

WARSZAWA, 20 LUTEGO 2018 ROKU

PROTOKÓŁ ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY, KTÓRZY PRZYSTĄPILI DO UMOWY POMIĘDZY WIERZYCIELAMI

Zgromadzenie obligatariuszy obligacji serii A wyemitowanych w dniu 30 września 2016 r. ("**Obligacje**") przez Arctic Paper S.A. ("**Emitent**"), którzy przystąpili do umowy pomiędzy wierzycielami z dnia 9 września 2016 r. ("**Umowa Pomędzy Wierzycielami**") zawartej między innymi pomiędzy Emitentem, Arctic Paper Kostrzyn S.A., Arctic Paper Grycksbo AB, Arctic Paper Munkedals AB, Bankiem Zachodnim WBK S.A., Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A., Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz Haitong Bank, S.A. Oddział w Polsce (ang. *Meeting of Senior Secured Bondholders*) ("**Zgromadzenie**") otworzył Pan Per Skoglund – Prezes Zarządu Emitenta, który oświadczył, że Zgromadzenie zostało zwołane przez Zarząd Emitenta na dzień 20 lutego 2018 roku na godz. 13.00 do siedziby Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie obrad Zgromadzenia;
2. Wybór przewodniczącego Zgromadzenia;
3. Sporządzenie listy obecności;
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i zdolności Zgromadzenia do podejmowania uchwał;
5. Udzielenie głosu uczestnikom Zgromadzenia w sprawie podejmowanych uchwał;
6. Zatwierdzenie porządku obrad Zgromadzenia;
7. Głosowanie przez Zgromadzenie nad uchwałą w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Emitenta zadłużenia finansowego w formie kredytu terminowego do kwoty 25.820.000,00 złotych, który ma zostać udzielony przez Bank Zachodni WBK S.A. oraz Bank BGŻ BNP Paribas S.A. jako dodatkowa transza w ramach umowy kredytów z dnia 9 września 2016 roku, w celu finansowania lub refinansowania spłaty zadłużenia Arctic Paper Grycksbo AB z tytułu leasingu udzielonego przez Svenska Handelsbanken AB;
8. Zamknięcie obrad Zgromadzenia.

Ad 2 porządku obrad:

Otwierający Zgromadzenie zaproponował wybór Przewodniczącego Zgromadzenia.

Uchwała nr 1 Zgromadzenia obligatariuszy, którzy przystąpili do Umowy Pomędzy Wierzycielami z dnia 20 lutego 2018 roku

w sprawie: wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia.

§ 1

Działając na podstawie art. 59 ust. 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach ("**Ustawa o Obligacjach**") w zw. z punktem 20.5 (b) Umowy Pomiędzy Wierzycielami Zgromadzenie wybiera na Przewodniczącego Haitong Bank, S.A. Oddział w Polsce.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Otwierający Zgromadzenie stwierdził, że w głosowaniu **tajnym** nad powzięciem uchwały oddano 70.305 ważnych głosów z 74,91% wszystkich obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu, z czego 70.305 głosy za, zero głosów przeciw oraz zero głosów wstrzymujących się od głosowania, co stanowi 100% ważnie podjętych głosów, wobec czego uchwała powyższa **została powzięta**.

Ad 3 i 4 porządku obrad:

Haitong Bank, S.A. Oddział w Polsce wybór na Przewodniczącego Zgromadzenia przyjął i stwierdził, że Zgromadzenie zostało zwołane w sposób prawidłowy, zgodnie z art. 50 ust. 1 pkt 3) Ustawy o Obligacjach w zw. z punktem 20.5 (b) Umowy Pomiędzy Wierzycielami, poprzez ogłoszenie opublikowane w dniu 29 stycznia 2018 roku na stronie internetowej Emitenta, zarządził sporządzenie listy obecności, podpisał ją i wyłożył do wglądu podczas Zgromadzenia.

Przewodniczący Zgromadzenia oświadcza, że na Zgromadzeniu reprezentowanych jest 74,91% obligacji mających prawo do uczestniczenia w zgromadzeniu, uprawnionych do 70.305 głosów, w związku z czym jest ono zdolne do podejmowania wiążących uchwał.

Ad 5 porządku obrad:

Następnie Przewodniczący Zgromadzenia udzielił głosu uczestnikom Zgromadzenia w sprawie podejmowanych uchwał.

Podczas krótkiej dyskusji Prezes Zarządu Emitenta krótko omówił planowane działania Emitenta w kontekście działań objętych punktem nr 7 porządku obrad.

Ad 6 porządku obrad:

Przewodniczący Zgromadzenia przedstawił porządek obrad ogłoszony w dniu 29 stycznia 2018 roku na stronie internetowej Emitenta.

Przewodniczący Zgromadzenia zaproponował powzięcie następującej uchwały:

Uchwała nr 2 Zgromadzenia obligatariuszy, którzy przystąpili do Umowy Pomiędzy Wierzycielami z dnia 20 lutego 2018 roku

w sprawie: zatwierdzenia porządku obrad Zgromadzenia.

§ 1

Zgromadzenie przyjmuje porządek obrad zgodny z ogłoszeniem, które okazało się w dniu w dniu 29 stycznia 2018 roku na stronie internetowej Emitenta, w brzmieniu:

1. Otwarcie obrad Zgromadzenia;
2. Wybór przewodniczącego Zgromadzenia;
3. Sporządzenie listy obecności;
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia i zdolności Zgromadzenia do podejmowania uchwał;
5. Udzielenie głosu uczestnikom Zgromadzenia w sprawie podejmowanych uchwał;
6. Zatwierdzenie porządku obrad Zgromadzenia;
7. Głosowanie przez Zgromadzenie nad uchwałą w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Emitenta zadłużenia finansowego w formie kredytu terminowego do kwoty 25.820.000,00 złotych, który ma zostać udzielony przez Bank Zachodni WBK S.A. oraz Bank BGŻ BNP Paribas S.A. jako dodatkowa transza w ramach umowy kredytów z dnia 9 września 2016 roku, w celu finansowania lub refinansowania spłaty zadłużenia Arctic Paper Grycksbo AB z tytułu leasingu udzielonego przez Svenska Handelsbanken AB;
8. Zamknięcie obrad Zgromadzenia.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu **tajnym** nad powzięciem uchwały oddano 70.305 ważnych głosów z 74,91% wszystkich obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu, z czego 70.305 głosy za, zero głosów przeciw oraz zero głosów wstrzymujących się od głosowania, co stanowi 100% ważnie podjętych głosów, wobec czego uchwała powyższa **została powzięta**.

Ad 7 porządku obrad:

Przewodniczący Zgromadzenia zaproponował powzięcie następującej uchwały:

Uchwała nr 3

Zgromadzenia obligatariuszy, którzy przystąpili do Umowy Pomiędzy Wierzycielami z dnia 20 lutego 2018 roku

w sprawie: wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Emitenta zadłużenia finansowego w formie kredytu terminowego do kwoty 25.820.000,00 złotych, który ma zostać udzielony przez Bank Zachodni WBK S.A. oraz Bank BGŻ BNP Paribas S.A. jako dodatkowa transza w ramach umowy

kredytów z dnia 9 września 2016 roku, w celu finansowania lub refinansowania spłaty zadłużenia Arctic Paper Grycksbo AB z tytułu leasingu udzielonego przez Svenska Handelsbanken AB.

Terminy zdefiniowane w umowie pomiędzy wierzycielami z dnia 9 września 2016 r. ("**Umowa Pomędzy Wierzycielami**") zawartej między innymi pomiędzy Emitentem, Arctic Paper Kostrzyn S.A., Arctic Paper Grycksbo AB, Arctic Paper Munkedals AB, Bankiem Zachodnim WBK S.A., Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A., Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce ("**Agent Obligatariuszy ICA**") zachowują swoje znaczenie w niniejszej uchwale, o ile nie wskazano inaczej.

§ 1

Zgromadzenie niniejszym zgodnie z punktem 3.2(f)(iii) Umowy Pomędzy Wierzycielami, wyraża zgodę na zwiększenie Zaangażowania z tytułu Nadrzędnych Zabezpieczonych Kredytowych (ang. Senior Secured Facilities Commitments) (zgodnie z definicją tego terminu w Umowie Pomędzy Wierzycielami) o kwotę przewyższającą Bufor Nadrzędnych Zabezpieczonych Kredytów (ang. Senior Secured Facilities Headroom) (zgodnie z definicją tego terminu w Umowie Pomędzy Wierzycielami) poprzez zaciągnięcie przez Emitenta zadłużenia finansowego w formie kredytu terminowego do kwoty 25.820.000,00 złotych, który ma zostać udzielony przez Bank Zachodni WBK S.A. oraz Bank BGŻ BNP Paribas S.A. jako dodatkowa transza w ramach umowy kredytów z dnia 9 września 2016 roku zawartej pomiędzy, między innymi, Emitentem jako kredytobiorcą, Bankiem Zachodnim WBK S.A. jako agentem kredytu oraz agentem zabezpieczenia, Bankiem Zachodnim WBK S.A., Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A., Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju jako kredytodawcami ("**Umowa Kredytów**"), w celu finansowania lub refinansowania przez Emitenta spłaty zadłużenia Arctic Paper Grycksbo AB z tytułu leasingu udzielonego przez Svenska Handelsbanken AB ("**Leasing SHB**") ("**Dodatkowe Finansowanie Kredytowe**") przy czym:

1. ostateczny termin spłaty zadłużenia z tytułu Dodatkowego Finansowania Kredytowego będzie przypadał na styczeń 2021 roku;
2. wierzytelności z tytułu Dodatkowego Finansowania Kredytowego jako zadłużenie wynikające z Umowy Kredytów wraz z wierzytelnościami z tytułu transakcji hedgingowych dotyczących stóp procentowych Kredytów stanowiących Dodatkowe Finansowanie Kredytowe zostaną zabezpieczone wspólnym Zabezpieczeniem Długu Równoległego (zgodnie z definicjami tych terminów w warunkach emisji Obligacji);
3. mienie obciążone zabezpieczeniem na rzecz Svenska Handelsbanken AB w związku z Leasingiem SHB, po spłacie Leasingu SHB oraz skutecznym zwolnieniu zabezpieczenia przez Svenska Handelsbanken AB zostanie obciążone wspólnym Zabezpieczeniem Długu Równoległego (zgodnie z definicjami tych terminów w warunkach emisji Obligacji) w celu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu, między innymi, Obligacji oraz Umowy Kredytów (w tym w łącznie z tytułu Dodatkowego Finansowania Kredytowego).

W związku ze zgodą udzieloną na podstawie niniejszej uchwały, Obligatariusze upoważniają Agentu Obligatariuszy ICA do podpisania w imieniu i na rzecz Obligatariuszy wszelkich dokumentów wymaganych lub niezbędnych w związku z Dodatkowym Finansowaniem Kredytowym, w tym między innymi, zmian do Umowy Kredytów, zmian do Umowy Pomędzy

Wierzycielami oraz zmian do dokumentów zabezpieczeń dotyczących Zabezpieczenia Długu Równoległego (zgodnie z definicjami tych terminów w warunkach emisji Obligacji).

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu **tajnym** nad powzięciem uchwały oddano 70.305 ważnych głosów z 74,91% wszystkich obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu, z czego 70.305 głosy za, zero głosów przeciw oraz zero głosów wstrzymujących się od głosowania, co stanowi 100% ważnie podjętych głosów, wobec czego uchwała powyższa **została powzięta**.

Ad 8 porządku obrad:

Wobec wyczerpania porządku obrad Przewodniczący zamknął obrady Zgromadzenia.

Do protokołu załączono listę obecności.

[właściwy podpis na oryginale protokołu]

podpis Przewodniczącego Zgromadzenia

[właściwy podpis na oryginale protokołu]

podpis osoby sporządzającej protokół

Załączniki do protokołu:

1) Lista obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia.