

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ

SPÓŁKI ARCTIC PAPER S.A. W ROKU 2016

Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2016, zawierające w szczególności wyniki oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2016, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016, 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 2016 roku 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 - niezależny Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Dariusz Witkowski - niezależny Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Roger Mattsson - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Pan Dariusz Witkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 8 sierpnia 2016 roku Pan Rolf Olof Grundberg złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 14 września 2016 roku.

W dniu 16 sierpnia 2016 roku Pan Rune Roger Ingvarsson złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 14 września 2016 roku.

W dniu 14 września 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Pera Lundeen oraz Pana Macieja Georg w skład Rady Nadzorczej.

22 września 2016 roku Pan Per Lundeen został wybrany Przewodniczącym Rady Nadzorczej Arctic Paper S.A.

W związku z powyższymi zmianami od dnia 14 września skład Rady Nadzorczej kształtował się następująco:

- 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 2016 roku Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach przedsiębiorstwa. Szczególną uwagę Rada Nadzorcza poświęciła analizie osiąganych 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 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r., odbyło się pięć posiedzeń Rady Nadzorczej Spółki Arctic Paper S.A. w następujących terminach:

1. 3 lutego 2016 r.;
2. 27 kwietnia 2016 r.;
3. 23 czerwca 2016 r.;
4. 22 września 2016 r.;
5. 24 listopada 2016 r.

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

- Członek Zarządu Pan Wolfgang Lübbert pełniący funkcję Prezesa Zarządu do dnia 27 kwietnia;
- Członek Zarządu Pan Per Skoglund, pełniący funkcję Prezesa Zarządu od dnia 27 kwietnia 2016 roku;
- Członek Zarządu Pani Małgorzata Majewska-Śliwa;
- Członek Zarządu Pan Jacek Łoś;
- Członek Zarządu Pan Michał Sawka.

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 wchodziły następujące osoby:

- Per Lundeen;

- Roger Mattsson;
- Mariusz Grendowicz;
- 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.

Komitet Wynagrodzeń

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

- Per Lundeen;
- Thomas Onstad.

W dniu 9 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Komitetu Wynagrodzeń Pana Rogera 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

Od dnia 22 września 2016 roku 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 2016 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

dotychczasowe 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 2016 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 25 stycznia 2016 roku raport EBI dotyczący wyłączenia niektórych zasad i rekomendacji zbioru Dobrych Praktyk od stosowania:

Zasada nr 1.Z.1.10

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

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

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 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku składającego się z:

- Skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.770.081 tysiąca złotych oraz jednostkowego bilansu na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.042.184 tysiąca złotych,
- Skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazującego zysk netto w wysokości 61.026 tysięcy złotych oraz jednostkowego rachunku zysków i strat za ten sam okres wykazującego stratę netto w wysokości 32.644 tysięcy złotych,
- Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazującego zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 66.046 tysięcy złotych oraz jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazującego zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę 37.925 tysięcy złotych,
- Skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 56.536 tysięcy

złotych oraz jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.428 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 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 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 oraz wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2016.

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 2016 oraz sprawozdanie Zarządu za rok obrotowy 2016 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 2016 oraz rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie Członkom Zarządu: Panu Wolfgangowi Lübbert, Pani Małgorzacie Majewskiej-Śliwa, Panu Jackowi Łoś, Panu Perowi Skoglund oraz Panu Michałowi Sawka absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2016.

Po przeanalizowaniu wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2016 ze środków zgromadzonych na kapitale rezerwowym, Rada Nadzorcza akceptuje ten wniosek i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie stosownej uchwały w sprawie pokrycia straty zgodnie z propozycją Zarządu.

7. Ocena sytuacji Spółki

W opinii Rady Nadzorczej rok 2016 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, wdrożonego w 2015 roku, Programu Poprawy Rentowności, który udowadnia, że istnieją możliwości na tak trudnym rynku, jakim jest rynek papieru graficznego.

We wrześniu 2016 roku Spółka zawarła umowę kredytów terminowych i odnawialnych z konsorcjum banków: Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju. Dodatkowo Spółka wyemitowała obligacje w kwocie 100.000.000 PLN.

Umowy te konstytuują pozyskanie alternatywnego finansowania oraz zmianę struktury finansowania grupy kapitałowej Spółki. Scentralizowanie finansowania umożliwi bardziej efektywne zarządzanie płynnością finansową i elastyczne dostosowanie poziomu finansowania poszczególnych spółek do aktualnych wymagań ekonomicznych.

Część finansowania, którą stanowi kredyt inwestycyjny pozwoli na finansowanie inwestycji w celu zwiększenia efektywnego wykorzystania zasobów i sprawności operacyjnej, jak również zdolności produkcyjnej fabryki w Polsce. Dzięki planowanym inwestycjom Spółka planuje w sposób znaczący zwiększyć swoją konkurencyjność, rozszerzyć zdolność produkcyjną oraz poprawiać efektywność energetyczną i gospodarowanie zasobami. Papiernia Spółki w Kostrzynie zostanie zmodernizowana dzięki inwestycjom w ramach programu EBOiR Green Economy Transition (GET) mającego na celu zwiększenie efektywności energetycznej oraz minimalizację ilości wytwarzanych odpadów.

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