

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ**

### **SPÓŁKI ARCTIC PAPER S.A. W ROKU 2015**

Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2015, zawierające w szczególności wyniki oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015, oraz ocenę Rady Nadzorczej z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, funkcji audytu wewnętrznego.

#### **1. Skład Rady Nadzorczej**

W roku 2015 Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Pan Rolf Olof Grundberg - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Pan Rune Roger Ingvarsson - Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Thomas Onstad - Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Mariusz Grendowicz - Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Dariusz Witkowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Roger Mattsson - Członek Rady Nadzorczej;

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej sprawował Pan Rolf Olof Grundberg.

21 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Radę Nadzorczą w wyżej wymienionym składzie na kolejną kadencję (raport bieżący 17/2015).

#### **2. Działalność Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, a także w oparciu o Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej Spółki z dnia 22 października 2008 roku. W 2015 roku Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach przedsiębiorstwa. Szczególną uwagę Rada Nadzorcza poświęciła analizie osiągniętych wyników finansowych, działaniom zmierzającym do poprawy efektywności Spółki, zmianom w polityce sprzedaży.

Rada Nadzorcza prowadziła w okresie sprawozdawczym swoją działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego. Wszystkie posiedzenia były protokołowane, a podejmowane przez Radę decyzje miały formę uchwał lub zapisów w protokole posiedzeń.

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r., odbyło się pięć posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki Arctic Paper S.A. w następujących terminach:

1. 17 lutego 2015 r.;
2. 4-5 maja 2015 r.;
3. 10 czerwca 2015 r.;
4. 15 września 2015 r.;
5. 26 listopada 2015 r..

Wszystkie posiedzenia Rady Nadzorczej były zwoływane prawidłowo. W posiedzeniach Rady Nadzorczej brali również udział członkowie Zarządu Spółki:

- Prezes Zarządu Pan Wolfgang Lübbert,
- Członek Zarządu Pani Małgorzata Majewska-Śliwa,
- Członek Zarządu Pan Jacek Łoś,
- Członek Zarządu Pan Per Skoglund,
- Członek Zarządu Pan Michał Sawka.

Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki kolegialnie, a także przy pomocy Komitetu Audytu, Komitetu Wynagrodzeń oraz Komitetu Ryzyka.

#### **Komitet Audytu**

Komitet Audytu działał w składzie:

- Pan Rolf Olof Grundberg;
- Pan Rune Ingvarsson;
- Pan Mariusz Grendowicz.

Podstawowym zadaniem Komitetu Audytu jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania i kontroli procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz współpraca z biegłymi rewidentami.

W związku z wyborem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 21 grudnia 2015 r. Rady Nadzorczej na kolejną kadencję, podczas pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej nowej kadencji w dniu 3 lutego 2016 r. powołała ona Komitet Audytu w następującym składzie:

- Rolf Olof Grundberg;
- Roger Mattsson
- Mariusz Grendowicz

## **Komitet Wynagrodzeń**

Komitet Wynagrodzeń działał w składzie:

- Pan Rolf Olof Grundberg;
- Pan Roger Mattsson.

Podstawowym zadaniem Komitetu Wynagrodzeń jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach polityki wynagrodzeń, polityki premiowej i innych spraw związanych z wynagradzaniem pracowników oraz członków organów Spółki i spółek z Grupy Kapitałowej.

W związku z wyborem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 21 grudnia 2015 r. Rady Nadzorczej na kolejną kadencję, podczas pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej nowej kadencji w dniu 3 lutego 2016 r. powołała ona Komitet Wynagrodzeń w składzie:

- Rolf Olof Grundberg;
- Rune Ingvarsson

## **Komitet Ryzyka**

Komitet Ryzyka działał w składzie:

- Pan Rolf Olof Grundberg;
- Pan Mariusz Grendowicz;
- Pan Dariusz Witkowski.

W związku z wyborem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 21 grudnia 2015 r. Rady Nadzorczej na kolejną kadencję, podczas pierwszego posiedzenia Rady Nadzorczej nowej kadencji w dniu 3 lutego 2016 r. powołała ona członków Komitetu Ryzyka w niezmienionym składzie.

Podstawowym zadaniem Komitetu Ryzyka jest doradztwo na rzecz Rady Nadzorczej w kwestiach właściwego identyfikacji, oceny i kontroli potencjalnych ryzyk, czyli szans i zagrożeń realizacji celów strategicznych Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyka finansowego, związanego zarówno z czynnikami zewnętrznymi (np. zmiennością kursów walut, stóp procentowych, ogólnej sytuacji gospodarczej na świecie), jak również wewnętrznymi (np. przepływy pieniężne, zachowanie płynności, odchylenia od budżetów i prognoz finansowych).

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Rady Nadzorczej w 2015 roku.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Pan Mariusz Grendowicz oraz Pan Dariusz Witkowski, spełniają przesłanki, określone w Załączniku II do

Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE) oraz dodatkowe wymogi wskazane w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016, będących załącznikiem do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”.

### **3. Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.**

W Spółce nie wyodrębniono komórek zajmujących się czynnościami zarządzania ryzykiem, audytem wewnętrznym i compliance. Spółka wskazuje jednak, że kierownicy poszczególnych pionów Spółki podlegają bezpośrednio pod zwierzchnictwo poszczególnych członków Zarządu. Podmioty zewnętrzne świadczące usługi doradcze, w tym doradztwa prawnego oraz wykonujące audyty mają stały i bezpośredni kontakt z Zarządem Spółki.

Rada Nadzorcza oraz Zarząd spółki monitorują wewnętrzne procesy działalności spółki na wspólnych posiedzeniach. Rada Nadzorcza dokonuje oceny procesów działalności spółki oraz formułuje zalecenia w odniesieniu do bieżących oraz planowanych procesów działalności spółki.

### **4. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych w 2015 roku.**

Na podstawie § 29 ust. 2 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku, Arctic Paper S.A. jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”. W 2015 roku Arctic Paper S.A. nie stosowała następujących zasad:

Rekomendacja nr I.5;

Rekomendacja nr I.9;

Rekomendacja nr I.12

Zasada nr 1.9 a)

Zasada nr IV.10

Z dniem 1 stycznia 2016 roku wszedł w życie nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”

stanowiący załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku.

Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd spółki ARCTIC PAPER S.A. opublikował w dniu 25 stycznia 2016 roku raport EBI dotyczący wyłączenia niektórych zasad zbioru Dobrych Praktyk od stosowania.

W ocenie Rady Nadzorczej spółka Arctic Paper S.A. dokładała wszelkich starań, by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW, w możliwie najszerszym zakresie z uwzględnieniem rozmiarów i specyfiki działalności spółki.

#### **5. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.**

Spółka Arctic Paper S.A. w 2015 nie prowadziła działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

#### **6. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015 sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2015.**

Działając na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami art. 18. 2 Statutu Spółki – Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonych przez Zarząd i zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku składającego się z:

- Skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.813.235 tysiąca złotych oraz jednostkowego bilansu na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 950.202 tysiąca złotych,
- Skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazującego stratę netto w wysokości 26.570 tysięcy złotych oraz jednostkowego rachunku zysków i strat za ten sam okres wykazującego zysk netto w wysokości 4.909 tysięcy złotych,
- Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazującego zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę 48.215 tysięcy złotych oraz jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31

grudnia 2015 roku wykazującego zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 4.066 tysięcy złotych,

- Skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 28.742 tysięcy złotych oraz jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 9.172 tysięcy złotych ,
- zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających.

Rada Nadzorcza zapoznała się z raportem i opinią firmy Ernst & Young Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa podpisanymi przez biegłego rewidenta Roberta Klimackiego, które potwierdziły, iż zarówno skonsolidowane, jak i jednostkowe sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego (i) przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz (ii) postanowieniami statutu Spółki.

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015 oraz wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2015.

W wyniku przeprowadzonej oceny wyników sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, oraz wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto, mając na uwadze opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza ocenia, że sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 oraz sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy 2015 są zgodne z księgami i dokumentami Spółki, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza przyjmuje przedstawione sprawozdanie, wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu w roku 2015 oraz rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie Członkom Zarządu: Panu Wolfgangowi Lübbert, Pani Małgorzacie Majewskiej-Śliwa, Jackowi Łoś, Panu Perowi Skoglund oraz Panu Michałowi Sawka absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2015.

Po przeanalizowaniu wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki na kapitał rezerwowy, Rada Nadzorcza akceptuje ten wniosek i

rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie stosownej uchwały w sprawie przeznaczenia zysku netto zgodnie z propozycją Zarządu.

## **7. Ocena sytuacji spółki**

W opinii Rady Nadzorczej, rok 2015 był rokiem trudnym dla Spółki. Umocnienie kursu dolara w stosunku do walut europejskich (EUR, SEK, PLN) wpłynęło na osłabienie globalnego rynku papierniczego. Dodatkowym negatywnym czynnikiem dla spółki była upadłość Paperlinx Limited, jednej z największych firm handlowych branży papierniczej w Europie.

Jednocześnie można uznać, że był to rok przełomowy – w lipcu 2015 roku Spółka zainicjowała kompleksowy Program Poprawy Rentowności 2015/2016, którego celem jest obniżka kosztów oraz zwiększenie elastyczności działania i efektywności papierni wchodzących w skład grupy Arctic Paper S.A.

Najważniejszym elementem tego programu była decyzja o zaprzestaniu produkcji w Arctic Paper Mochenwangen GmbH.

Spółka prowadzi aktywną działalność innowatorską i rozwija produkcję wysokiej jakości gatunków papieru dla segmentu premium. Wprowadzenie do produkcji nowych produktów: Amber Highway oraz Munken Kristall przyczyni się do umocnienia pozycji grupy Arctic Paper S.A. oraz rozszerzenia rynku odbiorców.

[

[Rune Roger Ingvarsson, Thomas Onstad, Roger Mattsson, Mariusz Grendowicz, Dariusz Witkowski – Członkowie Rady Nadzorczej Arctic Paper S.A.]