

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ**

### **SPÓŁKI ARCTIC PAPER S.A. W ROKU 2017**

Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2017, zawierające w szczególności wyniki oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2017, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017, oraz ocenę Rady Nadzorczej z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, funkcji audytu wewnętrznego.

#### **1. Skład Rady Nadzorczej**

Na dzień 1 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Per Lundeen – Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany w dniu 14 września 2016 roku;
- Roger Mattsson – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej powołany w dniu 16 września 2014 roku;
- Thomas Onstad – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 22 października 2008 roku;
- Mariusz Grendowicz – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 28 czerwca 2012 roku (członek niezależny);
- Maciej Georg – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 14 września 2016 roku (członek niezależny).

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

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, a także w oparciu o Statut Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki z dnia 24 listopada 2016 roku. W 2017 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 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r., odbyło się sześć posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki Arctic Paper S.A. w następujących terminach:

1. 9 lutego 2017 r.;
2. 19 kwietnia 2017 r.;

3. 28 czerwca 2017 r.;
4. 30 sierpnia 2017 r.;
5. 18 października 2017 r.;
6. 14 grudnia 2017 r.

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

Na dzień 1 stycznia 2017 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

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

Od dnia 30 maja 2017 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

- Członek Zarządu Pan Per Skoglund, Prezes Zarządu;
- Członek Zarządu Pani Małgorzata Majewska-Śliwa;

Z dniem 30 sierpnia Rada Nadzorcza Spółki odwołała z funkcji Członka Zarządu Panią Małgorzatę Majewską-Śliwa i powołała na Członka Zarządu Spółki Pana Görana Eklunda.

W związku z powyższymi zmianami skład Zarządu Spółki od dnia 1 września 2017 roku kształtował się następująco:

- Członek Zarządu Pan Per Skoglund, Prezes Zarządu;
- Członek Zarządu Pan Göran Eklund;

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

#### **Komitet Audytu**

Od dnia 22 września 2016 roku w skład Komitetu Audytu wchodzi następujące osoby:

- Per Lundeen;
- Roger Mattsson;
- Mariusz Grendowicz;
- Maciej Georg.

Z dniem 18 października 2017 roku Rada Nadzorcza dokonała zmian w składzie Komitetu Audytu Spółki, której skład przedstawia się następująco:

- Mariusz Grendowicz;
- Roger Mattsson;
- Maciej Georg.

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 wejściem w życie nowych regulacji dotyczących wyboru biegłych tj.:

(i) ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym ("Ustawa o Biegłych Rewidentach"),

(ii) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie 537/2014”),

Komitet Audytu Spółki określił „Politykę i procedurę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania ustawowego i dobrowolnego skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki”.

Ponadto Komitet Audytu opracował „Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem ustawowych skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych Arctic Paper S.A.”

Zgodnie z regulacjami obowiązującymi Spółkę, wyboru podmiotu uprawnionego do badania dokonuje Rada Nadzorcza Spółki ("Rada Nadzorcza") w formie uchwały, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

### **Komitet Wynagrodzeń**

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

- Per Lundeen;
- Thomas Onstad;
- 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.

### **Komitet Ryzyka**

W skład Komitetu Ryzyka wchodzi następujące osoby:

- Per Lundeen;
- Mariusz Grendowicz;
- Roger Mattsson.

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 2017 roku.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Pan Mariusz Grendowicz oraz Pan Maciej Georg, 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 oraz formułuje zalecenia w odniesieniu do bieżących oraz planowanych procesów działalności Spółki.

### **4. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych w 2017 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 dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji.

Od 1 stycznia 2016 roku obowiązuje 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 4 stycznia 2017 roku raport EBI dotyczący wyłączenia niektórych zasad i rekomendacji zbioru Dobrych Praktyk od stosowania:

Zasada nr I.Z.1.15

Zasada nr 1.Z.1.16

Zasada nr I.Z.1.20

Rekomendacja II.R.2

Rekomendacja III.R.1.

Zasada III.Z.1.

Zasada III.Z.2

Zasada III.Z.3.

Zasada III.Z.4.

Rekomendacja IV.R.2

Zasada IV.Z.2.

Rekomendacja VI.R.1

Rekomendacja VI.R.2

Zasada VI.Z.4.

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 2016”, 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 2017 roku nie prowadziła działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

#### **6. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2017 sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2017.**

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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku składającego się z:

- Skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.900.325 tysięcy złotych oraz jednostkowego bilansu na dzień 31 grudnia 2017 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 944.061 tysięcy złotych,
- Skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wykazującego zysk netto w wysokości 64.991 tysięcy złotych oraz jednostkowego rachunku zysków i strat za ten sam okres wykazującego stratę netto w wysokości 39.662 tysięcy złotych,
- Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wykazującego zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 1.752 tysięcy złotych oraz jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wykazującego zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę 38.994 tysięcy złotych,
- Skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 122.678 tysięcy złotych oraz jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 26.080 tysięcy złotych,
- zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających.

Rada Nadzorcza zapoznała się z raportem i opinią firmy Ernst & Young Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa podpisanymi przez biegłego rewidenta Marek Musiał, 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 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 oraz wniosku Zarządu dotyczącego wypłaty akcjonariuszom Spółki dywidendy z zysków netto z lat ubiegłych zgromadzonych na kapitale rezerwowym Spółki w wysokości 13.857.556,60 PLN tj. 0,20 PLN na jedną akcję oraz pokrycia straty netto za rok obrotowy 2017 w wysokości 39.662 tysięcy złotych z kapitału zapasowego Spółki.

W wyniku przeprowadzonej oceny wyników sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, mając na uwadze opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza ocenia, że sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017 oraz sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy 2017 są zgodne z księgami i dokumentami Spółki, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza przyjmuje przedstawione sprawozdania, wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu w roku 2017 oraz rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie Członkom Zarządu: Panu Perowi Skoglund Panu Göran Eklund, Pani Małgorzacie Majewskiej-Śliwa, Panu Jackowi Łoś, Panu Wolfgangowi Lübbert oraz Panu Michałowi Sawce absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2017.

Po przeanalizowaniu wniosku Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy oraz pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2017 ze środków zgromadzonych na kapitale zapasowym, Rada Nadzorcza akceptuje ten wniosek i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie stosownej uchwały.

## **7. Ocena sytuacji Spółki**

W opinii Rady Nadzorczej rok 2017 był ważnym rokiem dla Spółki.

Spółka osiągnęła zadowalające wyniki, zarówno w sferze finansowej, jak i pozycji na rynku czy wydajności produkcji.

Od początku roku widoczne są efekty wzrostu cen celulozy, które mają istotny wpływ na wzrost kosztów zmiennych w Spółce.

Mimo to, firma zdołała jednak zrównoważyć dużą część wzrostu kosztów poprzez zwiększenie przychodów ze sprzedaży.

Na przestrzeni roku Spółka prowadziła prace nad strategią, która zostanie zaimplementowana w 2018 roku.

Rada Nadzorcza jest przekonana, że nowa strategia wzmocni rozwój Spółki oraz wpłynie na wzrost zyskowności.

[Per Lundeen, Przewodniczący; w imieniu Rady Nadzorczej Arctic Paper S.A.]

