



Uchwała nr 4/2012

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

spółki Arctic Paper S.A. z siedzibą w Poznaniu

z dnia __ 2012 roku

w sprawie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii F, pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, emisji Warrantów Subskrypcyjnych, udzielenia zgody na przeprowadzenie transakcji oraz zmiany statutu Spółki.

Działając na podstawie art. 430 § 1 i § 5, art. 432, art. 393 pkt 5, art. 448, art. 449 art. 453 § 2 i 3 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Arctic Paper S.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej: „Spółka”) niniejszym podejmuje uchwałę o następującej treści:

§ 1

1. Wyraża się zgodę na nabycie przez Spółkę, w drodze warunkowego wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki prawa szwedzkiego pod firmą Rottneros AB z siedzibą w Sunne, Szwecja, wpisanej do rejestru prowadzonego przez Szwedzki Urząd Rejestracji Przedsiębiorstw (nazwa oryginalna: *Bolagsverket*) pod numerem 556013-5872 (dalej: „**Rottneros**”).
2. Wezwanie o którym mowa ust. 1 powyżej zostanie przeprowadzone z zastrzeżeniem spełnienia się następujących warunków: (i) akcjonariusze Rottneros złożą zapisy na sprzedaż lub zamianę więcej niż 90% akcji w Rottneros, (ii) właściwy dla Spółki sąd rejestrowy zarejestruje zmianę statutu Spółki dokonaną niniejszą Uchwałą, (iii) zostaną wyemitowane Warranty Subskrypcyjne serii B, (iv) Warranty Subskrypcyjne zostaną zamienione na Akcje Serii F. Warunki zastrzeżone będą na rzecz Spółki z prawem do odstąpienia od nich przez Spółkę.
3. Wezwanie o którym mowa ust. 1 powyżej zostanie przeprowadzone na następujących zasadach: (i) akcjonariuszom uprawnionym z nie więcej niż 2.000 akcji Rottneros zostanie zaproponowana zamiana akcji Rottneros na akcje Spółki lub sprzedaż akcji Rottneros, (ii) akcjonariuszom uprawnionym z więcej niż 2.000 akcji Rottneros zostanie zaproponowana zamiana akcji Rottneros na akcje Spółki, (iii) cena sprzedaży proponowana w wezwaniu akcjonariuszom uprawnionym z nie więcej niż 2.000 akcji Rottneros będzie wynosiła 2,30 SEK (kron szwedzkich) za jedną akcję w Rottneros, (iv) współczynnik wymiany akcji Spółki za akcje Rottneros będzie wynosił 0,1872 akcji Spółki za 1 (słownie: jedną) akcję Rottneros.
4. Upoważnia się Zarząd Spółki do: (i) zmiany warunków wezwania ogłoszonego przez Spółkę, (ii) określenia dodatkowych warunków wezwania, (iii) złożenia w imieniu Spółki



oświadczenia o zrzeczeniu się któregokolwiek lub wszystkich warunków wezwania, (iv) podjęcia wszelkich czynności prawnych oraz faktycznych niezbędnych lub koniecznych w celu przeprowadzenia wezwania oraz nabycia akcji w Rottneros przez Spółkę.

§ 2

W związku z podjęciem Uchwały nr 30/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2012 roku obniżającej wartość nominalną wszystkich akcji spółki do kwoty 1,00 złoty, zakończeniu postępowania konwokacyjnego i zarejestrowania przez sąd rejestrowy zmiany Statutu polegającej na zmianie wartości nominalnej akcji i zmianie wartości kapitału zakładowego Spółki, obniżeniu podlega odpowiednio kwota warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 15.000.000 zł (*słownie*: piętnaście milionów złotych) do kwoty 1.500.000 zł (*słownie*: milion pięćset tysięcy złotych) w rezultacie obniżenia wartości nominalnej akcji Spółki.

§ 3

1. Kwotę warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ustala się na kwotę nie wyższą niż 30.061.464 (*słownie*: trzydzieści milionów sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery) złotych.
2. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje, na warunkach określonych w niniejszej Uchwale, poprzez emisję:
 - a. nie więcej aniżeli 1.500.000 (*słownie*: jeden milion pięćset tysięcy) akcji serii D, o wartości nominalnej 1,00 (*słownie*: jeden) złoty każda, zgodnie z postanowieniami uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 lipca 2009 roku oraz uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 08 czerwca 2010 roku zmienionych uchwałą nr 30/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2012 roku
 - b. nie więcej aniżeli 28.561.464 (*słownie*: dwadzieścia osiem milionów pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 (*słownie*: jeden) złoty każda (*dalej*: „**Akcje Serii F**”).
3. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania prawa do objęcia Akcji Serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które mają zostać wyemitowane na podstawie niniejszej Uchwały (*dalej*: „**Warranty Subskrypcyjne**”).
4. Prawo do objęcia Akcji Serii F może zostać wykonane do dnia 30 czerwca 2013 roku przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych na warunkach określonych w niniejszej Uchwale.
5. Uprawnionymi do objęcia Akcji Serii F będą wyłącznie posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych serii B.



6. Wszystkie Akcje Serii F mogą być opłacane wyłącznie wkładem pieniężnym, w drodze umownego potrącenia przez posiadacza Warrantów Subskrypcyjnych 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, o którym mowa w § 1 niniejszej Uchwały. Wydanie akcji następuje za wkład pieniężny, wynikający z potrącenia wierzytelności pieniężnej zamiennej z wierzytelnością rzeczową – zwrotu akcji w Spółce.
7. Cena emisyjna jednej Akcji Serii F wynosić będzie równowartość w złotych polskich według kursu sprzedaży walut NBP, obowiązującego w dniu objęcia Akcji Serii F kwoty 12,28632479 SEK (kron szwedzkich).
8. Akcje Serii F będą emitowane w formie dokumentów i będą papierami wartościowymi na okaziciela. Upoważnia się Zarząd 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 będą emitowane w odcinkach zbiorowych.
9. Akcje Serii F będą 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.
10. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Serii F oraz cenę emisyjną Akcji Serii F, pozbawia się akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji Serii F. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru oraz cenę emisyjną Akcji Serii F została przedstawiona Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu i stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
11. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia umowy o rejestrację Akcji Serii F w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (dalej: „KDPW”), dokonania wszelkich innych czynności związanych z dematerializacją Akcji Serii F oraz do podjęcia wszelkich działań niezbędnych do dopuszczenia Akcji Serii F do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w tym do sporządzenia prospektu emisyjnego obejmującego Akcje Serii F.
12. Upoważnia się Zarząd Spółki do: (i) podjęcia wszelkich działań związanych z przydziałem Akcji Serii F na rzecz posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych uprawnionych do objęcia



Akcji Serii F, (ii) podjęcia wszelkich działań związanych z przydziałem Akcji Serii F na rzecz posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych.

§ 4

1. Pod warunkiem zarejestrowania warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego niniejszą Uchwałą Walne Zgromadzenie postanawia o emisji nie więcej niż 28.561.464 (słownie: dwadzieścia osiem milionów pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B, z których każdy uprawnia do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji serii F (dalej: „**Warranty Subskrypcyjne**”).
2. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane Trebruk AB (spółce prawa szwedzkiego) (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.
3. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu uzasadniającą pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych oraz nieodpłatne wyemitowanie Warrantów Subskrypcyjnych, pozbawia się akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych. Opinia Zarządu uzasadniająca pozbawienie prawa poboru oraz nieodpłatne emitowanie Warrantów Subskrypcyjnych została przedstawiona Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu i stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
4. Warranty Subskrypcyjne będą emitowane nieodpłatnie.
5. Warranty Subskrypcyjne będą emitowane w formie dokumentów i będą papierami wartościowymi imiennymi.
6. Warranty Subskrypcyjne mogą być emitowane w odcinkach zbiorowych
7. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w jednej serii, w liczbie nie większej aniżeli 28.561.464 (słownie: dwudziestu ośmiu milionów pięćset sześćdziesięciu jeden tysięcy czterystu sześćdziesięciu czterech) Warrantów Subskrypcyjnych, każdy uprawniający do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji serii F w terminie do dnia 30 czerwca 2013 roku.
8. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawnia jego posiadacza do objęcia jednej akcji serii F po cenie emisyjnej stanowiącej równowartość w złotych polskich, według kursu sprzedaży walut NBP, obowiązującego w dniu objęcia akcji serii F, kwoty 12,28632479 koron szwedzkich.
9. Wykonanie Warrantów Subskrypcyjnych, pokrycie Akcji Serii F i wydanie Akcji Serii F w wykonaniu zobowiązania wynikającego z wykonania Warrantów Subskrypcyjnych nastąpi jednocześnie z przeniesieniem akcji w Spółce na akcjonariuszy spółki Rottneros w wykonaniu zobowiązania wynikającego z umowy pożyczki akcji Spółki.



10. Upoważnia się Zarząd do wydania Warrantów Subskrypcyjnych Uprawnionemu z Warrantów po zarejestrowaniu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w niniejszej Uchwale.

§ 5

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego, opisanym postanowieniami niniejszej Uchwały oraz powołanym w postanowieniu § 3 ust. 2 lit. a niniejszej Uchwały, zmienia się ust. 5.7 w Artykule 5 statutu Spółki poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

„5.7 Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi nie więcej niż 30.061.464 (słownie: trzydzieści milionów sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery) i dzieli się na:

- 1) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,*
- 2) nie więcej niż 28.561.464 (słownie: dwadzieścia osiem milionów pięćset sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 (słownie: jeden) złoty każda.*

5.8 Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest:

- 1) przyznanie praw do objęcia akcji serii D posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 lipca 2009 roku oraz uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 08 czerwca 2010 roku zmienionych uchwałą nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2012 roku,*
- 2) przyznanie prawa do objęcia akcji serii F posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr [] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia [] grudnia 2012 roku.*

5.9. *Uprawnionymi do objęcia akcji serii F będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych przez Spółkę na podstawie Uchwały nr [] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia [] grudnia 2012 roku.*

5.10 *Prawo objęcia akcji serii D może być wykonane do dnia 31 grudnia 2013 roku.*

5.11 *Posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B, o których mowa w ust. 5.8 pkt 2) Statutu Spółki, będą uprawnieni do wykonania prawa do objęcia akcji serii F w terminie do dnia 30 czerwca 2013 roku.*

5.12 *Akcje serii D oraz akcje serii F wydawane są za wkład pieniężny”*

§ 6

Uchyla się ust. 5.6 w Artykule 5 statutu Spółki w sprawie ustalenia kapitału docelowego. Z chwilą rejestracji zmian Statutu, objętych niniejszą uchwałą Walnego Zgromadzenia, wygasa



ARCTIC PAPER

upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach, określonego w powołanym postanowieniu Statutu, kapitału docelowego.

§ 7

Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego statutu Spółki, uwzględniającego zmiany wprowadzone niniejszą Uchwałą.

§ 8

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, z zastrzeżeniem, że skutek prawny w postaci zmiany statutu Spółki o której mowa w § 5 i § 6 niniejszej Uchwały, następuje z chwilą wpisu zmian do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.