



Arctic Paper SA RAPORT ROCZNY 2021

Arctic Paper przygotowała swoje roczne sprawozdanie finansowe za 2021 rok w jednolitym elektronicznym formacie raportowania (ang. European Single Electronic Format, ESEF), który jest elektronicznym formatem sprawozdawczym, w którym emitenci na rynkach regulowanych UE przygotowują swoje roczne sprawozdania finansowe od 1 stycznia 2020 r. na podstawie Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019 /815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniające dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania z późniejszymi zmianami.

Ta wersja PDF raportu rocznego 2021 została przygotowana wyłącznie w celu usprawnienia odczytu cyfrowego.

Pomimo wszelkich wysiłków poświęconych konwersji pliku XHTML do formatu PDF, mogą istnieć pewne rozbieżności, pominięcia lub przybliżenia.

W przypadku jakichkolwiek różnic między wersjami PDF i XHTML, wersja XHTML jest jedyną prawnie wiążącą i jest rozstrzygająca.

Arctic Paper, jej przedstawiciele i pracownicy zrzekają się wszelkiej odpowiedzialności w tym zakresie.

Spis treści

Wybrane jednostkowe dane finansowe	4	4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	49
List Prezesa Zarządu Arctic Paper S.A.	6	5. Inwestycje Spółki	50
Opis działalności Spółki Arctic Paper	7	6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	51
Podsumowanie wyników finansowych	11	7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	51
Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej	16	8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	53
Czynniki mające wpływ na rozwój Spółki	19	9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	54
Informacje uzupełniające	21	10. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	56
Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	26	11. Przychody ze sprzedaży	65
Informacja zgodnie z wymogami szwedzkich przepisów dotyczących ładu korporacyjnego.	39	12. Pozostałe przychody i koszty	65
Informacja Zarządu Arctic Paper S.A. o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej	41	13. Podatek dochodowy	67
Oświadczenia Zarządu	42	14. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję	69
Jednostkowe sprawozdania finansowe	44	15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	70
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	49	16. Pozostałe aktywa	70
1. Informacje ogólne	49	17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	73
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	49	18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73
3. Skład Zarządu Spółki	49	19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	74
		20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	75
		21. Długoterminowe zobowiązania pracownicze	77
		22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz pozostałe zobowiązania finansowe	77
		23. Zobowiązania warunkowe	78
		24. Informacje o podmiotach powiązanych	79
		25. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	80
		26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	81
		27. Instrumenty finansowe	84
		28. Zarządzanie kapitałem	88
		29. Struktura zatrudnienia	88
		30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	89



ARCTIC PAPER

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 tys. PLN	Okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 tys. PLN	Okres od 01.01.2021 do 31.12.2021 tys. EUR	Okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	63 836	39 469	13 978	8 879
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	32 920	12 646	7 208	2 845
Zysk (strata) brutto	21 787	3 419	4 771	769
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	21 787	3 387	4 771	762
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	21 787	3 387	4 771	762
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 320)	97 949	(3 354)	22 036
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 498)	-	(547)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 364)	(89 741)	(1 612)	(20 189)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(25 182)	8 208	(5 514)	1 847
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,31	0,05	0,07	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,31	0,05	0,07	0,01
Średni kurs PLN/EUR *			4,5670	4,4449
	Na dzień 31 grudnia 2021 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2020 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2021 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2020 tys. EUR
Aktywa razem	857 299	882 117	186 394	191 150
Zobowiązania długoterminowe	105 398	31 049	22 916	6 728
Zobowiązania krótkoterminowe	174 841	280 473	38 014	60 777
Kapitał własny	577 059	570 594	125 464	123 644
Kapitał podstawowy	69 288	69 288	15 064	15 014
Liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	69 287 783	69 287 783	69 287 783	69 287 783
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,33	8,24	1,81	1,78
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,33	8,24	1,81	1,78
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	20 786 335	-	4 519 358	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,30	-	0,07	-
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **			4,5994	4,6148

* - Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP w okresie, którego dotyczą prezentowane dane.

** - Pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy

**SPRAWOZDANIE ZARZADU
Z DZIAŁALNOŚCI ARCTIC PAPER SA
do raportu za 2021 rok**

List Prezesa Zarządu Arctic Paper S.A.

Szanowni Państwo,

Za nami kolejny, udany dla Grupy Arctic Paper rok. Pomimo, że pandemia nadal miała istotny wpływ na społeczeństwa i gospodarkę to przekonanie iż nadszedł czas na odbudowę, na kontynuację rozwoju spowodowało koniunkturę, którą w pełni wykorzystaliśmy.

Pomimo wielu zawirowań na rynku, bardzo szybko zmieniających się warunków rok 2021 po raz kolejny potwierdził, że Arctic Paper jest rzetelnym i solidnym partnerem dla swoich klientów.

Ważnym wydarzeniem był opracowanie i przyjęcie naszej strategii lata 2022-2030. Wyznacza ona obszary inwestowania i kierunki rozwoju, które naszym zdaniem tworzą mocną podstawę do wzrostu wyników i zwiększenia wartości dla akcjonariuszy.

Dziękuję całemu zespołowi Grupy Arctic Paper za wytężoną pracę w 2021 roku. Dzięki Waszemu zaangażowaniu oraz inicjatywie wykorzystaliśmy szanse rynkowe, jakie przed nami się pojawiły. Osiągnięte wyniki biznesowe i operacyjne dają mi przekonanie, że rok 2022 będzie równie udany.

Z wyrazami szacunku

Michał Jarczyński
Prezes Zarządu Arctic Paper S.A

Opis działalności Spółki Arctic Paper

Informacje ogólne

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 Arctic Paper AB), spółki dominującej wobec Emitenta. Ponadto, w ramach ekspansji, Grupa nabyła w grudniu 2008 roku papiernię Arctic Paper Mochenwangen (Niemcy), a także w marcu 2010 roku papiernię Grycksbo (Szwecja).

W 2012 i 2013 roku Arctic Paper S.A. nabył akcje Rottneros AB, spółki notowanej na NASDAQ w Sztokholmie w Szwecji posiadającej 100% udziałów w dwóch Spółkach Celulozowych, Biurze Zakupów oraz spółce produkującej opakowania do żywności.

Akcje Arctic Paper S.A. od 23 października 2009 roku notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym, a od 20 grudnia 2012 roku na NASDAQ, giełdzie papierów wartościowych w Sztokholmie, Szwecja.

Głównym przedmiotem działalności statutowej Spółki jest prowadzenie działalności holdingowej, polegającej na zarządzaniu spółkami należącymi do kontrolowanej przez nią Grupy Kapitałowej. Działalność operacyjna jest realizowana poprzez Papiernie i Celulozownie oraz Biura Sprzedaży i Biuro Zakupów. Opis działalności Grupy Kapitałowej Arctic Paper zawarty został w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Arctic Paper S.A. zawartym w skonsolidowanym raporcie rocznym za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.

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

Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Arctic Paper S.A. jest działalność holdingowa.

Spółki zależne

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Arctic Paper S.A. posiadała inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

- Arctic Paper Kostrzyn S.A. – papiernia w Kostrzynie nad Odrą (Polska);
- Arctic Paper Munkedals AB – papiernia w Munkedal (Szwecja);
- Arctic Paper Sverige AB – biuro sprzedaży działające na rynku szwedzkim;
- Arctic Paper Norge AS – biuro sprzedaży działające na rynku norweskim;
- Arctic Paper Danmark A/S – biuro sprzedaży działające na rynku duńskim;
- Arctic Paper UK Limited – biuro sprzedaży w Wielkiej Brytanii;
- Arctic Paper Baltic States SIA – biuro sprzedaży na kraje bałtyckie;
- Arctic Paper Benelux S.A. – biuro sprzedaży na kraje Beneluksu;
- Arctic Paper Schweiz AG – biuro sprzedaży w Szwajcarii;
- Arctic Paper Italia srl – biuro sprzedaży we Włoszech;
- Arctic Paper France SAS – biuro sprzedaży we Francji;
- Arctic Paper Espana SL – biuro sprzedaży w Hiszpanii;
- Arctic Paper Papierhandels GmbH – biuro sprzedaży w Austrii;
- Arctic Paper Deutschland GmbH – biuro sprzedaży w Niemczech;
- Arctic Paper Polska Sp. z o.o. – biuro sprzedaży w Polsce;
- Arctic Power Sp. z o.o. – spółka zajmująca się produkcją energii;
- Arctic Paper Investment GmbH – spółka holdingowa utworzona w celu objęcia udziałów w papierni w Mochenwangen;
- Arctic Paper Investment AB – spółka holdingowa, utworzona w celu nabycia Grycksbo Paper Holding AB;

- Rottneros AB – spółka holdingowa posiadająca udziały w celulozowniach Rottneros Bruk AB i Rottneros Vallvik AB, w biurze zakupów oraz spółce produkującej opakowania do żywności;
- Arctic Paper Finance AB - spółka holdingowa pośrednicząca w pozyskaniu finansowania.

Informacje o udziale procentowym w kapitale poszczególnych jednostek zależnych zawarte zostały w sprawozdaniu finansowym Spółki (nota nr 5).

Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Arctic Paper

Z dniem 1 stycznia 2020 roku Grupa, poprzez spółkę Rottneros AB, objęła kontrolę nad Nykvist Skogs AB, co jest szerzej opisane w nocie 20 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W roku 2021 nie nastąpiły zmiany w strukturze kapitałowej Grupy.

Świadczone usługi

Jako spółka holdingowa Arctic Paper S.A. otrzymuje dywidendy, odsetki z tytułu udzielonych pożyczek oraz przychody z tytułu świadczonych usług zarządczych na rzecz podmiotów powiązanych działających w ramach Grupy Kapitałowej Arctic Paper S.A.

W związku z podjętymi działaniami restrukturyzacyjnymi w Grupie Arctic Paper, z początkiem 2016 roku rozpoczął działalność scentralizowany dział logistyki należący do struktur Arctic Paper S.A. Dział logistyki świadczy usługi w zakresie planowania i koordynacji transportu dla papierni w Kostrzynie, Grycksbo i Munkedals.

Asortyment produktów wytwarzanych przez Papiernie Grupy Arctic Paper opisany został w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2021 rok.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2021 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

Struktura akcjonariatu

Głównym akcjonariuszem Arctic Paper S.A. jest spółka prawa szwedzkiego Nemus Holding AB (należąca pośrednio do Pana Thomasa Onstad) posiadająca na dzień 31 grudnia 2021 roku 40.381.449 akcji naszej Spółki stanowiących 58,28% jej kapitału zakładowego odpowiadających 58,28% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Tym samym Nemus Holding AB jest podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta.

Ponadto, Pan Thomas Onstad, pośredni akcjonariusz Nemus Holding AB, posiada bezpośrednio 6.223.658 akcji stanowiących 8,98% całkowitej liczby akcji Spółki oraz przez inny podmiot 600.000 akcji stanowiących 0,87% całkowitej liczby Akcji Spółki. Łączny bezpośredni i pośredni udział Pana Thomasa Onstada w kapitale Arctic Paper S.A. wynosi 68,13% na dzień 31 grudnia 2021 roku i nie zmienił się do dnia niniejszego raportu.

według stanu na 22.03.2022

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Thomas Onstad	47 205 107	68,13%	47 205 107	68,13%
- pośrednio poprzez	40 989	59,15%	40 981 449	59,15%
<i>Nemus Holding AB</i>	40 381 449	58,28%	40 381 449	58,28%
<i>inny podmiot</i>	600 000	0,87%	600 000	0,87%
- bezpośrednio	6 223 658	8,98%	6 223 658	8,98%
Pozostali	22 082 676	31,87%	22 082 676	31,87%
Razem	69 287 783	100,00%	69 287 783	100,00%
Akcje własne	-	0,00%	-	0,00%
Razem	69 287 783	100,00%	69 287 783	100,00%

Dane w powyższej tabeli wykazano według stanu na datę zatwierdzenia niniejszego raportu. Struktura akcjonariatu nie zmieniła się w stosunku do stanu na dzień bilansowy, a także na datę publikacji raportu kwartalnego za III kwartał 2021 roku.

Otoczenie rynkowe

Spółka nie świadczy usług bezpośrednio na rzecz podmiotów zewnętrznych. Na jej sytuację finansową oraz zdolność do wypłaty dywidendy wpływ ma przede wszystkim otoczenie rynkowe, w którym funkcjonują Papiernie i Celulozownie kontrolowane przez Spółkę.

Informacje o podstawowych produktach oferowanych przez Grupę wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów w sprzedaży Grupy ogółem, a także informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji i usługi zawarte zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym.

Kierunki rozwoju i strategia

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

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

Główne cele strategiczne Grupy w perspektywie 2030 r. to:

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

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

Struktura sprzedaży

W 2021 roku struktura sprzedaży w podziale na poszczególne źródła przychodów Spółki kształtowała się następująco:

tys. PLN	2021	udział %	2020	udział %
Usługi	22 402	35%	20 495	52%
Dywidendy	38 724	61%	15 287	39%
Odsetki od pożyczek	2 710	4%	3 687	9%
Razem	63 836	100%	39 469	100%

Spółka świadczy usługi zarządcze na rzecz spółek zależnych na podstawie umów podpisanych z tymi podmiotami.

tys. PLN	2021	udział %	2020	udział %
Arctic Paper Kostrzyn S.A.	30 065	47%	23 966	61%
Rottneros AB	15 989	25%	-	0%
Arctic Paper Munkedals AB	3 691	6%	3 387	9%
Arctic Paper Grycksbo AB	12 247	19%	11 354	29%
Pozostałe	1 843	3%	762	2%
Razem	63 836	100%	39 469	100%

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Zapotrzebowanie na produkty Grupy podlega nieznacznym wahaniom w trakcie roku. Zmniejszenie zapotrzebowania na papier występuje corocznie w okresie letnich wakacji oraz w okresie Świąt Bożego Narodzenia, kiedy to część drukarni, w szczególności na terenie Europy Zachodniej, jest zamykana. Zmiany zapotrzebowania na papier nie są znaczące w porównaniu z popytem na papier w pozostałych okresach roku. Wahania w zapotrzebowaniu na papier przekładają się w dużej mierze na wahania popytu na celulozę.

Badania i rozwój

Spółka nie ponosi bezpośrednio nakładów na badania i rozwój.

W Grupie Arctic Paper prowadzone są przede wszystkim prace rozwojowe mające na celu usprawnienie i unowocześnienie procesów produkcyjnych oraz poprawa jakości oferowanych produktów i zwiększenie ich asortymentu. W okresie objętym niniejszym raportem Papiernie prowadziły prace rozwojowe, których celem było usprawnienie procesu produkcyjnego, w szczególności skrócenie okresu przestojów maszyn papierniczych oraz prace przy jednoczesnym podniesieniu jakości papieru i zwiększeniu szerokości asortymentu, a także poprawa własności jakościowych papieru.

Istotnym celem prac rozwojowych w 2021 roku był rozwój nowych produktów.

Środowisko naturalne

Opis wpływu przepisów z zakresu ochrony środowiska na działalność Papierni i Celulozowni kontrolowanych przez Spółkę został zamieszczony w skonsolidowanym raporcie rocznym.

Podsumowanie wyników finansowych

Wybrane pozycje sprawozdania z zysków i strat

tys. PLN	2021	2020	Zmiana % 2021/2020
Przychody ze sprzedaży	63 836	39 469	61,7
w tym:			
Przychody ze sprzedaży usług	22 402	20 495	9,30
Odsetki od pożyczek	2 710	3 687	(26,50)
Przychody z dywidend	38 724	15 287	153,31
Zysk ze sprzedaży	58 664	35 139	66,9
% przychodów ze sprzedaży	91,90	89,03	2,9 p.p.
Koszty ogólnego zarządu	(25 144)	(24 292)	3,5
Pozostałe przychody operacyjne	488	783	(37,6)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 087)	1 016	(207,0)
EBIT	32 920	12 646	160,3
% przychodów ze sprzedaży	51,57	32,04	19,5 p.p.
EBITDA	33 309	13 121	153,9
% przychodów ze sprzedaży	52,18	33,25	18,9 p.p.
Przychody finansowe	3 899	4 893	(20,3)
Koszty finansowe	(15 031)	(14 120)	6,5
Zysk brutto	21 787	3 419	537,3
Podatek dochodowy	-	(32)	(100,0)
Zysk netto	21 787	3 387	543,3
% przychodów ze sprzedaży	34,13	8,58	25,5 p.p.

Przychody, koszt własny sprzedaży i zysk ze sprzedaży

Głównym przedmiotem działalności statutowej Spółki jest prowadzenie działalności holdingowej, polegającej na zarządzaniu spółkami należącymi do kontrolowanej przez nią Grupy Kapitałowej. Działalność operacyjna Grupy jest realizowana poprzez Papiernie i Celulozownie oraz Biura Sprzedaży i Biuro Zakupów. W roku 2021 jednostkowe przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 63.836 tys. PLN i stanowiły: przychody z dywidend (38.724 tys. PLN), usługi świadczone na rzecz spółek z Grupy (22.402 tys. PLN) oraz odsetki od pożyczek (2.710 tys. PLN). W roku 2020 przychody jednostkowe Spółki wyniosły 39.469 tys. PLN i stanowiły: przychody z dywidend (15.287 tys. PLN), usługi świadczone na rzecz spółek z Grupy (20.495 tys. PLN) oraz odsetki od pożyczek (3.687 tys. PLN).

W 2021 roku i 2020 roku Spółka nie świadczyła usług dla Celulozowni Grupy Rottneros.

Koszt własny sprzedaży obejmuje koszt własny świadczenia usług logistycznych oraz odsetek od pożyczek udzielonych spółce przez podmioty powiązane (5.171 tys. PLN)

Koszty ogólnego zarządu

W 2021 roku koszty ogólnego zarządu wyniosły 25.144 tys. PLN. Obejmują one koszty administracyjne funkcjonowania Spółki, koszty świadczonych na rzecz spółek z Grupy usług oraz wszelkie koszty ponoszone przez Spółkę w celu realizacji działalności holdingowej. Wśród powyższych kosztów, można wyróżnić grupę kosztów, które dotyczą wyłącznie działalności statutowej i obejmują między innymi: koszty badania sprawozdań finansowych, koszty funkcjonowania Rady Nadzorczej, koszty okresowych kontroli właścicielskich w Spółce i inne.

Koszty sprzedaży

Ani w roku 2021 ani 2020 spółka nie rozpoznała kosztów sprzedaży, które w poprzednich latach w całości dotyczyły kosztów związanych z pośrednictwem w zakupach celulozy dla spółki Arctic Paper Kostrzyn S.A.

Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w 2021 roku 488 tys. PLN, co oznacza spadek w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

W tym samym czasie nastąpił wzrost pozostałych kosztów operacyjnych, które osiągnęły poziom 1.087 tys. PLN (w 2020 roku było to +1.016 tys. PLN). Wzrost kosztów w 2021 roku wynikał z odwrócenia w 2020 roku odpisu na należności w Arctic Paper Investment AB w kwocie 2.200 tys. PLN.

Przychody finansowe i koszty finansowe

W 2021 roku przychody finansowe wyniosły 3.899 tys. PLN i były niższe w porównaniu do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie poprzedniego roku o 4.893 tys. PLN. W tym samym czasie nastąpił wzrost kosztów finansowych z kwoty 14.120 tys. PLN w 2020 roku do kwoty 15.031 tys. PLN.

Zmiany w kosztach finansowych wynikają głównie z prowizji i opłat bankowych związanych z finansowaniem, odsetek od kredytów, różnic kursowych oraz zrealizowanych swapów na stopę procentową.

Analiza rentowności

EBITDA w 2021 roku wyniosła 33.309 tys. PLN, natomiast w roku 2020 – 13.121 tys. PLN.

EBIT w 2021 roku wyniósł 32.920 tys. PLN w porównaniu do 12.646 tys. PLN w roku poprzednim.

Zysk netto w 2021 roku wyniósł 21.787 tys. PLN w porównaniu do zysku netto w wysokości 3.387 tys. PLN w 2020 roku.

tys. PLN	2021	2020	Zmiana % 2021/2020
Zysk ze sprzedaży	58 664	35 139	66,9
% przychodów ze sprzedaży	91,90	89,03	2,9 p.p.
EBITDA	33 309	13 121	153,9
% przychodów ze sprzedaży	52,18	33,25	18,9 p.p.
EBIT	32 920	12 646	160,3
% przychodów ze sprzedaży	51,57	32,04	19,5 p.p.
Zysk netto	21 787	3 387	543,3
% przychodów ze sprzedaży	34,13	8,58	25,5 p.p.
Rentowność kapitału / ROE (%)	3,8	0,6	3,2 p.p.
Rentowność aktywów / ROA (%)	2,5	0,4	2,2 p.p.

*EBITDA - Zysk z kontynuowanej działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów z działalności kontynuowanej

* 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

W 2021 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła 3,8 %, podczas gdy w 2020 roku osiągnęła ona poziom 0,6 %. Rentowność aktywów wzrosła z poziomu 0,4 % w 2020 roku do 2,5 % w 2021 roku.

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>tys. PLN</i>	31/12/2021	31/12/2020	Zmiana 31/12/2021 -31/12/2020
Aktywa trwałe	686 451	701 798	(15 347)
Należności	31 903	29 308	2 596
Pozostałe aktywa obrotowe	123 978	110 864	13 114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 966	40 148	(25 182)
Razem aktywa	857 299	882 117	(24 818)
Kapitał własny	577 059	570 594	6 465
Zobowiązania krótkoterminowe	174 841	280 472	(105 631)
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	145 648	252 112	(106 464)
Zobowiązania długoterminowe	105 398	31 049	74 349
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	101 546	28 093	73 453
Razem pasywa	857 299	882 117	(24 818)

Na dzień 31 grudnia 2021 roku aktywa ogółem wyniosły 857.299 tys. PLN w porównaniu do 882.117 tys. PLN na koniec 2020 roku.

Aktywa trwałe

Na koniec grudnia 2021 roku aktywa trwałe stanowiły około 80.1% sumy aktywów ogółem, a ich udział w sumie aktywów wzrósł w porównaniu do grudnia 2020 roku (79.6%).

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec grudnia 2021 roku wartość 170.848 tys. PLN w stosunku do 180.319 tys. PLN na koniec 2020 roku.

Kapitał własny

Kapitał własny wyniósł na koniec grudnia 2021 roku 577.059 tys. PLN, w porównaniu do 570.594 tys. PLN na koniec 2020 roku. Wzrost kapitału własnego wynika głównie z wypracowanego w 2021 roku zysku netto oraz wyceny instrumentów pochodnych ujętych w kapitale własnym.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec grudnia 2021 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 174.841 tys. PLN (20.4 % sumy bilansowej), w porównaniu do 280.472 tys. PLN na koniec 2020 roku (31.8 % sumy bilansowej).

Istotny spadek wartości zobowiązań krótkoterminowych wynika z zawarcia w 2021 roku umów dotyczących nowego finansowania.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec grudnia 2021 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 105.398 tys. PLN (12.3 % sumy bilansowej), w porównaniu do 31.049 tys. PLN na koniec 2020 roku (3.5 % sumy bilansowej).

Analiza zadłużenia

	2021	2020	Zmiana % 2021/2020
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	48,6	54,6	(6,0) p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	84,1	81,3	2,8 p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%)	42,8	49,1	(6,3) p.p.

*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.

Według stanu na koniec grudnia 2021 roku wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 48,6% i był niższy o 6,0 p.p. od poziomu z końca grudnia 2020 roku. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wzrósł z 81.3 % na koniec 2020 roku do 84,1 % na koniec grudnia 2021 roku. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec 2021 roku 42,8% i spadł w porównaniu do 2020 roku o 6,3 p.p..

Analiza płynności

	2021	2020	Zmiana % 2021/2020
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	0,98x	0,64x	0,3
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,98x	0,64x	0,3
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,09x	0,14x	(0,1)

* 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.

Wskaźnik bieżącej płynności oraz wskaźnik szybkiej płynności wyniosły na koniec grudnia 2021 roku 0,98 x i były o 0,3 wyższe niż na koniec grudnia 2020 roku. Wskaźnik wypłacalności gotówkowej spadł w stosunku do grudnia 2020 roku i wyniósł na koniec grudnia 2021 roku 0,09x.

Wybrane pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych

<i>tys. PLN</i>	2021	2020	Zmiana % 2021/2020
Przepływy z dz. operacyjnej	(15 320)	97 949	(115,6)
<i>w tym:</i>			
Zysk brutto	21 787	3 419	537,3
Amortyzacja	389	1 021	(61,9)
Zmiana kapitału obrotowego	1 537	21 424	(92,8)
Odsetki i dywidendy (netto)	5 368	7 450	(28,0)
Zmiana stanu pożyczek wobec spółek zależnych	(52 357)	61 913	(184,6)
Inne korekty	7 956	2 722	192,3
Przepływy z dz. inwestycyjnej	(2 498)	-	-
Przepływy z dz. finansowej	(7 364)	(89 741)	(91,8)
Razem przepływy pieniężne	(25 182)	8 208	(406,8)

Przepływy z działalności operacyjnej

W 2021 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość minus 15.320 tys. PLN w porównaniu z 97.949 tys. PLN za 2020 rok. Największy wpływ na ujemne przepływy z działalności operacyjnej w 2021 roku miała zmiana stanu cashpoolingu.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W 2020 roku nie było przepływów związanych z działalnością inwestycyjną, w 2021 roku przepływy wyniosły minus 2.498 tys. PLN i były związane ze zwiększeniem udziałów w Arctic Paper Power Sp. z o.o.

Przepływy z działalności finansowej

W 2021 roku przepływy z działalności finansowej osiągnęły poziom minus 7.364 tys. PLN w porównaniu z minus 89.741 tys. PLN w 2020 roku. W 2021 roku przepływy z działalności finansowej były związane ze spłatą dotychczasowych kredytów bankowych oraz zaciągnięciem nowych zobowiązań finansowych.

Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej

Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności

Na działalność operacyjną Spółki przekładają się pośrednio czynniki mające bezpośredni wpływ na działalność głównych jednostek operacyjnych Grupy – Papierni, do których zaliczyć należy przede wszystkim:

- 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.

Wpływ czynników na działalność Grupy został szczegółowo opisany w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2021 rok.

Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły zdarzenia i/lub czynniki o charakterze nietypowym dotyczącym Arctic Paper S.A.

Inne istotne informacje

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

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

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

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

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

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

Arctic Paper Kostrzyn S.A. i zabezpieczenie praw z tytułu majątkowych polis ubezpieczeniowych Spółki, Arctic Paper Kostrzyn S.A., Arctic Paper Munkedals AB oraz Arctic Paper Grycksbo AB.

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

Zgodnie z Umową Kredytową Kredytodawcy udostępnili Spółce następujące Kredyty:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

List intencyjny dotyczący wspólnej inwestycji Arctic Paper i Rottneros

W dniu 21 października 2021 roku Arctic Paper SA i Rottneros AB podpisały list intencyjny dotyczący utworzenia spółki joint venture, której celem będzie budowa fabryki opakowań z formowanego włókna celulozowego.

Uruchomienie nowej fabryki w Kostrzynie nad Odrą w Polsce planowane jest na koniec 2023 roku. Szacuje się, że wartość inwestycji wyniesie 12-15 mln EUR (około 55-70 mln PLN), w tym udział Emitenta wyniesie 50%. Sposób finansowania inwestycji jest jeszcze przedmiotem ustaleń.

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

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

W dniu 10 lutego 2022 roku, Rada Nadzorcza Spółki wyraziła pozytywną opinię co do podjęcia przez Spółkę czynności zmierzających do zawarcia umowy spółki joint venture .

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

Czynniki mające wpływ na rozwój Spółki

Informacje o trendach rynkowych oraz o czynnikach mających wpływ na wyniki finansowe Spółki w perspektywie kolejnego roku zawarte zostały w skonsolidowanym raporcie rocznym. Poniżej opisano czynniki ryzyka mające bezpośredni wpływ na działalność Spółki, pozostałe czynniki ryzyka, wpływające na Spółkę za pośrednictwem jej spółek zależnych opisane zostały szczegółowo w skonsolidowanym raporcie rocznym.

Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Spółka

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

Ryzyko zmiany przepisów prawa

Spółka prowadzi działalność w otoczeniu prawnym charakteryzującym się wysokim poziomem niepewności. Przepisy dotyczące prowadzonej przez nas działalności są często nowelizowane i brak jest ich jednolitej interpretacji, co pociąga za sobą ryzyko naruszenia obowiązujących regulacji i związanych z tym konsekwencji, nawet, jeśli naruszenie prawa było nieumyślne.

Ryzyko związane z niekorzystną globalną sytuacją gospodarczą

Na globalną sytuację gospodarczą wywierają wpływ skutki ostatniego kryzysu finansowego, a w szczególności trwający spadek zaufania konsumentów i przedsiębiorców, obawy dotyczące dostępności i wzrostu kosztów kredytów, spadku wydatków konsumpcyjnych i inwestycyjnych, zmienności i siły rynków kapitałowych. Spodziewamy się, że trudne globalne warunki gospodarcze mogą nadal doprowadzić do spadku ogólnego popytu i średnich cen papieru wysokogatunkowego, co może z kolei wywrzeć niekorzystny wpływ na dywidendy otrzymywane ze spółek zależnych.

Ryzyko walutowe

Przychody, koszty i wyniki Spółki są narażone na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności PLN wobec EUR, SEK i innych walut, gdyż Spółka otrzymuje dywidendy w części w EUR i SEK. Zmiany kursów walut mogą, zatem mieć negatywny wpływ na wyniki, sytuację finansową i perspektywy Grupy.

Ryzyko zmiany stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych głównie w związku z istniejącym zadłużeniem odsetkowym. Ryzyko to wynika z wahań referencyjnych stóp procentowych WIBOR dla zadłużenia w PLN. Niekorzystne zmiany stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na wyniki, sytuację finansową i perspektywy Spółki.

Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowych w Spółce wraz z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów transakcji, są opisane w nocie 30 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

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

Ryzyko związane z utrzymaniem i pozyskaniem kadry kierowniczej i wykwalifikowanego personelu

Osiągnięcie celów strategicznych przez naszą Spółkę uzależnione jest od wiedzy i doświadczenia profesjonalnej kadry zarządzającej oraz umiejętności zatrudniania i utrzymywania wykwalifikowanych specjalistów. Spółka może nie być w stanie utrzymać dotychczasowej kadry kierowniczej oraz innych kluczowych pracowników, a także pozyskać nowych specjalistów. Jeżeli Spółka nie będzie w stanie pozyskać i utrzymać kadry zarządzającej oraz personelu, może to mieć niekorzystny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne oraz sytuację finansową.

Ryzyko związane z zadłużeniem Spółki

Spółka Arctic Paper 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) oraz z tytułu umów leasingowych.

Niedotrzymanie zobowiązań Spółki, w tym poziomu uzgodnionych wskaźników finansowych (kovenantów) wynikających z umów kredytowych, 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 ze zdolnością Spółki do wypłaty dywidend

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 Spółki 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).

Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Zarząd Arctic Paper S.A. nie opublikował prognoz wyników finansowych na rok 2022, a także nie opublikował oraz nie planuje publikowania prognoz wyników finansowych na rok 2022.

Informacje o dywidendzie

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 2021.

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

W roku 2020 Spółka nie wypłaciła dywidendy.

Dnia 22 czerwca 2021 roku Walne Zgromadzenie Spółki po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu w przedmiocie wypłaty dywidendy postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy 2020 oraz część zysków netto z lat ubiegłych zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki, w łącznej kwocie 20.786.334,90 zł (słownie: dwadzieścia milionów siedemset osiemdziesiąt sześć tysięcy trzysta trzydzieści cztery złote 90/100) na wypłatę dywidendy pomiędzy akcjonariuszy Spółki. Dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,30 zł brutto (słownie: trzydzieści groszy). Zgodnie z uchwałą ZWZ, w dniu 14 lipca 2021 roku Spółka wypłaciła dywidendę zgodnie z rekomendacją Zarządu i Rady Nadzorczej.

W dniu 17 lutego 2022 roku Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę wstępne wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Arctic Paper S.A. za 2021 rok, podjął decyzję o rekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2021, w łącznej wysokości 27.715.113,20 PLN, tj. 0,40 PLN brutto na jedną akcję.

Zmiany w organach Arctic Paper S.A.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodziło:

- Per Lundeen – Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany 22 września 2016 roku (powołany do Rady Nadzorczej w dniu 14 września 2016 roku);
- Roger Mattsson - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej powołany w dniu 22 września 2016 roku (powołany na Członka Rady Nadzorczej w dniu 14 września 2014 roku);

- Thomas Onstad – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 22 października 2008 roku;
- Zofia Dzik – Członkini Rady Nadzorczej powołana w dniu 22 czerwca 2021 roku;
- Anna Jakubowski – Członkini Rady Nadzorczej powołana w dniu 22 czerwca 2021 roku;

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- Michał Jarczyński - Prezes Zarządu powołany w dniu 10 grudnia 2018 roku ze skutkiem na dzień 1 lutego 2019 roku;
- Göran Eklund – Członek Zarządu powołany w dniu 30 sierpnia 2017 roku.

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

Zmiany w kapitale zakładowym Arctic Paper S.A.

W roku 2021 nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Nabywanie akcji własnych

W roku 2021 oraz 2020 Spółka nie nabywała akcji własnych.

Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W poniższej tabeli zaprezentowano informacje o łącznej wartości wynagrodzeń oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku (dane w PLN).

Osoby zarządzające i nadzorujące	Wynagrodzenie (zasadnicze z narzutami) z tytułu funkcji pełnionych w Arctic Paper S.A.	Program emerytalny	Inne	Razem
Zarząd				
Michał Jarczyński	770 448		684 000	1 454 448
Göran Eklund	907 057	352 864	251 312	1 511 232
Rada Nadzorcza				
Per Lundeen	300 000,00			300 000,00
Roger Mattsson	210 000,00			210 000,00
Thomas Onstad	174 390,00			174 390,00
Mariusz Grendowicz*	90 878,00			90 878,00
Dorota Raben*	83 318,25			83 318,25
Zofia Dzik**	87 841,77			87 841,77
Anna Jakubowski**	87 400,76			87 400,76

* za okres od 1.01.2021 do 22.06.2021

** za okres od 22.06.2021 do 31.12.2021

Umowy z Członkami Zarządu gwarantujące rekompensaty finansowe

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu rocznego Członkowie Zarządu są upoważnieni do otrzymania rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie. Wysokość rekompensaty będzie odpowiadała wynagrodzeniu za okres od 6 do 24 miesięcy.

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 22/03/2022	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 31/12/2021	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 9/11/2021	Zmiana
Zarząd				
Michał Jarczyński	-	-	-	-
Göran Eklund	-	-	-	-
Rada Nadzorcza				
Per Lundeen	34 760	34 760	34 760	-
Thomas Onstad	6 223 658	6 223 658	6 223 658	-
Roger Mattsson	-	-	-	-
Mariusz Grendowicz	-	-	-	-
Dorota Raben	-	-	-	-

Zarządzanie zasobami finansowymi

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiadała wystarczające środki pieniężne i zdolność kredytową zapewniającą płynność finansową Arctic Paper S.A.

Lokaty kapitałowe i inwestycje

W 2021 roku Spółka nie korzystała z lokat.

Informacje o instrumentach finansowych

Informacje w zakresie instrumentów finansowych na temat:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka, oraz

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń, przedstawione są w sprawozdaniu finansowym w nocie 26 i 27.

Informacje o poręczeniach, gwarancjach i zobowiązaniach warunkowych

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 (Arctic Paper Kostrzyn SA, Arctic Paper Munkedals AB, Arctic Paper Grycksbo AB) 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 (zastawy dotyczą obecnych i przyszłych rachunków bankowych; w sytuacji wystąpienia przypadku naruszenia, w przypadku gdy zabezpieczona wymagalność lub jej część stanie się wymagalna, Spółka nie może pobierać środków z tytułu zastawionej wierzytelności, ani zlecać bankowi prowadzącemu rachunek wypłaty środków);
- › pełnomocnictwa do polskich rachunków bankowych Spółki i Poręczycieli zarejestrowanych w Polsce;

2. pod prawem szwedzkim – Dokumenty Zabezpieczeń ustanawiające następujące Zabezpieczenia:

- › zastawy na wszystkich posiadanych przez Spółki i Poręczycieli akcjach lub udziałach zarejestrowanych w Polsce, należących do spółek z grupy, z wyjątkiem akcji Spółki
- › hipoteki na wszystkich nieruchomościach znajdujących się w Szwecji i należących do Spółki i Poręczycieli, pod warunkiem, że przedmiotem takiego zabezpieczenia będą tylko istniejące akty hipoteczne;
- › korporacyjne hipoteki udzielone przez Poręczycieli zarejestrowanych w Szwecji, pod warunkiem, że przedmiotem takiego zabezpieczenia będą tylko istniejące świadectwa hipoteczne;
- › cesja (istniejących i przyszłych) polis ubezpieczeniowych dotyczących aktywów Spółki i Poręczycieli (z wyjątkiem polis ubezpieczeniowych wymienionych w Umowie Kredytowej);
- › zastawy na szwedzkich rachunkach bankowych Spółki i Poręczycieli, zarejestrowanych w Szwecji, pod warunkiem, że takie zabezpieczenie nie ogranicza prawa do swobodnego dysponowania środkami pieniężnymi zdeponowanych na tych rachunkach bankowych, aż do przypadku naruszenia opisanego w Umowie Kredytowej.

W okresie objętym niniejszym raportem Arctic Paper S.A. oraz jej spółki zależne nie udzieliły oraz nie otrzymały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliły - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Istotne pozycje pozabilansowe

Informacje na temat pozycji pozabilansowych zawarte są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2021 rok w nocy nr 23.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka Arctic Paper S.A. nie planuje znaczących inwestycji do realizacji w 2022 roku. Istotne inwestycje realizowane są poprzez spółki zależne należące do Emitenta, w szczególności Papiernie, co zostało opisane w Skonsolidowanym Raporcie Rocznym.

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

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

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

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

Informacja o umowach powodujących zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Nie są znane Emitentowi umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 20 stycznia 2021 roku Spółka zawarła umowę z KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. o badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok kończący się dnia 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2021 roku. Umowa została zawarta na okres wykonywania wyżej wymienionych usług.

Inne informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały zawarte w nocie objaśniającej nr 29 do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2021.

Zatrudnienie

Informacje na temat zatrudnienia zostały zawarte w nocie objaśniającej nr 29 do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2021.

Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych

Poza niniejszym sprawozdaniem Spółka publikuje odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych dla Grupy Kapitałowej Arctic Paper.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zbiór zasad ładu korporacyjnego

29 marca 2021 roku Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 13/1834/2021 przyjęła nowe zasady ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Głównym Rynku GPW – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (Dobre Praktyki 2021, DPSN2021).

Dobre Praktyki 2021 weszły w życie 1 lipca 2021 r.

Stosowanie przez spółki zasad ładu korporacyjnego, zawartych w Dobrych Praktykach, jest dobrowolne, jednak informowanie o ich stosowaniu należy do obowiązków każdej spółki giełdowej, zapisanym w Regulaminie GPW. Pierwsze raporty ws. stosowania DPSN2021 spółki musiały opublikować do 31 lipca 2021 r.

Tekst „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” dostępny jest pod adresem:

https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/dobre_praktyki/DPSN21_BROSZURA.pdf

Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd spółki Arctic Paper S.A. opublikował w dniu 29 lipca 2021 roku w formie raportu EBI pierwsze oświadczenie dotyczące stanu stosowania przez spółkę zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021.

Wskazanie, w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zasad ładu korporacyjnego

Arctic Paper S.A. dokładała wszelkich starań, by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW 2021”. W 2021 roku Arctic Paper S.A. nie stosowała następujących zasad:

Dobre praktyki – polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Zasada 1.3.2

„W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą: sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.”

Wyjaśnienie: Szczegółowe rozwinięcie kwestii związanych z tematyką ESG, obejmujące całą grupę kapitałową Spółka prezentuje w publikowanych co roku raportach CSR. Raporty CSR uwzględniają zagadnienia środowiskowe, społeczne, pracownicze oraz zrównoważonego rozwoju, w tym m.in. mierniki i założone cele, opis podejmowanych oraz planowanych działań w obszarze ESG.

Zasada 1.4.2

„W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.: przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Wyjaśnienie: Szczegółowe rozwinięcie kwestii związanych z tematyką ESG, obejmujące całą grupę kapitałową Spółka prezentuje w publikowanych co roku raportach CSR. Raporty CSR uwzględniają zagadnienia środowiskowe, społeczne, pracownicze oraz zrównoważonego rozwoju, w tym m.in. mierniki i założone cele, opis podejmowanych oraz planowanych działań w obszarze ESG.

Dobre praktyki – Zarząd i Rada Nadzorcza

Zasada 2.1

„Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.”

Wyjaśnienie:

Spółka prowadzi obecnie prace nad dokumentem polityki różnorodności zarządu oraz rady nadzorczej. Na dzień publikacji informacji o stanie stosowania Dobrych Praktyk 2021 udział kobiet w składzie Rady Nadzorczej stanowi 40%.

Zasada 2.11.6

„Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej: informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.”

Wyjaśnienie:

Spółka prowadzi obecnie prace nad dokumentem polityki różnorodności zarządu oraz rady nadzorczej. Pierwszą informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności Rada Nadzorcza przygotuje w sprawozdaniu Rady Nadzorczej za rok 2021.

Dobre praktyki – Systemy i funkcje wewnętrzne

Zasada 3.3

„Spółka należąca do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 powołuje audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego, działającego zgodnie z powszechnie uznanymi międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego. W pozostałych spółkach, w których nie powołano audytora wewnętrznego spełniającego ww. wymogi, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcje komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba powołania takiej osoby.”

Wyjaśnienie:

Z uwagi na wielkość Spółki oraz jej strukturę i charakter działalności powołanie wewnętrznego audytora nie znajduje uzasadnienia w przeprowadzonych przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą ocenach. W jednostkach organizacyjnych grupy kapitałowej Spółki utworzone zostały funkcje kontrolne odpowiedzialne za audyt poszczególnych działów spółek operacyjnych.

Zasada 3.10

„Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.”

Wyjaśnienie:

Z uwagi na wielkość Spółki oraz jej strukturę i charakter działalności Zarząd, Rada Nadzorcza oraz działający w jej ramach Komitet Audytu rozważą w przyszłości konieczność przeprowadzenia niezależnego audytu.

Dobre praktyki – Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zasada 4.1

„Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji

elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.”

Wyjaśnienie:

Biorąc pod uwagę konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych i związane z nimi koszty i ryzyka prawne, Spółka nie zdecydowała się na chwilę obecną na przeprowadzenie elektronicznego walnego zgromadzenia.

Zasada 4.3

„Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”

Wyjaśnienie:

Biorąc pod uwagę koszty i ryzyka prawne, Spółka nie zdecydowała się na chwilę obecną na przeprowadzenie powszechnej transmisji obrad Walnego. Spółka rozważy taką możliwość w przyszłości.

Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Arctic Paper S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w jednostce i w Grupie oraz jego skuteczność w procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia 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. Za przygotowanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych Grupy odpowiedzialny jest dział finansowy Spółki kierowany przez Dyrektora Finansowego. Spółka przygotowuje sprawozdania finansowe oraz raporty okresowe w oparciu o obowiązujące w Arctic Paper S.A. procedury sporządzania i publikacji raportów okresowych oraz skonsolidowanych raportów w Arctic Paper S.A. Dane finansowe stanowiące podstawę przygotowania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy pochodzą z miesięcznych pakietów raportowania oraz rozszerzonych pakietów kwartalnych przesyłanych do Emitenta przez spółki wchodzące w skład Grupy. Kierownictwo wyższego szczebla spółek wchodzących w skład Grupy po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego analizuje wyniki finansowe spółek w porównaniu do założeń budżetowych oraz wyników osiągniętych w poprzednim roku sprawozdawczym.

W Grupie dokonywany jest coroczny przegląd strategii, jak i perspektyw rozwoju. Proces budżetowania wspierany jest przez kierownictwo średniego i wyższego szczebla spółek wchodzących w skład Grupy. Przygotowany na kolejny rok budżet przyjmowany jest przez Zarząd Spółki i zatwierdzany przez jej Radę Nadzorczą. Zarząd Spółki w trakcie roku porównuje osiągnięte wyniki finansowe z przyjętym budżetem.

Zarząd Spółki systematycznie ocenia, jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd Spółki stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2021 roku nie istniały słabości, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

Akcyonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Informacje na temat akcyonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji znajdują się w tabeli poniżej – tabela przedstawia stan na dzień publikacji raportu rocznego.

według stanu na 22.03.2022				
Akcyonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
		[%]		[%]
Thomas Onstad	47 205 107	68,13%	47 205 107	68,13%
- pośrednio poprzez	40 981 449	59,15%	40 981 449	59,36%
<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%

Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, w tym w szczególności akcje Spółki nie są uprzywilejowane.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta. Z wyjątkiem ograniczeń dotyczących zbywania i nabywania akcji spółki, które wynikają z przepisów prawa powszechnie obowiązującego, nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki. Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji Arctic Paper S.A.

Opis zasad zmiany Statutu Emitenta

Zmiana Statutu Spółki należy do wyłącznej właściwości Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli Kodeks spółek handlowych lub statut Spółki nie stanowią inaczej, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów.

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia wynikają wprost z przepisów prawa, które zostały częściowo zawarte w Statucie Spółki.

Statut Spółki dostępny jest pod adresem:

https://www.arcticpapergroup.pl/globalassets/arcticpapergroup.com/02-about/04-corporate-governance/corporate-documents/pl/arctic_paper_statut_tekst_jednolity_aktualny_2019_pl.pdf

Walne Zgromadzenia odbywają się zgodnie z poniższymi podstawowymi zasadami:

- Walne Zgromadzenia odbywać się będą w siedzibie Spółki lub w Warszawie;
- Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne;
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego;
- Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym następuje wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia;
- Głosowanie jest jawne, chyba, że któryś z Akcjonariuszy zażąda tajnego głosowania lub takiego głosowania wymagają postanowienia Kodeksu spółek handlowych;
- Jeżeli Kodeks spółek handlowych lub statut Spółki nie stanowią inaczej, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów;
- Zgodnie ze statutem Spółki następujące sprawy należą do wyłącznej właściwości Walnego Zgromadzenia:
 - › rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy;
 - › udzielanie absolutorium członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
 - › decyzje dotyczące podziału zysków lub pokrycia strat;
 - › zmiana przedmiotu działalności Spółki;
 - › zmiana Statutu Spółki;
 - › podwyższenie lub obniżenie kapitału Spółki;
 - › łączenie się Spółki z inną spółką lub spółkami, podział Spółki lub przekształcenie Spółki;
 - › rozwiązanie i likwidacja Spółki;
 - › emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych;
 - › nabycie i zbycie nieruchomości;
 - › zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
 - › wszystkie inne sprawy, dla których niniejszy Statut lub Kodeks spółek handlowych wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały w obecności co najmniej połowy kapitału zakładowego Spółki.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, chyba że postanowienia Statutu lub przepisy prawa wymagają kwalifikowanej większości głosów.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania zasadniczo wynikają wprost z przepisów prawa, które zostały częściowo inkorporowane do Statutu Spółki.

Opis działań organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich komitetów, a także informacje o składzie osobowym tych organów

Zarząd

Skład Zarządu

- Zarząd składa się z jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu;
- Zarząd powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję;
- Kadencja członków Zarządu wynosi 3 (trzy) lata;
- W przypadku Zarządu wieloosobowego Rada Nadzorcza, na wniosek Prezesa, może powołać do trzech Wiceprezesów spośród członków Zarządu. Odwołanie z funkcji Wiceprezesa następuje na mocy uchwały Rady Nadzorczej;
- Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą;
- Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Podstawowe kompetencje Zarządu

- Zarząd prowadzi sprawy Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz;

- W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo, lub dwóch członków Zarządu działających łącznie albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem;
- Zarząd zobowiązany jest wykonywać swoje obowiązki z należytą starannością oraz przestrzegać przepisów prawa, Statutu Spółki, przyjętych regulaminów oraz uchwał organów Spółki, a decyzje podejmować w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, mając na uwadze interes Spółki oraz jej akcjonariuszy;
- Zarząd obowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki oraz spełniać swoje obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu powszechnie obowiązujących przepisów prawa, postanowień Statutu oraz regulaminów wewnętrznych, a także uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą;
- Zarząd Spółki nie jest uprawniony do podejmowania decyzji o emisji i wykupie akcji.
- Każdy członek Zarządu ponosi odpowiedzialność za szkody wyrządzone Spółce poprzez swoje działania lub zaniechania naruszające postanowienia przepisów prawa lub Statutu Spółki;
- Do zakresu działań Zarządu, zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, należą wszelkie sprawy Spółki niezastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej;
- Zarząd kierując się interesem Spółki określa strategię i główne cele działania Spółki;
- Zarząd zobowiązany jest do przestrzegania przepisów dotyczących informacji poufnych w rozumieniu Ustawy o Obrocie oraz do spełnienia wszelkich wynikających z tych przepisów obowiązków.

W pozostałym zakresie poszczególni członkowie Zarządu są odpowiedzialni za samodzielne prowadzenie spraw Spółki wynikających z wewnętrznego podziału obowiązków i funkcji określonego decyzją Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały na posiedzeniu lub poza posiedzeniem w formie pisemnej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Zarząd podejmuje uchwały większością głosów oddanych. Uchwały są ważne, jeżeli co najmniej połowa członków Zarządu jest obecna na posiedzeniu. W razie równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, którego aktualna treść dostępna jest pod adresem: <https://www.arcticpapergroup.pl/globalassets/arcticpapergroup.com/02-about/04-corporate-governance/corporate-documents/pl/regulamin-zarzadu-ap-sa.pdf>

Skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania stanowią:

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

Rada Nadzorcza

Skład i organizacja Rady Nadzorczej

- Rada Nadzorcza składa się od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję. Członek rady Nadzorczej może zostać odwołany w każdej chwili;
- W skład Rady Nadzorczej wchodzi Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i pozostali członkowie. Przewodniczącą Rady Nadzorczej oraz Wiceprzewodniczącą wybiera Rada Nadzorcza spośród swych członków na pierwszym posiedzeniu lub – w razie potrzeby – w trakcie kadencji, w wyborach uzupełniających;
- Od chwili podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwał stanowiących podstawę do przeprowadzenia pierwszej publicznej emisji akcji i wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego, dwóch członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni;
- W przypadku, gdy powołany został członek niezależny Rady Nadzorczej, bez zgody co najmniej jednego członka niezależnego Rady Nadzorczej, nie mogą zostać podjęte uchwały w sprawach:
 - › świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiegokolwiek podmiot powiązany ze Spółką na rzecz członków Zarządu;
 - › wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi, innej niż umowy zawierane w toku normalnej działalności Spółki na zwyczajnych warunkach stosowanych przez Spółkę;

- › wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;
- W celu uniknięcia wątpliwości przyjmuje się, że utrata przymiotu niezależności przez członka Rady Nadzorczej, a także brak powołania niezależnego członka Rady Nadzorczej nie powoduje nieważności decyzji podjętych przez Radę Nadzorczą. Utrata przez Członka Niezależnego przymiotu niezależności w trakcie pełnienia przezeń funkcji członka Rady Nadzorczej nie ma wpływu na ważność lub wygaśnięcie jego mandatu;
- W przypadku wygaśnięcia mandatu Członka Rady Nadzorczej przed końcem kadencji, pozostali Członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do dokooptowania w miejsce takiego Członka nowego Członka Rady Nadzorczej w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów pozostałych Członków Rady Nadzorczej. Mandat Członka Rady Nadzorczej, który został wybrany w procedurze kooptacji wygasa, jeżeli pierwsze Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się po dokooptowaniu takiego Członka, nie zatwierdzi kandydatury takiego Członka. W danej chwili tylko dwie osoby, które zostały wybrane na Członków Rady Nadzorczej w procedurze kooptacji i których kandydatury nie zostały zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, mogą pełnić funkcję Członków Rady Nadzorczej. Wygaśnięcie mandatu Członka Rady Nadzorczej wybranego w procedurze kooptacji w związku z niezatwierdzeniem jego kandydatury przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie nie powinno skutkować uznaniem, że jakakolwiek uchwała Rady Nadzorczej podjęta przy udziale takiego Członka jest nieważna lub nieskuteczna.
- Przewodniczący i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:
 - › utrzymują kontakt z Zarządem Spółki;
 - › kierują pracami Rady;
 - › reprezentują Radę na zewnątrz i wobec pozostałych organów Spółki, w tym wobec poszczególnych członków Zarządu Spółki;
 - › nadają bieg inicjatywom i wnioskom kierowanym pod obrady Rady;
 - › podejmują inne czynności wynikające z Regulaminu i Statutu Spółki;
 - › Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej, a w szczególności uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały;
 - › Członkowie Rady Nadzorczej powinni zachować lojalność wobec Spółki. W przypadku zaistnienia konfliktu interesów, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest poinformować o nim pozostałych członków Rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów;
 - › Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są przestrzegać przepisów prawa, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej.

Kompetencje Rady Nadzorczej

- Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności;
- Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, wydaje zalecenia i opinie oraz wnioskuję do Walnego Zgromadzenia;
- Rada nadzorcza nie może wydać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki;
- Spory pomiędzy Radą Nadzorczą a Zarządem rozstrzyga Walne Zgromadzenie;
- W celu wykonania swych uprawnień, Rada Nadzorcza może dokonać przeglądu działalności Spółki w dowolnym zakresie, żądać przedstawienia wszelkiego rodzaju dokumentów, raportów i wyjaśnień od Zarządu oraz wydawać opinie w kwestiach dotyczących Spółki i przedkładać Zarządowi wnioski i inicjatywy;
- Oprócz innych spraw wskazanych w przepisach prawa lub Statucie Spółki, do kompetencji Rady należy między innymi:
 - › ocena sprawozdań finansowych Spółki;
 - › ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków oraz pokrycia strat;
 - › przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen;
 - › powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesów, oraz ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu;
 - › wyznaczenie biegłego rewidenta dla Spółki;
 - › zawieszanie z ważnych powodów Członków Zarządu w pełnieniu ich funkcji;
 - › zatwierdzanie rocznych planów finansowych dla grupy kapitałowej, do której należy Spółka i jej spółki zależne;
 - › decydowanie o warunkach emisji obligacji przez Spółkę (innych niż obligacje zamienne lub obligacje z prawem pierwszeństwa, o których mowa w art. 393 ust. 5 Kodeksu spółek handlowych) oraz o emisji innych dłużnych papierów wartościowych, wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań finansowych lub podejmowanie czynności skutkujących zaciąganiem jakichkolwiek zobowiązań finansowych, takich jak pożyczki, kredyty, kredyty w rachunku bieżącym, zawieranie umów faktoringowych, forfaitingowych, umów leasingu lub innych, z których wynikają zobowiązania o wartości przekraczającej 10.000.000 zł;

- › ustalanie zasad oraz wysokości wynagrodzenia członków Zarządu oraz innych osób zajmujących kluczowe kierownicze stanowiska w Spółce, a także zatwierdzanie jakichkolwiek programów motywacyjnych, w tym programów motywacyjnych dla członków Zarządu, osób zajmujących kluczowe kierownicze stanowiska w Spółce lub jakichkolwiek osób współpracujących lub powiązanych ze Spółką, w tym programów motywacyjnych dla pracowników Spółki;
- Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, zapewniając jej udostępnienie wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem;
- Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w tym trybie jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Datą podjęcia uchwały zapadłej w trybie przewidzianym w niniejszym ustępie jest data złożenia podpisu przez ostatniego z członków Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali zawiadomieni listem poleconym, telefaksem lub wiadomością wysłaną za pomocą poczty elektronicznej, wysłanymi z przynajmniej 15 dniowym wyprzedzeniem, a na posiedzeniu obecnych jest większość członków Rady. Uchwały mogą być powzięte bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrazili zgodę na głosowanie w danej sprawie lub na treść uchwały, która ma być przyjęta.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów, w przypadku równości głosów rozstrzygający jest głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej, którego aktualna treść dostępna jest pod adresem:

https://www.arcticpapergroup.pl/globalassets/arcticpapergroup.com/02-about/04-corporate-governance/corporate-documents/pl/1_11_2016_appendix-pl_ap-sa---regulamin-rady-nadzorczej_fin.pdf

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodzi:

- Per Lundeen – Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany w dniu 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 – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 22 czerwca 2021 roku (członek niezależny);
- Anna Jakubowski – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 22 czerwca 2021 roku (członek niezależny).

W 2021 roku Rada Nadzorcza odbyła posiedzenia w dniach: 22 lutego, 15 kwietnia, 16 czerwca, 5 sierpnia, 2 września, 5 listopada, 7 grudnia oraz 20 grudnia.

Komitet audytu

Skład i organizacja komitetu audytu

- Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Komitetu, powołanych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków, zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczej. Co najmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów;
- Członkowie Komitetu Audytu są powoływani na trzyletnie kadencje, nie dłuższe jednak niż kadencja Rady Nadzorczej;
- Przewodniczący Komitetu Audytu, wybierany większością głosów spośród jego członków musi być członkiem niezależnym;
- Komitet Audytu działa w oparciu o Ustawę o biegłych rewidentach, Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Komitetu Audytu;
- Komitet Audytu spełnia funkcje doradcze i opiniotwórcze, działa kolegialnie w ramach Rady Nadzorczej Spółki;
- Komitet Audytu realizuje swoje zadania poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej, w formie uchwał wniosków, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu jego zadań;

- Przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Rada Nadzorcza uważa, że wymóg kwalifikacji w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej uznaje się za spełniony jeśli członek Komitetu Audytu posiada istotne doświadczenie w zarządzaniu finansami spółek handlowych, audycie wewnętrznym lub badaniu sprawozdań finansowych, a ponadto:
 - › posiada tytuł biegłego rewidenta lub analogiczny uznany certyfikat międzynarodowy, lub
 - › posiada tytuł naukowy z dziedziny rachunkowości lub rewizji finansowej, lub
 - › legitymuje się wieloletnim doświadczeniem na stanowisku dyrektora finansowego w spółkach publicznych lub w pracy w komitecie audytu takich spółek;
- Członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent. Warunek ten uznaje się za spełniony, gdy przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży. Rada Nadzorcza uważa, że wymóg kwalifikacji z zakresu branży uznaje się za spełniony jeśli członek Komitetu Audytu posiada informacje na temat cech danego sektora, która pozwala mu na uzyskanie pełniejszego obrazu jego złożoności lub posiada wiedzę na temat części łańcucha działań, które prowadzi Spółka.

Kompetencje komitetu audytu

- Podstawowym zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania i kontroli procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz współpraca z biegłymi rewidentami;
- Zadaniemi Komitetu Audytu wynikającymi z nadzorowania procesu sprawozdawczości finansowej Spółki, zapewnienia skuteczności systemów kontroli wewnętrznej Spółki oraz monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej są w szczególności:
 - › kontrola prawidłowości dostarczanych przez Spółkę informacji finansowych, w tym przede wszystkim trafności i spójności zasad rachunkowych stosowanych w Spółce i jej Grupie Kapitałowej, a także kryteriów konsolidacji sprawozdań finansowych;
 - › ocena przynajmniej raz w roku systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania w Spółce i jej Grupie Kapitałowej dla zapewnienia właściwego rozpoznawania i zarządzania Spółką;
 - › zapewnienie skuteczności funkcjonowania kontroli wewnętrznej, zwłaszcza poprzez wydawanie rekomendacji Radzie Nadzorczej w zakresie:
 - › strategicznych i operacyjnych planów audytu wewnętrznego oraz istotnych poprawek do tych planów;
 - › polityki, strategii i procedur audytu wewnętrznego, opracowanych zgodnie z przyjętymi standardami audytu wewnętrznego;
 - › przeprowadzenia kontroli określonej sfery działalności Spółki;
- Do zadań Komitetu Audytu wynikających z monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należą w szczególności:
 - › wydawanie rekomendacji Radzie Nadzorczej w sprawach dotyczących wyboru, mianowania i ponownego mianowania oraz odwoływania podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta;
 - › kontrola niezależności i obiektywności podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta w szczególności pod kątem zmiany biegłego rewidenta, poziomu otrzymywanego wynagrodzenia i innych powiązań ze Spółką;
 - › weryfikowanie efektywności pracy podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta;
 - › badanie przyczyn rezygnacji podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta;
- Komitet Audytu może korzystać z doradztwa i pomocy ze strony zewnętrznych doradców prawnych, rachunkowych lub innych, jeżeli uzna to za konieczne do wypełniania swoich obowiązków;
- Komitet Audytu jest zobowiązany do składania rocznych sprawozdań ze swojej działalności Radzie Nadzorczej, w terminie do 30 września każdego roku kalendarzowego.

Posiedzenia Komitetu Audytu odbywają się nie rzadziej niż dwa razy w roku.

W 2021 roku Komitet Audytu odbył 3 posiedzenia w dniach: 10 marca oraz 12 sierpnia oraz 7 grudnia.

Od dnia 5 sierpnia 2021 roku w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- Anna Jakubowski – Przewodnicząca Komitetu Audytu. Członek spełniający kryteria niezależności. Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Panią Annę Jakubowski, spełnia ona warunek wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania

sprawozdań finansowych. Pani Anna Jakubowski posiada kilkuletnie doświadczenie w pełnieniu funkcji członka Komitetu Audytu instytucji finansowych m.in. Banku Millennium.

- Zofia Dzik – Członek Komitetu Audytu spełniający kryteria niezależności. Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Panią Zofię Dzik, spełnia ona warunek wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Pani Zofia Dzik posiada kilkuletnie doświadczenie pracy w firmie Arthur Andersen i Andersen Business Consulting, gdzie była odpowiedzialna m.in. za obszar badania sprawozdań finansowych i doradztwo w zakresie obszaru finansów.
- Roger Mattsson – Członek Komitetu Audytu – z uwagi na swoje wieloletnie doświadczenie w pracy na stanowisku kontrolera finansowego Grupy Arctic Paper oraz ponad trzyletni udział w Komitecie Audytu Pan Roger Mattsson spełnia warunek dotyczący posiadania przez członka Komitetu Audytu wiedzy i umiejętności w przedmiocie działalności Spółki. Ponadto posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych;

Szczegółowy tryb działania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu.

Główne założenia opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania

- Zgodnie z regulacjami obowiązującymi Spółkę, wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonuje Rada Nadzorcza Spółki w formie uchwały, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu;
- Wybór jest dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej oraz analizy prac realizowanych przez nią w Spółce, a wykraczających poza zakres badania sprawozdania finansowego celem uniknięcia konfliktu interesów (zachowanie bezstronności i niezależności);
- Zapytanie ofertowe dla wyboru firmy audytorskiej do ustawowego badania sprawozdań finansowych Spółki sporządzane jest przez Komitet Audytu przy współpracy z Dyrektorem Finansowym Spółki;
- Po dokonaniu analizy złożonych ofert Komitet Audytu przygotowuje sprawozdanie zawierające wnioski z procedury wyboru, które jest zatwierdzane przez Komitet Audytu oraz przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą wyboru firmy audytorskiej w terminie umożliwiającym zgodne z przepisami podjęcie uchwały w przedmiocie wyboru biegłego rewidenta;
- Wybór firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza na podstawie przedstawionych ofert oraz po zapoznaniu się z opinią i rekomendacją Komitetu Audytu;
- Jeżeli decyzja Rady Nadzorczej odbiega od rekomendacji Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza uzasadnia przyczyny niezastosowania się do rekomendacji Komitetu Audytu oraz przekazuje takie uzasadnienie do wiadomości organu zatwierdzającego sprawozdanie finansowe.
- Z wybraną firmą audytorską Zarząd Spółki zawiera umowę o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki.
- Pierwsza umowa zawierana jest na okres nie krótszy niż 2 lata, z możliwością jej przedłużenia na kolejny dwu- lub trzyletni okres. Czas trwania współpracy liczy się od pierwszego roku obrotowego objętego umową o badanie, w którym to roku podmiot uprawniony do badania został wybrany po raz pierwszy do przeprowadzenia następujących nieprzerwanie po sobie badań ustawowych sprawozdań finansowych Spółki.
- Po upływie maksymalnego okresu współpracy podmiot uprawniony do badania, ani, w stosownych przypadkach, żaden z członków jego sieci, nie może podjąć badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki w okresie kolejnych 4 lat.
- Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Spółce w okresie dłuższym niż 5 lat. Może on ponownie przeprowadzać badanie ustawowe po upływie 3 lat.
- Maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych, przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat.

Główne założenia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem ustawowych:

- Za politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem odpowiedzialny jest Komitet Audytu Arctic Paper S.A.
- Komitet Audytu Arctic Paper S.A. kontroluje i monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Arctic Paper S.A. świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie ustawowych sprawozdań Arctic Paper S.A.

- Komitet Audytu Arctic Paper S.A. na wniosek odpowiedniego organu lub osoby, wyraża zgodę na świadczenie przez biegłego dozwolonych usług niebędących badaniem w Arctic Paper S.A.
- Usługami zabronionymi nie są:
 - › przeprowadzanie procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej,
 - › wydawanie listów poświadczających
 - › usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki;
 - › badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;
 - › weryfikacja pakietów konsolidacyjnych;
 - › potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych;
 - › usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu;
 - › usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń;
 - › poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego spółki lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.
- Świadczenie powyższych usług możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową badanej jednostki, po przeprowadzeniu przez komitet audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o których mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Dnia 23 października 2019 roku Rada Nadzorcza Arctic Paper S.A. w drodze uchwały wybrała spółkę KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., jako audytora Spółki do zbadania sprawozdania za lata 2020 - 2022.

Wybór firmy audytorskiej przez Radę Nadzorczą nastąpił w oparciu o rekomendację Komitetu Audytu. Rekomendacja Komitetu Audytu została wydana w następstwie przeprowadzonej procedury wyboru zgodnie z „Polityką i procedurą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego i dobrowolnego skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych spółki Arctic Paper S.A. z siedzibą w Poznaniu”.

Firma audytorska KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz członkowie sieci firmy audytorskiej w okresie objętym badaniem, nie świadczyły na rzecz emitenta dozwolonych usług niebędących badaniem ustawowym. Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie, spełniają warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznych skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Grupy Arctic Paper oraz Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej. Rekomendacja Komitetu Audytu była wolna od wpływu osób trzecich i została przygotowana w oparciu o zapisy „Polityki i procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego i dobrowolnego skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych spółki Arctic Paper S.A.”.

Komitet wynagrodzeń

Skład i organizacja komitetu wynagrodzeń

- Komitet Wynagrodzeń składa się, z co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Komitetu, powołanych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków, zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczej;
- Członkowie Komitetu Wynagrodzeń są powoływani na trzyletnie kadencje, nie dłuższe jednak niż do zakończenia kadencji Rady Nadzorczej;
- Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń jest wybierany większością głosów spośród jego członków;
- Komitet Wynagrodzeń działa w oparciu o Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Komitetu Wynagrodzeń;
- Komitet Wynagrodzeń spełnia funkcje doradcze i opiniotwórcze, działa kolegiałnie w ramach Rady Nadzorczej Spółki;

- Komitet Wynagrodzeń realizuje swoje zadania poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej, w formie uchwał wniosków, opinii, rekomendacji i sprawozdań dotyczących zakresu jego zadań.

Kompetencje komitetu wynagrodzeń

- Podstawowym zadaniem Komitetu Wynagrodzeń jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach polityki wynagrodzeń, polityki premiowej i innych spraw związanych z wynagradzaniem pracowników oraz członków organów Spółki i spółek z Grupy Kapitałowej;
- Zadaniem Komitetu Wynagrodzeń wynikającym z nadzorowania polityki wynagrodzeń Spółki oraz zapewnienia skuteczności funkcjonowania polityki wynagrodzeń Spółki jest udzielania Radzie Nadzorczej rekomendacji w szczególności w zakresie:
 - › zatwierdzania i zmiany zasad wynagradzania członków organów Spółki;
 - › wysokości całkowitej kwoty wynagrodzeń członków Zarządu Spółki;
 - › sporów prawnych pomiędzy Spółką, a Członkami Zarządu w zakresie zadań Komitetu;
 - › propozycji wynagrodzeń oraz przyznawania dodatkowych świadczeń poszczególnym członkom organów Spółki, w tym w szczególności, w ramach programów opcji menedżerskich (zamiennych na akcje Spółki);
 - › strategii polityki wynagrodzeń i premiowania oraz polityki kadrowej Spółki;
- Komitet Wynagrodzeń może korzystać z doradztwa i pomocy ze strony zewnętrznych doradców prawnych lub innych, jeżeli uzna to za konieczne do wypełniania swoich obowiązków;
- Komitet Wynagrodzeń jest zobowiązany do składania rocznych sprawozdań ze swojej działalności Radzie Nadzorczej, w terminie do 30 września każdego roku kalendarzowego.

31 sierpnia 2020 roku Walne Zgromadzenie Spółki mając na uwadze art. 90d ust.1 w związku z art. 90c ust. 2 pkt 1) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 623 z późn. zm.) przyjęło „Politykę wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej Arctic Paper S.A.”. Na mocy ww. ustawy spółki publiczne, w tym Spółka, zostały zobowiązane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w drodze uchwały, Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej, która stanowi zasady kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, a także do publikacji sprawozdania o wynagrodzeniach. Spółka wypłaca wynagrodzenie Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wyłącznie zgodnie z przyjętą Polityką. Przygotowana przez Spółkę Polityka została zredagowana zgodnie z zasadami zawartymi w powołanej wyżej ustawie i odnosi się do wymaganych elementów związanych z wynagrodzeniem i innymi warunkami zatrudnienia dla Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej. Polityka zastała zaopiniowana przez Komitet Wynagrodzeń działający przy Radzie Nadzorczej, a także przez Radę Nadzorczą.

22 czerwca 2021 roku Walne Zgromadzenie Spółki pozytywnie zaopiniowało sporządzone przez Radę Nadzorczą pierwsze sprawozdanie o wynagrodzeniach za lata 2019 i 2020. Uchwała Walnego Zgromadzenia w/w przedmiocie ma charakter doradczy. Sprawozdanie zostało poddane weryfikacji przez biegłego rewidenta. Raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi dającej racjonalną pewność w zakresie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach stanowiło załącznik nr 2 do raportu bieżącego nr 18/2021 – „Treść projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 22 czerwca 2021 roku”.

Posiedzenie Komitetu Wynagrodzeń odbyło się 10 lutego, 24 marca, 15 kwietnia oraz 28 kwietnia 2021 roku.

Od dnia 9 lutego 2017 roku w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodzi następujące osoby:

- Per Lundeen – Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń
- Thomas Onstad – Członek Komitetu Wynagrodzeń
- Roger Mattsson - Członek Komitetu Wynagrodzeń

Szczegółowy tryb działania Komitetu Wynagrodzeń określa Regulamin Komitetu Wynagrodzeń.

Komitet ryzyka

Skład i organizacja komitetu ryzyka

- Komitet Ryzyka składa się z co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Komitetu, powołanych przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków. Co najmniej jeden członek Komitetu Ryzyka jest członkiem niezależnym, a także posiada kwalifikacje i doświadczenie w dziedzinie finansów;
- Członkowie Komitetu Ryzyka są powoływani na trzyletnie kadencje, nie dłuższe jednak niż kadencja Rady Nadzorczej;
- Przewodniczący Komitetu Ryzyka jest wybierany większością głosów spośród jego członków;
- Komitet Ryzyka działa w oparciu o powszechnie uznane modele zarządzania ryzykiem korporacyjnym (np. COSO-ERM);
- Komitet Ryzyka spełnia funkcje doradcze i opiniotwórcze, działa kolegalnie w ramach Rady Nadzorczej Spółki;
- Komitet Ryzyka realizuje swoje zadania poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej, w formie uchwał, wniosków, opinii i sprawozdań dotyczących zakresu jego zadań;

Kompetencje komitetu ryzyka

- Podstawowym zadaniem Komitetu Ryzyka jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego identyfikacji, oceny i kontroli potencjalnych ryzyk, czyli szans i zagrożeń realizacji celów strategicznych Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka finansowego, związanego zarówno z czynnikami zewnętrznymi (np. zmiennością kursów walut, stop procentowych, ogólnej sytuacji gospodarczej na świecie) jak również wewnętrznymi (np. przepływy pieniężne, zachowanie płynności, odchylenia od budżetów i prognoz finansowych);
- Zadaniemi Komitetu Ryzyka wynikającymi z nadzorowania procesu zarządzania ryzykiem są w szczególności:
 - › Nadzór nad prawidłową identyfikacją, analizą i uszeregowaniem według ważności rodzajów ryzyka wynikających ze strategii działania i prowadzonego rodzaju działalności;
 - › Określenie prawidłowości określenia poziomu akceptowalnego ryzyka dla Spółki;
 - › Sprawdzanie czy działania służące redukcji ryzyka są zaplanowane i wprowadzone tak by znalazło się ono na poziomie akceptowalnym dla Spółki;
 - › Monitoring weryfikujący okresowo prawidłowość oceny ryzyka przez Zarząd i skuteczność narzędzi kontroli;
 - › Nadzór nad właściwym informowaniem interesariuszy o ryzyku, strategiach ryzyka i narzędziach kontroli.
- Komitet Ryzyka może korzystać z doradztwa i pomocy ze strony zewnętrznych doradców, jeżeli uzna to za konieczne do wypełniania swoich obowiązków;

Od dnia 5 sierpnia 2021 roku w skład Komitetu Ryzyka wchodzi następujące osoby:

- Per Lundeen – Przewodniczący Komitetu Ryzyka
- Zofia Dzik – niezależny Członek Komitetu Ryzyka
- Roger Mattsson – Członek Komitetu Ryzyka

Informacja zgodnie z wymogami szwedzkich przepisów dotyczących ładu korporacyjnego.

Arctic Paper S.A. jest spółką prawa polskiego, której akcje są dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a także na giełdzie NASDAQ w Sztokholmie. Spółka jest pierwotnie notowana na giełdzie warszawskiej oraz równolegle na giełdzie sztokholmskiej. Spółki niezarejestrowane w Szwecji, których akcje zostały dopuszczone do obrotu na NASDAQ w Sztokholmie powinny stosować:

- zasady ładu korporacyjnego obowiązujące w kraju, w którym posiadają siedzibę, lub
- zasady ładu korporacyjnego obowiązujące w kraju, w którym są pierwotnie notowane, lub
- szwedzki kodeks ładu korporacyjnego (dalej „Kodeks szwedzki”).

Arctic Paper S.A. stosuje zasady opisane w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” (dalej „Dobre praktyki”), które mogą być stosowane przez spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, a nie Kodeks szwedzki. W konsekwencji, postępowanie spółki Arctic Paper S.A. różni się od tego, które jest określone w Kodeksie szwedzkim w następujących istotnych aspektach.

Zgromadzenie akcjonariuszy

Główne dokumenty związane ze Zgromadzeniami Akcjonariuszy, takie jak powiadomienia, protokoły i przyjęte uchwały są przygotowywane w języku polskim i angielskim, ale nie w języku szwedzkim.

Powoływanie organów spółki

Polski model ładu korporacyjnego przewiduje dualistyczny system organów spółki, na który składa się Zarząd, organ wykonawczy, który jest powoływany przez Radę Nadzorczą, która z kolei nadzoruje działalność spółki i jest powoływana przez Zgromadzenie Akcjonariuszy. Audytorzy są wybierani przez Radę Nadzorczą.

Ani Dobre praktyki, ani żadne inne polskie przepisy nie wymagają by w spółce był powoływana komisja dokonująca wyboru kandydatów, w związku z czym komisja taka nie występuje wśród organów spółki. Każdy akcjonariusz jest uprawniony do zgłaszania kandydatów do Rady Nadzorczej. Odpowiednie informacje na temat zgłoszonych kandydatów do Rady Nadzorczej są publikowane na stronie internetowej spółki z odpowiednim wyprzedzeniem, takim by wszyscy akcjonariusze mogli podjąć przemyślaną decyzję w głosowaniu nad uchwałą powołującą nowego członka Rady Nadzorczej.

Zadania organów spółki

Zgodnie z zasadami dualistycznego systemu organów spółki, zadania zwykle wykonywane przez zarząd spółki prawa szwedzkiego, są wykonywane przez Zarząd lub Radę Nadzorczą spółki prawa polskiego.

Zgodnie z przepisami polskimi, członkowie Zarządu, w tym Dyrektor Generalny, będący prezesem Zarządu, nie mogą prowadzić działalności konkurencyjnej poza spółką. Prowadzenie innych rodzajów działalności poza spółką nie jest regulowane zarówno w Dobrych praktykach jak i przez inne polskie przepisy, ale pewne ograniczenia zawarte są zwykle w indywidualnych umowach o pracę.

Wielkość i skład organów spółki

Skład Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności, takie jak są przyjęte w Kodeksie szwedzkim. Jednakże Zarząd – będący organem wykonawczym - składa się z osób pełniących funkcje wykonawcze w Arctic Paper S.A, tak więc jego członkowie

nie mogą być uważani za niezależnych od Spółki. Kadencja członków Zarządu, tak samo jak członków Rady Nadzorczej, wynosi trzy lata.

Przewodniczący organów spółki

Rada Nadzorcza, a nie Zgromadzenie Akcjonariuszy, wybiera spośród swoich członków przewodniczącego i jego zastępcę.

Postępowanie organów spółki

Regulamin Zarządu jest uchwalany przez Radę Nadzorczą, z kolei regulamin Rady Nadzorczej zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą. Regulaminy nie są corocznie weryfikowane, ich weryfikacja i zmiana następuje w razie potrzeby. Te same zasady dotyczą regulaminów komitetów działających w ramach Rady Nadzorczej, które są uchwalane przez Radę Nadzorczą. Działania Dyrektora Generalnego nie są osobno uregulowane, ponieważ jest on jednocześnie prezesem Zarządu,

Wynagradzanie osób zasiadających w organach spółki i kadry zarządczej

Spółka wypłaca wynagrodzenie Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wyłącznie zgodnie z przyjętą przez Walne Zgromadzenie Polityką Wynagrodzeń.

Informacje na temat ładu korporacyjnego

Polskie zasady ładu korporacyjnego nie wymagają tej samej szczegółowości odnośnie publikowanych informacji, jaka jest wymagana przez Kodeks szwedzki. Jednakże informacje na temat członków organów spółki, statutu spółki, wewnętrznych regulaminów i podsumowania istotnych różnic pomiędzy szwedzkim a polskim ujęciem ładu korporacyjnego i praw akcjonariuszy są publikowane na stronie internetowej Spółki.

Informacja Zarządu Arctic Paper S.A. o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Arctic Paper S.A. o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Arctic Paper oraz rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku zgodnie z przepisami oraz na podstawie oświadczenia otrzymanego od KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, Zarząd Spółki informuje, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Arctic Paper oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 roku zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Ponadto Zarząd Spółki informuje, że są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji. Grupa Arctic Paper posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na jej rzecz przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci, dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Podpisy Członków Zarządu

	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	Michał Jarczyński	22 marca 2022	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Göran Eklund	22 marca 2022	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Oświadczenia Zarządu

Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

- Sprawozdanie finansowe Arctic Paper S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy za 2021 rok,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Arctic Paper S.A. w 2021 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Arctic Paper S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podpisy Członków Zarządu

	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	Michał Jarczyński	22 marca 2022	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Göran Eklund	22 marca 2022	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku
wraz ze sprawozdaniem biegłego rewidenta

Jednostkowe sprawozdania finansowe

Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług	24	22 402	20 495
Przychody z odsetek od pożyczek	24	2 710	3 687
Przychody z dywidend	24	38 724	15 287
Przychody ze sprzedaży	11	63 836	39 469
Koszty odsetek dla jednostek powiązanych oraz koszt własny sprzedaży usług logistycznych	12.5	(5 171)	(4 329)
Zysk (strata) ze sprzedaży		58 664	35 139
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	488	783
Koszty ogólnego zarządu	12.5	(25 144)	(24 292)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów	12.2	(996)	1 110
Pozostałe koszty operacyjne		(92)	(94)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		32 920	12 646
Przychody finansowe	12.3	3 899	4 893
Koszty finansowe	12.4	(15 031)	(14 120)
Zysk (strata) brutto		21 787	3 419
Podatek dochodowy	13.1	-	(32)
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego		21 787	3 387
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN:			
- podstawowy z zysku za okres	14	0,31	0,05
- rozwodniony z zysku za okres	14	0,31	0,05

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego		21 787	3 387
<i>Pozycje, które zostały przeklasyfikowane do wyniku w bieżącym okresie sprawozdawczym:</i>			
Wycena instrumentów finansowych		2 574	-
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w przyszłych okresach sprawozdawczych:</i>			
Wycena instrumentów finansowych	27.2,27.3	3 190	(591)
Podatek odroczone od wyceny instrumentów finansowych		(606)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	19.2	306	(1 335)
Inne całkowite dochody		5 464	(744)
Całkowite dochody		27 251	2 643

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Środki trwałe		797	1 239
Aktywa niematerialne		1 319	1 440
Udziały i akcje w spółkach zależnych	16.1	678 635	676 137
Pozostałe aktywa finansowe	16.3	5 701	22 982
		686 451	701 798
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17	31 868	28 973
Należności z tytułu podatku dochodowego		35	335
Pozostałe aktywa finansowe	16.3	121 104	107 070
Pozostałe aktywa niefinansowe	16.4	2 874	3 793
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	14 966	40 148
		170 848	180 319
SUMA AKTYWÓW		857 299	882 117
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	19.1	69 288	69 288
Kapitał zapasowy	19.3	427 502	427 502
Pozostałe kapitały rezerwowe	19.4	124 500	136 741
Różnice kursowe z przeliczenia	19.2	756	450
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(44 986)	(63 386)
		577 059	570 594
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	20	101 546	28 093
Zobowiązania pracownicze	21	3 117	2 837
Pozostałe zobowiązania finansowe	22.3	128	119
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	606	-
		105 398	31 049
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	20	145 648	252 112
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22.1	27 307	22 071
Pozostałe zobowiązania finansowe	22.3	111	2 717
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22.1	1 776	3 573
		174 841	280 473
Zobowiązania razem		280 239	311 522
SUMA PASYWÓW		857 299	882 117

* Przekształcone dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy – szczegóły w nocie 7.4

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		21 787	3 419
<u>Korekty o pozycje:</u>			
Amortyzacja	12.6	389	1 021
Straty z tytułu różnic kursowych		7 749	4 256
Utrata wartości udziałów	12.2	-	(2 200)
Odsetki i dywidendy (netto)		5 368	7 450
Strata na działalności inwestycyjnej		(264)	(5)
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych		(1 902)	42 145
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych		3 440	(16 874)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-	(3 847)
Zmiana stanu rezerw		280	686
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu cash-poolingu		(94 821)	32 546
Zmiana stanu pożyczek wobec spółek zależnych	16.3	42 464	29 367
Pozostałe		190	(15)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(15 320)	97 949
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zwiększenie udziałów/podwyższenie kapitału w spółkach zależnych		(2 498)	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 498)	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(402)	(567)
Splata zobowiązań z tytułu pożyczek		(144 933)	(86 635)
Kredyty otrzymane	20	166 787	-
Odsetki zapłacone		(5 445)	(2 539)
Dywidendy zapłacone		(20 786)	-
Inne wydatki finansowe		(2 585)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(7 364)	(89 741)
Środki pieniężne na początek okresu	18	40 148	31 939
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(25 182)	8 208
Środki pieniężne na koniec okresu	18	14 966	40 148

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagr.	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Razem
Na dzień 1 stycznia 2021 roku		69 288	427 502	450	136 741	(63 386)	570 594
Zysk / (strata) netto za okres		-	-	-	-	21 787	21 787
Inne całkowite dochody za okres		-	-	306	5 158	-	5 464
Całkowite dochody za okres		-	-	306	5 158	21 787	27 251
Wyplata dywidendy		-	-	-	(17 399)	(3 387)	(20 786)
Na dzień 31 grudnia 2021 roku		69 288	427 502	756	124 500	(44 986)	577 059

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagr.	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Razem
Na dzień 1 stycznia 2020 roku		69 288	427 502	1 785	103 115	(33 611)	568 078
Zysk / (strata) netto za okres		-	-	-	-	3 387	3 387
Inne całkowite dochody za okres		-	-	(1 335)	591	-	(744)
Całkowite dochody za okres		-	-	(1 335)	591	3 387	2 643
Podział wyniku finansowego	19.4	-	-	-	33 035	(33 035)	-
Rozliczenia grupy podatkowej w Szwecji		-	-	-	-	(127)	(127)
Na dzień 31 grudnia 2020 roku		69 288	427 502	450	136 741	(63 386)	570 594

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Arctic Paper S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

Arctic Paper S.A. (dalej: „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 nad Odrą, przy ul. Fabrycznej 1. Spółka posiada też oddział zagraniczny, którego siedziba znajduje się w Szwecji, w Göteborgu.

Spółka 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. Spółce nadano numer statystyczny REGON 080262255. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność holdingowa na rzecz Grupy Kapitałowej Arctic Paper.

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki jest Nemus Holding AB. Jednostką dominującą Grupy najwyższego szczebla, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest Incarta Development S.A. Podmiotem dominującym najwyższego szczebla jest Thomas Onstad.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 22 marca 2022 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2021 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Michał Jarczyński - Prezes Zarządu powołany w dniu 10 grudnia 2018 roku ze skutkiem na dzień 1 lutego 2019 roku;
- Göran Eklund – Członek Zarządu powołany w dniu 30 sierpnia 2017 roku.

Od dnia 31 grudnia 2021 roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie miały miejsca inne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 22 marca 2022 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział	
			31/12/2021	31/12/2020
Arctic Paper Kostrzyn S.A.	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Produkcja papieru	100%	100%
Arctic Paper Munkedals AB	Szwecja, SE 455 81 Munkedal	Produkcja papieru	100%	100%
Arctic Paper UK Limited	Wielka Brytania, 8 St Thomas Street SE1 9RR Londyn	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Baltic States SIA	Łotwa, K. Vardemara iela 33-20, Riga LV-1010	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Benelux S.A.	Belgia, Ophemstraat 24, B-3050 Oud-Heverlee	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Schweiz AG	Szwajcaria, Gutenbergstrasse 1, CH-4552 Derendingen	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Italia srl	Włochy, Via Cavriana 7, 20 134 Mediolan	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Danmark A/S	Dania, Ved Grotten 50 DK-5610 Assens	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper France SAS	Francja, 43 rue de la Breche aux Loups, 75012 Paris	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Espana SL	Hiszpania, Avenida Diagonal 472-474, 9-1 Barcelona	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Papierhandels GmbH	Austria, Hainborgerstrasse 34A, A-1030 Wien	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Polska Sp. z o.o.	Polska, Okrężna 9, 02-916 Warszawa	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Norge AS	Norwegia, Eikenga 11-15, NO-0579 Oslo	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Sverige AB	Szwecja, SE 455 81 Munkedal	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Power Sp. z o.o. (poprzednio Arctic Paper East Sp. z o.o.)	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Produkcja energii	100%	100%
Arctic Paper Investment GmbH	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882, 84 Wolpertswende	Działalność spółek holdingowych	99,80%	99,80%
Arctic Paper Investment AB	Sweden, Box 383, 401 26 Göteborg	Produkcja papieru	100%	100%
Arctic Paper Deutschland GmbH	Niemcy, Am Sandtorkai 72, D-20457 Hamburg	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Finance AB (wcześniej Arctic Energy Sverige AB)	Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg	Działalność spółek holdingowych	100%	100%
Rottneros AB	Szwecja, Box 144, Sunne	Produkcja celulozy	51,27%	51,27%

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

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

6.1. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Ze względu na brak pewności wykorzystania w latach przyszłych strat podatkowych poniesionych w latach 2017-2021, Zarząd podjął decyzję o nietworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na stratach podatkowych. Dodatkowo Zarząd dokonał osądu w zakresie możliwego do osiągnięcia dochodu do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Ze względu na szacowany brak takiego dochodu, Spółka nie ujmuje aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

6.2. Utrata wartości aktywów w spółkach zależnych

Na dzień 31 grudnia 2021 roku został przeprowadzony w Arctic Paper Grycksbo AB (której 100% udziałów posiada Arctic Paper Investment AB) test utraty wartości metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych w odniesieniu do wartości inwestycji w obu spółkach (nota 16.2).

W związku z przeprowadzanym testem Spółka dokonała wielu szacunków, z których największy wpływ na wartości ujęte w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym miały prognozowany wolumen sprzedaży, ceny sprzedaży, ceny zakupu surowców, ceny energii, stopa dyskontowa oraz stopa wzrostu w okresie rezydualnym. Część założeń przyjętych do określenia wartości użytkowej inwestycji w Arctic Paper Grycksbo AB i Arctic Paper Investment AB opiera się na nieobserwowalnych danych wejściowych, w związku z czym obarczona jest niepewnością szacunku.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego (za wyjątkiem instrumentów finansowych).

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

7.2. Covid-19

Grupa Arctic Paper działa w sektorze celulozowym i papierniczym, który, na moment sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, odczuł skutki epidemii COVID-19 poprzez wyraźne zmniejszenie popytu na papier w pierwszej połowie 2021 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 r. wskaźnik bieżącej płynności Grupy wynosił 1,5x, a wskaźnik długu netto do wyniku EBITDA za 12 ostatnich miesięcy osiągnął wartość 0,36x. Grupa posiada niewykorzystane linie kredytowe oraz niewykorzystane limity faktoringowe. Na mocy funkcjonującej w Grupie umowy cash-pool dostępnymi w obrębie poszczególnych jednostek środkami pieniężnymi można swobodnie dysponować. Kierownictwo Grupy rozważyło następujące ryzyka operacyjne, które mogą mieć niekorzystny wpływ na Grupę:

— niedostępność personelu przez dłuższy czas;

- przerwy w transporcie materiałów produkcyjnych i wyrobów, które zakłóciłyby dystrybucję;
- recesja w gospodarce krajów rozwiniętych, która zmniejszyłaby siłę nabywczą konsumentów, skutkując zmniejszeniem sprzedaży dóbr, niestanowiących dóbr pierwszej potrzeby.

W celu ograniczenia ryzyka wynikającego z potencjalnych niekorzystnych scenariuszy, kierownictwo Grupy wdrożyło działań, które obejmują w szczególności:

- realizację programów ochrony pracowników, w tym wprowadzenie rozwiązań ochrony osobistej oraz pracy zmianowej;
- potwierdzenie z dostawcami kluczowych materiałów, zdolności dostarczenia zamówionych wolumenów oraz oszacowanie wystarczalności zgromadzonego zapasu, w szczególności celulozy;
- ustalenia umowne z firmami transportowymi w celu zapewnienia nieprzerwanego obiegu materiałów i produktów;
- dostosowanie skali prowadzonej działalności Grupy w odpowiedzi na ewentualny przejściowy spadek popytu na oferowane przez nią dobra;
- zabezpieczenie płynności finansowej w skutek zarządzania kapitałem obrotowym oraz zabezpieczeniem ewentualnego finansowania pomostowego.

W opinii kierownictwa Jednostki powyższe okoliczności uzasadniają przyjęte założenie, że Jednostka będzie dysponować wystarczającymi zasobami, aby kontynuować swą działalność gospodarczą przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Kierownictwo Jednostki doszło do wniosku, że wpływ możliwych scenariuszy branych pod uwagę przy dokonywaniu tego osądu nie powoduje istotnej niepewności dotyczącej zdarzeń i okoliczności, które budziłyby poważne wątpliwości, co do zdolności Jednostki do kontynuowania działalności.

7.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

7.4. Zmiany danych porównawczych

Do końca 2020 r. zobowiązania pracownicze prezentowane były przez Spółkę w pozycji „Rezerwy” oraz „Rozliczenia międzyokresowe”. Począwszy od 1 stycznia 2021 r. Spółka zmieniła prezentację zobowiązań pracowniczych i wyodrębniła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nową pozycję w części zobowiązań długoterminowych: „Zobowiązania pracownicze”. Zobowiązania pracownicze w części krótkoterminowej prezentowane są w ramach pozostałych zobowiązań krótkoterminowych i obejmują przede wszystkim zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz podatków i ubezpieczeń społecznych z tym związanych oraz zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów i premii.

Ponadto do końca 2020 r. niezafakturowane zobowiązania z tytułu wykonanych dostaw i usług prezentowane były przez Spółkę w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”. Począwszy od 1 stycznia 2021 r. prezentowane są one w ramach zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Zdaniem Spółki, zmieniona prezentacja zapewnia lepszy obraz zobowiązań Grupy.

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

	Dane zatwierdzone	Zmiana prezentacji	Dane przekształcone
Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku			
Zobowiązania długoterminowe (wybrane pozycje)			
Rezerwy	2 837	(2 837)	-
Zobowiązania pracownicze	-	2 837	2 837
Zobowiązania krótkoterminowe (wybrane pozycje)			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 443	3 628	22 071
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 685	1 887	3 573
Rozliczenia międzyokresowe	5 515	(5 515)	-
Razem wpływ na pasywa	28 480	(0)	28 480

Zmiana prezentacji nie miała wpływu na zysk na akcję.

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

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku za wyjątkiem zmian prezentacyjnych przedstawionych w nocy 7.4 i zmian do MSSF przedstawionych poniżej. Zmiany prezentacyjne odzwierciedlają rzeczywisty stan.

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 4 Umowy Ubezpieczeniowe* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później). Zmiany wydłużają okres czasowego zwolnienia z zastosowania MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* o dwa lata do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2023 r. w celu ujednolicenia z pierwszym zastosowaniem MSSF 17 *Umowy Ubezpieczeniowe* który zastępuje MSSF 4 *Umowy Ubezpieczeniowe*.
- *Zmiany do MSSF 16 Leasing Ulgi w czynszach związane z Covid-19* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2020 r. lub później, możliwe wcześniejsze zastosowanie). Zmiany pozwalają leasingobiorcom, aby nie dokonywać oceny czy ulgi w czynszach związane z Covid-19 stanowią modyfikację umów leasingu. Zatem, przy spełnieniu odpowiednich warunków, leasingobiorcy którzy zastosują praktyczne rozwiązanie, ujmą otrzymane do dnia 30 czerwca 2021 r. ulgi w czynszach w zysku lub stracie w okresie kiedy ulga została przyznana. Przy braku praktycznego rozwiązania ujęcie ulgi nastąpiłoby w zysku i stracie w okresie obowiązywania umowy.
- Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty Finansowe*, MSR 39 *Instrumenty Finansowe* oraz MSSF 7 *Instrumenty Finansowe: Ujawnienie Informacji* MSSF 4 *Umowy Ubezpieczeniowe* oraz MSSF 16 *Leasing: Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2* (obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później). Celem zmian jest ułatwienie jednostkom dostarczenia użytkownikom sprawozdań finansowych oraz pomoc jednostkom przygotowującym sprawozdania finansowe zgodne z MSSF użytecznych informacji w sytuacji gdy w związku ze zmianą wskaźnika stopy referencyjnej

następuje zmiana umownych przepływów pieniężnych lub powiązań zabezpieczających. Zmiany przewidują praktyczne rozwiązanie dla niektórych zmian umownych przepływów pieniężnych oraz zwolnienie dla pewnych wymogów rachunkowości zabezpieczeń.

Powyższe zmiany nie miały znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

Jednostka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnych innych standardów, interpretacji lub zmian, które zostały opublikowane, lecz nie obowiązują dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r.

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

Standardy, Interpretacje oraz zmiany do opublikowanych Standardów zatwierdzonych przez UE, które zostały przyjęte na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego., ale nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2021 r.:

- 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 przykłady* w *MSSF 16 Leasing*

- *MSSF 17 Umowy Ubezpieczeniowe* (wydany 18 maja 2017 r.); w tym Zmiany do *MSSF 17* (wydane 25 czerwca 2020 r.) obowiązują 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 *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.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień 22 marca 2022 r.

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

Zmiany wyjaśniają, że prezentacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe powinna być oparta jedynie na istniejącym na dzień sprawozdawczy prawie Jednostki do odroczenia uregulowania danego zobowiązania. Prawo do odroczenia uregulowania zobowiązania na przynajmniej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego nie musi być bezwarunkowe, musi ono jednak być znaczące. Na powyższą prezentację nie mają wpływu intencje ani oczekiwania kierownictwa Jednostki co do skorzystania z tego prawa bądź co do terminu, w jakim miałyby to nastąpić. Zmiany dostarczają również wyjaśnień co do zdarzeń, które uznaje się za uregulowanie zobowiązań.

- Zmiany do *MSR 12 Podatek dochodowy*: Podatek odroczony dotyczący aktywa oraz zobowiązania ujętego w wyniku pojedynczej transakcji (wydane 7 maja 2021 r.) Obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później, wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone)

Zmiany zawężają zakres możliwości zastosowania wyłączenia z ujęcia podatku odroczonego i wskazują, że nie można zastosować takiego wyłączenia do transakcji, w przypadku których jednostka ujmuje zarówno składnik aktywów, jak i zobowiązanie skutkujące jednoczesnym ujęciem kompensujących się dodatnich oraz ujemnych różnic przejściowych. W konsekwencji jednostka powinna ująć zarówno aktywo, jak i rezerwę z tytułu podatku odroczonego w związku z różnicami przejściowymi powstałymi z tytułu początkowego ujęcia umów leasingu i zobowiązań z tytułu likwidacji składnika aktywów.

- 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.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia pozostałych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

10. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Walutą sprawozdawczą Spółki jest złoty polski, przy czym walutą funkcjonalną jej oddziału zagranicznego jest korona szwedzka. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania oddziału są przeliczane na walutę prezentacji Spółki po kursie obowiązującym w tym dniu, a jego sprawozdanie z zysków i strat jest przeliczane po średnim 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 – różnice kursowe z przeliczenia.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
USD	4,0600	3,7584
EUR	4,5994	4,6148
SEK	0,4486	0,4598
DKK	0,6184	0,6202
NOK	0,4608	0,4400
GBP	5,4846	5,1327
CHF	4,4484	4,2641

	01/01 - 31/12/2021	01/01 - 31/12/2020
USD	3,8647	3,8978
EUR	4,5670	4,4449
SEK	0,4500	0,4240
DKK	0,6141	0,5963
NOK	0,4493	0,4145
GBP	5,3144	4,9974
CHF	4,2254	4,1534

Do przeliczenia aktywów i zobowiązań oddziału zagranicznego na dzień 31 grudnia 2021 roku zastosowano kurs SEK/PLN 0,4486 (31 grudnia 2020 r.: 0,4598). Do przeliczenia pozycji w całkowitych dochodach za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. zastosowano kurs SEK/PLN 0,4500 (za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.: 0,4240) stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP w 2021 roku.

10.2. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, jak również w przypadku konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów.

Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

10.3. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego, po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

10.4. Aktywa finansowe

Zgodnie z MSSF 9, Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie: Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej; są to należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej; przychody z tytułu odsetek, różnic kursowych i odpisów aktualizujących są ujmowane w zysku lub stracie; zyski lub straty z wyłączenia instrumentu finansowego z ksiąg są ujmowane w wyniku okresu;

- wyceniane w wartości godziwej przez inne dochody: zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w pozostałych innych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały; są to głównie instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.
- instrumenty finansowe zabezpieczające: Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń ujętymi wg MSSF 9.

Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

10.5. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Zgodnie z MSSF 9 aktywa finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która podlega zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są pożyczki i należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia aktywa.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług Spółka kwalifikuje należności do następujących kategorii:

- grupa 1 – obejmuje należności handlowe, do których zastosowano podejście uproszczone do wyceny oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności, za wyjątkiem należności zaliczonych do grupy 2;
- grupa 2 – obejmuje należności handlowe zidentyfikowane indywidualnie jako nieściągalne.

Spółka stosuje model uproszczony do wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług. W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności oraz odzysków z należności od kontrahentów. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

10.6. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych, to przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego obserwowalne dane rynkowe, w tym w szczególności bieżące terminowe stopy procentowe.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do sprawozdania z zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaśł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone do zysku lub straty netto za bieżący okres.

10.7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest według zasad przedstawionych w nocie 10.5. Ponadto odpis indywidualny jest oszacowywany wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

10.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

10.9. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane terminowe kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

10.10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zgodnie z MSSF 9, Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu: zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty, pożyczki oraz obligacje
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy: zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń
- instrumenty finansowe zabezpieczające. aktywa i zobowiązanie finansowe stanowiące instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne i zabezpieczające wartość godziwą

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub
- zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygaśło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaśł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych oraz zobowiązania wobec ZUS.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10.11. Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Aktywa i zobowiązania finansowe są kompensowane, a kwota netto wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej tylko i wyłącznie wtedy, gdy Spółka posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty i zamierza rozliczyć te kwoty w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie.

10.12. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

10.13. Przychody

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”) ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami:

- Wymogi identyfikacji umowy z klientem: umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra, które zostaną przekazane klientowi.
- Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia: w momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.
- Określenie ceny transakcyjnej: w celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot; do oszacowania wynagrodzenia zmiennego Spółka zdecydowała o zastosowaniu metody wartości najbardziej prawdopodobnej.
- Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia: Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.
- Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia: Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Świadczenie usług

Przychody wycenia się na podstawie zapłaty wynikającej z umowy zawartej z klientem. Spółka rozpoznaje przychody w momencie przekazania klientowi kontroli nad dobrem lub usługą.

Przychody są rozpoznawane w czasie w miarę świadczenia usług. Ponieważ Spółka ma prawo do otrzymania wynagrodzenia od klientów w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klientów ma świadczenie dotychczas wykonane przez jednostkę, Spółka ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

10.14. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania niemającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową;
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową;
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz,
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako część należności lub zobowiązań.

10.15. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Rozwodniony zysk na akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez rozwodnioną średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

11. Przychody ze sprzedaży

Arctic Paper S.A. jest spółką holdingową, świadczącą usługi dla spółek z Grupy.

Poniższa tabela przedstawia przychody z działalności operacyjnej Spółki tj. przychody ze sprzedaży usług, przychody z umów z klientami, a także z odsetek i dywidend w latach 2021 - 2020 w ujęciu geograficznym.

	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Przychody z umów z klientami		
- Polska	8 878	8 050
- Szwecja	13 523	12 445
- inne	-	-
	22 402	20 495
Pozostałe przychody (dywidendy i odsetki)		
- Polska	21 187	15 917
- Szwecja	18 404	2 296
- inne	1 843	761
	41 434	18 974
Suma	63 836	39 468

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych o siedzibach spółek zależnych od Arctic Paper S.A.

Przychody z tytułu świadczenia usług (zarządcze, logistyczne) stanowią przychody ujmowane w miarę upływu czasu, gdyż usługi będące podstawą ich ustalenia stanowią usługi realizowane przez określony czas uzgodniony w umowach z klientami. Spółka stosuje zwykle 14 lub 21-dniowy termin płatności i nie otrzymuje płatności przed zakończeniem usługi.

12. Pozostałe przychody i koszty

12.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Rozwiązanie rezerwy na odprawy	-	147
Inne	488	635
	488	782

12.2. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (Arctic Paper Mochenwangen GmbH)	(996)	(1 090)
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości udziałów (Arctic Paper Investment AB)	-	2 200
	(996)	1 110

12.3. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych	191	431
Dodatnie różnice kursowe	-	612
Usługi finansowe	3 708	3 890
Pozostałe przychody finansowe	-	(38)
	3 899	4 893

12.4. Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Odsetki od pożyczek i pozostałych zobowiązań	9 133	11 137
Ujemne różnice kursowe	1 459	-
Koszty gwarancji	2 585	2 489
Pozostałe koszty finansowe	1 854	494
	15 031	14 120

12.5. Koszty według rodzajów

	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Amortyzacja	389	1 021
Materialy	113	75
Usługi obce	20 797	17 114
Podatki i opłaty	70	134
Wynagrodzenia	6 795	8 119
Świadczenia na rzecz pracowników	1 043	128
Pozostałe koszty rodzajowe	1 098	1 178
	30 304	27 769
Odsetki nieuwjęte w kosztach wg rodzaju	11	853
	30 316	28 621

Koszty według rodzajów,
w tym:

Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	25 144	24 292
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	5 171	4 330

12.6. Koszty amortyzacji

	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	267	724
Amortyzacja aktywów niematerialnych	122	297
	389	1 021

12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Wynagrodzenia	6 795	6 660
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 043	1 253
Koszty świadczeń emerytalnych	-	334
	7 838	8 247

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	(32)
Kwota obciążenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-	(32)

13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	21 787	3 419
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej odpowiednio 19%	4 140	650
Nieaktywowana strata roku bieżącego	1 844	1 456
Przychody z tytułu dywidend	(7 358)	(3 208)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 428	1 560
Wykorzystanie strat podatkowych nieaktywowanych	-	(4)
Nieujęte pozostałe przychody/koszty przejściowe	(54)	-
Różnica wynikająca ze stawek podatkowych w innych krajach	-	(421)
Podatek według efektywnej stawki podatkowej: spółka nie płaci podatku (2020: spółka nie płaciła podatku)	-	-
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	-	32

13.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przychody z tytułu zarachowanych odsetek	776	868	(92)	304
Dodatnie różnice kursowe	-	2 983	(2 983)	1 640
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	776	3 851		
	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Niezafakturowane zobowiązania	1 016	1 031	15	83
Naliczone odsetki od pożyczek otrzymanych i obligacji	-	-	-	62
Ujemne różnice kursowe	256	3 384	3 128	(1 357)
Pozostałe	134	(24)	(158)	2
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	1 407	4 391		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(91)	733
Kwota aktywa z tytułu podatku odroczonego nierozpoznanego w bilansie	631	540	91	(733)
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego ujmowana w innych całkowitych dochodach	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
w tym:				
Wycena instrumentów finansowych	606	-	606	-

Aktywa z tytułu odroczonego podatku wynikające z nierozliczonych strat podatkowych są rozpoznawane, gdy realizacja wynikających z nich korzyści podatkowych poprzez wygenerowanie przez jednostkę w przyszłości dochodu do opodatkowania jest prawdopodobna.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zostało rozpoznane dla poniższych tytułów, ponieważ nie jest prawdopodobne, że osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na wykorzystanie korzyści podatkowych z nimi związanych.

	2021	2021	2020	2020
	Wartość brutto	Efekt podatkowy	Wartość brutto	Efekt podatkowy
Ujemne różnice przejściowe	624	119	2 843	540
Odpisy aktualizujące API GmbH, APMW GmbH oraz API AB	996	189	1 089	207
Straty podatkowe	47 060	8 941	51 258	9 739
	48 680	9 249	55 190	10 486

Straty podatkowe, na których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wygasają w latach 2022-2026.

W roku 2022 spółka zawiązała wraz ze spółką Arctic Paper Kostrzyn SA podatkową grupę kapitałową, w związku z czym straty poniesione przez spółkę nie zostaną wykorzystane.

14. Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Nie występują instrumenty rozładniające zysk Spółki. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi. Akcje nie są uprzywilejowane. Wszystkie akcje zwykłe należą do tej samej klasy.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	21 787	3 387
Liczba akcji zwykłych – seria A	50 000	50 000
Liczba akcji zwykłych – seria B	44 253 500	44 253 500
Liczba akcji zwykłych – seria C	8 100 000	8 100 000
Liczba akcji zwykłych – seria E	3 000 000	3 000 000
Liczba akcji zwykłych – seria F	13 884 283	13 884 283
Całkowita liczba akcji	69 287 783	69 287 783
Średnioważona liczba akcji	69 287 783	69 287 783
Średnioważona rozwodniona liczba akcji	69 287 783	69 287 783
Zysk na akcję (w PLN)	0,31	0,05
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN)	0,31	0,05

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

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 2021.

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).

Dnia 22 czerwca 2021 roku Walne Zgromadzenie Spółki po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu w przedmiocie wypłaty dywidendy postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za rok obrotowy 2020 oraz część zysków netto z lat ubiegłych zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki, w łącznej kwocie 20.786.334,90 zł (słownie: dwadzieścia milionów siedemset osiemdziesiąt sześć tysięcy trzysta trzydzieści cztery złote 90/100) na wypłatę dywidendy pomiędzy akcjonariuszy Spółki. Dywidenda na jedną akcję wyniosła 0,30 zł brutto (słownie: trzydzieści groszy). Zgodnie z uchwałą ZWZ, w dniu 14 lipca 2021 roku Spółka wypłaciła dywidendę zgodnie z rekomendacją Zarządu i Rady Nadzorczej.

W dniu 17 lutego 2022 roku Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę wstępne wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Arctic Paper S.A. za 2021 rok, podjął decyzję o rekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy z zysku netto Spółki za rok obrotowy 2021, w łącznej wysokości 27.715.113,20 PLN, tj. 0,40 PLN brutto na jedną akcję.

16. Pozostałe aktywa

16.1. Akcje i udziały w spółkach zależnych

	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Arctic Paper Kostrzyn S.A.	442 535	442 535
Arctic Paper Munkedals AB	88 175	88 175
Rottneros AB	101 616	101 616
Arctic Paper Investment AB, w tym:	26 779	26 779
<i>Arctic Paper Investment AB (udziały)</i>	307 858	307 858
<i>Arctic Paper Investment AB (pożyczki)</i>	82 709	82 709
<i>Arctic Paper Investment AB (odpis z tytułu utraty wartości)</i>	(363 788)	(363 788)
Arctic Paper Investment GmbH	0	0
<i>Arctic Paper Investment GmbH (udziały)</i>	120 031	120 031
<i>Arctic Paper Investment GmbH (odpis z tytułu utraty wartości)</i>	(120 031)	(120 031)
Arctic Paper Sverige AB	2 936	2 936
<i>Arctic Paper Sverige AB (udziały)</i>	11 721	11 721
<i>Arctic Paper Sverige AB (odpis z tytułu utraty wartości)</i>	(8 785)	(8 785)
Arctic Paper Danmark A/S	5 539	5 539
Arctic Paper Deutschland GmbH	4 977	4 977
Arctic Paper Norge AS	516	516
<i>Arctic 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	102
Arctic Paper Baltic States SIA	64	64
Arctic Paper Schweiz AG	61	61
Arctic Paper Finance AB	68	68
Razem	678 635	676 137

Wartość inwestycji w spółkach zależnych przyjęta została na podstawie kosztu historycznego. W roku 2021 roku nastąpiło nabycie 100% wszystkich nowo utworzonych udziałów spółki Arctic Power Sp. z o.o. (dawniej Arctic Paper East Sp. z o.o.) w kwocie 2.500 tys. PLN.

16.2. Test na utratę wartości inwestycji w jednostki zależne

Na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku oraz we wcześniejszych okresach zostały przeprowadzone analizy w zakresie przesłanek utraty wartości inwestycji w poszczególne jednostki zależne.

Na skutek przeprowadzonej analizy zdecydowano o przeprowadzeniu testu utraty wartości inwestycji w jednostkę zależną Arctic Paper Grycksbo AB (bezpośrednio i wyłącznie kontrolowanym przez Arctic Paper Investment AB, w którym Jednostka Dominująca posiada 100% udziałów). O przeprowadzeniu testu inwestycji w Arctic Paper Grycksbo zadecydowały czynniki świadczące o możliwości odwrócenia odpisu, w szczególności przewidywane dobre wyniki fabryki oraz korzystne warunki rynkowe. Test nie wykazał zmian do wartości odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w Arctic Paper Grycksbo AB na dzień 31 grudnia 2021 roku.

Łączny skumulowany odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości dla Arctic Paper Grycksbo na 31 grudnia 2021 roku wyniósł 363.788 tys. PLN.

16.3. Pozostałe aktywa finansowe

	Termin spłaty	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Krótkoterminowe			
Pożyczki udzielone Arctic Paper Kostrzyn S.A. (część krótkoterminowa)	2021	-	4 813
- kwota: 4.800 tys. PLN			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Kostrzyn S.A. (Capex B, część krótkoterminowa)	2021	-	15 706
- kwota: 3.333 tys. EUR			
Pożyczki udzielone Arctic Paper Grycksbo AB (część krótkoterminowa)	2021	5 167	8 137
- kwota: 2.014 tys. EUR			
Pożyczki udzielone Arctic Paper Grycksbo AB	2022 *	38 906	39 035
- kwota: 8.400 tys. EUR			
Pożyczki udzielone Arctic Paper Benelux	2022 *	-	277
- kwota: 100 tys. EUR			
Cashpooling Arctic Paper Grycksbo AB		77 032	39 102
Pożyczki udzielone Arctic Paper Mochenwangen GmbH		27 099	26 103
- kwota: 5.963 tys. EUR			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Investment GmbH		30 269	30 269
- kwota: 6.992 tys. EUR			
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów		(57 368)	(56 372)
- dotyczy Arctic Paper Investment GmbH i Arctic Paper Mochenwangen GmbH			
		121 104	107 070

*możliwość spłaty na żądanie w terminie 14 dni

	Termin spłaty	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Długoterminowe			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Investment GmbH - kwota: 990 tys. EUR		4 286	4 286
Pożyczka udzielona Arctic Paper Kostrzyn S.A. (Capex B) - kwota: 6.667tys. EUR	2022	-	15 383
Pożyczki udzielone Arctic Paper Grycksbo AB - kwota: 2.848 tys. EUR	2022	-	5 132
Pożyczki udzielone Arctic Paper Benelux - kwota: 100 tys. EUR	2022	-	185
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów - dotyczy Arctic Paper Investment GmbH		(4 286)	(4 286)
Wycena instrumentów finansowych		3 192	-
Fundusz pracowniczy		2 509	2 283
		5 701	22 982
Pozostałe aktywa finansowe razem		126 805	130 052

16.4. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Ubezpieczenia	99	3
VAT do zwrotu	580	1 671
Rozliczenie kosztów dotyczących nowego finansowania	1 716	1 824
Pozostałe	479	295
Razem	2 874	3 793
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	2 874	3 793
	2 874	3 793

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	25	54 200	51 008
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek		200	497
Należności ogółem (brutto)		54 399	51 505
Odpis aktualizujący należności		(22 531)	(22 531)
Należności netto		31 868	28 973

Spółka nie posiada należności wymagalnych w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku skumulowana wartość odpisów krótkoterminowych należności od AP Investment GmbH wynosi 11.415 tys. PLN oraz należności od AP Mochenwangen GmbH: 11.116 tys. PLN .

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 24.

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2021

		bieżące	1 - 30	31 - 90	91 - 180	181 - 365	ponad 365
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	31 669	28 488	0	0	0	0	3 181
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	200	41	51	0	15	5	89
Należności netto	31 868	28 529	51	0	15	5	3 269

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosi 14.966 tys. PLN (31 grudnia 2020 roku: 40.148 tys. PLN).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Środki pieniężne w banku i w kasie	14 966	40 148
	14 966	40 148

19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

19.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Akcje zwykłe serii A	50 000	50 000
Akcje zwykłe serii B	44 253 500	44 253 500
Akcje zwykłe serii C	8 100 000	8 100 000
Akcje zwykłe serii E	3 000 000	3 000 000
Akcje zwykłe serii F	13 884 283	13 884 283
Całkowita liczba akcji	69 287 783	69 287 783
Wartość kapitału podstawowego (w PLN)	69 287 783	69 287 783

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają obecnie wartość nominalną wynoszącą 1 PLN i zostały w pełni opłacone.

Nabywanie akcji własnych

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Arctic Paper S.A. nie nabył żadnych akcji własnych Spółki.

Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

19.2. 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 sprawozdanie z zysków i strat jest 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.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego ujęte w kapitale wyniosły 756 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2020 roku: 450 tys. PLN). Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosły 306 tys. PLN w 2021 roku i -1.335 tys. PLN w 2020 roku.

19.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został pierwotnie utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w roku 2009 w kwocie 35.985 tys. PLN, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego i ulegał zmianom w kolejnych latach w wyniku kolejnych emisji akcji oraz odpisów z zysku.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku łączna wartość kapitału zapasowego Spółki to 427.502 tys. PLN (31 grudnia 2020 roku: 427.502 tys. PLN).

19.4. Pozostałe kapitały rezerwowe

Na dzień 31 grudnia 2021 roku łączna wartość pozostałych kapitałów rezerwowych Spółki to 125.106 tys. PLN (31 grudnia 2020 roku: 136.741 tys. PLN)

19.5. Niepodzielony zysk (strata) 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 w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego 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 15.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Termin spłaty	Oprocentowanie *	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Krótkoterminowe				
Kredyt długoterminowy z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju wg umowy z dnia 9 września 2016	2021-2022	2,65%	-	9 547
Kredyt długoterminowy z Santander Bank Polska S.A. wg umowy z dnia 9 września 2016	2021	2,55%	-	2 293
Kredyt długoterminowy z Banku BNP Paribas S.A. wg umowy z dnia 9 września 2016; część krótkoterminowa	2021	2,65%	-	2 389
Kredyt długoterminowy CAPEX A z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju wg umowy z dnia 9 września 2016; część krótkoterminowa	2021-2022	2,80%	-	8 383
Kredyt długoterminowy CAPEX B z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju wg umowy z dnia 9 września 2016; część krótkoterminowa	2021-2022	3,00%	-	15 826
Kredyt z konsorcjum banków Santander i BNP PLN; część krótkoterminowa	2021	2,55%	-	2 876
Emisja obligacji wg umowy z dnia 9 września 2016; część krótkoterminowa	2021	3,05%	-	58 194
Kredyt długoterminowy konsorcjum banków (Santander, Pekao, BNP) PLN część krótkoterminowa	2026	*	2,01%	16 064
Kredyt długoterminowy konsorcjum banków (Santander, Pekao, BNP) EUR część krótkoterminowa	2026	*	1,25%	-
Kredyt odnawialny konsorcjum banków (Santander, Pekao, BNP) PLN	2024	**	2,01%	-
Kredyt odnawialny konsorcjum banków (Santander, Pekao, BNP) EUR	2024	**	1,25%	-
Cashpooling Arctic Paper Kostrzyn S.A.			53 704	122 892
Cashpooling Arctic Paper Munkedals AB			42 010	29 713
			145 648	252 112

	Termin spłaty	Oprocentowanie	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Długoterminowe				
Kredyt długoterminowy z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju wg umowy z dnia 9 września 2016; część długoterminowa	2021-2022	2,65%	-	8 815
Kredyt długoterminowy CAPEX A z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju wg umowy z dnia 9 września 2016; część długoterminowa	2021-2022	2,80%	-	4 928
Kredyt długoterminowy CAPEX B z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju wg umowy z dnia 9 września 2016; część długoterminowa	2021-2022	3,00%	-	14 350
Kredyt długoterminowy konsorcjum banków (Santander, Pekao, BNP) PLN część długoterminowa	2026	*	2,01%	50 968
Kredyt długoterminowy konsorcjum banków (Santander, Pekao, BNP) EUR część długoterminowa	2026	*	1,25%	50 579
			101 546	28 093

* Oprocentowanie uzależnione jest od stóp referencyjnych (WIBOR 3M, EURIBOR 3M) oraz od dotrzymania określonych wskaźników finansowych

** Oprocentowanie uzależnione jest od stóp referencyjnych (WIBOR 1M, EURIBOR 1M) oraz od dotrzymania określonych wskaźników finansowych

20.1. Zabezpieczenia kredytów

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 (Arctic Paper Kostrzyn SA, Arctic Paper Munkedals AB, Arctic Paper Grycksbo AB) 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 (zastawy dotyczą obecnych i przyszłych rachunków bankowych; w sytuacji wystąpienia przypadku naruszenia, w przypadku gdy zabezpieczona wymagalność lub jej część stanie się wymagalna, Spółka nie może pobierać środków z tytułu zastawionej wierzytelności, ani zlecać bankowi prowadzącemu rachunek wypłaty środków);
- › 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.

21. Długoterminowe zobowiązania pracownicze

Na dzień 31 grudnia 2021 roku rezerwy utworzone przez Spółkę wynoszą 3.117 tys. PLN (w 2020 roku – 2.837 tys. PLN). Kwota ta obejmuje w całości rezerwę na emerytalne świadczenia pracownicze.

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz pozostałe zobowiązania finansowe

22.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Wobec jednostek powiązanych	25	4 251	6 515
Wobec pozostałych jednostek		23 055	15 557
		27 307	22 071
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania wobec pracowników		194	672
Zobowiązania wobec budżetu		441	941
Premii dla pracowników		425	1 638
Usług doradczych		259	153
Pozostałe zobowiązania		457	166
		1 776	3 573

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań:

- warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 25.
- pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 30-dniowym terminem płatności.
- nie ma zobowiązań wymagalnych w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

22.2. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Wycena instrumentów finansowych	-	2 195
Zobowiązania z tytułu leasingu	239	641
	239	2 836
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Długoterminowe	128	119
Krótkoterminowe	111	2 717
	239	2 836

23. Zobowiązania warunkowe

Spółka na dzień 31 grudnia 2021 roku nie posiadała zobowiązań warunkowych.

23.1. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji.

Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, poczynając od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W opinii Zarządu takie ryzyko na dzień 31 grudnia 2021 roku nie występuje, w związku z tym Spółka nie utworzyła rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

23.2. Niepewność związana z rozliczeniem podatkowym

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

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

24. Informacje o podmiotach powiązanych

Podmiot powiązany		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Odsetki – przychody operacyjne	Dywidendy otrzymane	Odsetki – koszty finansowe	Otrzymane gwarancje - pozostałe koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Należności z tytułu pożyczek, w tym cashpooling	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności	Zobowiązania z tytułu pożyczek, w tym cashpooling	
<u>Jednostka dominująca:</u>														
Nemus Holding AB	2021	1	801	-	-	-	-	3 194	-	-	347	-	-	
	2020	1	1 345	-	-	-	-	3 274	-	-	-	-	-	
<u>Jednostki zależne</u>														
	2021	22 402	15 287	2 710	38 724	11	2 585	51 005	22 531	261 181	3 904	-	95 715	
	2020	25 383	14 695	5 582	15 287	853	2 489	51 006	22 531	271 137	6 469	-	152 651	
Razem	2021	22 403	-	16 088	2 710	38 724	11	2 585	54 200	22 531	261 181	4 251	-	95 715
	odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	(22 531)	-	(57 368)	-	-	-	
	prezentacja jako udziały w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(82 709)	-	-	-	
2021 po uwzględnieniu odpisów aktualizujących i zmian prezentacji		22 403	16 088	2 710	38 724	11	2 585	31 669	22 531	121 104	4 251	-	95 715	
<u>Jednostki zależne</u>														
	2020	25 384	14 695	5 582	15 287	853	2 489	51 006	22 531	271 137	6 469	-	152 651	
	odpisy aktualizujące	-	-	(1 896)	-	-	-	(22 531)	-	(60 658)	-	-	-	
	prezentacja jako udziały w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	(82 709)	-	-	-	
2020 po uwzględnieniu odpisów aktualizujących i zmian prezentacji		25 384	14 695	3 687	15 287	853	2 489	28 475	22 531	127 769	6 469	-	152 651	

24.1. Transakcje z jednostkami dominującymi

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku wystąpiły transakcje ze spółką Nemus Holding. Zostały one wykazane w nocie 25.

24.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są dokonywane na warunkach rynkowych.

24.3. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzieliła pożyczek kadrze kierowniczej oraz nie udzielała ich również w okresie porównawczym.

24.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Kadra kierownicza Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku obejmowała 2 osoby: Prezesa Zarządu oraz Członka Zarządu.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty wynagrodzeń członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Zarząd		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 613	2 081
Świadczenia po okresie zatrudnienia	353	334
	2 966	2 415
Rada Nadzorcza		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 034	998
Razem	3 647	3 079

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze zawierają koszty poniesione przez Spółkę z tytułu usług kluczowego personelu kierowniczego świadczonych przez odrębną jednostkę zarządzającą w wysokości 1.484 tys PLN.

25. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku i dnia 31 grudnia 2020 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2021	Rok zakończony 31 grudnia 2020
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	195	195
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	83	83
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego (oddział)	-	13
Pozostałe usługi	-	35
Razem	278	326

26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne oraz pożyczki udzielane i otrzymane w ramach Grupy. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki i Grupy. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

26.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych oraz udzielonych pożyczek o zmiennym oprocentowaniu.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia instrumenty finansowe w podziale na stałą i zmienną stopę procentową

	31.12.2021	31.12.2020
Instrumenty finansowe:	wartość bilansowa	wartość bilansowa
- o stałej stopie procentowej		
Należności z tytułu dostaw i usług	31 868	28 973
Pożyczki udzielone i fundusz pracowniczy	46 582	90 950
Pozostałe aktywa finansowe	3 192	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 966	40 148
Zobowiązania handlowe	(27 307)	(18 397)
	69 301	141 674
Efekt SWAP dla kredytów, pożyczek i papierów dłużnych	(151 479)	(69 406)
	(82 178)	72 268
- o zmiennej stopie procentowej		
Pożyczki udzielone - cashpooling	77 032	39 102
Pożyczki otrzymane - cashpooling	(95 715)	(152 605)
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne (bez cashpoolingu)	(151 479)	(127 600)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(128)	(641)
	(170 290)	(241 744)
Efekt SWAP	151 479	69 406
	(18 811)	(172 338)

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku (straty) brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki.

	Wpływ na wynik brutto 2021		Wpływ na wynik brutto 2020	
	+ 1 p.p.	-1 p.p.	+ 1 p.p.	-1 p.p.
Instrumenty finansowe o zmiennym oprocentowaniu	(1 703)	1 703	(2 417)	2 417
Efekt kontraktów swap	1 515	(1 515)	694	(694)
	(188)	188	(1 723)	1 723

26.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje głównie w wyniku otrzymywania przez Spółkę dywidend od spółek zależnych oraz udzielanych i otrzymywanych pożyczek w walutach, a w mniejszym stopniu – dokonywania transakcji zakupu w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku (straty) brutto (w związku ze zmianą wartości aktywów i zobowiązań finansowych) oraz kapitału własnego Spółki na racjonalnie możliwe wahania kursów walut obcych przy założeniu niezmienności innych czynników.

31.12.2021

	PLN	EUR	SEK	Inne
Należności z tytułu dostaw i usług	17 076	4 868	8 670	1 254
Udzielone pożyczki	44 745	76 359	-	-
Środki pieniężne	745	10 326	3 164	731
Fundusz pracowniczy	-	-	2 509	-
Kredyty bankowe	73 552	77 927	-	-
Zobowiązania handlowe	12 082	4 431	10 060	734
Ekspozycja netto	(23 067)	9 195	4 283	1 251

31.12.2020

	PLN	EUR	SEK	Inne
Należności z tytułu dostaw i usług	12 902	5 759	9 419	893
Udzielone pożyczki	4 813	122 956	-	-
Środki pieniężne	20 582	15 949	3 040	577
Kredyty bankowe	63 363	64 237	-	-
Zobowiązania handlowe i inne	13 831	4 005	3 747	488
Pożyczki otrzymane	53 180	99 426	-	-
Ekspozycja netto	(92 077)	(23 003)	8 712	982

	Wzrost / spadek kursu waluty	Wpływ na zysk lub stratę brutto	Wpływ na całkowite dochody ogółem
31 grudnia 2021 – SEK	+1%	18	-
	-1%	(18)	-
31 grudnia 2021 – EUR	+1%	92	-
	-1%	(92)	-
31 grudnia 2021 – inne	+1%	13	-

	-1%	(13)	-
	Wzrost / spadek kursu waluty	Wpływ na zysk lub stratę brutto	Wpływ na całkowite dochody ogółem
31 grudnia 2020 – SEK	+1%	87	-
	-1%	(87)	-
31 grudnia 2020 – EUR	+1%	(230)	-
	-1%	230	-
31 grudnia 2020 – inne	+1%	10	-
	-1%	(10)	-

26.3. Ryzyko kredytowe

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów:

	2021-12-31	2020-12-31
Pozostałe aktywa finansowe	126 805	130 052
Należności z tytułu dostaw i usług	31 868	28 973
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 966	40 148
Razem	173 640	199 173

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego z wyjątkiem podmiotów z Grupy, w szczególności dotyczą one pożyczek udzielonych spółce Arctic Paper Grycksbo AB (pozostałe aktywa finansowe) oraz środków pieniężnych wynikających z udziału spółek z Grupy w systemie cash-pool.

Poniższa tabela przedstawia informację na temat ekspozycji na ryzyko kredytowe dla należności handlowych i pozostałych aktywów finansowych (pożyczki oraz cash pooling) na dzień 31 grudnia 2021 roku i na dzień 31 grudnia 2020 roku:

	2021-12-31		2020-12-31	
	Grupa 1	Grupa 2	Grupa 1	Grupa 2
Należności z tytułu dostaw i usług – wartość brutto	47 019	22 531	28 973	22 531
Odpis z tytułu utraty wartości		22 531	-	22 531
Należności z tytułu dostaw i usług – wartość bilansowa	47 019	-	28 973	-
Pozostałe aktywa finansowe – wartość brutto	126 805	57 368	130 052	60 658
Odpis z tytułu utraty wartości	-	57 368	-	60 658
Pozostałe aktywa finansowe – wartość bilansowa	126 805	-	130 052	-

Spółka współpracuje jedynie z podmiotami z grupy. Ryzyko kredytowe oceniane jest biorąc pod uwagę indywidualną charakterystykę każdego z kontrahentów Spółki. Aktywa z grupy 2 zostały objęte w całości odpisem aktualizującym. W przypadku grupy 1, wskaźniki nieściągalności obliczone za poprzednie 3 lata wynoszą zero, w związku z czym Spółka nie rozpoznała oczekiwanych strat kredytowych w stosunku do tych aktywów na 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości oczekiwanych strat kredytowych. Głównym składnikiem odpisu jest część obejmująca specyficzne straty związane z narażeniem na znaczące pojedyncze ryzyko.

26.4. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz potencjalnych przepływów z tytułu gwarantowanych kredytów.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

31 grudnia 2021	Wartość bilansowa	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	247 194	-	114 028	30 294	108 205	-	252 527
Pozostałe zobowiązania	27 307	-	27 335	83	128	-	27 546
		-	141 363	30 377	108 333	-	280 073

31 grudnia 2020	Wartość bilansowa	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje	280 205	-	183 742	72 217 *	30 903	-	286 863
Pozostałe zobowiązania	22 071	-	18 465	3 628	121	-	22 214
		-	202 207	74 919	31 024	-	308 151

* W tej kwocie zostały ujęte obligacje w kwocie 50.200 tys. PLN. Zostały one wykazane w tabeli zgodnie z pierwotnym terminem wykupu, ale wykup nastąpił we wcześniejszym terminie 1 marca 2021 r., co zostało zakomunikowane komunikatem bieżącym nr 5/2021 w dniu 8 lutego 2021 r.

Na zobowiązania finansowe o okresie wymagalności poniżej 3 miesięcy składają się między innymi zobowiązania z tytułu cash - poolingu wobec jednostek powiązanych, na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiły one 95.715 tys PLN.

Spółka nie posiadała na dzień 31 grudnia 2021 roku zobowiązań warunkowych.

27. Instrumenty finansowe

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

27.1. Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych

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

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa	
		31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Aktywa finansowe			
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	WwZK	2 509	22 982
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	WwZK	31 868	28 973
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwZK	14 966	40 148
Instrument pochodne	IRZ	3 192	-
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	WwZK	121 104	107 070

Suma		173 640	199 173
Zobowiązania finansowe			
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	WwZK	247 194	280 205
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	WwZK	27 307	22 071
Zobowiązania z tytułu leasingu/pozostałe zobowiązania	WwZK	239	641
Instrumenty pochodne	IRZ	-	2 195
Suma		274 740	205 113

WwZK - Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
WwWGpWF - Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
IRZ - Instrumenty rachunkowości zabezpieczeń

Kredyty o wartości bilansowej 247.194 tys. PLN na 31 grudnia 2021 roku posiadają wartość godziwą 250.350 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 instrumenty finansowe według hierarchii wyceny kwalifikują się do poziomu 3 i poziomowi 2 w przypadku instrumentów pochodnych.

27.2. Zmiany zobowiązań wynikające z działalności finansowej

Rok zakończony 31 grudnia 2021	Nota	1 stycznia 2021	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	Skutki zmian kursów walutowych	Zmiany wartości godziwych	Inne zmiany	31 grudnia 2021
Oprocentowane kredyty, pożyczki i obligacje	21	280 205	22 632	(350)		(56 891) *	245 596
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23.3	641	(402)	-	-	-	239
Pochodne instrumenty finansowe	23.3	2 195	(2 195)	-	-	-	-
Razem zobowiązania wynikające z działalności finansowej	21	283 041	20 035	(350)	-	(56 891)	245 835

* Cash-pool

27.3. Zabezpieczenia

W związku z ryzykiem stopy procentowej opisanym w nocie 27.1 spółka zabezpiecza swoje przyszłe przepływy pieniężne, które mogą zmieniać się na skutek tego ryzyka. Na dzień 31 grudnia 2021 roku, spółka posiadała kredyty i papiery dłużne o wartości 133.166 tys. PLN oprocentowane zmienną stopą procentową, które zostały zabezpieczone instrumentami pochodnymi typu SWAP (127.600 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 roku).

Efektywność instrumentów zabezpieczających jest bardzo wysoka ze względu na fakt dopasowania parametrów instrumentów zabezpieczających do pozycji zabezpieczanych, w szczególności w zakresie nominalów oraz dat przepływów pieniężnych, stopy procentowej stanowiącej podstawę do wyliczenia tych przepływów, a także konwencji naliczania odsetek. Spółka ocenia, czy instrument pochodny wyznaczony w każdym powiązaniu zabezpieczającym będzie efektywnie kompensował zmiany w przepływach pieniężnych pozycji zabezpieczanej, stosując metodę derywatu hipotetycznego.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (cash flow hedge) dla następujących powiązań zabezpieczających:

- spółka desygnowała do rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych instrumenty pochodne typu SWAP mające na celu zabezpieczenie płatności odsetek w EURO od kredytu bankowego w EURO,
- spółka desygnowała do rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych instrumenty pochodne typu SWAP mające na celu zabezpieczenie płatności odsetek w PLN od kredytu bankowego w PLN.

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

- Poniższa tabela prezentuje szczegółowe informacje dotyczące powiązania zabezpieczającego w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych związanych z płatnością odsetek:

SWAP na stopie procentowej	EUR	PLN
Typ zabezpieczenia	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową kredytu długoterminowego denominowanego w EUR	Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych związanych ze zmienną stopą procentową kredytu długoterminowego denominowanego w PLN
Pozycja zabezpieczana	Pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy pieniężne w EUR związane z płatnością odsetek od kredytu w EUR kalkulowanych na bazie 3M EURIBOR	Pozycję zabezpieczaną stanowią przyszłe przepływy pieniężne w PLN związane z płatnością odsetek od kredytu w PLN kalkulowanych na bazie 3M WIBOR
Instrumenty zabezpieczające	Pozycję zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w EUR od kredytu denominowanego w EUR na bazie stałej stopy procentowej	Pozycję zabezpieczającą stanowi transakcja typu SWAP, w której Spółka zobowiązuje się płacić odsetki w PLN od kredytu denominowanego w PLN na bazie stałej stopy procentowej
Waluta	Data	Kwota kredytu PLN na 31.12.2021
EUR	2021-04-02 - 2026-04-02	26 424 717
EUR	2021-04-02 - 2026-04-02	19 855 038
EUR	2021-04-02 - 2026-04-02	19 855 038
		66 134 793
PLN	2021-04-02 - 2026-04-02	26 784 007
PLN	2021-04-02 - 2026-04-02	20 123 696
PLN	2021-04-02 - 2026-04-02	20 123 696
		67 031 399
Łączna wartość kredytów zabezpieczona swapem odsetkowym		133 166 191

Stała stopa procentowa dotycząca zabezpieczenia przepływów w EUR wynosi: 0,11%, a dotycząca przepływów w PLN wynosi: 1,21%.

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą pochodnych instrumentów zabezpieczających w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych na dzień 31 grudnia 2021 roku oraz dane porównywalne:

	Stan na dzień 31 grudnia 2021		Stan na dzień 31 grudnia 2020	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
SWAP	3 192	-	-	2 195
Razem instrumenty pochodne zabezpieczające	3 192	-	-	2 195

Poniższa tabela przedstawia wartość nominalną kwot związanych z pozycjami wyznaczonymi jako instrumenty zabezpieczające na dzień 31 grudnia 2021 roku:

	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
SWAP odsetkowy				
spląty rat kapitałowych (w tys. PLN)	31 620	101 546	-	133 166

Poniższa tabela przedstawia kwoty z tytułu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, jakie w 2021 roku zostały rozpoznane przez Spółkę w sprawozdaniu z zysków i strat i w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Kapitał z aktualizacji wyceny na 31 grudnia 2021 - zmiany wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających z tytułu zabezpieczanego ryzyka, odpowiadające skutecznemu zabezpieczeniu, pomniejszony o efekt podatkowy	2 584
Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających z tytułu zabezpieczanego ryzyka, ujęta w przychodach lub kosztach finansowych	-
Okres, w którym oczekuje się wystąpienia przepływów pieniężnych, których wartość jest zabezpieczona	1 stycznia 2022 - 02 kwietnia 2026

Poniższa tabela przedstawia zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny z tytułu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych w 2021 roku:

	Rok zakończony 31 grudnia 2021
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 1 stycznia 2021 roku	(3 981)
Odroczenie zmian wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających z tytułu zabezpieczanego ryzyka, odpowiadającej skutecznemu zabezpieczeniu, pomniejszony o efekt podatkowy	2 584
Kwota odroczonej zmiany wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających z tytułu zabezpieczanego ryzyka, usunięta z kapitału z aktualizacji wyceny i przeniesiona do przychodów lub kosztów finansowych	3 981
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31 grudnia 2021 roku	2 584 Rok zakończony 31 grudnia 2021
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 1 stycznia 2021 roku	(3 981)
Odroczenie zmian wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających z tytułu zabezpieczanego ryzyka, odpowiadającej skutecznemu zabezpieczeniu, pomniejszony o efekt podatkowy	2 584
Kwota odroczonej zmiany wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających z tytułu zabezpieczanego ryzyka, usunięta z kapitału z aktualizacji wyceny i przeniesiona do przychodów lub kosztów finansowych	3 981
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31 grudnia 2021 roku	2 584

28. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Oprocentowane kredyty, pożyczki, papiery dłużne i pozostałe zobowiązania finansowe	247 433	283 041
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29 083	20 128
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(14 966)	(40 148)
Zadłużenie netto	261 550	263 022
Kapitał własny	577 059	570 595
Kapitał i zadłużenie netto	838 609	833 616
Wskaźnik dźwigni	0,31	0,32

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, leasingu oraz inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

29. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku kształtowało się następująco:

	Na dzień 31 grudnia 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
Zarząd*	2	2
Finanse	4	4
Logistyka	26	26
Administracja	2	2
Razem	34	34

* Członkowie powołani do Zarządu

30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

30.1. Sytuacja polityczna na Ukrainie

Grupa Arctic Paper sprzedaje papier graficzny między innymi do Rosji, na Ukrainę i Białoruś. Łączna wielkość obrotów z tymi krajami nie przekroczyła w 2021 roku 1,8% przychodów Grupy. Źródła surowców i materiałów są właściwie zdywersyfikowane i nie przewidujemy by miały miejsca zakłócenia w procesie produkcji. Oceniamy, iż wojna na Ukrainie nie ma bezpośredniego wpływu na działalność Spółki i Grupy, w tym na założenie kontynuacji działalności.

Od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową i majątkową Spółki.

Podpisy Członków Zarządu

	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	Michał Jarczyński	22 marca 2022	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Göran Eklund	22 marca 2022	podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym