8,7)	72,1

Spadek wskaźnika zadłużenia kapitału własnego w drugim kwartale 2023 roku jest wynikiem wyższej dynamiki spadku zobowiązań niż kapitału własnego.

Spadek wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym w drugim kwartale 2023 roku jest wynikiem wyższej dynamiki spadku kapitału własnego niż aktywów trwałych.

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

Analiza płynności

	2Q 2023	1Q 2023	2Q 2022	Zmiana % 2Q2023/ 1Q2023	Zmiana % 2Q2023/ 2Q2022
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	2,4x	2,5x	2,0x	0,2	0,4
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	1,4x	1,6x	1,4x	(0,1)	0,0
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,5x	0,6x	0,3x	(0,1)	0,2
Cykl rotacji zapasów / DSI (dni)	68,6	74,9	51,2	(6,3)	(5,1)
Cykl rotacji należności / DSO (dni)	43,4	46,0	45,2	(0,1)	(1,7)
Cykl rotacji zobowiązań / DPO (dni)	45,5	59,9	63,2	(14,4)	(17,7)
Cykl operacyjny (dni)	112,0	120,8	96,4	2,8	(4,0)
Cykl konwersji gotówki (dni)	66,5	60,9	33,2	5,5	33,3

Wydłużenie cyklu konwersji gotówki w drugim kwartale 2023 roku to efekt przede wszystkim skrócenia rotacji zobowiązań w dniach.

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

tys. PLN	2Q 2023	1Q 2023	2Q 2022	1H 2023	1H 2022	Zmiana % 2Q2023/ 1Q2023	Zmiana % 2Q2023/ 2Q2022	Zmiana % 1H2023/ 1H2022
Przepływy z dz. operacyjnej	99 473	45 242	218 299	144 715	236 248	119,9	(54,4)	(38,7)
Przepływy z dz. inwestycyjnej	19 674	(56 625)	(34 938)	(36 951)	(75 440)	(134,7)	(156,3)	(51,0)
Przepływy z dz. finansowej	(251 290)	(7 577)	(63 286)	(258 867)	(70 848)	3 216,5	297,1	265,4
Razem przepływy pieniężne	(132 142)	(18 960)	120 074	(151 103)	89 960	596,9	(210,1)	(268,0)

Przepływy z działalności operacyjnej

Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej zarówno w drugim kwartale 2023 roku jak i w pierwszej połowie 2023 roku to przede wszystkim efekt dodatniej EBITDA.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

Dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej w drugim kwartale 2023 roku to efekt głównie wpływów z lokaty terminowej z nadwyżki środków pieniężnych oraz wpływów ze sprzedaży forwardów na energię niespełniających zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2023 roku to efekt wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych skompensowanych częściowo przez wpływy ze sprzedaży forwardów na energię niespełniających zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Przepływy z działalności finansowej

Ujemne przepływy z działalności finansowej zarówno w drugim kwartale 2023 roku jak i w pierwszej połowie 2023 roku to przede wszystkim efekt wypłaty dywidendy dla Akcjonariuszy AP SA jak i dla Akcjonariuszy niekontrolujących.

Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z zysków i strat

tys. PLN	2Q 2023	1Q 2023	2Q 2022	1H 2023	1H 2022	Zmiana % 2Q2023/ 1Q2023	Zmiana % 2Q2023/ 2Q2022	Zmiana % 1H2023/ 1H2022
Przychody ze sprzedaży usług	183 943	3 601	60 669	187 544	64 270	>1000%	>1000%	>1000%
Zysk ze sprzedaży	181 198	1 493	58 593	182 691	60 086	>1000%	>1000%	>1000%
EBIT	176 248	(1 176)	170 445	175 072	169 269	>-1000%	340%	343%
EBITDA	176 292	(1 110)	170 489	175 182	169 379	>-1000%	340%	343%
Zysk/(strata) brutto	176 286	(2 749)	167 940	173 537	165 191	>-1000%	497%	505%
Zysk/(strata) netto	177 701	(2 196)	168 678	175 505	166 482	->-1000%	535%	542%
% przychodów ze sprzedaży	5 056	(61,00)	5 527	2 463	2 742	5 1173 p.p.	(471) p.p.	(278) p.p.

Przychody oraz zysk ze sprzedaży

Główną przyczyną wzrostu przychodów oraz zysku w 2023 roku były otrzymane w drugim kwartale wyjątkowo wysokie dywidendy w kwocie 179.235 tys. PLN.

EBIT oraz EBITDA

Wzrost EBIT i EBITDA w drugim kwartale 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2022 wynika z otrzymania wyższej dywidendy oraz wyższych przychodów ze sprzedaży i niższych kosztów ogólnego zarządu. Wyższy EBIT w czwartym kwartale 2022 spowodowany był odwróceniem odpisów z tytułu utraty wartości w Arctic Paper Investment AB.

Zysk (strata) brutto oraz zysk (strata) netto

Mimo nieznacznego wzrostu przychodów finansowych oraz wyższych kosztów finansowych w pierwszym półroczu 2023 wynik finansowy w pierwszym półroczu 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2022 jest wyższy i jest to spowodowane otrzymaniem przez Spółkę w drugim kwartale roku 2023 dywidendy w wysokości 179.235 tys. PLN.

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>tys. PLN</i>	2023-06-30	2022-12-31	2022-06-30	Zmiana 30/06/2023 -31/12/2022	Zmiana 30/06/2023 -30/06/2022
Aktywa trwałe	889 935	894 074	808 876	(4 139)	81 059
Aktywa obrotowe	130 476	250 814	182 782	(120 337)	(52 306)
Razem aktywa	1 020 411	1 144 888	991 658	(124 477)	28 753
Kapitał własny	764 063	776 970	720 718	(12 907)	43 345
Zobowiązania krótkoterminowe	198 087	292 883	178 769	(94 796)	19 318
Zobowiązania długoterminowe	58 263	75 036	92 173	(16 773)	(33 910)
Razem pasywa	1 020 411	1 144 888	991 658	(124 477)	28 753

Aktywa trwałe

Wartość aktywów trwałych w pierwszym półroczu 2023 roku w porównaniu do pierwszego półrocza w 2022 roku wynika przede wszystkim odwrócenia na koniec roku 2022 odpisu aktualizującego wartość udziałów w Arctic Paper Investment AB.

Aktywa obrotowe

Spadek aktywów obrotowych wynikał z niższego stanu środków pieniężnych (wypłacona dywidenda) oraz należności w pierwszej połowie roku 2023.

Kapitał własny

Główną przyczyną wzrostu kapitału własnego był wypracowany zysk w pierwszym półroczu roku 2023.

Zobowiązania krótkoterminowe

Wzrost wartości zobowiązań krótkoterminowych w pierwszym półroczu 2023 roku oraz na koniec roku 2022 wynika głównie ze wzrostu wartości pozycji „Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne”, a to spowodowane jest zmianą wartości zobowiązań spółki z tytułu cash-poolingu.

Zobowiązania długoterminowe

Spadek wartości zobowiązań długoterminowych w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 roku wynika ze spłaty rat kredytów bankowych czwartym kwartale 2022 roku oraz pierwszym kwartale 2023.

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

<i>tys. PLN</i>	2Q 2023	1Q 2023	1H2023	1H2022	Zmiana % 2Q2023/ 1Q2023	Zmiana % 2H2022/ 1H2022
Przepływy z dz. operacyjnej	126 862	(43 305)	83 558	88 243	(393,0)	(149,1)
Przepływy z dz. inwestycyjnej	(4 782)	-	(4 782)	(50)	-	(100,0)
Przepływy z dz. finansowej	(203 700)	554	(203 147)	(33 715)	(36 894,5)	(101,6)
Razem przepływy pieniężne	(81 620)	(42 751)	(124 371)	54 478	(100,0)	(178,5)

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w pierwszym półroczu 2023 roku o kwotę 124.371 tys. PLN, na które składają się:

- dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 83.558 tys. PLN,
- ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości -4.782 tys. PLN,
- ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości -203.147 tys. PLN.

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie pierwszego półrocza 2023 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 83.558 tys. PLN w porównaniu z 88.243 tys. PLN w analogicznym okresie 2022 roku. W przepływach z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu bieżącego roku jest zawarta zmiana stanu zobowiązań z tytułu cash-poolingu oraz otrzymana dywidenda.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W pierwszym półroczu 2023 roku, przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -4.782 tys. PLN i wynikały z dopłaty do kapitału spółki Kostrzyn Packaging Sp. z o.o.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2023 roku osiągnęły poziom -203.147 tys. PLN w porównaniu z -33.715 tys. PLN w tym samym okresie 2022 roku. W 2023 roku ujemne przepływy były związane z wypłatą dywidendy oraz ze spłatą zobowiązań kredytowych.

Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Arctic Paper

Informacje o trendach rynkowych

W drugim kwartale 2023 roku Grupa Arctic Paper odnotowała spadek poziomu zamówień w porównaniu do pierwszego kwartału 2023 roku o 14,3% oraz spadek poziomu zamówień w porównaniu do drugiego kwartału 2022 roku o 41,4%.

Źródło danych: analiza Arctic Paper

Ceny papieru

Na koniec pierwszego półrocza 2023 roku ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) w Europie wzrosły o 0,4% w porównaniu do cen z końca czerwca 2022 roku, natomiast dla papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) zanotowały spadek o 1,9%.

Na koniec czerwca 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 pierwszego kwartału 2023 roku odpowiednio o 3,6% i 5,3%.

Fakturowane przez Arctic Paper ceny w EUR porównywalnych produktów w segmencie niepowlekanych papierów bezdrzewnych (UWF) spadły od końca marca 2023 roku do końca czerwca 2023 roku średnio o 7,1%, natomiast w segmencie papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) spadły o 2,1%. Na koniec pierwszego półrocza 2023 roku fakturowane przez Arctic Paper ceny papierów niepowlekanych bezdrzewnych (UWF) spadły o 0,1% w porównaniu do cen z końca czerwca 2022 roku, natomiast dla papierów powlekanych bezdrzewnych (CWF) zanotowały wzrost o 0,1%.

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

Ceny celulozy

Na koniec drugiego kwartału 2023 roku ceny celulozy osiągnęły poziom NBSK 1.240 USD/tonę oraz BHKP 957,5 USD/tonę.

Średnia cena NBSK w drugim kwartale 2023 roku była o 5,3% niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, natomiast średnia cena BHKP była o 11,9% niższa. W porównaniu do pierwszego kwartału 2023 roku średnia cena celulozy w drugim kwartale tego roku zmalała dla NBSK o 6,6%, a dla BHKP o 18%.

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

Średni koszt celulozy użytej do produkcji papieru obliczony dla Grupy Arctic Paper wyrażony w PLN w drugim kwartale 2023 roku obniżył się w porównaniu do kwartału pierwszego 2023 roku o 11,8%, natomiast w porównaniu z kwartałem drugim 2022 roku wzrósł o 4,4%.

Udział kosztów celulozy w koszcie własnym sprzedaży po 6 miesiącach bieżącego roku wyniósł 52% w porównaniu do 59,5% w analogicznym kwartale 2022 roku.

Grupa Arctic Paper zużywa w procesie produkcji celulozę w następującej strukturze: BHKP 73%, NBSK 23% oraz pozostałe 4%.

Źródło danych: www.foex.fi analiza Arctic Paper

Kursy walut

Kurs EUR/PLN na koniec drugiego kwartału 2023 roku wyniósł 4,4503 i był o 4,9% niższy niż na koniec drugiego kwartału 2022 roku. Średni kurs EUR/PLN w pierwszym półroczu 2023 roku wyniósł 4,6280 i w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku był o 0,2% niższy.

Kurs EUR/SEK wyniósł 11,8108 na koniec drugiego kwartału 2023 roku (wzrost o 10,3% w porównaniu do końca drugiego kwartału 2022). Dla tej pary średni kurs w pierwszym półroczu 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku był o 8,1% 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 drugiego kwartału 2023 roku wyniósł 4,1066. W pierwszym półroczu 2023 roku średni kurs USD/PLN wyniósł 4,2828 w porównaniu do 4,2419 w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza wzrost kursu o 1%. W drugim kwartale 2023 roku średni kurs USD/PLN wyniósł 4,1725 i był o 4,3% niższy niż w drugim kwartale 2022 roku. Zmiana ta korzystnie wpływała na koszty realizowane w USD przez AP Kostrzyn, w szczególności koszty celulozy.

Kurs USD/SEK na koniec drugiego kwartału 2023 roku wyniósł 10,8986. Średni kurs w pierwszym półroczu 2023 roku wyniósł 10,4839 w porównaniu do 9,5864 w analogicznym okresie poprzedniego roku, co oznacza aprecjację kursu o 9,4%. W drugim kwartale 2023 roku średni kurs USD/SEK wzrósł o 1% w porównaniu do pierwszego kwartału 2023 roku. Zmiana kursu w stosunku do analogicznego 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 czerwca bieżącego roku wyniósł 1,0837 w porównaniu do 1,0442 (+3,8%) na koniec czerwca 2022 roku. W drugim kwartale 2023 roku nastąpiło istotne umocnienie się EUR wobec USD w porównaniu do Q2 2022 (+2,1%). Średni kurs w pierwszym półroczu 2023 roku wyniósł 1,0809 podczas gdy w analogicznym okresie poprzedniego roku wyniósł 1,0942, co oznacza deprecjację EUR wobec USD o 1,2%.

Umocnienie się PLN względem EUR korzystnie wpłynęło na wyniki finansowe Grupy, głównie z powodu zwiększenia przychodów ze sprzedaży generowanych w EUR a wyrażonych w PLN. Umacniający się PLN względem USD oddziaływał z kolei pozytywnie na wyniki finansowe Grupy, powodował bowiem niższe koszty zakupu głównego surowca w papierni w Kostrzynie. Osłabiający się SEK względem EUR 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 kolejnego kwartału można zaliczyć:

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

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

Czynniki ryzyka

Istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka

W pierwszym półroczu 2023 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa

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

Ryzyko związane z nasileniem konkurencji na rynku papierniczym w Europie

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

Ryzyko zmiany przepisów prawa

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

Ryzyko związane z rosnącym znaczeniem alternatywnych mediów

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

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

Ryzyko związane z relatywnie niskimi marżami operacyjnymi

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

Ryzyko zmiany cen surowców, energii i produktów

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

Ryzyko zakłóceń procesu produkcyjnego

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

Ryzyko związane z naszymi inwestycjami

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

Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy

Nasza Grupa posiada głównie zadłużenie wynikające z umowy kredytowej z konsorcjum banków (Pekao SA, Santander Bank S.A. i BNP Paribas SA) z dnia 2 kwietnia 2021 roku, zadłużenie kredytowe w Danske Bank, Nordea Bank oraz z tytułu umów leasingowych.

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

Ryzyko związane z limitami ubezpieczeniowymi

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

Ryzyko wprowadzenia ograniczeń w dostawach gazu ziemnego

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

Ryzyko utraty ulg podatkowych związanych z działalnością AP Kostrzyn

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

Ryzyko związane z konsolidacją i płynnością głównych klientów

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

Ryzyko związane z limitami emisji CO2

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

Ryzyko związane z wypłatą dywidendy

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

W związku z podpisanymi w dniu 2 kwietnia 2021 roku umowami kredytów terminowych i odnawialnych oraz umową pomiędzy wierzycielami, 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).

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 ogólnoświatowym i europejskim.

Koszty surowców, energii i transportu

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

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

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

Wahania kursów walut

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

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

Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym. Wpływ zmian w strukturze Grupy Arctic Paper na wynik finansowy

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 mln PLN), 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.

Wypłata dywidendy

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 (słownie: sto osiemdziesiąt siedem milionów siedemdziesiąt siedem tysięcy czternaście złotych 10/100) na wypłatę dywidendy pomiędzy akcjonariuszy Spółki. Dywidenda na jedną akcję wyniesie 2,70 zł brutto (słownie: dwa złote siedemdziesiąt groszy). 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.

Budowa instalacji na biopaliwo i rozpoczęcie negocjacji dotyczących zawarcia zmian do umowy dotyczącej istotnego finansowania dla Grupy Emitenta

W dniu 9 sierpnia 2023 Arctic Paper SA przystąpiła do negocjacji umowy zmieniającej umowę kredytów terminowych i odnawialnych z dnia 2 kwietnia 2021 r. (z późniejszymi zmianami), zawartej pomiędzy Spółką jako kredytobiorcą i gwarantem, wybranymi spółkami zależnymi Emitenta jako poręczycielami oraz konsorcjum banków w składzie: Bank Polska Kasa Opieki S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz Santander Bank Polska S.A.

Na mocy Umowy Zmieniającej Kredytodawcy udzielił Spółce dodatkowego kredytu w celu sfinansowania kosztów budowy instalacji do wysuszania biomasy oraz produkcji pelletu, która będzie ulokowana w Grycksbo na nieruchomości należącej do Arctic Paper Grycksbo AB. Inwestycja pozwoli na redukcję kosztów energii w wysokości ok. 50 mln SEK rocznie. Poza energią elektryczną i parą, instalacja będzie produkować rocznie ok. 50 tysięcy ton pelletu. Według szacunków Emitenta inwestycja przyniesie roczny przychód w wysokości około 100 mln SEK ze sprzedaży pelletu.

Całkowity szacowany koszt inwestycji wyniesie ok. 28,5 mln EUR z czego ok. 8,5 mln EUR zostanie sfinansowanych ze środków własnych, a jej zakończenie planowane jest na pierwszą połowę 2025 roku.

Na bazie otrzymanych od banków wstępnych propozycji finansowania Spółka przewiduje następujące główne warunki Kredytu Dodatkowego:

1. całkowita kwota Kredytu Dodatkowego: równowartość 20 mln EUR
2. waluta: EUR;
3. charakter kredytu: inwestycyjny kredyt terminowy;
4. okres finansowania: 7 lat od dnia zawarcia Umowy Zmieniającej;
5. warunki spłaty Kredytu Dodatkowego: 67,5% wypłaconej kwoty Kredytu Dodatkowego będzie spłacana w półrocznych ratach poczynając od marca 2026 r. Pozostała kwota Kredytu Dodatkowego zostanie spłacona w ostatecznej dacie spłaty Kredytu Dodatkowego;
6. oprocentowanie: zmienne ustalane na bazie stawki bazowej EURIBOR oraz zmiennej marży, której poziom będzie uzależniony od poziomu wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA;
7. zabezpieczenia: Kredyt Dodatkowy będzie zabezpieczony pakietem zabezpieczeń ustanowionych w związku z Umową Kredytów.

Wskazane powyżej parametry Kredytu Dodatkowego są wstępne i w drodze negocjacji z bankami mogą ulec zmianie. Dodatkowo, Spółka informuje, iż negocjacje z bankami dotyczące Kredytu Dodatkowego mogą, ale nie muszą zakończyć się zawarciem Umowy Zmieniającej do Umowy Kredytów. Spółka przekaze informacje o zakończeniu negocjacji i ich wyniku w drodze odrębnego raportu bieżącego.

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 czerwca 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 składzie:

- Pan Michał Jarczyński – Prezes Zarządu
- Pani Katarzyna Wojtkowiak – Członek Zarządu

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

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Arctic Paper S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 10/08/2023	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 30/06/2023	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 9/05/2023	Zmiana
Zarząd				
Michał Jarczyński	5 572	5 572	5 572	-
Göran Eklund *	-	-	-	-
Katarzyna Wojtkowiak **	-	-	-	-
Rada Nadzorcza				
Per Lundeen	34 760	34 760	34 760	-
Thomas Onstad*	6 223 658	6 223 658	6 223 658	-
Roger Mattsson	-	-	-	-
Zofia Dzik	-	-	-	-
Anna Jakubowski	-	-	-	-

* do dnia 29.05.2023 r.

** od dnia 29.05.2023 r.

***Liczby w tabeli nie obejmują akcji posiadanych pośrednio

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego tj. raportu za 1 kwartał 2023 roku w dniu 9 maja 2023 roku.

Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa Kapitałowa posiadała:

- gwarancję bankową na rzecz Skatteverket Ludvika na kwotę 135 tys. SEK;
- zobowiązanie warunkowe Arctic Paper Munkedals AB z tytułu poręczenia zobowiązań Kalltorp Kraft HB na kwotę 434 tys. SEK;
- zastaw na nieruchomościach Arctic Paper Munkedals Kraft AB wynikający z zawartych umów kredytowych z Nordea Bank na kwotę 80.000 tys SEK (związanych z inwestycją w elektrownię wodną);
- zastawy na akcjach spółek zależnych z Grupy Rottneros na kwotę 284.730 tys. SEK wynikający z zawartych umów kredytowych z Danske Bank;

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

1. pod prawem polskim – Dokumenty Zabezpieczeń ustanawiające następujące Zabezpieczenia:
 - › zastawy finansowe i rejestrowe na wszystkich posiadanych przez Spółkę i Poręczycieli akcjach lub udziałach zarejestrowanych w Polsce, należących do spółek z grupy Spółki (z wyjątkiem Rottneros AB, Arctic Paper Mochenwangen GmbH, Arctic Paper Investment GmbH oraz Munkedals Kraft AB), z wyjątkiem akcji Spółki;
 - › hipoteki na wszystkich nieruchomościach znajdujących się w Polsce i należących do Poręczycieli;
 - › zastawy rejestrowe na wszystkich prawach rzeczowych i aktywach ruchomych należących do Poręczycieli, stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa i znajdujących się w Polsce (z wyjątkiem aktywów wymienionych w Umowie Kredytowej);
 - › cesja (istniejących i przyszłych) polis ubezpieczeniowych dotyczących aktywów Spółki i Poręczycieli (z wyjątkiem polis ubezpieczeniowych wymienionych w Umowie Kredytowej);
 - › oświadczenia Spółki i Poręczycieli o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, w formie aktu notarialnego;
 - › zastawy finansowe i zastawy rejestrowe na rachunkach bankowych Spółki i Poręczycieli zarejestrowanych w Polsce;
 - › pełnomocnictwa do polskich rachunków bankowych Spółki i Poręczycieli zarejestrowanych w Polsce;
2. pod prawem szwedzkim – Dokumenty Zabezpieczeń ustanawiające następujące Zabezpieczenia:
 - › zastawy na wszystkich posiadanych przez Spółki i Poręczycieli akcjach lub udziałach zarejestrowanych w Szwecji, należących do spółek z grupy, z wyjątkiem akcji Spółki
 - › hipoteki na wszystkich nieruchomościach znajdujących się w Szwecji i należących do Spółki i Poręczycieli, pod warunkiem, że przedmiotem takiego zabezpieczenia będą tylko istniejące akty hipoteczne;
 - › korporacyjne hipoteki udzielone przez Poręczycieli zarejestrowanych w Szwecji, pod warunkiem, że przedmiotem takiego zabezpieczenia będą tylko istniejące świadectwa hipoteczne;
 - › cesja (istniejących i przyszłych) polis ubezpieczeniowych dotyczących aktywów Spółki i Poręczycieli (z wyjątkiem polis ubezpieczeniowych wymienionych w Umowie Kredytowej);
 - › zastawy na szwedzkich rachunkach bankowych Spółki i Poręczycieli, zarejestrowanych w Szwecji, pod warunkiem, że takie zabezpieczenie nie ogranicza prawa do swobodnego dysponowania środkami pieniężnymi zdeponowanych na tych rachunkach bankowych, aż do przypadku naruszenia opisanego w Umowie Kredytowej.

Istotne pozycje pozabilansowe

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

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

W okresie objętym niniejszym raportem Arctic Paper S.A. oraz jej spółki zależne nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

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

Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 14 lipca 2023 roku Spółka Arctic Paper S.A. umowę z PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. o . o przegląd śródrocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za okresy od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 roku oraz od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024, a także o badanie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za okresy obrotowe od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 oraz za okresy obrotowe od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024. Umowa została zawarty na okres wykonywania wyżej wymienionych usług.

Oświadczenia Zarządu


Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku Grupy Kapitałowej Arctic Paper S.A. i dane porównywalne oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku Spółki Arctic Paper S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy za okres pierwszych sześciu miesięcy 2023 roku,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Arctic Paper S.A. do raportu za pierwsze półrocze 2023 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Arctic Paper S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	Michał Jarczyński	10 sierpnia 2023	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Katarzyna Wojtkowiak	10 sierpnia 2023	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym



**Śródroczne skrócone
skonsolidowane
sprawozdanie finansowe**

za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2023 roku
wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży produktów	9.1	836 243	1 868 459	1 296 279	2 407 037
Przychody ze sprzedaży		836 243	1 868 459	1 296 279	2 407 037
Koszt własny sprzedaży	9.2	(694 610)	(1 457 474)	(841 174)	(1 651 314)
Zysk (strata) ze sprzedaży		141 633	410 985	455 106	755 723
Koszty sprzedaży	9.2	(78 371)	(174 262)	(124 065)	(223 359)
Koszty ogólnego zarządu	9.2	(36 025)	(63 005)	(34 162)	(59 523)
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	23 808	49 666	22 057	43 359
Pozostałe koszty operacyjne	9.2	(11 722)	(28 424)	(20 878)	(42 060)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		39 324	194 960	298 058	474 140
Przychody finansowe	9.2	12 322	15 211	5 521	5 701
Koszty finansowe	9.2	(314)	(4 348)	(1 863)	(6 105)
Zysk (strata) brutto		51 332	205 822	301 715	473 735
Podatek dochodowy	9.2	(4 443)	(27 269)	(47 622)	(73 278)
Zysk (strata) netto		46 889	178 554	254 094	400 458
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		39 758	147 626	215 868	336 549
Akcjonariuszom niekontrolującym		7 131	30 928	38 226	63 909
		46 889	178 554	254 094	400 458
Zysk (strata) na jedną akcję:					
– podstawowy z zysku/(straty) przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	12	0,57	2,13	3,12	4,86
– rozwodniony z zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	12	0,57	2,13	3,12	4,86

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)
Zysk okresu sprawozdawczego	46 889	178 554	254 094	400 458
Pozostałe całkowite dochody				
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(129 802)	(151 434)	(29 248)	(23 219)
Wycena instrumentów finansowych	7 814	(145 980)	278 770	342 899
Podatek odroczone od wyceny instrumentów finansowych	(1 742)	29 604	(56 640)	(69 205)
<i>Pozycje, które zostały przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w okresie sprawozdawczym:</i>				
Wycena instrumentów finansowych	(3 234)	(12 542)	(10 556)	(15 947)
Podatek odroczone od wyceny instrumentów finansowych	646	2 544	2 162	3 218
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty):</i>				
Zyski (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	9 662	9 662
Podatek odroczone od zysków/(strat) aktuarialnych	-	-	(1 927)	(1 927)
Pozostałe całkowite dochody netto	(126 318)	(277 808)	192 223	245 482
Całkowity dochód za okres	(79 429)	(99 255)	446 317	645 940
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(49 257)	(48 339)	349 328	506 272
Akcjonariuszom niekontrolującym	(30 172)	(50 915)	96 989	139 668

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa

	Nota	Na dzień 30 czerwca 2023 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	1 060 400	1 125 004
Nieruchomości inwestycyjne		1 763	1 763
Aktywa niematerialne	13	50 080	63 899
Wartość firmy	13	7 913	8 847
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach		4 025	4 264
Inne aktywa finansowe	14	105 652	162 617
Inne aktywa niefinansowe		130	277
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		4 443	5 196
		1 234 406	1 371 867
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	529 062	601 205
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	403 664	503 391
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		25 474	633
Inne aktywa niefinansowe		14 778	12 048
Inne aktywa finansowe	14	84 584	283 411
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	307 235	481 930
		1 364 796	1 882 618
SUMA AKTYWÓW		2 599 202	3 254 485

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa

	Nota	Na dzień 30 czerwca 2023 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)			
Kapitał podstawowy	20	69 288	69 288
Kapitał zapasowy		443 805	407 976
Pozostałe kapitały rezerwowe		223 841	312 447
Różnice kursowe z przeliczenia		(147 153)	(39 794)
<u>Zyski zatrzymane / Niepokryte straty</u>		<u>762 422</u>	<u>837 702</u>
		1 352 203	1 587 619
Udziały niekontrolujące		371 799	464 563
		1 724 002	2 052 182
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty	17	100 899	139 166
Rezerwy		1 130	1 264
Zobowiązania pracownicze	19	41 489	43 547
Pozostałe zobowiązania finansowe		21 076	23 158
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		126 401	177 750
Dotacje i przychody rozliczane w czasie		9 099	10 512
		300 094	395 397
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty	17	44 782	35 387
Rezerwy		6 971	9 202
Pozostałe zobowiązania finansowe		6 408	8 055
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	351 464	551 211
Zobowiązania pracownicze	19	102 947	133 165
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		53 997	55 043
Dotacje i przychody rozliczane w czasie		8 538	14 843
		575 107	806 906
ZOBOWIĄZANIA RAZEM		875 200	1 202 303
SUMA PASYWÓW		2 599 202	3 254 485

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)
	Nota	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	205 822	473 735
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	59 506	61 646
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(6 152)	4 113
Odsetki, netto	6 178	3 655
Zyski / strata na działalności inwestycyjnej	(985)	(3)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	63 728	(258 454)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	28 559	(84 433)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów, pożyczek, obligacji oraz pozostałych zobowiązań finansowych	(154 317)	74 527
Zmiana stanu rezerw	7 077	(1 035)
Zmiana stanu aktywów niefinansowych	(5 093)	(9 669)
Podatek dochodowy zapłacony	(50 540)	(26 305)
Zmiana stanu rezerw emerytalnych i zobowiązań pracowniczych	(21 512)	(10 158)
Zmiana stanu dotacji i przychodów rozliczanych w czasie	(7 082)	5 650
Certyfikaty w kogeneracji i prawa do emisji CO2	(8 561)	(2 777)
Zmiana w rozliczeniu zrealizowanych kontraktów forward	28 937	6 250
Pozostałe	(850)	(496)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	144 715	236 248
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	213	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(69 574)	(75 440)
Wpływy z tytułu lokaty bankowej założonej na okres powyżej 3 miesięcy	(41 520)	-
Wpływy z tytułu lokaty bankowej założonej na okres powyżej 3 miesięcy	41 520	-
Odsetki otrzymane	531	-
Wpływy z kontraktów forward niespełniających zasad rachunkowości zabezpieczeń	31 469	-
Inne wydatki / wpływy inwestycyjne	409	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(36 951)	(75 440)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	(18 322)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(4 440)	(5 277)
Wpływy/Splata innych zobowiązań finansowych	(819)	-
Splata kredytów	(18 050)	(23 553)
Dywidendy wypłacone udziałowcom AP SA	(187 077)	-
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	(41 849)	(20 088)
Odsetki zapłacone	(6 632)	(3 608)
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(258 867)	(70 848)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(151 103)	89 960
Różnice kursowe netto	(23 592)	(3 313)
Środki pieniężne na początek okresu	481 930	167 927
Środki pieniężne na koniec okresu	10	307 235
		254 574

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	1 587 619	464 563	2 052 182
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	147 626	147 626	30 928	178 554
Pozostałe całkowite dochody netto za okres	-	-	(107 359)	(88 606)	-	(195 965)	(81 843)	(277 808)
Całkowity dochód za okres	-	-	(107 359)	(88 606)	147 626	(48 339)	(50 915)	(99 255)
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 czerwca 2023 roku (niebadane)	69 288	443 805	(147 153)	223 841	762 422	1 352 203	371 799	1 724 002

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	-	-	-	-	336 549	336 549	63 909	400 458
Pozostałe całkowite dochody netto za okres	-	-	(15 069)	177 057	7 735	169 723	75 759	245 482
Całkowity dochód za okres	-	-	(15 069)	177 057	344 284	506 272	139 668	645 940
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 czerwca 2022 roku (niebadane)	69 288	407 976	(7 535)	372 355	548 610	1 390 694	450 439	1 841 133

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 6 miesięcy 2023 roku wyniosły 1.868 milionów PLN.

Arctic Paper S.A. jest spółką holdingową utworzoną w kwietniu 2008 roku. W wyniku restrukturyzacji kapitałowej przeprowadzonej w 2008 roku Papiernie Arctic Paper Kostrzyn (Polska) i Arctic Paper Munkedals (Szwecja) oraz Spółki Dystrybucyjne i Biura Sprzedaży stały się własnością Arctic Paper S.A. Poprzednio były one własnością Trebruk AB (wcześniej pod firmą Arctic Paper AB), spółki dominującej wobec Arctic Paper S.A. Ponadto, w ramach ekspansji, Grupa nabyła w listopadzie 2008 roku papiernię Arctic Paper Mochenwangen (Niemcy), a także w marcu 2010 roku papiernię Grycksbo (Szwecja). W roku 2012 Grupa nabyła akcje spółki Rottneros AB notowanej na giełdzie NASDAQ w Sztokholmie posiadającej udziały w dwóch celulozowniach (Szwecja). W 2020 roku Grupa objęła kontrolę nad Nykvist Skogs AB, spółką skupiającą prywatnych właścicieli lasów w Szwecji.

Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000306944. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 080262255. Siedziba spółki znajduje się w Polsce, w Kostrzynie nad Odrą (ul. Fabryczna 1). Spółka posiada oddział zagraniczny, którego siedziba znajduje się w Szwecji, w Göteborgu.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy w zakresie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz not do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku a dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje dane na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat obejmują ponadto dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 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 czerwca 2023 roku 40.381.449 akcji naszej Spółki stanowiących 58,28% jej kapitału zakładowego odpowiadających 58,28% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Tym samym Nemus Holding AB jest podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta.

Ponadto, Pan Thomas Onstad, pośredni akcjonariusz Nemus Holding AB, posiada bezpośrednio 6.223.658 akcji stanowiących 8,98% całkowitej liczby akcji Spółki oraz przez inny podmiot 600.000 akcji stanowiących 0,87% całkowitej liczby akcji Spółki. Łączny bezpośredni i pośredni udział Pana Thomasa Onstada w kapitale Arctic Paper S.A. wynosi 68,13% na dzień 30 czerwca 2023 roku i na dzień 31 grudnia 2022 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.

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			
			10 sierpnia 2023	30 czerwca 2023	9 maja 2022	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, Ophemstraat 24, B-3050 Oud-Heverlee	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Schweiz AG	Szwajcaria, Gutenbergstrasse 1, CH-4552 Derendingen	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Italia srl	Włochy, Via Cavriana 7, 20 134 Mediolan	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Danmark A/S	Dania, Korskindelund 6 DK-2670 Greve	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper France SAS	Francja, 43 rue de la Breche aux Loups, 75012 Paryż	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Espana SL	Hiszpania, Avenida Diagonal 472-474, 9-1 Barcelona	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Papierhandels GmbH	Austria, Hainborgerstrasse 34A, A-1030 Wiedeń	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Polska Sp. z o.o.	Polska, Okrężna 9, 02-916 Warszawa	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Norge AS	Norwegia, Eikenga 11-15, NO-0579 Oslo	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%
Arctic Paper Sverige AB	Szwecja, SE 455 81 Munkedal	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%	100%

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień			
			10 sierpnia 2023	30 czerwca 2023	9 maja 2022	31 grudnia 2022
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%	100%	100%
Rottneros AB	Szwecja, Söderhamn	Działalność spółek holdingowych	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Rottneros Bruk AB	Szwecja, Rottneros	Produkcja celulozy	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Utansjo Bruk AB	Szwecja, Söderhamn	Spółka nieprowadząca działalności	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Vallviks Bruk AB	Szwecja, Vallvik	Produkcja celulozy	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Nykvist Skogs AB	Szwecja, Gräsmark	Spółka skupiająca właścicieli lasów	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
Rottneros Packaging AB	Szwecja, Sunne	Produkcja opakowań do żywności	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%
SIA Rottneros Baltic	Łotwa, Kuldīga	Biuro zakupów	51,27%	51,27%	51,27%	51,27%

* - spółki utworzone w celu nabycia Arctic Paper Mochenwangen GmbH

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

W maju 2022 roku utworzono spółkę Kostrzyn Packaging Sp. z o.o., która docelowo będzie fabryką opakowań z formowanego włókna celulozowego, której udziały obecnie są w posiadaniu Arctic Paper S.A. i Rottneros AB. Na dzień 30 czerwca 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 czerwca 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.

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 Fabiana Langenskiöld na Członka Zarządu Spółki. Pan Fabian Langenskiöld sprawuje również funkcję Dyrektora 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 czerwca 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.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 sierpnia 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.

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 czerwca 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 aktywa i zobowiązania dla celów księgowych (np. początkowe ujęcie leasingu) pozostające bez wpływu na bieżące rozliczenia podatkowe powoduje konieczność ujęcia sald podatku odroczonego czy też zastosowanie ma tzw. zwolnienie z początkowego ujęcia (ang. initial recognition exemption), które mówi, że nie ujmuje się sald podatku odroczonego, jeśli ujęcie składnika aktywów lub zobowiązań nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy na moment tego ujęcia. Zmieniony MSR 12 reguluje tę kwestię wymagając ujęcia podatku odroczonego w powyższej sytuacji poprzez wprowadzenie dodatkowego zapisu, że zwolnienie z początkowego ujęcia nie ma zastosowania, jeżeli jednostka jednocześnie rozpoznaje składnik aktywów i równoznaczny składnik zobowiązań i każdy z nich tworzy różnice przejściowe.

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

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

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

sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

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

6.1. 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 obowiązaniami 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 księgowie 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 funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
USD	4,1066	4,4018
EUR	4,4503	4,6899
SEK	0,3768	0,4213
DKK	0,5976	0,6307
NOK	0,3810	0,4461
GBP	5,1796	5,2957
CHF	4,5562	4,7679

Średnie kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	01/01 - 30/06/2023	01/01 - 30/06/2022
USD	4,2828	4,2419
EUR	4,6280	4,6362
SEK	0,4087	0,4425
DKK	0,6215	0,6231
NOK	0,4099	0,4650
GBP	5,2797	5,5052
CHF	4,6955	4,4931

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 pełnobielona (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 rotograviurową 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 pełnobieloną (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.

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

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

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

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

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

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

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań z działalności kontynuowanej w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 oraz według stanu na 30 czerwca 2023 roku.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz na 30 czerwca 2023 roku

	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Razem	Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	883 482	405 469	579 507	1 868 459	-	1 868 459
Sprzedaż między segmentami	-	549	2 882	3 431	(3 431)	-
Przychody segmentu ogółem	883 482	406 019	582 390	1 871 890	(3 431)	1 868 459
Wynik segmentu						
EBITDA	107 310	56 158	96 452	259 920	(5 453)	254 466
Amortyzacja	(35 175)	(5 292)	(18 901)	(59 368)	(138)	(59 506)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	72 135	50 866	77 551	200 551	(5 591)	194 960
Przychody z tytułu odsetek	1 275	637	2 452	4 364	(50)	4 314
Koszty z tytułu odsetek	(1 692)	(572)	(2 043)	(4 308)	1 028	(3 280)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	-	7 890	5 722	13 611	(2 715)	10 897
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(637)	-	-	(637)	(431)	(1 068)
Zysk brutto	71 081	58 821	83 681	213 582	(7 760)	205 822
Aktywa segmentu	1 160 012	420 285	1 145 001	2 725 298	(134 563)	2 590 735
Zobowiązania segmentu	447 838	202 645	307 092	957 575	(208 776)	748 800
Nakłady inwestycyjne	(44 043)	(3 972)	(20 995)	(69 010)	(564)	(69 574)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	4 025	-	-	4 025	-	4 025

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (15.211 tys. PLN, z czego 4.314 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (4.348 tys. PLN, z czego 3.280 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji (59.506 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-27.269 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (4.443 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (4.025 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (126.401 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

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

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

	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Razem	Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	392 957	173 710	269 576	836 243	-	836 243
Sprzedaż między segmentami	-	267	(84)	183	(183)	-
Przychody segmentu ogółem	392 957	173 977	269 492	836 426	(183)	836 243
Wynik segmentu						
EBITDA	34 355	15 729	21 171	71 255	(2 324)	68 932
Amortyzacja	(17 559)	(2 576)	(9 386)	(29 522)	(86)	(29 608)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16 795	13 153	11 785	41 733	(2 410)	39 324
Przychody z tytułu odsetek	1 166	(20)	1 190	2 337	(638)	1 699
Koszty z tytułu odsetek	(788)	(282)	(1 202)	(2 272)	1 639	(634)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	-	6 851	5 722	12 573	(1 950)	10 623
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(235)	-	1 262	1 027	(707)	320
Zysk brutto	16 939	19 702	18 757	55 397	(4 066)	51 332
Aktywa segmentu	1 160 012	420 285	1 145 001	2 725 298	(134 563)	2 590 735
Zobowiązania segmentu	447 838	202 645	307 092	957 575	(208 776)	748 800
Nakłady inwestycyjne	(24 470)	(2 029)	(10 563)	(37 062)	-	(37 062)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	4 025	-	-	4 025	-	4 025

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (12.322 tys. PLN, z czego 1.699 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (314 tys. PLN, z czego 634 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji (29.608 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-4.443 tys. PLN).
- Aktywa segmentów nie zawierają podatku odroczonego (4.443 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (4.025 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (126.401 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 oraz według stanu na 31 grudnia 2022 roku.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku oraz na 31 grudnia 2022 roku

	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Razem	Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	1 203 094	565 029	638 913	2 407 037	-	2 407 037
Sprzedaż między segmentami	-	1 433	-	1 433	(1 433)	-
Przychody segmentu ogółem	1 203 094	566 462	638 913	2 408 470	(1 433)	2 407 037
Wynik segmentu						
EBITDA	235 889	126 377	178 312	540 577	(4 791)	535 786
Amortyzacja	(34 104)	(5 200)	(22 233)	(61 536)	(110)	(61 646)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	201 784	121 177	156 079	479 041	(4 901)	474 140
Przychody z tytułu odsetek	342	110	-	452	207	660
Koszty z tytułu odsetek	(1 153)	(1 394)	(885)	(3 431)	(912)	(4 343)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	1 036	284	10 619	11 939	(6 898)	5 041
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(1 496)	(3 829)	-	(5 326)	3 563	(1 762)
Zysk brutto	200 514	116 349	165 813	482 676	(8 941)	473 735
Aktywa segmentu	1 322 090	498 448	1 357 924	3 178 462	(75 131)	3 103 331
Zobowiązania segmentu	614 141	333 325	323 602	1 271 068	(178 609)	1 092 459
Nakłady inwestycyjne	(44 242)	(9 142)	(21 957)	(75 341)	(99)	(75 440)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	2 894	-	-	2 894	-	2 894

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (5.701 tys. PLN, z czego 660 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (6.105 tys. PLN, z czego 4.343 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji (61.646 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-73.278 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 (2.894 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 czerwca 2022 oraz według stanu na 31 grudnia 2022 roku.

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

	Niepowlekane	Powlekane	Celuloza	Razem	Wyłączenia	Działalność kontynuowana ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	631 845	316 720	347 714	1 296 279	-	1 296 279
Sprzedaż między segmentami	-	469	-	469	(469)	-
Przychody segmentu ogółem	631 845	317 189	347 714	1 296 748	(469)	1 296 279
Wynik segmentu						
EBITDA	149 444	81 471	102 865	333 779	(3 718)	330 061
Amortyzacja	(17 095)	(2 614)	(12 251)	(31 960)	(44)	(32 004)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	132 349	78 857	90 614	301 819	(3 762)	298 057
Przychody z tytułu odsetek	212	82	-	294	186	480
Koszty z tytułu odsetek	(615)	(682)	(444)	(1 740)	(495)	(2 235)
Dodatnie różnice kursowe i pozostałe przychody finansowe	517	142	9 295	9 955	(4 914)	5 042
Ujemne różnice kursowe i pozostałe koszty finansowe	(107)	(2 050)	-	(2 157)	2 528	372
Zysk brutto	132 356	76 350	99 466	308 171	(6 456)	301 715
Aktywa segmentu	1 322 090	498 448	1 357 924	3 178 462	(75 131)	3 103 331
Zobowiązania segmentu	614 141	333 325	323 602	1 271 068	(178 609)	1 092 459
Nakłady inwestycyjne	(19 621)	(6 627)	(8 592)	(34 839)	(99)	(34 938)
Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	2 894	-	-	2 894	-	2 894

- Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.
- Wynik segmentów nie uwzględnia przychodów finansowych (5.521 tys. PLN, z czego 480 tys. PLN stanowią przychody z tytułu odsetek) i kosztów finansowych (1.863 tys. PLN, z czego 2.235 tys. PLN stanowią koszty z tytułu odsetek), amortyzacji (32.004 tys. PLN), jak również obciążeń z tytułu podatku dochodowego (-47.622 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 (2.894 tys. PLN). Zobowiązania segmentów nie zawierają podatku odroczonego (177.750 tys. PLN), ponieważ pozycja ta jest zarządzana na poziomie Grupy.

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody z umów z klientami

Poniższa tabela przedstawia przychody Grupy ze sprzedaży papieru i celulozy od klientów zewnętrznych w podziale na kraje i regiony za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku i 30 czerwca 2022 roku:

Przychody ze sprzedaży papieru i celulozy od klientów zewnętrznych:	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)
Niemcy	375 869	451 960
Francja	109 674	181 604
Wielka Brytania	165 295	193 257
Skandynawia	283 231	326 476
Europa Zachodnia (inne kraje niż powyższej)	268 573	393 738
Polska	213 012	294 719
Europa Środkowo-Wschodnia (inne kraje niż Polska)	243 664	350 841
Poza Europę	209 142	214 443
Przychody ogółem	1 868 459	2 407 037

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

9.2. 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.

Grupa Arctic Paper nie sprzedaje papieru graficznego do Rosji i Białorusi. Natomiast łączna wielkość obrotów z tymi krajami oraz Ukrainą nie przekroczyła w 2022 roku 1,8% przychodów Grupy. W roku 2023 sprzedaż papieru do Ukrainy nie przekroczyła 1% obrotu. Źródła surowców i materiałów są właściwie zdywersyfikowane i nie przewidujemy by miały miejsca zakłócenia w procesie produkcji. Oceniamy, iż wojna w Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na działalność Grupy, w tym na założenie kontynuacji działalności.

9.3. Koszty, pozostałe przychody, podatek dochodowy

W pierwszym półroczu 2023 roku koszt własny sprzedaży wyniósł 1.457.474 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2022 roku: 1.651.314 tys. PLN) i zmniejszył się o 193.840 tys. PLN (-12%) głównie z powodu kosztów stałych produkcji, które nie spadały w proporcji do spadku przychodów ze sprzedaży produktów.

W pierwszym półroczu 2023 roku koszty sprzedaży wyniosły 174.262 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2022 roku: 223.359 tys. PLN) i zmniejszyły się o 49.097 tys. PLN (-22%) głównie z powodu spadku kosztów transportu, które spadały w proporcji do spadku przychodów ze sprzedaży produktów.

W pierwszym półroczu 2023 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 63.005 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2022 roku: 59.523 tys. PLN) i zwiększyły się o 3.482 tys. PLN (+6%) głównie z powodu wzrostu kosztów usług doradczych świadczonych na rzecz Grupy.

W pierwszym półroczu 2023 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 49.666 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2022 roku: 43.359 tys. PLN) i zwiększyły się o 6.307 tys. PLN (+15%).

W pierwszym półroczu 2023 roku pozostałe koszty operacyjne wyniosły 28.424 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2022 roku: 42.060 tys. PLN) i zmniejszyły się o 13.636 tys. PLN (+32%).

Znaczącą część pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych stanowi przychód i koszt własny sprzedanej energii i pozostałych materiałów. Ponadto w pierwszym półroczu 2023 roku do spadku pozostałych kosztów operacyjnych przyczyniły się niższe koszty związane z pracami badawczymi w części nierekompensowanej przez Narodowe Centrum Badania i Rozwoju.

W pierwszym półroczu 2023 roku przychody finansowe wyniosły 15.211 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2022 roku: 5.701 tys. PLN) i zwiększyły się o 9.510 tys. PLN (+167%).

W pierwszym półroczu 2023 roku koszty finansowe wyniosły 4.348 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2022 roku: 6.105 tys. PLN) i zmniejszyły się o 1.757 tys. PLN (-29%).

Zmiany w przychodach finansowych wynikają przede wszystkim z wyższych przychodów z tytułu odsetek z lokat bankowych i środków na rachunkach bankowych oraz dodatnich różnic kursowych.

Podatek dochodowy w pierwszym półroczu 2023 roku wyniósł -27.269 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2022 roku wyniósł -73.278 tys. PLN).

Bieżąca część podatku dochodowego wyniosła w analizowanym półroczu -28.991 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2022 roku: -60.285 tys. PLN), natomiast część odroczonego +1.772 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2022 roku: -12.993 tys. PLN).

10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	Na dzień 30 czerwca 2023 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022
Środki pieniężne w banku i w kasie	307 235	481 930
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Środki pieniężne w drodze	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w skonsolidowanym bilansie	307 235	481 930
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych	307 235	481 930
	307 235	481 930

11. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

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

12. Zysk /(strata) przypadająca na jedną akcję

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

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	39 758	147 626	215 868	336 549
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	39 758	147 626	215 868	336 549
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	0,57	2,13	3,12	4,86
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN)				
– z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,57	2,13	3,12	4,86

13. Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne, wartość firmy oraz utrata wartości

13.1. Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne i wartość firmy

Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosła 1.060.400 tys. PLN, w tym aktywa z tytułu prawa do użytkowania 27.182 tys. PLN. Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 1.125.004 tys. PLN, w tym aktywa z tytułu prawa do użytkowania 29.684 tys. PLN.

Porównanie ruchów na rzeczowych aktywach trwałych (bez aktywów do użytkowania) za okres 6 pierwszych miesięcy 2023 roku z analogicznym okresem 2022 wygląda następująco: wartość nabytych rzeczowych środków trwałych w analizowanym okresie wyniosła 69.021 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku wyniosła 68.637 tys. PLN).

Wartość netto sprzedanych lub zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku wyniosła 526 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku wyniosła 115 tys. PLN). Odpis amortyzacyjny w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku wyniósł 54.532 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku wyniósł 55.450 tys. PLN). W okresie 6 miesięcy 2023 r. oraz w analogicznym okresie poprzedniego roku Grupa nie rozpoznała ani nie rozwiązała odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Różnice kursowe wyniosły -76.065 tys. PLN za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku wyniosły -18.521 tys. PLN).

Porównanie ruchów na aktywach do użytkowania za okres 6 pierwszych miesięcy 2023 roku z analogicznym okresem 2022 wygląda następująco: zwiększenia za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku wyniosły 4.186 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku wyniosły 2.433 tys. PLN), odpis amortyzacyjny za 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku wyniósł 4.866 tys. PLN (za 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku wyniósł 5.125 tys. PLN),

zmniejszenia za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku wyniosły 87 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku wyniosły 30 tys. PLN), Różnice kursowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku wyniosły -1.734 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku wyniosły -436 tys. PLN).

Wartość netto aktywów niematerialnych na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosła 50.080 tys. PLN (31 grudnia 2022 roku: 63.899) tys. PLN. Wartość nabytych aktywów niematerialnych w analizowanym okresie wyniosła 8.573 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku wyniosła 12.816 tys. PLN). Wartość netto sprzedanych lub zlikwidowanych aktywów niematerialnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku wyniosła 18.202 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku wyniosła 10.038 tys. PLN). Odpis amortyzacyjny w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku wyniósł 108 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku wyniósł 1.071 tys. PLN). Odpis z tytułu utraty wartości aktywów niematerialnych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku wyniósł 0 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku wyniósł 0 tys. PLN). Różnice kursowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku wyniosły -4.082 tys. PLN (za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku wyniosły -1.069 tys. PLN).

Zwiększone nabycia i zmniejszenia dla aktywów niematerialnych w pierwszym półroczu 2023 i 2022 roku są wynikiem zakupu i umorzenia praw do emisji CO2 przez Arctic Paper Kostrzyn.

Wartość firmy na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosła 7.913 tys. PLN (31 grudnia 2022 rok: 8.847 tys. PLN). Na zmianę jej wartości w pierwszym półroczu 2023 wpływ miały tylko różnice kursowe w wysokości -934 tys. PLN (pierwsze półrocze 2022 roku: – 238 tys. PLN).

Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w pierwszym półroczu 2023 roku wyniosły 213 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2022 roku: 0 tys. PLN).

13.2. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na dzień 30 czerwca 2023 roku nie wystąpiły przesłanki do przeprowadzenia w spółkach Arctic Paper Kostrzyn, Munkedals, Grycksbo oraz Rottneros testów utraty wartości w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz we wcześniejszych okresach zostały przeprowadzone w Arctic Paper Grycksbo testy utraty wartości w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych.

Test na dzień 31 grudnia 2022 roku nie skutkował zmianą odpisów z tytułu utraty wartości w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych w Arctic Paper Grycksbo.

Łączny skumulowany odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości dla Arctic Paper Grycksbo na 30 czerwca 2023 roku wyniósł 238.945 tys. PLN (31 grudnia 2022 roku: 267.164 tys. PLN). Różnica w wartości odpisu aktualizującego wynika z wyceny odpisu z lat poprzednich denominowanego w SEK do waluty prezentacji, tj. PLN.

Wartość inwestycji w spółkach zależnych została przyjęta na podstawie kosztu historycznego pomniejszona o odpisy aktualizujące wartość inwestycji.

14. Inne aktywa finansowe

	Na dzień 30 czerwca 2023 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022
Instrumenty zabezpieczające	125 905	309 406
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	33 158	72 782
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	3 462	3 370
Rozliczenie zrealizowanych kontraktów forward	6 987	37 641
Należności od funduszu emerytalnego	20 724	22 829
Razem	190 236	446 028
- krótkoterminowe	84 584	283 411
- długoterminowe	105 652	162 617

Spadek innych aktywów finansowych był wynikiem przede wszystkim spadku pozytywnej wyceny instrumentów pochodnych, głównie forwardów na zakup energii.

15. Zapasy

	Na dzień 30 czerwca 2023 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022
Materiały (według ceny nabycia)	223 731	258 076
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	9 833	9 170
Wyroby gotowe, w tym:		
Według ceny nabycia / kosztu wytworzenia	264 107	333 922
Według wartości netto możliwej do uzyskania	31 274	-
Przedpłaty na poczet dostaw	116	37
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	529 062	601 205
Odpis aktualizujący wartość zapasów	18 467	9 703
Razem zapasy przed odpisem aktualizującym	547 529	610 909

Spadek zapasów na 30 czerwca 2023 roku w porównaniu z końcem poprzedniego roku był skutkiem przede wszystkim niższego wolumenu produkcji papieru i celulozy.

Wzrost odpisów aktualizujących zapasy w ciągu pierwszego półrocza 2023 roku był wynikiem przede wszystkim dodatkowych odpisów na wyroby gotowe z tytułu ich wyceny do możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Na dzień 30 czerwca 2023 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022
Należności z tytułu dostaw i usług	376 448	457 032
Należności budżetowe z tytułu VAT	20 384	38 442
Pozostałe należności od osób trzecich	6 832	5 201
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	-	2 716
Należności ogółem (netto)	403 664	503 391
Odpis aktualizujący należności	3 871	5 482
Należności brutto	407 535	508 873

Spadek należności z tytułu dostaw i usług w porównaniu z końcem poprzedniego roku był skutkiem przede spadku sprzedaży.

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

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

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

Odpis aktualizujący w całości dotyczy należności z tytułu umów z klientami. Spadek wartości odpisu aktualizującego należności wynikał głównie z jego wykorzystania oraz rozwiązania w pierwszym półroczu 2023 roku.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne:

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 120 dni	>120 dni
Na dzień 30 czerwca 2023	376 448	349 140	20 609	4 722	64	15	1 898
Na dzień 31 grudnia 2022	457 032	399 413	52 226	2 401	172	248	2 573

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

Termin zapadalności pozostałych należności od osób trzecich nie przekracza 360 dni.

Grupa prezentuje rabaty ze sprzedaży per saldo z należnościami. Powodem takiej prezentacji jest to, że są w większości rozliczane w formie kompensaty z należnościami handlowymi od poszczególnych odbiorców. Kwoty rabatów udzielonych przez poszczególne spółki wyniosły w 2023 roku niecałe 24 mln PLN.

17. Oprocentowane kredyty

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa dokonała częściowej spłaty kredytu terminowego wynikającego z umowy kredytowej zawartej 2 kwietnia 2021 roku z konsorcjum banków w kwocie 14.780 tys. PLN oraz dokonała częściowej spłaty kredytu w Nordea Bank na 2.453 tys. PLN i w Danske Bank na 817 tys. PLN.

Pozostałe zmiany w wartości kredytów, pożyczek i obligacji na dzień 30 czerwca 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 pierwszego półrocza 2023 roku.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2023 roku wyniosła 351.464 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 551.211 tys. PLN). Na zmniejszenie wartości tej pozycji w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku wpływ miały niższe zakupy surowców i usług do produkcji papieru i celulozy związane z niższą produkcją i sprzedażą produktów.

19. Zobowiązania pracownicze

	Na dzień 30 czerwca 2023 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	45 379	47 286
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	4 322	13 701
Podatek dochodowy od osób fizycznych	5 025	6 147
Podatek od spłaconej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	13 908
Zobowiązania z tytułu świadczeń socjalnych	16 995	17 010
Niewykorzystane urlopy	43 919	42 690
Premie	15 962	34 050
Pozostałe zobowiązania pracownicze	12 833	1 921
RAZEM	144 436	176 712
- krótkoterminowe	102 947	133 165
- długoterminowe	41 489	43 547

20. Kapitał akcyjny

Na dzień 30 czerwca 2023 nie nastąpiły zmiany w kapitale akcyjnym w stosunku do stanu na 31 grudnia 2022 roku.

21. Instrumenty finansowe

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

Na dzień 30 czerwca 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.

21.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa	
		Na dzień 30 czerwca 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Aktywa finansowe			
Instrumenty zabezpieczające*	IRZ	125 905	309 406
Zobowiązania finansowe			
Kredyty	WwZK	145 681	174 553
Instrumenty zabezpieczające*	IRZ	-	-

* pochodne instrumenty zabezpieczające spełniające wymogi rachunkowości zabezpieczeń

Użyte skróty:

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

Wartość godziwa kredytów wyniosła 148.659 tys. PLN (wartość bilansowa 145.681 tys. PLN) na 30 czerwca 2023 roku.

Wartość godziwa kredytów wyniosła 181.237 tys. PLN (wartość bilansowa 174.553 tys. PLN) na 31 grudnia 2022 roku.

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

Na dzień 30 czerwca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku dla następujących aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wartość godziwa nie odbiega znacznie od ich wartości bilansowej:

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

Więcej informacji na temat wartości godziwej instrumentów finansowych zawartych jest w Rocznym Skonsolidowanym Raporcie za 2022 rok, nota 36.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku instrumenty finansowe według hierarchii wyceny kwalifikują się do poziomu 3 z wyjątkiem instrumentów pochodnych (poziom 2).

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2023 roku Grupa Kapitałowa posiadała:

- zobowiązanie warunkowe Arctic Paper Munkedals AB z tytułu poręczenia zobowiązań Kalltorp Kraft HB na 434 tys. SEK (164 tys. PLN);
- gwarancję bankową na rzecz Skatteverket Ludvika na kwotę 135 tys. SEK (51 tys. PLN);

23. Sprawy sądowe

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

24. Rozliczenia podatkowe

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie.

Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

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

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy nie ma konieczności utworzenia dodatkowych rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe na dzień 30 czerwca 2023 roku.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów

pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

25. Przyszłe umowne zobowiązania inwestycyjne

Przyszłe umowne zobowiązania do zakupu rzeczowych aktywów trwałych zawarte do 30 czerwca 2023 roku a niewymagające rozpoznania w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na ten dzień wyniosły 137.226 tysięcy PLN.

26. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

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

Transakcje z jednostkami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z jednostkami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku i na dzień 30 czerwca 2023 roku:

Dane za okres od 1 stycznia 2023 do 30 czerwca 2023 oraz na 30 czerwca 2023

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych/ wynagrodzenia	Odsetki – przychody finansowe	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Należności z tytułu pożyczek	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Nemus Holding AB	209	31	-	-	-	-	6
Thomas Onstad	-	-	-	-	-	-	-
Munkedals Skog	-	142	-	-	-	-	-
Kluczowy personel kierowniczy	-	633	-	-	-	-	-
Razem	209	806	-	-	-	-	6

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z jednostkami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2022 roku:

Dane za okres od 1 stycznia 2022 do 30 czerwca 2022 oraz na 31 grudnia 2022

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych/ wynagrodzenia	Odsetki – przychody finansowe	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Należności z tytułu pożyczek	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Nemus Holding AB	222	31	-	-	2 716	-	7
Thomas Onstad	-	-	-	-	-	-	-
Munkedals Skog	-	47	-	-	-	-	-
Kluczowy personel kierowniczy	-	1 329	-	-	-	-	49
Razem	222	1 407	-	-	2 716	-	56

27. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	Michał Jarczyński	10 sierpnia 2023	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Katarzyna Wojtkowiak	10 sierpnia 2023	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

The background of the image consists of several vertical strips of light-colored, textured paper that have been torn and layered on top of each other, creating a sense of depth and a rough, handmade appearance. The lighting is soft and even, highlighting the fibrous texture of the paper.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

**za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2023 roku
wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2023 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2023 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług		3 514	7 124	3 052	6 071
Odsetki od pożyczek	11.1	635	1 185	560	1 141
Przychody z dywidend	14	177 662	179 235	57 058	57 058
Przychody ze sprzedaży		181 811	187 544	60 669	64 270
Koszty odsetek dla jednostek powiązanych oraz koszt własny sprzedaży usług logistycznych		(2 063)	(4 853)	(2 076)	(4 184)
Zysk (strata) ze sprzedaży		179 748	182 691	58 593	60 086
Pozostałe przychody operacyjne		47	47	41	53
Koszty ogólnego zarządu	11.2	(4 998)	(6 351)	(5 221)	(7 838)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów	11.4	(818)	(1 289)	117 014	117 014
Pozostałe koszty operacyjne	11.2	1 640	(26)	17	(46)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		175 618	175 072	170 445	169 269
Przychody finansowe		854	2 870	1 140	1 733
Koszty finansowe		(2 072)	(4 405)	(3 645)	(5 811)
Zysk (strata) brutto		174 400	173 537	167 940	165 191
Podatek dochodowy		1 817	1 968	738	1 291
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		176 218	175 505	168 678	166 482
Zysk (strata) na jedną akcję:					
– podstawowy z zysku/(straty) za okres		2,52	2,53	2,43	2,40
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres		2,52	2,53	2,43	2,40

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	174 547	175 505	168 678	166 482
<i>Pozycje, które zostały przeklasyfikowane do wyniku w bieżącym okresie sprawozdawczym:</i>				
Wycena instrumentów finansowych	-	-	-	-
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:</i>				
Wycena instrumentów finansowych	(2 496)	(3 808)	3 244	6 284
Podatek odroczony od wyceny instrumentów finansowych	1 450	1 450	(1 685)	(1 685)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	883	1 023	338	292
Inne całkowite dochody netto	(162)	(1 335)	1 897	4 891
Całkowite dochody	174 385	174 170	170 575	171 373

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 czerwca 2023 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	883	451
Aktywa niematerialne	1 339	1 346
Udziały i akcje w spółkach zależnych	859 680	854 898
Pozostałe aktywa finansowe	26 168	35 514
Odroczony podatek dochodowy	1 865	1 865
	889 935	894 074
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 448	17 566
Należności z tytułu podatku dochodowego	5 508	1 430
Pozostałe aktywa finansowe	12 965	12 728
Pozostałe aktywa niefinansowe	8 653	5 817
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	88 902	213 272
	130 476	250 814
SUMA AKTYWÓW	1 020 411	1 144 888
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	69 288	69 288
Kapitał zapasowy	463 331	427 502
Pozostałe kapitały rezerwowe	104 367	106 725
Różnice kursowe z przeliczenia	2 486	1 463
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	124 592	171 993
Kapitał własny ogółem	764 063	776 969
Zobowiązania długoterminowe		
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	56 813	73 022
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 450	2 003
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	10
	58 263	75 035
Rezerwy krótkoterminowe		
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	170 511	263 752
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 309	19 175
Pozostałe zobowiązania finansowe	27	49
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 046	1 383
Zobowiązania pracownicze	1 194	6 895
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	1 630
	198 087	292 884
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	256 349	367 919
SUMA PASYWÓW	1 020 411	1 144 888

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	173 537	165 191
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	138	296
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 377)	(696)
Utrata wartości aktywów	-	(117 014)
Odsetki netto	3 921	597
Zysk / strata na działalności inwestycyjnej	(564)	(40)
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	(959)	(10 758)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(2 087)	5 057
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 836)	9 316
Zmiana stanu rezerw	-	(14)
Podatek dochodowy zapłacony	(798)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu cash-poolingu	(91 505)	32 721
Zmiana stanu pożyczek wobec spółek zależnych	6 506	2 926
Pozostałe	582	662
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	83 558	88 243
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Zwiększenie udziałów w jednostce zależnej	(4 782)	(50)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 782)	(50)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(32)	(133)
Pożyczki otrzymane	-	-
Dywidendy wypłacone	(187 077)	-
Dywidendy otrzymane	2 129	-
Splata zobowiązań z tytułu pożyczek	(14 747)	(33 329)
Odsetki zapłacone	(3 419)	(253)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(203 147)	(33 715)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(124 370)	54 478
Środki pieniężne na początek okresu	213 272	14 966
Środki pieniężne na koniec okresu	13 88 902	69 445

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2023	69 288	427 502	1 463	106 725	171 993	776 969
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	175 505	175 505
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	1 023	(2 358)	-	(1 335)
Całkowite dochody za okres	-	-	1 023	(2 358)	175 505	174 170
Wyplata dywidendy	-	35 829	-	-	(222 906)	(187 077)
Na dzień 30 czerwca 2023 (niebadane)	69 288	463 331	2 486	104 367	124 592	764 063

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2022	69 288	427 502	756	124 500	(44 986)	577 059
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	166 482	166 482
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	292	4 599	-	4 891
Całkowite dochody za okres	-	-	292	4 599	166 482	171 373
Wyplata dywidendy	-	-	-	(5 928)	(21 787)	(27 715)
Na dzień 30 czerwca 2022 (niebadane)	69 288	427 502	1 048	123 171	99 709	720 718

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

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

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność holdingowa.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki w zakresie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku, a dla śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej prezentuje dane na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku, które dnia 10 sierpnia 2023 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

4. Skład Zarządu Spółki

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 składzie:

- Pan Michał Jarczyński – Prezes Zarządu

- Pani Katarzyna Wojtkowiak – Członek Zarządu

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

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

5. Skład Rady Nadzorczej Spółki

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

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

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

6. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dnia 10 sierpnia 2023 roku niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

7. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Spółki w kapitale jednostek zależnych		
			10 sierpnia 2023	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Arctic Paper Kostrzyn S.A.	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Produkcja papieru	100%	100%	100%
Arctic Paper Munkedals AB	Szwecja, SE 455 81 Munkedal	Produkcja papieru	100%	100%	100%
Arctic Paper Investment AB	Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg	Działalność holdingowa	100%	100%	100%
Arctic Paper UK Limited	Wielka Brytania, 8 St Thomas Street SE1 9RR Londyn	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Baltic States SIA	Łotwa, K. Vardemara iela 33-20, Riga LV-1010	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Deutschland GmbH	Niemcy, Am Sandtorkai 72, 20457 Hamburg	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Benelux S.A.	Belgia, Ophemstraat 24, B-3050 Oud-Heverlee	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Schweiz AG	Szwajcaria, Gutenbergstrasse 1, CH-4552 Derendingen	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Italia srl	Włochy, Via Cavriana 7, 20 134 Mediolan	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Danmark A/S	Dania, Korskindelund 6 DK-2670 Greve	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper France SAS	Francja, 43 rue de la Breche aux Loups, 75012 Paris	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Espana SL	Hiszpania, Avenida Diagonal 472-474, 9-1 Barcelona	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Papierhandels GmbH	Austria, Hainborgerstrasse 34A, A-1030 Wien	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Polska Sp. z o.o.	Polska, Okrężna 9, 02-916 Warszawa	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Norge AS	Norwegia, Eikenga 11-15, NO-0579 Oslo	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Sverige AB	Szwecja, SE 455 81 Munkedal	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper East Sp. z o.o.	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%	100%
Arctic Paper Investment GmbH	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882, 84 Wolpertswende	Działalność holdingowa	99,8%	99,8%	99,8%
Arctic Paper Finance AB	Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg	Działalność spółek holdingowych	100,0%	100,0%	100,0%
Kostrzyn Packaging Sp. z o.o.	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Produkcja opakowań	100,0%	100,0%	100,0%
Rottneros AB	Szwecja, 826 79 Vallvik	Działalność spółek holdingowych	51,27%	51,27%	51,27%

W maju 2022 roku utworzono spółkę Kostrzyn Packaging Sp. z o.o., która docelowo będzie właścicielem fabryki opakowań z formowanego włókna celulozowego.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

8. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zmiany przedstawionej w nocie 9 oraz przedstawionych poniżej.

Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę.

— Zmiany do *MSSF 3 Połączenia Przedsięwzięć*, *MSR 16 Rzeczowe Aktywa Trwałe*, *MSR 37 Rezerwy*, *Zobowiązania Warunkowe oraz Aktywa Warunkowe* oraz *Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020* (wszystkie wydane 14 maja 2020 r.) obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone.

Pakiet zmian zawiera trzy zmiany o wąskim zakresie do standardów:

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

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

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

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

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

— *MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe* (wydany 18 maja 2017 r.); w tym Zmiany do *MSSF 17* (wydane 25 czerwca 2020 r.) obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, zastosowanie prospektywne, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone);

MSSF 17, który zastępuje przejściowy standard *MSSF 4 Umowy Ubezpieczeniowe*, który został wprowadzony w 2004 roku. *MSSF 4* dawał jednostkom możliwość kontynuowania ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach, co w rezultacie oznaczało stosowanie wielu różnych rozwiązań.

MSSF 17 rozwiązuje problem porównywalności stworzony przez *MSSF 4* poprzez wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych, co będzie korzystne zarówno dla inwestorów jak i ubezpieczycieli. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących, zamiast kosztu historycznego.

— Zmiany do *MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe*: Pierwsze zastosowanie *MSSF 17* oraz *MSSF 9* – dane porównawcze (wydane 9 grudnia 2021). Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później)

Zmiana wprowadza nową opcję zastosowania *MSSF 17* po raz pierwszy w celu zmniejszenia złożoności operacyjnej i niedopasowania księgowego w danych porównawczych pomiędzy zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych oraz

powiązanymi aktywami finansowymi na moment zastosowania MSSF 17 po raz pierwszy. Zmiana pozwala na prezentację danych porównawczych w zakresie aktywów finansowych w sposób bardziej spójny z MSSF 9 Instrumenty Finansowe.

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych oraz MSSF- stanowisko praktyczne 2: Ujawnienia w zakresie zasad rachunkowości (wydane 12 lutego 2021 r.); Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone.

Zmiany do MSR 1 precyzują zakres ujawnień znaczących zasad (polityk) rachunkowości w sprawozdaniu finansowym jednostki. Zgodnie z wprowadzonymi zmianami jednostka powinna ujawniać w sprawozdaniu finansowym jedynie istotne zasady rachunkowości zamiast znaczących zasad (polityki) rachunkowości.

- Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów: Definicja wartości szacunkowych (wydany 12 lutego 2021 r.) - obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone;

Zmiany wprowadzają definicję wartości szacunkowych, jako kwot pieniężnych ujętych w sprawozdaniu finansowym, które są przedmiotem niepewności pomiaru oraz doprecyzowują powiązanie pomiędzy zasadami rachunkowości a wartościami szacunkowymi, wskazując, że jednostka opracowuje wartości szacunkowe by zrealizować cele wskazane w zasadach rachunkowości.

- 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 aktywa i zobowiązania dla celów księgowych (np. początkowe ujęcie leasingu) pozostające bez wpływu na bieżące rozliczenia podatkowe powoduje konieczność ujęcia sald podatku odroczonego czy też zastosowanie ma tzw. zwolnienie z początkowego ujęcia (ang. initial recognition exemption), które mówi, że nie ujmuje się sald podatku odroczonego, jeśli ujęcie składnika aktywów lub zobowiązań nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy na moment tego ujęcia. Zmieniony MSR 12 reguluje tę kwestię wymagając ujęcia podatku odroczonego w powyższej sytuacji poprzez wprowadzenie dodatkowego zapisu, że zwolnienie z początkowego ujęcia nie ma zastosowania, jeżeli jednostka jednocześnie rozpoznaje składnik aktywów i równoznaczny składnik zobowiązań i każdy z nich tworzy różnice przejściowe.

- 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.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 10 sierpnia 2023 r.

- Zmiana do MSSF 16 „Leasing”

We wrześniu 2022 r. Rada zmieniła standard MSSF 16 „Leasing” uzupełniając wymogi dotyczące późniejszej wyceny obowiązań 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 sprawozdania finansowego, zmiana ta nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

- 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 sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

— 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 sprawozdania finansowego, zmiany te nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

— 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.

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

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 przedsiębiorstwa 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 sprawozdania finansowego, zatwierdzenie tej zmiany jest odroczone przez Unię Europejską.

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

9. Sezonowość działalności

Działalność Spółki, w szczególności w zakresie dywidend od spółek powiązanych ma charakter sezonowy – większość dywidend jest wypłacana w drugim i trzecim kwartale roku kalendarzowego. Z tego powodu przedstawiane wyniki Spółki wykazują istotne wahania w tych okresach roku.

10. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Poniższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży usług, odsetki od pożyczek oraz przychody z dywidend za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 roku w ujęciu geograficznym.

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 (niebadane)
Informacje geograficzne		
Polska	135 522	36 940
Zagranica, w tym:		
- Szwecja	50 448	26 871
- Pozostałe	1 573	459
Ogółem	187 544	64 270

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody z tytułu odsetek i koszty odsetek

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

11.2. Koszty zarządu

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty administracyjne funkcjonowania Spółki, koszty usług świadczonych na rzecz spółek z Grupy oraz wszelkie koszty ponoszone przez spółkę w celu realizacji działalności holdingowej. W pierwszym półroczu 2023 roku koszty te wyniosły 6.351 tys. PLN (w pierwszym półroczu 2022 roku: 7.838 tys. PLN). Spadek kosztów ogólnego zarządu wynika z niższych kosztów usług doradczych świadczonych na potrzeby Spółki przez podmioty zewnętrzne.

11.3. Zmiana odpisów z tytułu utraty wartości aktywów

W pierwszym półroczu 2023 spółka utworzyła odpis na należności z tytułu pożyczek dla Arctic Paper Mochenwangen GmbH na kwotę 1.289 tys. PLN. W pierwszym półroczu 2022 spółka odwróciła odpis aktualizujący wartość udziałów w Arctic Paper Investment AB (właściciela spółki Arctic Paper Grycksbo AB) na kwotę 117.014 tys. PLN.

Inwestycje w spółkach zależnych

Wartość inwestycji w spółkach zależnych na dzień 30 czerwca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku kształtowała się następująco:

	Na dzień 30 czerwca 2023 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2022
Arctic Paper Kostrzyn S.A.	442 535	442 535
Arctic Paper Munkedals AB	88 175	88 175
Rottneros AB	101 616	101 616
Arctic Paper Investment AB, w tym:	205 584	205 584
<i>Arctic Paper Investment AB (udziały)</i>	307 858	307 858
<i>Arctic Paper Investment AB (pożyczki)</i>	82 709	82 709
<i>Arctic Paper Investment AB (odpis z tytułu utraty wartości)</i>	(184 983)	(184 983)
Arctic Paper Investment GmbH	-	-
<i>Arctic Paper Investment GmbH (udziały)</i>	120 030	120 031
<i>Arctic Paper Investment GmbH (odpis z tytułu utraty wartości)</i>	(120 030)	(120 031)
Arctic Paper Sverige AB	2 936	2 936
<i>Arctic Paper Sverige AB (udziały)</i>	11 721	11 721
<i>Arctic Paper Sverige AB (odpis z tytułu utraty wartości)</i>	(8 785)	(8 785)
Arctic Paper Danmark A/S	2 947	2 592
<i>Arctic Paper Danmark A/S (udziały)</i>	5 539	5 539
<i>Arctic Paper Danmark A/S (odpis z tytułu utraty wartości)</i>	(2 592)	(2 592)
Arctic Paper Deutschland GmbH	4 977	4 977
Arctic Paper Norge AS	516	516
<i>Arctic Paper Norge AS (udziały)</i>	3 194	3 194
<i>Arctic Paper Norge AS (odpis z tytułu utraty wartości)</i>	(2 678)	(2 678)
Arctic Paper Italy srl	738	738
Arctic Paper UK Ltd.	522	522
Arctic Paper Polska Sp. z o.o.	406	406
Arctic Paper Benelux S.A.	387	387
Arctic Paper France SAS	326	326
Arctic Paper Espana SL	196	196
Arctic Paper Papierhandels GmbH	194	194
Arctic Paper Power Sp. z o.o. (poprzednio Arctic Paper East Sp. z o.o.)	2 602	2 602
Arctic Paper Baltic States SIA	64	64
Arctic Paper Schweiz AG	61	61
Arctic Paper Finance AB	68	68
Kostrzyn Packaging Sp. z o.o.	4 830	50
Razem	859 680	854 898

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

11.4. Utrata wartości aktywów w spółkach zależnych

Na dzień 30 czerwca 2023 roku nie wystąpiły przesłanki do przeprowadzenia w spółkach Arctic Paper Kostrzyn, Munkedals, Grycksbo (bezpośrednio i wyłącznie kontrolowanym przez Arctic Paper Investment AB, w którym Jednostka Dominująca posiada 100% udziałów) oraz Rottneros testów utraty wartości w odniesieniu do udziałów.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz we wcześniejszych okresach zostały przeprowadzone w Arctic Paper Grycksbo testy utraty wartości w odniesieniu do udziałów.

Test na dzień 31 grudnia 2022 roku skutkował częściowym odwróceniu odpisów aktualizujących udziały w Arctic Paper Investment AB rozpoznanych w poprzednich latach na kwotę 61.791 tys. PLN.

Łączny odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości tej inwestycji na 30 czerwca 2023 roku wyniósł 184.983 tys. PLN (31 grudnia 2022 roku: 184.983 tys. PLN).

12. Środki pieniężne i ekwiwalenty

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

	Na dzień 30 czerwca 2023	Na dzień 30 czerwca 2022
	(niebadane)	(niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	88 902	69 445
Razem	88 902	69 445

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

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

Możliwość wypłaty potencjalnej dywidendy przez Spółkę na rzecz akcjonariuszy jest uzależniona od poziomu wypłat otrzymanych od spółek zależnych. Ryzyko związane ze zdolnością Spółki do wypłaty dywidendy zostało opisane w części Czynniki ryzyka raportu rocznego za rok 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 (słownie: sto osiemdziesiąt siedem milionów siedemdziesiąt siedem tysięcy czternaście złotych 10/100) na wypłatę dywidendy pomiędzy akcjonariuszy Spółki. Dywidenda na jedną akcję wyniosła 2,70 zł brutto (słownie: dwa złote siedemdziesiąt groszy). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 15 czerwca 2023 roku. Dywidenda została wypłacona 21 czerwca 2023 roku.

14. Dywidendy otrzymane

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

- Arctic Paper Kostrzyn S.A. w kwocie 133.578 tys. PLN,
- Arctic Paper France SAS w kwocie 468 tys. PLN,
- Arctic Paper Deutschland GmbH w kwocie 1.105 tys. PLN,
- Rottneros AB w kwocie 44.083 tys. PLN.

15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wykazane na dzień 30 czerwca 2023 roku w stosunku do 31 grudnia 2022 spadły o 3.118 tys. PLN.

16. Rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne

16.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku spółka nabyła aktywa trwałe (rzeczowe aktywa trwałe) w kwocie 564 tys. PLN. W okresie zakończonym 30 czerwca 2022 roku Spółka nabyła środki trwałe w budowie w kwocie 99 tys. PLN. W analizowanym okresie odpis amortyzacyjny wyniósł 137 tys. PLN (za 6 miesięcy 2022 roku: 110 tys. PLN).

16.2. Odpisy z tytułu utraty wartości i odpisy aktualizujące

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

17. Pozostałe aktywa finansowe

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

Zgodnie z umową spółka Arctic Paper Grycksbo AB spłaciła pożyczki w kwocie 3.842 tys. PLN (840 tys. EUR), a spółka Arctic Paper Italia SRL spłaciła pożyczkę 357 tys. PLN (80 tys. EUR). Natomiast na zmniejszenie należności finansowych istotny wpływ miało również zmniejszenie stanu należności z tytułu cash-poola Arctic Paper Grycksbo o około 56,4 mln. PLN.

18. Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje

Zgodnie z umową kredytową Spółka w pierwszym półroczu 2023 roku spłaciła raty kapitałowe i odsetki w wysokości 18,3 mln. PLN. Pozostałe zmiany w wartości pożyczek i kredytów wynikają między innymi ze spadku stanu zobowiązań z tytułu cash-poola (-91,1 mln. PLN).

19. Zobowiązania podatkowe

Od dnia 1 stycznia 2022 Arctic Paper SA oraz Arctic Paper Kostrzyn SA utworzyły Grupę Podatkową i wspólnie rozliczają podatek dochodowy od osób prawnych. Zgodnie z decyzją Zarządu, Emitent jest jednostką bezpośrednio rozliczającą podatek z urzędem skarbowym, stąd w bilansie pojawiła się pozycja należności z tytułu podatku dochodowego w wysokości - 5.508 tys. PLN.

20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

20.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2023 roku nie było zmian w kapitale podstawowym Spółki w stosunku do 31 grudnia 2022 roku.

20.2. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	Na dzień 30 czerwca 2023		Na dzień 31 grudnia 2022	
	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Thomas Onstad	68,13%	68,13%	68,13%	68,13%
pośrednio poprzez	59,15%	59,15%	59,15%	59,15%
Nemus Holding AB	58,28%	58,28%	58,28%	58,28%
inny podmiot	0,87%	0,87%	0,87%	0,87%
bezpośrednio	8,98%	8,98%	8,98%	8,98%
Pozostali	31,87%	31,87%	31,87%	31,87%

20.3. Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego

Walutą funkcjonalną oddziału zagranicznego Spółki jest korona szwedzka.

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

20.4. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wyniósł na dzień 30 czerwca 2023 roku 463.331 tys. Wysokość kapitału zapasowego w stosunku do końca roku 2022 wzrosła w wyniku przekazania części zysków zatrzymanych na kapitał zapasowy.

20.5. Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe wynosiły 104.367 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2023 roku i spadły w porównaniu do 31 grudnia 2022 roku o kwotę 2.358 tys. PLN.

Zmniejszenie kapitału rezerwowego wynika ze zmniejszenia dodatniej wyceny instrumentów finansowych w porównaniu do końca roku 2022.

20.6. Niepodzielony wynik finansowy i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Ograniczenia w wypłacie dywidendy zostały przedstawione w nocie 13.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

21. Instrumenty finansowe

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

21.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa	
		Na dzień 30 czerwca 2023	Na dzień 31 grudnia 2022
Aktywa finansowe			
Udziały i akcje w jednostkach zależnych			
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	WwZK	26 168	31 568
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	WwZK	14 448	17 566
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwZK	88 902	213 272
Instrument pochodne	IRZ	5 233	8 145
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	WwZK	12 965	8 529
Suma		147 716	279 080
Zobowiązania finansowe			
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	WwZK	227 324	336 775
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	WwZK	21 309	19 175
Zobowiązania z tytułu leasingu/pozostałe zobowiązania	WwZK	25	59
Suma		248 658	356 008

Użyte skróty:

WwZK - Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

IRZ - Instrumenty rachunkowości zabezpieczeń

Wartość godziwa kredytów wyniosła 87.990 tys. PLN (wartość bilansowa 85.012 tys. PLN) na 30 czerwca 2023 roku oraz 105.355 tys. PLN (wartość bilansowa 103.348 tys. PLN) na 31 grudnia 2022 roku

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

Na dzień 30 czerwca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku dla następujących aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wartość godziwa nie odbiega znacznie od ich wartości bilansowej:

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

Więcej informacji na temat wartości godziwej instrumentów finansowych zawartych jest w Raporcie Rocznym za 2022 rok, nota 28.1.

Na dzień 30 czerwca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku instrumenty finansowe według hierarchii wyceny kwalifikują się do poziomu 3 z wyjątkiem instrumentów pochodnych (poziom 2).

22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Spółka na dzień 30 czerwca 2023 roku nie posiadała zobowiązań warunkowych.

23. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty istotnych transakcji zawartych z jednostkami powiązаныmi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 i 30 czerwca 2022 roku oraz sald na 30 czerwca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku:

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Odsetki – przychody operacyjne</i>	<i>Dywidendy otrzymane</i>	<i>Odsetki – koszty finansowe</i>	<i>Otrzymane gwarancje - pozostałe koszty finansowe</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>Należności z tytułu pożyczek</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>	<i>Zobowiązania z tytułu pożyczek</i>
<u>Jednostka dominująca:</u>													
Nemus Holding AB	2023	2	-	-	-	-	-	2 776	-	-	-	-	-
	2022	1	-	-	-	-	-	2 776	-	-	16 152	-	-
Thomas Onstad	2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2 489	-	-
<u>Jednostki zależne</u>													
	2023	7 125	1 874	1 185	179 235	-	1 322	34 297	22 531	174 189	9 406	-	142 311
	2022	6 071	1 478	1 141	57 058	-	1 322	38 631	22 531	180 590	587	-	233 427
Razem	2023	7 126	1 874	1 185	179 235	-	1 322	37 073	22 531	174 189	9 406	-	142 311
	odpisy aktualizujące prezentacja jako udziały w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	(22 531)	(22 531)	(57 836)	-	-	-
	2023 po uwzględnieniu odpisów aktualizujących i zmian prezentacji	7 126	1 874	1 185	179 235	-	1 322	14 542	-	33 644	9 406	-	142 311
	2022	8 707	6 146	1 503	760	-	1 263	41 305	22 531	180 590	587	-	233 427
	odpisy aktualizujące prezentacja jako udziały w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	(22 531)	(22 531)	(57 836)	-	-	-
	2022 po uwzględnieniu odpisów aktualizujących i zmian prezentacji	8 707	6 146	1 503	760	-	1 263	18 774	0	40 045	587	-	233 427

24. Zmiana prezentacji spowodowana korektą błędu

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka zidentyfikowała błąd w zakresie prezentacji przepływów pieniężnych z otrzymanych dywidend w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Błąd dotyczył niewłaściwego zakwalifikowania przepływów pieniężnych z otrzymanych dywidend do przepływów z działalności finansowej, które zgodnie z MSR 7 powinny być zaprezentowane w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej lub inwestycyjnej. W związku z powyższym Spółka skorygowała błąd w bieżącym jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych i zaprezentowała otrzymane dywidendy w przepływach z działalności operacyjnej (tożsamo z prezentacją w Sprawozdaniu z zysków i strat).

Błąd zidentyfikowano w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31.12.2022, w którym przepływy pieniężne z tytułu otrzymanych dywidend wystąpiły w drugim półroczu tj. w okresie nieuwzględnionym jako okres porównawczy dla niniejszego jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych. W związku z powyższym odstąpiono od prezentacji zmienionych danych porównawczych jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres zakończony 30.06.2023. W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31.12.2022, wpływ korekty jest następujący:

Pozycja Jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych	Rok zakończony 31 grudnia 2022 (przed przekształceniem)	Przekształcenie	Rok zakończony 31 grudnia 2022 (po przekształceniu)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	220 455	57 416	277 871
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50)	-	(50)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(22 099)	(57 416)	(79 515)
Środki pieniężne na początek okresu	14 966	-	14 966
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	198 306	-	198 306
Środki pieniężne na koniec okresu	213 272	-	213 272

25. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu 30 czerwca 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	10 sierpnia 2023	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Katarzyna Wojtkowiak	10 sierpnia 2023	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Centrala

Arctic Paper S.A.

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

Oddział w Szwecji

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

Relacje inwestorskie:

ir@arcticpaper.com

© 2023 Arctic Paper S.A.



www.arcticpaper.com