



ARCTIC PAPER

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI ARCTIC PAPER S.A. W ROKU 2010

Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2010, zawierające w szczególności wyniki oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2010, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010, oraz ocenę pracy Rady Nadzorczej i ocenę systemu kontroli wewnętrznej jak również systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

1. Skład Rady Nadzorczej

W 2010 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie::

- 1) Pan Rolf Olof Grundberg;
- 2) Pan Thomas Onstad;
- 3) Pan Rune Ingvarsson;
- 4) Pani Fredrik Plyhr;
- 5) Pan Wiktorian Tarnawski;
- 6) Pan Jan Ohlsson – powołany 08 czerwca 2010 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku funkcję przewodniczącego Rady Nadzorczej pełnił Pan Rolf Olof Grundberg.

2. Działalność Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, a także w oparciu o Statutu Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej Spółki z dnia 22 października 2008 roku. W 2010 roku Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach 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.

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2010 r. do dnia 31 grudnia 2010 r., odbyły się cztery posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki Arctic Paper S.A. w następujących terminach:

1. 4 lutego 2010r.;
2. 27 kwietnia 2010r.;
3. 23 września 2010r.;
4. 14 grudnia 2010r.;

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

- Prezes Zarządu Pan Michał Piotr Jarczyński,
- Członek Zarządu Pan Hans Karlander,
- Członek Zarządu Pan Kent Bjarne Bjork,
- Członek Zarządu Pan Michał Bartkowiak.

Arctic Paper SA
ul. J.H. Dąbrowskiego 334 A
PL 60-406 Poznań

Zarząd: Michał Jarczyński, Hans Karlander, Michał Bartkowiak
Kapitał akcyjny 554.035.000 PLN
Sad Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda KRS 0000306944



ARCTIC PAPER

Wszystkie posiedzenia były protokołowane, a podejmowane przez Radę decyzje miały formę uchwał.

Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki kolegalnie, a także przy pomocy Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń.

Komitet Audytu

Komitet Audytu działał w składzie:

- Pan Rolf Olof Grundberg;
- Pan Rune Ingvarsson;
- Pan Fredrik Plyhr.

Komitet Audytu funkcjonował zgodnie z uchwalonym przez Radę Nadzorczą regulaminem. W okresie sprawozdawczym Komitet pełnił funkcję opiniodawczą i doradcą dla Rady Nadzorczej. Członkowie Komitetu Audytu odbywali spotkania z Zarządem Spółki omawiając zagadnienia związane z ryzykiem walutowym, strukturą finansowania długoterminowego i współpracą z bankami.

Komitet Wynagrodzeń

Komitet Wynagrodzeń działał w składzie:

- Pan Rolf Olof Grundberg;
- Pan Fredrik Plyhr.

Komitet oceniał aktualność zasad wynagradzania Członków Zarządu Spółki a także opiniował przyznawanie warrantów na akcje Spółki w ramach programu motywacyjnego.

3. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2010, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2010.

Działając na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami art. 18. 2 Statutu Spółki - Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku składającego się z

- bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 950 972 tysiące złotych,
- rachunku zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w wysokości 97 135 tysięcy złotych,
- sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazującego zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 105 413 tysięcy złotych,
- rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 24 908 tysięcy złotych,
- zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających.

Rada Nadzorcza zapoznała się z raportem i opinią firmy Ernst & Young Audit Sp. z o.o. podpisanymi przez biegłego rewidenta Andrzeja Kowala, które potwierdziły, iż sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

Arctic Paper SA
ul. J.H. Dąbrowskiego 334 A
PL 60-406 Poznań

Zarząd: Michał Jarczyński, Hans Karlander, Michał Bartkowiak
Kapitał akcyjny 554.035.000 PLN
Sad Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda KRS 0000306944



ARCTIC PAPER

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 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 2010 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2010.

W wyniku przeprowadzonej oceny wyników sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto, mając uwadze opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza ocenia, że sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 oraz sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy 2010 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 2010 oraz rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie Członkom Zarządu: Panu Michałowi Piotrowi Jarczyńskiemu, Panu Michałowi Bartkowiakowi, Panu Hansowi Karlander oraz Panu Kent Bjarne Björk absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2010.

W opinii Rady Nadzorczej rok 2010 był niezwykle trudny dla Spółki, niesprzyjane były zarówno czynniki na rynku papieru jak i czynniki kosztowe – przede wszystkim ceny surowców a także niekorzystne dla Spółki kursy walut. Wszystkie one wpływały negatywnie na wyniki finansowe.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2010 w następujący sposób:

1. przeznaczenie 8% zysku netto na obligatoryjny kapitał zapasowy: 7 770 812 PLN
2. pozostała część na kapitał rezerwowy z możliwością przyszłego wykorzystania na wypłatę dywidendy: 89 364 345 PLN

Rada Nadzorcza opiniuje pozytywnie podział zysku i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o przyjęcie odpowiedniej uchwały w sprawie podziału zysku w sposób zaproponowany przez Zarząd.

W opinii Rady Nadzorczej rok 2010 był niezwykle trudny dla Spółki, wszystkie istotne czynniki, w tym ceny celuloz i kursy walut, wpływały negatywnie na wyniki finansowe. Kierując się dbałością o przyszłość Spółki Rada Nadzorcza wskazuje na konieczność podejmowania przez Zarząd dalszych działań mających na celu stałe umacnianie pozycji rynkowej, rozwój produktów z sektora poza graficznego, dalsze zmiany w polityce sprzedaży oraz poprawę efektywności Spółki.

W imieniu Rady Nadzorczej Arctic Paper SA

Rolf Olof Grundberg