

ARCTIC PAPER SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Poznań, 30 kwietnia 2013 roku

Spis treści

Rachunek zysków i strat	5
Bilans	7
Rachunek przepływów pieniężnych	8
Zestawienie zmian w kapitale własnym	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	12
1. Informacje ogólne	12
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3. Skład Zarządu Spółki	12
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Inwestycje Spółki	13
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
7.1. Oświadczenie o zgodności	15
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	15
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	16
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie ..	17
10. Istotne zasady rachunkowości	18
10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
10.2. Rzeczowe aktywa trwałe	19
10.3. Aktywa niematerialne	20
10.4. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	21
10.5. Koszty finansowania zewnętrznego	22
10.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	22
10.7. Aktywa finansowe	22
10.8. Utrata wartości aktywów finansowych	24
10.9. Wbudowane instrumenty pochodne	25
10.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	26
10.11. Zapasy	28
10.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
10.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	29
10.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	29
10.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29
10.16. Rezerwy	30
10.17. Przychody	30
10.18. Podatki	31
10.19. Zysk netto na akcję	32
11. Segmenty operacyjne	33
12. Przychody i koszty	33
12.1. Pozostałe przychody operacyjne	33
12.2. Pozostałe koszty operacyjne	34
12.3. Przychody finansowe	34
12.4. Koszty finansowe	34
12.5. Koszty według rodzajów	34

12.6. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	35
12.7. Koszty świadczeń pracowniczych	35
13. Podatek dochodowy	35
13.1. Obciążenie podatkowe	35
13.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	35
13.3. Odroczone podatki dochodowe	36
14. Zysk przypadający na jedną akcję	37
14.1. Transakcje dotyczące akcji zwykłych, które miały miejsce w okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	38
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	38
16. Środki trwałe	39
17. Aktywa niematerialne	40
18. Pozostałe aktywa	41
18.1. Akcje i udziały w spółkach zależnych	41
18.2. Pozostałe aktywa finansowe	43
18.3. Pozostałe aktywa niefinansowe	45
19. Zapasy	45
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	46
22.1. Kapitał podstawowy	46
22.2. Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego	48
22.3. Kapitał zapasowy	49
22.4. Pozostałe kapitały rezerwowe	49
22.5. Niepodzielony zysk (strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy	49
23. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana założeń programu motywacyjnego	50
23.1. Zmiana założeń programu motywacyjnego	50
23.2. Wezwanie dot. nabycia akcji Rottneros AB	50
24. Nabycie jednostek zależnych	51
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	52
25.1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	52
25.2. Emisja i spłata obligacji	53
26. Rezerwy	53
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	53
27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	53
27.2. Rozliczenia międzyokresowe	53
28. Zobowiązania warunkowe	54
28.1. Rozliczenia podatkowe	54
29. Informacje o podmiotach powiązanych	56
29.1. Jednostka dominująca całej Grupy	58
29.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	58
29.3. Pożyczka udzielona członkom Zarządu	58
29.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	58

30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	59
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	59
31.1. Ryzyko stopy procentowej.....	59
31.2. Ryzyko walutowe	60
31.3. Ryzyko kredytowe.....	61
31.4. Ryzyko związane z płynnością	61
32. Instrumenty finansowe	61
32.1. Wartość godziwa.....	61
32.2. Instrumenty pochodne	61
32.3. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	62
32.4. Ryzyko stopy procentowej.....	63
33. Zarządzanie kapitałem	64
34. Struktura zatrudnienia	64
35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	65
35.1. Nabycie akcji Rottneros AB w 2013 roku	65
35.2. Podwyższenie kapitału zakładowego	65
35.3. Umowa z animatorem rynku	65
35.4. Wykup obligacji	65

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług	29	37 209	26 032
Przychody z odsetek od pożyczek	29	25 841	27 639
Przychody z dywidend	29	47 852	13 527
Przychody ze sprzedaży	11	110 902	67 198
Koszt własny sprzedaży		-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży		110 902	67 198
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	262	235
Koszty sprzedaży	12.5	(1 387)	-
Koszty ogólnego zarządu	12.5	(26 931)	(28 948)
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	(47 062)	(425)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		35 784	38 060
Przychody finansowe	12.3	1 021	8 128
Koszty finansowe	12.4	(23 277)	(18 882)
Zysk (strata) brutto		13 528	27 305
Podatek dochodowy	13.1	1	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		13 529	27 305
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego		13 529	27 305
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN:			
- podstawowy z zysku za okres	14	0,24	0,49
- podstawowy z zysku z dział. kontynuowanej za okres		0,24	0,49
- rozwodniony z zysku za okres	14	0,24	0,49
- rozwodniony z zysku z dział. kontynuowanej za okres		0,24	0,49

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	<i>Nota</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego		13 529	27 305
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	22.2	46	(11)
Inne całkowite dochody		46	(11)
Całkowite dochody		13 574	27 294

BILANS

na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Środki trwałe	16	316	376
Aktywa niematerialne	17	1 327	1 328
Udziały i akcje w spółkach zależnych	18.1	1 021 820	615 310
Pozostałe aktywa finansowe	18.2	-	289 108
Pozostałe aktywa niefinansowe	18.3	846	1 711
		1 024 309	907 832
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	29 790	17 095
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 822	364
Pozostałe aktywa finansowe	18.2	26 476	68 941
Pozostałe aktywa niefinansowe	18.3	764	882
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	30 356	23 760
		89 208	111 042
SUMA AKTYWÓW		1 113 516	1 018 874
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	22.1	55 404	554 035
Kapitał zapasowy	22.3	580 878	80 062
Pozostałe kapitały rezerwowe	22.4	200 407	120 276
Różnice kursowe z przeliczenia	22.2	40	(6)
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		13 471	25 820
		850 198	780 188
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	25	128 300	199 814
Rezerwy	26	827	1 892
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.3	1	1
Rozliczenia międzyokresowe	27.2	1 974	-
		131 102	201 707
Zobowiązania krótkoterminowe			
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	25	98 260	28 735
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27.1	29 037	1 918
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	27.1	1 680	3 600
Rozliczenia międzyokresowe	27.2	3 239	2 727
		132 216	36 980
Zobowiązania razem		263 318	238 687
SUMA PASYWÓW		1 113 516	1 018 874

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
	(badane)	(badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	13 528	27 305
<u>Korekty o pozycje:</u>		
Amortyzacja	111	137
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	51	(27)
Utrata wartości aktywów	10 000	-
Odsetki i dywidendy (netto)	17 935	13 383
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	-	(19)
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	(13 861)	7 659
Zmiana stanu zapasów	-	51
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	25 199	345
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 603	225
Zmiana stanu rezerw	(1 065)	1 267
Podatek dochodowy zapłacony	(1 456)	(169)
Zmiana stanu pożyczek wobec spółek zależnych	156 309	(51 601)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	209 353	(1 443)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		102
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(56)	(42)
Zwiększenie udziałów w spółkach zależnych	(27 922)	
Nabycie udziałów w jednostce zależnej	(15 063)	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(43 040)	59

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku – ciąg dalszy

	<i>Nota</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
		(badane)	(badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata dłużnych papierów wartościowych		(128 100)	(66 000)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	80 000
Dywidendy wypłacone		(9 973)	-
Odsetki zapłacone		(21 645)	(13 383)
Pozostałe		-	(842)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(159 718)	(225)
Środki pieniężne na początek okresu	<i>21</i>	23 760	25 368
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		6 596	(1 608)
Środki pieniężne na koniec okresu	<i>21</i>	30 356	23 760

ARCTIC PAPER S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Zestawienie zmian w kapitale własnym
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

	<i>Nota</i>	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagr.	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku		554 035	80 062	(6)	120 276	25 820	780 188
Zysk / (strata) netto za okres		-	-	-	-	13 529	13 529
Inne całkowite dochody za okres	22.2	-	-	46	-	-	46
Całkowite dochody za okres		-	-	46	-	13 529	13 574
Emisja akcji		-	-	-	64 983	-	64 983
Zmiana wartości nominalnej akcji	22.1.1	(498 632)	498 632	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego		-	2 184	-	15 148	(27 305)	(9 973)
Płatności w ramach grupy podatkowej		-	-	-	-	1 427	1 427
Na dzień 31 grudnia 2012 roku		55 404	580 878	40	200 407	13 471	850 198

ARCTIC PAPER S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku

	<i>Nota</i>	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagr.	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku		554 035	72 289	5	30 914	97 135	754 378
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego		-	-	-	-	27 305	27 305
Inne całkowite dochody za okres		-	2	(11)	(2)	-	(11)
Całkowite dochody za okres		-	2	(11)	(2)	27 305	27 293
Podział wyniku finansowego		-	7 771	-	89 364	(97 135)	-
Płatności w ramach grupy podatkowej		-	-	-	-	(1 485)	(1 485)
Na dzień 31 grudnia 2011 roku		554 035	80 062	(6)	120 276	25 820	780 188

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Arctic Paper S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2011 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 Poznaniu, przy ul. Jana Henryka Dąbrowskiego 334A.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda, 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 Trebruk AB (wcześniej pod firmą Arctic Paper AB). Podmiotem dominującym całej Grupy Arctic Paper jest Cassandrax Financials SA.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2013 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

- Michał Jarczyński – Prezes Zarządu powołany w dniu 30 kwietnia 2008 roku;
- Michał Bartkowiak – Członek Zarządu powołany w dniu 17 września 2009 roku;
- Jacek Łoś – Członek Zarządu powołany w dniu 27 kwietnia 2011 roku;
- Per Skoglund – Członek Zarządu powołany w dniu 27 kwietnia 2011 roku;
- Wolfgang Lübbert – Członek Zarządu powołany w dniu 5 czerwca 2012 roku.

W dniu 20 stycznia 2012 roku Hans Karlander złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 31 marca 2012 roku. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 5 czerwca 2012 roku powołała z dniem 5 czerwca 2012 roku Pana Wolfgang Lübbert do pełnienia funkcji Członka Zarządu Arctic Paper S.A.

W okresie od dnia 31 grudnia 2012 do dnia publikacji niniejszego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2013 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział	
			31.12.2012	31.12.2011
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, Quadrant House, 47 Croydon Road, Caterham, Surrey	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 Deutschland GmbH	Niemcy, Raboisen 3, 20095 Hamburg	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Benelux S.A.	Belgia, Dreve des Marronniers 28, 1410 Waterloo	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Schweiz AG	Szwajcaria, Technoparkstrasse 1, 8005 Zurich	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Italia srl	Włochy, Milano – Via R. Boscovich 14	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Ireland Limited	Irlandia, 4 Rosemount Park Road, Dublin 11	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Danmark A/S	Dania, Jydekrogen 18, DK-2625 Vallensbaek	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, Biskupia 39, 04-216 Warszawa	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Norge AS	Norwegia, Per Kroghsvei 4, Oslo	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Sverige AB	Szwecja, Kuordsvagen 9, 451 55 Uddevalla	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper East Sp. z o.o.	Polska, Fabryczna 1, 66-470 Kostrzyn nad Odrą	Pośrednictwo w sprzedaży	100%	100%
Arctic Paper Investment GmbH *	Niemcy, Fabrikstrasse 62, DE-882, 84 Wolpertswende	Działalność spółek holdingowych	99,80%	100%
Arctic Paper Investment AB **	Szwecja, Box 383, 401 26 Göteborg	Działalność spółek holdingowych	100%	100%
Rottneros AB	Szwecja, 107 24 Sztokholm	Produkcja celulozy	39,66%	-

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W dniu 18 października 2012 roku Arctic Paper SA sprzedało do Arctic Paper Kostrzyn SA jeden udział w Spółce Arctic Paper Investment GmbH, tym samym zmniejszając swoje zaangażowanie w tej spółce o 0,2%.

Dnia 20 grudnia 2012 roku Arctic Paper S.A. nabyła 39,66% akcji Rottneros AB, spółki notowanej na giełdzie papierów wartościowych NASDAQ OMX w Sztokholmie, Szwecja. Rottneros AB posiada 100% udziałów w dwóch celulozowniach zlokalizowanych w Szwecji: Rottneros Bruk AB i Vallviks Bruk AB oraz biurze zajmującym się zakupem surowca, SIA Rottneros Baltic z siedzibą na Łotwie i spółce produkującej opakowania do żywności Rottneros Packaging AB z siedzibą w Szwecji.

Ze względu na rozproszony pozostały akcjonariat Rottneros AB oraz brak ograniczeń prawnych, Arctic Paper S.A. ma faktyczną możliwość powoływania członków kierownictwa Rottneros AB i wpływania na działania operacyjne i finansowe Grupy Rottneros oraz kierowania działalnością wpływającą na zwrot ze swojego zaangażowania w Grupę Rottneros. Tym samym, stosując MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe jednocześnie z MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia i MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, Arctic Paper S.A. z dniem 20 grudnia 2012 roku objął kontrolę de facto nad Grupą Rottneros i rozliczył nabycie wykorzystując wartości godziwe aktywów i zobowiązań Grupy Rottneros Grupy Rottneros na 31 grudnia 2012 roku uznając że nie różnią się one istotnie od danych na 20 grudnia 2012 roku. Więcej informacji na temat rozliczenia nabycia akcji w Rottneros AB oraz dalszych nabyć akcji w 2013 roku zostało opisane odpowiednio w nocie 22 i 46 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Ze względu na brak pewności wykorzystania w latach przyszłych strat podatkowych poniesionej w latach 2008-2012, Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na stratach podatkowych. Dodatkowo Zarząd podjął decyzję o nie tworzeniu aktywa z tytułu podatku odroczonego na pozostałe różnice przejściowe.

Utrata wartości aktywów w spółkach zależnych

Zarząd Arctic Paper S.A. przeprowadził dokładną analizę wpływu światowego kryzysu gospodarczego na jej wyniki operacyjne oraz wyniki działalności poszczególnych spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej. Podczas tej analizy stwierdzono wystąpienie przesłanek do częściowej utraty wartości aktywów Spółki zainwestowanych w spółkę zależną Arctic Paper Mochenwangen GmbH.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku został przeprowadzony w spółce produkcyjnej Arctic Paper Mochenwangen GmbH, której 94,9% udziałów posiada Arctic Paper Investment GmbH, test utraty wartości w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych.

Przeprowadzenie testu utraty wartości w Arctic Paper Mochenwangen GmbH związane było z osiągnięciem niższych wyników papierni niż te, które były oczekiwane przez Zarząd Grupy. Wpływ na to miały uwarunkowania rynkowe, przede wszystkim takie jak wzrost ceny surowców i nasilenie konkurencji w segmencie papieru produkowanego przez Mochenwangen.

W związku z powyższym została podjęta decyzja dotycząca przeprowadzenia testu utraty wartości przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przeprowadzony test utraty wartości skutkował utratą wartości aktywów Spółki zainwestowanych w Arctic Paper Mochenwangen GmbH i utworzeniem odpisu z tytułu utraty wartości w kwocie 37.058 tys. PLN. Wartość odpisu została rozpoznana w kwocie 1.300 tys. PLN, jako zmniejszenie przychodów z tytułu odsetek, a w kwocie 35.758 tys. PLN, jako pozostałe koszty operacyjne.

Utrata wartości składników aktywów niematerialnych

Zgodnie z MSR 36 Spółka na bieżąco dokonuje analizy przesłanek, co do utraty wartości nabytych od Trebruk AB w 2009 roku praw do znaków handlowych oraz raz w roku przeprowadza test na utratę wartości tych znaków. W tym przypadku odpisy amortyzacyjne nie są dokonywane, zgodnie z MSR 38, który nie pozwala dokonywać odpisów amortyzacyjnych od składników aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Na dzień bilansowy Spółka przeprowadziła test na utratę wartości korporacyjnego znaku handlowego Arctic Paper. W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Kolejny test zaplanowano na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Spółka przeprowadziła również test na utratę wartości znaku handlowego zakupionego przy nabyciu Arctic Paper Grycksbo według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono konieczność dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w wysokości 22.834 tys. PLN. Odpis rozpoznano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Test na utratę wartości znaku handlowego został przeprowadzony na poziomie Arctic Paper Grycksbo, traktując spółkę jak jeden ośrodek generowania przepływów pieniężnych.

Kolejny test zaplanowano na dzień 31 grudnia 2013 roku.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

Niniejsze 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”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień bilansowy, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

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 2011 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2012 roku:

- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: transfer aktywów finansowych* mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Ponadto zdecydowano o wcześniejszym zastosowaniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (od 1 stycznia 2012 roku) następujących standardów:

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.

Zgodnie z MSSF 10 Grupa stosuje zmienioną definicję kontroli nad jednostką, polegającą na zdolności lub posiadaniu praw do wpływania na zwroty ze swojego zaangażowania w jednostkę i możliwości posługiwania się tymi uprawnieniami, aby wpłynąć na swój zwrot uzyskiwany z inwestycji. Zastosowanie MSSF 10 nie spowodowało zmian w danych porównawczych skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później.

Zgodnie z MSSF 11 udziały we wspólnych przedsięwzięciach wyceniane są według praw własności. Zastosowanie MSSF 11 nie spowodowało zmian w danych porównawczych skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później

Zgodnie z MSSF12 Grupa określiła oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach warunki, na podstawie których uznała swoją kontrolę nad jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej. W przypadku jednostek do tej pory konsolidowanych nie zidentyfikowano przesłanek, które wskazywałyby na możliwość innego ujęcia jednostek zależnych, niż miało to miejsce do tej pory. Jednocześnie Grupa nie posiada jednostek, które do tej pory nie podlegały konsolidacji, w związku z czym nie ujawnia takich informacji. Zastosowanie MSSF 12 nie spowodowało zmian w danych porównawczych.

- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,

Zgodnie z MSR 27 Grupa zmieniła zastosowanie standardu dla jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Zastosowanie standardu nie spowodowało konieczności zmiany danych prezentowanych przez jednostki w Grupie.

Zastosowanie MSR 27 nie spowodowało zmian w danych porównawczych skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,

Zgodnie z MSR 28 Grupa zastosowała go dla wspólnych przedsięwzięć opisanych w dalszej części raportu.

Zastosowanie MSR 28 nie spowodowało zmian w danych porównawczych skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później.

Zgodnie z przepisami przejściowymi Grupa zastosowała łącznie MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* i MSR 28 (zaktualizowany w 2011 roku).

Zastosowanie przepisów przejściowych nie spowodowało zmian w danych porównawczych skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Spółka i Grupa Arctic Paper nie zdecydowały się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmie się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Grupy. Grupa dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub

- Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2011 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później
- Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 *Jednostki inwestycyjne* (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

10. Istotne zasady 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 całkowitych dochodów 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 – 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 2012	31 grudnia 2011
USD	3,0996	3,4174
EUR	4,0882	4,4168
SEK	0,4757	0,4950
LVL	5,8595	6,3120
DKK	0,5480	0,5941
NOK	0,5552	0,5676
GBP	5,0119	5,2691
CHF	3,3868	3,6333

Do przeliczenia aktywów i zobowiązań oddziału zagranicznego na dzień 31 grudnia 2012 roku zastosowano kurs SEK/PLN 0,4757 (31 grudnia 2011 r.: 0,4950). Do przeliczenia pozycji w całkowitych dochodach za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. zastosowano kurs SEK/PLN 0,4808 (za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.: 0,4561) stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP w 2012 roku (2011 roku).

10.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych przekazanych przez klientów jest ustalana w wysokości ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki	25 - 50 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5 - 20 lat
Urządzenia biurowe	3 - 10 lat
Środki transportu	5 - 10 lat
Komputery	1 - 10 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i – w razie konieczności – koryguje z efektem od początku właśnie zakończonego okresu sprawozdawczego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

10.3. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone przez Spółkę (jeżeli spełniają rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony.

Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujemnie się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego okresu sprawozdawczego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do aktywów niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Oprogramowanie komputerowe i licencje	Znaki handlowe
Okresy użytkowania	2 - 5 lat	Nieokreślony
Metoda amortyzacji	2 - 5 lat metodą liniową	Nie amortyzuje się
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości	Coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanek świadczących o wystąpieniu utraty wartości

Po analizie istotnych czynników dla znaków handlowych Spółka nie określa limitu okresu użytkowania. Intencją Spółki jest funkcjonowanie przez nieokreślony czas pod tym samym znakiem handlowym i ocenia się, iż nie nastąpi jego utrata wartości. W związku z tym i zgodnie z MSR 38 Spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od składników aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

W przypadku takich zasobów okres użytkowania powinien być jednak weryfikowany w każdym okresie sprawozdawczym, co ma na celu ustalenie, czy zdarzenia i okoliczności nadal potwierdzają założenie o nieokreślonym czasie użytkowania składnika aktywów.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

10.4. 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.

10.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane, jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i aktywów niematerialnych.

Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

10.6. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

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

10.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe notowane na aktywnym rynku niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa 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 wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat/ sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione.

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

- (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub

- (ii) (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- (iii) (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Na dzień 31 grudnia 2012 oraz 31 grudnia 2011 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczoney ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

10.8. Utrata wartości aktywów finansowych

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

10.8.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

10.8.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

10.8.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

10.9. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

10.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz 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 walutowych kontraktów *forward* jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. 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.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

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.

10.10.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nieujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej są ujmowane są w zysku lub stracie.

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej pozycji ujmowanych według zamortyzowanego kosztu, korekta do wartości bilansowej jest amortyzowana i ujmowana w zysku lub stracie przez pozostały okres do upływu terminu wymagalności instrumentu.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmują się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmują się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmują się w zysku lub stracie.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmują się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

10.10.2 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 ujmują się bezpośrednio w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmują 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 rachunku 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 wygasł 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.

10.10.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej, uznawanej za część udziałów w aktywach netto, ujmuje się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w innych całkowitych dochodach natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia – ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, kwotę zysków lub strat ujętą wcześniej w innych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

10.11. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

Towary – w cenie nabycia; wycena według metody ceny średnioważonej

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

10.12. 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 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.

Pozostałe należności obejmują w szczególności należności z tytułu podatku VAT naliczonego.

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 bilansie odrębną pozycję.

10.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie 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 rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

10.14. 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 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 z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

10.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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:

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31.12.2011 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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.

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 bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. 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.

10.16. 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 rachunku 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.

10.17. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

10.17.1 Świadczenie usług

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z wykonania usług zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób

10.17.2 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.

10.17.3 Dywidendy

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

10.18. Podatki

10.18.1 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.

10.18.2 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 oraz,
- 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 oraz,

- 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 bilansie 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 odroczone 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 odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

10.18.3 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 bilansie, jako część należności lub zobowiązań.

10.19. 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. Segmenty operacyjne

Arctic Paper S.A. jest spółką holdingową, świadczącą usługi głównie dla spółek z Grupy. Działalność Spółki stanowi jeden segment operacyjny.

Poniższa tabela przedstawia przychody z działalności operacyjnej Spółki tj. przychody ze sprzedaży usług, a także z odsetek i dywidend w latach 2011 - 2012 w ujęciu geograficznym.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Polska	62 478	17 682
Zagranica, w tym:		
- Szwecja	47 509	41 926
- Norwegia	-	1 330
- Niemcy	176	4 059
- Hiszpania	-	200
- Wielka Brytania	-	2 001
- Francja	638	-
- inne	100	-
	110 902	67 198

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

12. Przychody i koszty

12.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Przychody z działalności marketingowej	66	52
Zwrot podatku od czynności cywilnoprawnych	-	136
Sprzedaż środków trwałych	-	33
Refakturowane koszty wynagrodzeń	196	-
Inne	-	14
	262	235

12.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Strata na sprzedaży środków trwałych	-	14
VAT nie do odliczenia	290	390
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów niefinansowych	46 758	-
Inne	14	21
	47 062	425

12.3. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych	403	614
Dodatnie różnice kursowe	-	7 514
Pozostałe przychody finansowe	618	-
	1 021	8 128

12.4. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Odsetki od obligacji	17 935	17 469
Odsetki od pożyczek i pozostałych zobowiązań od jednostek powiązanych	1 740	999
Ujemne różnice kursowe	3 505	-
Pozostałe koszty finansowe	97	414
	23 277	18 881

12.5. Koszty według rodzajów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Amortyzacja	111	137
Materialy	92	79
Usługi obce	17 134	13 236
Podatki i opłaty	177	29
Wynagrodzenia	7 708	7 932
Świadczenia na rzecz pracowników	2 633	4 900
Pozostałe koszty rodzajowe	463	2 635
	28 318	28 948
Koszty według rodzajów, w tym:		
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 387	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	26 931	28 948

12.6. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	102	124
Amortyzacja aktywów niematerialnych	9	13
	111	137
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	111	137
- działalność zaniechaną	-	-
	111	137

12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Wynagrodzenia	7 708	7 932
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 477	1 715
Koszty świadczeń emerytalnych	1 156	3 185
	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	10 341	12 832

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	1	-
Kwota obciążenia z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1	-

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 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku przedstawia się następująco:

ARCTIC PAPER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z dział. kontynuowanej	13 528	27 305
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	13 528	27 305
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2011: 19%)	2 570	5 188
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(2 193)	-
Niewykorzystanie strat podatkowych z lat ubiegłych	(1 498)	-
Przychody z tytułu dywidend	(9 092)	(2 570)
Przychody z tytułu zarachowanych odsetek i innych usług finansowych	(2 934)	(4 990)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	12 412	51
Koszty podatkowe niebędące kosztami księgowymi w danym roku	-	-
Koszty podatkowe z tytułu zapłaconych odsetek	(374)	-
Nieujęte straty podatkowe	1 076	3 004
Niezrealizowane różnice kursowe	855	-
Nieujęte pozostałe przychody/koszty przejściowe	(916)	(702)
Różnica wynikająca ze stawek podatkowych w innych krajach	95	19
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 0% (2011: 0%)	-	-
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	-	-
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

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.

Kwoty oraz terminy wygaśnięcia nierozliczonych strat podatkowych Spółki przedstawiają się następująco:

<i>Rok wygaśnięcia strat podatkowych</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
zakończony 31 grudnia 2013	15 768	-
zakończony 31 grudnia 2014	15 178	19 022
zakończony 31 grudnia 2015	15 504	12 336
zakończony 31 grudnia 2016 i później	23 581	28 055
Razem	70 030	59 414

W 2012 roku Spółka dokonała korekty deklaracji CIT za lata 2008-2010. W wyniku tych zmian zwiększono łączną kwotę strat podatkowych o 11.543 tys. PLN. Ponadto z końcem 2012 roku upłynął pięcioletni okres możliwego wykorzystania 50% straty podatkowej z roku 2008 (7.884 tys. PLN).

13.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

ARCTIC PAPER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1	1	-	-
Przychody z tytułu zarachowanych odsetek	11 301	8 443	2 858	4 990
Dodatnie różnice kursowe		793	(793)	793
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	11 302	9 237		
	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	1 148	717	(431)	(566)
Naliczone odsetki od pożyczek otrzymanych i obligacji	804	1 178	374	121
Ujemne różnice kursowe	61	-	(61)	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	14 035	10 066	(3 970)	(3 004)
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	16 048	11 961		
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(2 023)	2 334
Kwota aktywa z tytułu podatku odroczonego nierozpoznanego w bilansie	4 746	2 724	2 023	(2 334)
			-	-
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	1	1		
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	1	1		

Spółka nie rozpoznaje aktywa z tytułu podatku odroczonego na odpisie aktualizującym należności, pożyczki i udziały w AP Investment GmbH. Potencjalne aktywo na tym tytule wyniosłoby na dzień 31 grudnia 2012 roku 9.131 tys. PLN (31 grudnia 2011 roku: 0 PLN).

14. Zysk 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.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

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

ARCTIC PAPER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2012	Rok zakończony 31 grudnia 2011
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 529	27 305
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	13 529	27 305
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 (niezarejestrowana na 31 grudnia 2012 roku)	10 740 983	-
Całkowita liczba akcji	66 144 483	55 403 500
Średnioważona liczba akcji	55 727 201	55 403 500
Średnioważona rozwodniona liczba akcji	55 727 201	55 403 500
Zysk na akcję (w PLN)	0,24	0,49
Rozwodniony zysk na akcję (w PLN)	0,24	0,49

14.1. Transakcje dotyczące akcji zwykłych, które miały miejsce w okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W związku z nabyciem akcji Rottneros AB, dnia 20 grudnia 2012 roku Arctic Paper S.A. wyemitowała 10.740.983 akcji zwykłych serii F (64.983 tys. PLN), które zostały wymienione na akcje Rottneros AB będące w posiadaniu dotychczasowych akcjonariuszy Rottneros AB, którzy odpowiedzieli na wezwanie Spółki do nabywania akcji Rottneros AB głównie w drodze wymiany tych akcji na nowowyemitowane akcje Spółki. Dnia 10 stycznia 2013 roku powyższe akcje serii F zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS). Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, podwyższenie kapitału zostaje ujęte w Kapitale podstawowym/Kapitale zapasowym w momencie jego rejestracji w KRS. Z tego względu, podwyższenie kapitału podstawowego Arctic Paper S.A. w wysokości 64.983 tys. PLN zostało przedstawione jako „Pozostałe kapitały rezerwowe” na dzień 31 grudnia 2012 roku. Ponadto do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka dokonała wydłużenia okresu obowiązywania wezwania do nabywania akcji Rottneros AB, łącznie do 26 lutego 2013 r. W tym okresie Arctic Paper S.A. wyemitował dodatkowo 3.143.300 akcji serii F (łącznie 13.884.283 akcji serii F), które do dnia niniejszego sprawozdania zostały zarejestrowane w KRS.

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.

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 Informacjach uzupełniających do Sprawozdania Zarządu z działalności Arctic Paper S.A.

W dniu 28 czerwca 2012 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 9.972.630 PLN, czyli w kwocie 0,18 PLN na jedną akcję. Liczba akcji objętych dywidendą wynosiła 55.403.500 szt. Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło dzień dywidendy na 31 lipca 2012 roku oraz termin wypłaty dywidendy na 21 sierpnia 2012 roku. Dywidenda została wypłacona zgodnie z zaplanowanymi terminami.

Ponadto dnia 11 marca 2013 roku Zarząd zarekomendował wypłatę dywidendy z zysku netto Arctic Paper S.A. za 2012 rok w wysokości 0,15 zł na 1 akcję.

16. Środki trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 roku	-	501	-	501
Zwiększenia	-	48	-	48
Zmniejszenia	-	(5)	-	(5)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 roku	-	543	-	543
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2012 roku	-	125	-	125
Odpis amortyzacyjny za okres	-	102	-	102
Zmniejszenie amortyzacji	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2012 roku	-	228	-	228
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	-	375	-	375
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	-	316	-	316

ARCTIC PAPER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	<i>Grunty i budynki</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 roku	-	604	-	604
Zwiększenia	-	41	-	41
Zmniejszenia	-	(144)	-	(144)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	501	-	501
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2011 roku	-	75	-	75
Odpis amortyzacyjny za okres	-	124	-	124
Zmniejszenie amortyzacji	-	(73)	-	(73)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	125	-	125
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	-	529	-	529
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	375	-	375

17. Aktywa niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	<i>Znaki handlowe</i>	<i>Oprogra- mowanie komputerowe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 307	77	1 384
Zwiększenia	12	7	19
Zmniejszenia	-	(68)	(68)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 319	16	1 335
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2011 roku	-	48	48
Odpis amortyzacyjny za okres	-	13	13
Zmniejszenia amortyzacji	-	(54)	(54)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2011 roku	-	7	7
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 307	29	1 336
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 319	9	1 328

ARCTIC PAPER S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011	<i>Znaki handlowe</i>	<i>Oprogra- mowanie komputerowe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 roku	1 307	77	1 384
Zwiększenia	12	7	19
Zmniejszenia	-	(68)	(68)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku	<u>1 319</u>	<u>16</u>	<u>1 335</u>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2011 roku	-	48	48
Odpis amortyzacyjny za okres	-	13	13
Zmniejszenia amortyzacji	-	(54)	(54)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2011 roku	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>7</u>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011 roku	<u>1 307</u>	<u>29</u>	<u>1 336</u>
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	<u>1 319</u>	<u>9</u>	<u>1 328</u>

Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2012 roku nabytych praw do znaków handlowych to 1.319 tys. PLN.

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości korporacyjnego znaku handlowego Arctic Paper według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku. W wyniku przeprowadzonej analizy potwierdzono brak konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Kolejny test zaplanowano na dzień 31 grudnia 2013 roku.

18. Pozostałe aktywa

18.1. Akcje i udziały w spółkach zależnych

ARCTIC PAPER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2011
Arctic Paper Kostrzyn S.A.	442 535	442 535
Arctic Paper Munkedals AB	88 175	88 175
Rottneros AB	80 046	-
Arctic Paper Investment AB, w tym:	342 712	34 168
<i>Arctic Paper Investment AB (udziały)</i>	34 168	34 168
<i>Arctic Paper Investment AB (pożyczki)</i>	308 544	-
Arctic Paper Investment GmbH	44 901	26 980
<i>Arctic Paper Investment GmbH (udziały)</i>	54 901	26 980
<i>Arctic Paper Investment GmbH (odpis z tytułu utraty wartości)</i>	(10 000)	-
Arctic Paper Sverige AB	11 721	11 721
Arctic Paper Danmark A/S	5 539	5 539
Arctic Paper Norge AS	3 194	3 193
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 East Sp. z o.o.	102	102
Arctic Paper Baltic States SIA	64	64
Arctic Paper Schweiz AG	61	61
Arctic Paper Ireland Ltd.	3	3
Razem	1 021 820	615 310

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

Dnia 16 stycznia 2012 roku Arctic Paper S.A. podpisała aneks do umowy pożyczki z Arctic Paper Investment AB, na mocy, którego termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami został wydłużony do 31 grudnia 2016 roku oraz z zastrzeżeniem, że może ulec dalszemu przesunięciu w czasie. Obecnym zamiarem Zarządu Spółki jest dalsze przedłużenie terminu spłaty tej pożyczki. Na tej podstawie wartość inwestycji w Arctic Paper Investment AB została powiększona o wartość tejże pożyczki długoterminowej, której wartość na 31 grudnia 2012 roku wynosi 244.275 tys. PLN plus naliczone odsetki w wysokości 64.269 tys. PLN Zarząd nie widzi przesłanek do rozpoznania odpisu z tytułu trwałej utraty wartości tej inwestycji.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pożyczki udzielone wraz z naliczonymi odsetkami do Arctic Paper Investment AB wynosiły 284.735 tys. PLN i były prezentowane jako pozostałe aktywa finansowe w aktywach trwałych.

Wartość udziałów w Arctic Paper Investment GmbH została powiększona o wpłaty gotówkowe na kapitał rezerwowy spółki dokonane w 2012 r. w wysokości PLN 27.922 tys. PLN (6.465 tys. EUR). Środki te zostały wykorzystane do spłaty transz kredytu udzielonego przez Bank Pekao S.A. oraz spłatę zobowiązań wobec Arctic Paper Mochenwangen GmbH. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka dokonała odpisu wartości udziałów w Arctic Paper Investment GmbH w wysokości PLN 10.000 tys.

W dniu 18 października 2012 roku Arctic Paper SA sprzedało do Arctic Paper Kostrzyn SA jeden udział w Spółce Arctic Paper Investment GmbH o wartości nominalnej 50 EUR, tym samym zmniejszając swoje zaangażowanie w tej spółce o 0,2%.

ARCTIC PAPER S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Dnia 20 grudnia 2012 roku Arctic Paper S.A. nabyła 39,66% akcji Rottneros AB, spółki notowanej na giełdzie papierów wartościowych NASDAQ OMX w Sztokholmie, Szwecja, transakcja została szerzej opisana w notce 5 oraz 23.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

18.2. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012</i>
Krótkoterminowe			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Munkedals AB			
- kwota: 25.995 tys. PLN	6,43%	31.12.2013	26 465
- oprocentowanie: Wibor 3M + 2,3%			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Investment GmbH			
- kwota: 4.603 tys. EUR	3,87%	31.12.2015*	21 659
- oprocentowanie: Euribor 3M + 2%			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Investment GmbH			
- kwota: 2.389 tys. EUR	6,87%	31.12.2015*	9 959
- oprocentowanie: Euribor 3M + 5%			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Ireland Ltd.			
- kwota: 3 tys. EUR	3,87%	31.12.2013	11
- oprocentowanie: Euribor 3M + 2%			
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów (dotyczy Arctic Paper Investment GmbH)			(31 618)
			26 476
Długoterminowe			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Investment AB			
- kwota: 194.275 tys. PLN	8,89%	31.12.2016	308 544
- kwota: 50.000 tys. PLN			
- oprocentowanie: Wibor 6M + 4,8%			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Investment GmbH	6,13%	30.06.2014	5 440
- kwota: 990 tys. EUR			
- oprocentowanie: Wibor 3M + 2%			
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów (dotyczy Arctic Paper Investment GmbH)			(5 440)
Pożyczka ujęta jako inwestycje w spółki zależne			(308 544)
			0
			26 476

* pożyczka wykazana jako krótkoterminowa z powodu możliwości spłaty na żądanie

ARCTIC PAPER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Stan pozostałych aktywów finansowych za rok 2011 wyglądał następująco:

	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2011</i>
Krótkoterminowe			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Munkedals AB			
- kwota: 27.658 tys. PLN	7,29%	31.12.2012	27 658
- oprocentowanie: Wibor 3M + 2,3%			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Investment GmbH			
- kwota: 4.603 tys. EUR	3,36%	31.12.2012	20 330
- oprocentowanie: Euribor 3M + 2%			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Investment GmbH			
- kwota: 1.843 tys. EUR	6,36%	31.12.2012	8 140
- oprocentowanie: Euribor 3M + 5%			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Mochenwangen GmbH			
- kwota: 1.500 tys. EUR	4,36%	31.12.2012	6 625
- oprocentowanie: Euribor 3M + 3%			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Mochenwangen GmbH			
- kwota: 1.400 tys. EUR	6,36%	31.12.2012	6 184
- oprocentowanie: Euribor 3M + 5%			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Ireland Ltd.			
- kwota: 1 tys. EUR	3,36%	31.12.2012	4
- oprocentowanie: Euribor 3M + 2%			
			68 941
Długoterminowe			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Investment AB			
- kwota: 194.275 tys. PLN	9,80%	10.02.2013	226 453
- kwota: 50.000 tys. PLN		31.12.2015	58 282
- oprocentowanie: Wibor 6M + 4,8%			
Pożyczka udzielona Arctic Paper Investment GmbH			
- kwota: 990 tys. EUR	6,99%	31.12.2013	4 373
- oprocentowanie: Wibor 3M + 2%			
			289 108
			358 048

18.3. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>Na dzień 31 grudnia 2012</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2011</i>
Ubezpieczenia	32	191
Czynsze i kaucje zabezpieczające	306	298
Rezerwa na świadczenia emerytalne	665	1 523
Projekt Winter	506	506
Pozostałe	102	75
Razem	1 610	2 593
- długoterminowe	846	1 711
- krótkoterminowe	764	882
	1 610	2 593

19. Zapasy

	<i>Na dzień 31 grudnia 2012</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2011</i>
Towary	0	0
	0	0

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku, a także 31 grudnia 2011 roku, Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów, co wynikało z braku przesłanek do konieczności aktualizacji wartości tych składników aktywów.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2011</i>
Należności publicznoprawne		-	852
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	29	23 820	12 151
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek		70	134
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	29	6 876	3 957
Pozostałe należności od pozostałych jednostek		24	-
Należności ogółem (netto)		30 790	17 095
Odpis aktualizujący należności		(1 000)	-
Należności brutto		29 790	17 095

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka dokonała odpisu wartości krótkoterminowy należności od AP Investment GmbH w wysokości PLN 1.000 tys.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 29.

21. 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. Ich saldo na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 10.000 tys. PLN.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 20.356 tys. PLN (31 grudnia 2011 roku: 23.760 tys. PLN).

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

	<i>Na dzień 31 grudnia 2012</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2011</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	20 356	23 760
Lokaty krótkoterminowe	10 000	-
	30 356	23 760

22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

22.1. Kapitał podstawowy

	<i>Na dzień 31 grudnia 2012</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2011</i>
<i>Kapitał akcyjny</i>		
Akcje zwykłe serii A	50	500
Akcje zwykłe serii B	44 253	442 535
Akcje zwykłe serii C	8 100	81 000
Akcje zwykłe serii E	3 000	30 000
	55 404	554 035

<i>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</i>	<i>Ilość</i>	<i>Wartość</i>
Wyemitowane w dniu 30 kwietnia 2008 roku	50 000	50
Wyemitowane w dniu 12 września 2008 roku	44 253 468	44 253
Wyemitowane w dniu 20 kwietnia 2009 roku	32	0
Wyemitowane w dniu 30 lipca 2009 roku	8 100 000	8 100
Wyemitowane w dniu 1 marca 2010 roku	3 000 000	3 000
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	55 403 500	55 404

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka wykazuje w kapitałach rezerwowych kwotę 64.983 tys. zł odpowiadająca emisji 10.740.983 akcji zwykłych serii F na okaziciela. Akcje zostały wyemitowane w celu sfinansowania zakupu akcji w spółce Rottneros AB (opisane w notcie 14.1 oraz 23.2 niniejszego

sprawozdania). Emisja i związane z nią podwyższenie kapitału podstawowego nie zostały na dzień bilansowy zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy.

22.1.1 Obniżenie kapitału zakładowego spółki Arctic Paper S.A.

W dniu 28 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 498.631.500 PLN tj. z kwoty 554.035.000 PLN do kwoty 55.403.500 PLN poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji o kwotę 9,00 PLN, tj. z kwoty 10,00 PLN do 1,00 PLN. Kwota obniżenia została przeniesiona na kapitał zapasowy Spółki bez wypłaty środków dla akcjonariuszy. Obniżenie kapitału zakładowego miało na celu doprowadzenie ceny nominalnej akcji do poziomu umożliwiającego podwyższenie kapitału i przeprowadzenie emisji nowych akcji.

W dniu 9 listopada 2012 roku obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

22.1.2 Wartość nominalna akcji

W związku z wyżej opisanym obniżeniem kapitału wszystkie wyemitowane akcje posiadają obecnie wartość nominalną wynoszącą 1 PLN i zostały w pełni opłacone.

22.1.3 Nabywanie akcji własnych

W dniu 28 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę (raport bieżący 12/2012), w której upoważnia Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego lub w celu dalszego przeniesienia lub odsprzedaży akcji własnych na warunkach i w trybie opisanych poniżej:

- łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 5.500.000 akcji;
- łączna kwota którą Spółka przeznaczy na nabycie akcji własnych nie może przekroczyć kwoty znajdującej się na utworzonym w tym celu kapitale rezerwowym, tj. kwoty 27.500.000 PLN obejmującej oprócz ceny nabywanych akcji również koszty ich nabycia;
- cena, za którą Spółka nabędzie własne akcje, nie może być niższa niż 1,00 PLN oraz wyższa niż 10,00 PLN za akcje;
- upoważnienie do nabywania własnych akcji Spółki obowiązuje w okresie 60 (sześćdziesięciu miesięcy) od dnia podjęcia niniejszej uchwały;
- nabycie akcji własnych może nastąpić za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, w transakcjach giełdowych oraz pozagiełdowych.
- Zarząd kierując się interesem Spółki może po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej:
- zakończyć nabywanie akcji przed upływem terminu 60 dni od dnia podjęcia niniejszej uchwały lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie,
- zrezygnować z nabycia w całości lub w części.

W przypadku podjęcia powyższych decyzji, zobowiązuje się Zarząd do podania informacji o nich do publicznej wiadomości w sposób określony w Ustawie o ofercie publicznej.

Warunki nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia lub dalszego przeniesienia lub odsprzedaży będą zgodne z postanowieniami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 2273/2003 z 22 grudnia 2003 r.

Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez Spółkę następującego na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie Spółki, Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały o umorzeniu akcji własnych Spółki i obniżeniu kapitału zakładowego, lub - w przypadku przeznaczenia nabywanych akcji do dalszego przeniesienia lub odsprzedaży - Zarząd Spółki podejmie decyzję co do dalszego przeniesienia lub odsprzedaży akcji własnych. Dopuszczalne jest również umorzenie części nabytych przez Spółkę akcji własnych i odpowiednie obniżenie kapitału zakładowego przez zakończeniem procesu nabywania akcji własnych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 362 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, 348 § 1 w zw. z art. 396 § 4 i 5 Kodeksu spółek handlowych, celem sfinansowania nabycia przez Spółkę akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego niniejszą uchwałą, postanawia utworzyć kapitał rezerwowy pod nazwą „Fundusz Programu Odkupu” na nabycie akcji własnych. Wysokość Fundusz Programu Odkupu określa się na kwotę 27.500.000 PLN. Fundusz Programu Odkupu przeznacza się na nabycie akcji własnych wraz z kosztami ich nabycia. Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o wydzieleniu z kapitału rezerwowego Funduszu Programu.

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

22.1.4 Akcjonariusze o znaczącym udziale

	Na dzień 31 grudnia 2012*	Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2011
Trebruk AB (wcześniej Arctic Paper AB)			
Udział w kapitale zakładowym	62,79%	74,96%	74,80%
Udział w ogólnej liczbie głosów	62,79%	74,96%	74,80%
Nemus Holding AB			
Udział w kapitale zakładowym	8,82%	-	-
Udział w ogólnej liczbie głosów	8,82%	-	-
Pozostali			
Udział w kapitale zakładowym	28,39%	25,04%	25,20%
Udział w ogólnej liczbie głosów	28,39%	25,04%	25,20%

*liczba akcji Arctic Paper S.A. z uwzględnieniem podwyższenia kapitału o 10.740,983 akcje serii F, o którym mowa w uchwale Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 grudnia 2012 roku (szczegóły patrz nota 23.2 niniejszego sprawozdania finansowego) zarejestrowanego w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 10 stycznia 2013 roku.

22.2. 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 całkowitych dochodów 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 2012 roku różnice kursowe z przeliczenia oddziału zagranicznego ujęte w kapitale wyniosły 40 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2011 roku: -6 tys. PLN). Różnice kursowe z przeliczenia

oddziału zagranicznego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosły +46 tys. PLN w 2012 roku i -11 tys. PLN w 2011 roku.

22.3. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został pierwotnie utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w roku 2009 w kwocie 40.500 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.

W 2010 roku kapitał zapasowy został podwyższony o kwotę 27.570 tys. PLN wynikającą z nadwyżki wartości emisyjnej akcji ponad ich wartość nominalną w związku z emisją akcji serii E.

W roku 2010 utworzono kapitał zapasowy na pokrycie straty w kwocie 8.734 tys. PLN jako rezultat podziału wyniku finansowego Arctic Paper S.A., zgodnie z art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych (8% zysku za dany rok obrotowy).

W roku 2011 utworzono kapitał zapasowy na pokrycie straty w kwocie 7.771 tys. PLN jako rezultat podziału wyniku finansowego Arctic Paper S.A., zgodnie z art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych (8% zysku za dany rok obrotowy).

W roku 2012 utworzono kapitał zapasowy na pokrycie straty w kwocie 2.184 tys. PLN jako rezultat podziału wyniku finansowego Arctic Paper S.A., zgodnie z art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych (8% zysku za dany rok obrotowy).

W dniu 28 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 498.631.500 PLN tj. z kwoty 554.035.000 PLN do kwoty 55.403.500 PLN poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji o kwotę 9,00 PLN, tj. z kwoty 10,00 PLN do 1,00 PLN. Kwota obniżenia została przeniesiona na kapitał zapasowy Spółki bez wypłaty środków dla akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku łączna wartość kapitału zapasowego Spółki to 580.878 tys. PLN (31 grudnia 2011 roku: 80.062 tys. PLN)

22.4. Pozostałe kapitały rezerwowe

Na dzień 31 grudnia 2012 roku łączna wartość pozostałych kapitałów rezerwowych Spółki to 200.407 tys. PLN (31 grudnia 2011 roku: 120.276 tys. PLN).

Zmiany w kapitałach rezerwowych wynikały z emisji akcji serii F (64.983 tys. PLN), niezarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym na dzień bilansowy oraz podziału wyniku finansowego za rok 2011 (15.148 tys. PLN).

22.5. 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.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

23. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana założeń programu motywacyjnego

23.1. Zmiana założeń programu motywacyjnego

W dniu 30 lipca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie założeń programu motywacyjnego dla kluczowych menedżerów polegający na możliwości nabywania nieodpłatnie warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii D Spółki z wyłączeniem prawa poboru. Do dnia 31 grudnia 2011 zawarto umowy o rozdysponowaniu 365 tys. warrantów. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania żadna z uprawnionych osób nie skorzystała z prawa do odpłatnej zamiany warrantów na akcje Spółki.

W związku ze zmianą wartości nominalnej akcji, zmieniła się również wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego przewidziana w Statucie Spółki. Wynosić ona będzie 1.500 tys. PLN.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonane zostało w celu realizacji praw do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów. Termin wykonania prawa do objęcia akcji serii D przez posiadaczy warrantów upływa 31 grudnia 2013 roku.

Jednocześnie w dniu 28 czerwca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany uchwały nr 4 z dnia 30 lipca 2009 roku dotyczącej założeń programu motywacyjnego dla kluczowej kadry kierowniczej Spółki w zakresie wartości ceny emisyjnej akcji, po której osoby uprawnione będą mogły objąć akcje. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostały dokonane zmiany w umowach zawartych z uprawnionymi, w związku z czym, na podstawie posiadanej przez Spółkę opinii prawnej, nie są oni uprawnieni do zamiany warrantów na akcje Spółki.

23.2. Wezwanie dot. nabycia akcji Rottneros AB

W dniu 3 grudnia 2012 roku na mocy uchwały Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy („Uchwała”) wyraziło zgodę na nabycie przez Arctic Paper („Spółka”), w drodze warunkowego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę, akcji spółki prawa szwedzkiego pod firmą Rottneros AB. Kwotę warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w związku z zamianą akcji Rottneros AB na akcje Spółki, ustalono na kwotę nie wyższą niż 30.061.464,00 PLN.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego miało nastąpić poprzez emisję nie więcej aniżeli 28.561.464 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda (dalej: „Akcje Serii F”).

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego miało zostać przeprowadzone w celu przyznania prawa do objęcia Akcji Serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B, które mają zostać wyemitowane na podstawie niniejszej Uchwały. Prawo do objęcia Akcji Serii F mogło być wykonane do dnia 30 czerwca 2013 roku przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B na warunkach określonych we wspomnianej wyżej uchwale.

Uprawnionymi do objęcia Akcji Serii F byli wyłącznie posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B.

Wszystkie Akcje Serii F winny być opłacone wyłącznie wkładem pieniężnym, w drodze umownego potrącenia przez posiadacza warrantów subskrypcyjnych serii B wierzytelności przysługującej mu wobec Spółki z tytułu udzielonej przezeń Spółce pożyczki akcji Spółki w celu wykonania przez Spółkę zobowiązania wydania akcji Spółki akcjonariuszom spółki prawa szwedzkiego Rottneros, w związku z ogłoszonym przez Spółkę wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w Rottneros na

akcje w Spółce. Wydanie akcji miało nastąpić za wkład pieniężny, wynikający z potrącenia wierzytelności pieniężnej zamiennej z wierzytelnością rzeczową – zwrotu akcji w Spółce.

Akcje Serii F miały być emitowane w formie dokumentów i będą papierami wartościowymi na okaziciela. Uchwała upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia z wybranym przez Zarząd podmiotem, uprawnionym do prowadzenia depozytu papierów wartościowych, umowy depozytu Akcji Serii F, do czasu ich dematerializacji i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym. Akcje Serii F miały być emitowane w odcinkach zbiorowych.

Akcje Serii F miały uczestniczyć w dywidendzie i każdej innej dystrybucji z majątku, prowadzonej przez Spółkę na równi ze wszystkimi innymi akcjami w Spółce od dnia ich wydania, to znaczy, że jeżeli dzień ustalenia prawa do dywidendy, prawa do zaliczki na poczet przyszłej dywidendy, prawa poboru, prawa do akcji gratisowych czy innego prawa czy świadczenia ze strony Spółki związanego z posiadaniem akcji w określonym dniu, zostanie oznaczony na dzień nie wcześniejszy aniżeli dzień wydania Akcji Serii F, wówczas Akcje Serii F są uprawnione do uczestniczenia w tym prawie na równi ze wszystkimi innymi akcjami w Spółce.

Pod warunkiem zarejestrowania warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Walne Zgromadzenie postanowiło o emisji nie więcej niż 28.561.464 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, z których każdy uprawnia do objęcia 1 akcji serii F (dalej: „Warranty Subskrypcyjne”).

Warranty Subskrypcyjne zostały zaoferowane Trebruk AB (spółce prawa szwedzkiego, dawna nazwa: Arctic Paper AB) (dalej: „Trebruk”) w liczbie równej liczbie akcji w Spółce pożyczonych Spółce przez Trebruk w celu wykonania przez Spółkę zobowiązania do przeniesienia akcji na akcjonariuszy spółki Rottneros w rezultacie i w rozliczeniu ogłoszonego przez Spółkę wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich akcji w spółce Rottneros.

Warranty Subskrypcyjne miały być emitowane nieodpłatnie w formie dokumentów i będą papierami wartościowymi imiennymi. Warranty Subskrypcyjne mogły być emitowane w odcinkach zbiorowych, w jednej serii, w liczbie nie większej aniżeli 28.561.464, każdy uprawniający do objęcia 1 Akcji Serii F w terminie do dnia 30 czerwca 2013 roku.

Wykonanie Warrantów Subskrypcyjnych, pokrycie Akcji Serii F i wydanie Akcji Serii F w wykonaniu zobowiązania wynikającego z wykonania Warrantów Subskrypcyjnych miało nastąpić jednocześnie z przeniesieniem akcji w Spółce na akcjonariuszy spółki Rottneros w wykonaniu zobowiązania wynikającego z umowy pożyczki akcji Spółki. Uchwała upoważniła się Zarząd do wydania Warrantów Subskrypcyjnych Uprawnionemu z Warrantów po zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Więcej szczegółów zostało zawartych w raporcie bieżącym 30/2012.

24. Nabycie jednostek zależnych

Dnia 20 grudnia 2012 roku Arctic Paper S.A. nabyła 39,66% akcji Rottneros AB, spółki notowanej na giełdzie papierów wartościowych NASDAQ OMX w Sztokholmie, Szwecja. Rottneros AB posiada 100% udziałów w dwóch celulozowniach zlokalizowanych w Szwecji: Rottneros Bruk AB i Vallviks Bruk AB oraz biurze zajmującym się zakupem surowca, SIA Rottneros Baltic z siedzibą na Łotwie i spółce produkującej opakowania do żywności Rottneros Packaging AB z siedzibą w Szwecji.

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Termin spłaty</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2012</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2011</i>
Krótkoterminowe				
Obligacje Serii 1/2010 (trzyletnie) w PLN, oprocentowane wg stopy WIBOR + 4% - część krótkoterminowa (naliczone odsetki)	8,13%	25.02.2013	51 189	4 080
Obligacje Serii 1/2011 (dwuletnie) w PLN, oprocentowane wg stopy WIBOR + 4% - część krótkoterminowa (naliczone odsetki)	8,13%	25.02.2013	23 015	2 120
Pożyczka od Arctic Paper Kostrzyn S.A. w PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR + 2%	6,13%	30.06.2014*	23 782	22 535
Pożyczka od Arctic Paper Kostrzyn S.A. w PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR + 2,5% (odsetki)		31.03.2013	248	-
			98 260	28 735
Długoterminowe				
Obligacje Serii 2/2010 (trzyletnie) w PLN, oprocentowane wg stopy WIBOR + 4% - część długoterminowa	8,13%	25.02.2013	-	119 814
Obligacje Serii 1/2011 (dwuletnie) w PLN, oprocentowane wg stopy WIBOR + 4% - część długoterminowa	8,13%	25.02.2013	-	80 000
Pożyczka od Arctic Paper Kostrzyn S.A. w PLN, oprocentowana wg stopy WIBOR + 2,5%	6,63%	31.12.2017	128 300	-
			128 300	199 814

*pożyczka wykazana jako krótkoterminowa z powodu możliwości spłaty na żądanie

25.1. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 27 listopada 2012 roku Spółka zawarła z Arctic Paper Kostrzyn S.A. umowę pożyczki, której przedmiotem jest kwota 200.000 tys. PLN przeznaczona w całości na wykup obligacji serii 1/2012 i 1/2011 wyemitowanych przez Spółkę. Umowa pożyczki nie przewiduje dodatkowych zabezpieczeń i została zawarta na czas oznaczony – do 31 grudnia 2017 roku, jednakże pożyczkodawca może w każdym czasie żądać wcześniejszej spłaty, w takim przypadku termin spłaty wyznaczony jest na 3 miesiące od złożenia żądania. Pożyczka jest oprocentowana stopą bazową WIBOR 3M powiększona o marżę.

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku Spółka nie zaciągnęła innych kredytów bankowych ani pożyczek.

25.2. Emisja i spłata obligacji

W dniu 21 grudnia 2012 roku, Spółka Arctic Paper SA, korzystając z zaciągniętej w Arctic Paper Kostrzyn S.A. pożyczki dokonała wcześniejszej, częściowej spłaty obligacji serii 1/2010 i 1/2011. Wartość nominalna spłaconych obligacji to odpowiednio: 70.400 tys. PLN i 57.700 tys. PLN. Łączna wartość odsetek od obligacji kuponowych zapłacona w roku 2012 to 21.645 tys. PLN. Pozostała część obligacji została spłacona w umownym terminie 25 lutego 2013 roku.

26. Rezerwy

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rezerwy utworzone przez Spółkę wynoszą 827 tys. PLN (1.892 tys. PLN w 2011 roku) i zostały zaprezentowane jako zobowiązania długoterminowe. Kwota ta obejmuje w całości rezerwę na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia.

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			
Wobec jednostek powiązanych	29	-	-
Wobec pozostałych jednostek		29 037	1 918
		29 037	1 918
Pozostałe zobowiązania			
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	29	22	1 604
Zobowiązania wobec pracowników		708	649
Zobowiązania wobec budżetu		718	1 342
Pozostałe zobowiązania		232	4
		1 680	3 600

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań:

- Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notce 29.
- Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 30-dniowym terminem płatności.

27.2. Rozliczenia międzyokresowe

ARCTIC PAPER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>Na dzień 31 grudnia 2012</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2011</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:</i>		
Niewykorzystanych urlopów	858	1 731
Premii dla pracowników Grupy	53	865
Usług doradczych	747	50
Kosztów marketingu	344	48
Kosztów agentów sprzedaży	193	-
Pozostałe	46	34
Razem	2 241	2 727
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	2 241	2 727
	2 241	2 727
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:</i>		
Prowizji za polecenie kredytu Arctic Paper Kostrzyn	2 972	-
Razem	2 972	-
- długoterminowe	1 974	-
- krótkoterminowe	998	-
	2 972	-

Przychody przyszłych okresów dotyczą wynagrodzenia Arctic Paper SA z tytułu prowizji za polecenie kredytu udzielonego spółce Arctic Paper Kostrzyn S.A. Ogólna kwota prowizji, zgodnie z zawartą umową wynosi 1% wartości udzielonego kredytu, tj. 3.590 tys. PLN.

28. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Spółki dotyczą poręczenia kredytu zaciągniętego przez Arctic Paper Kostrzyn S.A. dniu 6 listopada 2012 roku z konsorcjum banków: Polska Kasa Opieki S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz BRE Bank S.A. (umowa kredytowa została szerzej opisana w notcie nr 32.1 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

28.1. 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, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

29. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Podmiot powiązany		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Odsetki i dywidendy – przychody operacyjne</i>	<i>Odsetki – koszty finansowe</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym przeterminowane</i>	<i>Należności z tytułu pożyczek</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i>	<i>Zobowiązania z tytułu pożyczek</i>
<u>Jednostka dominująca:</u>											
Trebruk AB	2012					3 824					
	2011					3 957					
<u>Jednostki zależne:</u>											
Arctic Paper Kostrzyn S.A.	2012	15 364	71	46 343	1 740	21 645			18		152 330
	2011	7 689	32	9 996	998	692					22 535
Arctic Paper Munkedals AB	2012	10 225	29	1 960		1 540		26 465			
	2011	8 941	31	1 859		1 363		27 658	1 485		
Arctic Paper Mochenwangen GmbH	2012	105		71		544					
	2011	1 430		513		5 097		12 809			
Arctic Paper Grycksbo AB	2012	11 514	261			1 696					
	2011	8 040	147			337			119		
Arctic Paper Investment GmbH	2012			1 300		1 152		37 058			
	2011			2 116		4 556		32 843			
Arctic Paper Investment AB	2012			23 809		24		308 543			
	2011			23 134		24		284 736			
Arctic Paper Deutschland GmbH	2012	26									
	2011	42									
Arctic Paper Sverige AB	2012	35	1								
	2011	53	5								
Arctic Paper Danmark A/S	2012	13									
	2011	31	17								
Arctic Paper Italia srl	2012	6									
	2011	11									
Arctic Paper Espana SL	2012	5									
	2011	6		200							

ARCTIC PAPER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Podmiot powiązany		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Odsetki i dywidendy – przychody operacyjne	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Należności z tytułu pożyczek	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności	Zobowiązania z tytułu pożyczek
<u>Jednostka dominująca:</u>											
Arctic Paper Norge AS	2012	12									
	2011	27	9	1 330							
Arctic Paper Benelux S.A.	2012	16									
	2011	16									
SIA Arctic Paper Baltic States	2012	4									
	2011	4									
Arctic Paper France SAS	2012	21		638							
	2011	21									
Arctic Paper Papierhandels GmbH	2012										
	2011	1									
Arctic Paper UK Limited	2012	15	1								
	2011	24	5	2 001							
Arctic Paper Schweiz AG	2012	9									
	2011	8									
Arctic Paper Polska Sp. z o.o.	2012	14	2	770							
	2011	15	24								
Arctic Paper Ireland Ltd	2012							11			
	2011							11			
Arctic Paper East Sp. z o.o.	2012	3	1	100		16					
	2011	3		16		20					
Arctic Energy Sverige AB	2012	196				254					
	2011	57				62					
<u>Inne jednostki:</u>											
IPM Sp.z o.o. Sp.k.	2012		1 313								
	2011										
Galileus Sp.z o.o. Sp.k.	2012		108						4		
	2011		116						4		
Razem	2012	37 583	1 788	74 992	1 740	30 696	-	372 077	22	-	152 330
odpisy aktualizujące				(1 300)		(1 000)		(37 058)			
prezentacja jako udziały w spółkach zależnych								(308 543)			
2012 po uwzględnieniu odpisów aktualizujących i zmian prezentacji											
		37 583	1 788	73 692	1 740	29 696	-	26 476	22	-	152 330
	2011	26 419	386	41 165	998	16 108	-	358 057	1 608	-	22 535

29.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Bezpośrednią jednostką dominującą Grupy jest Trebruk AB (wcześniej pod firmą Arctic Paper AB). Jednostką dominującą Trebruk AB jest Cassandrax Financials SA.

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką a wyżej wymienionymi spółkami, z wyjątkiem Trebruk AB wykazane w nocie 29.

29.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są dokonywane na warunkach rynkowych.

29.3. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

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

29.4. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

29.4.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

Kadra kierownicza Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku obejmowała 5 osób: Prezesa Zarządu oraz czterech Członków Zarządu.

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Zarząd		
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 562	4 604
Supervisory Board		
Świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	624	792
Razem	5 186	5 396

29.4.2 Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

W dniu 30 lipca 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie założeń programu motywacyjnego dla kluczowych menedżerów polegający na możliwości nabywania nieodpłatnie warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii D Spółki z wyłączeniem prawa poboru.

Do dnia 31 grudnia 2012 zawarto umowy o rozdysponowaniu 365 tys. warrantów. Do dnia sporządzenia sprawozdania żadna z uprawnionych osób nie skorzystała z prawa do odpłatnej zamiany warrantów na akcje Spółki. Na podstawie opinii prawnej posiadanej przez Spółkę, ze względu na brak podpisania zmian do umów z uprawnionymi osobami, nie mogą oni żądać zamiany warrantów na akcje Spółki.

30. 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 2012 roku i dnia 31 grudnia 2011 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Rodzaj usługi</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2011</i>
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	279*	265*
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego (oddział)	48	31
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	827	50
Razem	1 154	346

* odnosi się do Ernst&Young Audit Sp. z o.o

31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą wyemitowane obligacje, środki pieniężne oraz pożyczki udzielane i otrzymane w ramach Grupy. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. 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.

31.1. 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 wrażliwość zysku (straty) brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki.

ARCTIC PAPER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	<i>Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik zysk lub stratę brutto za rok 2012</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012		
PLN	+1%	486
EUR	+1%	326
SEK	+1%	0
PLN	-1%	-486
EUR	-1%	-326
SEK	-1%	0

	<i>Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik zysk lub stratę brutto za rok 2011</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2011		
PLN	+1%	719
EUR	+1%	457
SEK	+1%	0
PLN	-1%	-719
EUR	-1%	-457
SEK	-1%	0

31.2. 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, 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 pieniężnych) oraz kapitału własnego Spółki na racjonalnie możliwe wahania kursów walut obcych przy założeniu niezmienności innych czynników.

	<i>Wzrost / spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
31 grudnia 2012 – SEK	+1%	56	-2
	-1%	-56	2
31 grudnia 2012 – EUR	+1%	371	-
	-1%	-371	-
31 grudnia 2012 – USD	+1%	5	-
	-1%	-5	-
31 grudnia 2011 – SEK	+1%	65	-
	-1%	-65	-
31 grudnia 2011 – EUR	+1%	497	-
	-1%	-497	-

31.3. 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.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego z wyjątkiem podmiotów z Grupy.

31.4. 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 2012 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2012	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	74 204	-	188 334	-	262 538
Pozostałe zobowiązania	-	30 717	-	-	-	30 717
	-	104 921	-	188 334	-	293 255

31 grudnia 2011	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	6 200	22 535	200 000	-	228 735
Pozostałe zobowiązania	-	4 175	-	-	-	4 175
	-	10 375	22 535	200 000	-	232 910

32. Instrumenty finansowe

Spółka nie posiada istotnych instrumentów finansowych z wyjątkiem umów dotyczących lokat z nadwyżek środków pieniężnych w banku, umów pożyczek oraz umowy na emisję obligacji.

32.1. Wartość godziwa

Wartość godziwa jest kwotą, za jaką na warunkach rynkowych składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji w bezpośrednio zawartej transakcji.

32.2. Instrumenty pochodne

Instrument pochodny jest to instrument finansowy lub inny kontrakt objęty MSR 39 spełniający wszystkie trzy poniższe warunki:

- jego wartość zmienia się wraz ze zmianą określonej stopy procentowej, ceny instrumentu finansowego, ceny towaru, kursu walutowego, indeksu ceny lub stóp, ratingu kredytowego lub indeksu kredytowego, czy też innej zmiennej, przy założeniu, że w przypadku zmiennej niefinansowej zmienna ta nie jest specyficzna dla strony kontraktu (czasami zwana instrumentem bazowym);

- nie wymaga żadnej początkowej inwestycji netto lub wymaga początkowej inwestycji netto mniejszej niż dla innych rodzajów kontraktów, dla których oczekuje się podobnych reakcji na zmiany czynników rynkowych; oraz
- jego rozliczenie nastąpi w przyszłości.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest prezentowana w aktywach bilansu w przypadku, gdy wartość godziwa jest dodatnia lub zobowiązaniach w przypadku, gdy wartość godziwa jest ujemna. Zysk lub strata z tytułu zmiany wartości godziwej dla instrumentów pochodnych ujmuje się w rachunku zysków i strat, jako przychody lub koszty finansowe.

Spółka może desygnować wybrane instrumenty pochodne, jako pozycje zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń.

32.3. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
		<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>	<i>31 grudnia 2012</i>	<i>31 grudnia 2011</i>
Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	<i>PiN</i>	-	289 108	-	289 108
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<i>PiN</i>	29 790	16 242	29 790	16 242
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	<i>PiN</i>	26 476	112 756	26 476	112 756
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>WwWGpWF</i>	30 356	25 368	30 356	25 368
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	<i>PZFwgZK</i>	152 356	28 735	152 356	28 735
Papiery dłużne:	<i>PZFwgZK</i>				
- długoterminowe papiery dłużne		-	199 814	-	119 571
- krótkoterminowe papiery dłużne		74 204	68 722	74 204	68 722
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	<i>PZFwgZK</i>	29 037	4 175	29 037	4 175

Użyte skróty:

- UdtW - Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF - Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN - Pożyczki i należności,
DDS - Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFwgZK - Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

W ocenie Zarządu wartość pozostałych instrumentów finansowych nie odbiega znacząco od wartości księgowej.

32.4. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

<i>31 grudnia 2012</i>							
<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	10 000	-	-	-	-	-	10 000
Pożyczki udzielone do spółek powiązanych	26 465	11	-	308 544	-	-	335 020
Pożyczki otrzymane od spółek powiązanych	23 782	-	-	-	128 300	-	152 082
Obligacje Serii 2/2010 (trzyletnie)	51 189	-	-	-	-	-	51 189
Obligacje Serii 1/2011 (dwuletnie)	23 015	-	-	-	-	-	23 015
	124 451	11	-	308 544	128 300	-	561 306
<i>31 grudnia 2012</i>							
<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-

W związku z rozpoznaniem odpisem aktualizującym Spółka uznała, że pożyczki udzielone spółce Arctic Paper Investment GmbH w kwocie 37.058 tys. PLN (wraz z odsetkami) nie są obciążone ryzykiem stopy procentowej.

<i>31 grudnia 2011</i>							
<i>Oprocentowanie zmienne</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Pożyczki udzielone do spółek powiązanych	68 941	230 826		58 282		-	358 048
Pożyczki otrzymane od spółek powiązanych	22 535						
Obligacje Serii 2/2010 (trzyletnie)	4 080	119 813					123 893
Obligacje Serii 1/2011 (dwuletnie)	2 120	80 001					82 121
	97 675	430 640	-	58 282	-	-	586 597
<i>31 grudnia 2011</i>							
<i>Oprocentowanie stałe</i>	<i><1rok</i>	<i>1–2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-

33. 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 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 10% - 30%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

	<i>Na dzień 31 grudnia 2012</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2011</i>
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	226 560	228 548
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 717	5 518
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(30 356)	(23 760)
Zadłużenie netto	226 922	210 306
Kapitał własny	850 198	780 188
Kapitał razem	850 198	780 188
 Kapitał i zadłużenie netto	 1 077 120	 990 494
Wskaźnik dźwigni	0,21	0,21

34. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku kształtowało się następująco:

	<i>Na dzień 31 grudnia 2012</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2011</i>
Zarząd	4	5
Finanse	4	3
Sprzedaż i marketing	7	6
Administracja	2	2
IT	1	1
Razem	18	17

35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

35.1. Nabycie akcji Rottneros AB w 2013 roku

W 2013 roku, Arctic Paper S.A. nadal dokonywała zakupu akcji Rottneros AB albo w drodze Wezwania, którego zasady opisano w nocie 23.2 niniejszego sprawozdania finansowego albo poprzez bezpośrednie zakupy na giełdzie NASDAQ OMX.

W grudniu 2012 roku i w 2013 roku Spółka wyemitowała 13.884.283 Warrantów Subskrypcyjnych i zamieniła je na 13.884.283 akcje serii F. Wszystkie nowo wyemitowane akcje zostały do dnia publikacji niniejszego raportu zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Po rozliczeniu wszystkich etapów Wezwania Spółka jest uprawniona – po nabyciu akcji w Rottneros w ramach i poza Wezwaniem – z łącznie 82.726.339 akcji w Rottneros stanowiących 54,2% akcji w Rottneros.

35.2. Podwyższenie kapitału zakładowego

Wysokość kapitału zakładowego wpisanego do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego po rejestracji w 2013 roku emisji akcji serii F w celu sfinansowania transakcji nabycia spółki Rottneros AB wynosi 69.287.783 PLN i dzieli się na:

- 50.000 akcji serii A,
- 44.253.500 akcji serii B,
- 8.100.000 akcji serii C,
- 3.000.000 akcji serii E,
- 13.884.283 akcji serii F.

Razem 69.287.783 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 PLN każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Arctic Paper S.A. akcji po zarejestrowaniu zmian wysokości kapitału zakładowego wynosi 69.287.783 głosów.

35.3. Umowa z animatorem rynku

Spółka zawarła umowę z podmiotem Erik Penser Bankaktiebolag, który to od dnia 14 stycznia 2013 roku pełni funkcję animatora rynku w zakresie akcji Spółki znajdujących się w obrocie na rynku prowadzonym przez giełdę NASDAQ OMX w Sztokholmie.

35.4. Wykup obligacji

W dniu 25 lutego 2013 roku, zgodnie z warunkami umów, Arctic Paper S.A. dokonał wykupu pozostałej części obligacji tj. 71.900 tys. PLN wraz z odsetkami. W ten sposób wygasły wszystkie zobowiązania Spółki względem obligatariuszy i BRE Bank S.A. związane z emisją obligacji.

ARCTIC PAPER S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu Dyrektor Zarządzający	Michał Jarczyński	30 kwietnia 2013	
Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	Michał Bartkowiak	30 kwietnia 2013	
Członek Zarządu Dyrektor Zakupów	Jacek Łoś	30 kwietnia 2013	
Członek Zarządu Dyrektor Operacyjny	Per Skoglund	30 kwietnia 2013	
Członek Zarządu Dyrektor Sprzedaży i Marketingu	Wolfgang Lübbert	30 kwietnia 2013	