

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ**

### **SPÓŁKI ARCTIC PAPER S.A.(„Spółka”, „Arctic Paper”) w ROKU 2025**

Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2025, zawierające w szczególności wyniki oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2025, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025, oraz ocenę Rady Nadzorczej z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, funkcji audytu wewnętrznego.

#### **1. Skład Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki**

Na dzień 31 grudnia 2025 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,
- Zofia Dzik – Członek Rady Nadzorczej powołana w dniu 22 czerwca 2021 roku (członek niezależny),
- Anna Jakubowski – Członek Rady Nadzorczej powołana w dniu 22 czerwca 2021 roku (członek niezależny).

Niezależność Pani Anny Jakubowski oraz Pani Zofii Dzik została zweryfikowana w oparciu o przedłożone oświadczenia o spełnianiu kryteriów niezależności członków rady nadzorczej w rozumieniu Załącznika nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej), z uwzględnieniem zapisów Zasady 2.3. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021“ oraz kryteria niezależności wskazane w art. 129 ust.3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2025, poz. 1891).

29 maja 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Arctic Paper SA powołało Radę Nadzorczą w powyższym składzie na kolejną wspólną kadencję.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

- Michał Jarczyński - Prezes Zarządu,
- Katarzyna Wojtkowiak – Członek Zarządu,
- Tom Fabian Langenskiöld – Członek Zarządu.

## 2. Działalność Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza Arctic Paper 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 2025 roku Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach przedsiębiorstwa.

Rada Nadzorcza prowadziła w okresie sprawozdawczym swoją działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego. Część posiedzeń Rady Nadzorczej odbyło się przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość jako spotkania on-line. Wszystkie posiedzenia były protokołowane, a podejmowane przez Radę Nadzorczą decyzje miały formę uchwał lub zapisów w protokole posiedzeń.

W okresie sprawozdawczym, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki Arctic Paper S.A. odbyły się w następujących terminach:

1. 7 lutego 2025,
2. 22 kwietnia 2025,
3. 15 maja 2025,
4. 10 czerwca 2025,
5. 6 sierpnia 2025,
6. 21 października 2025,
7. 16 grudnia 2025.

Wszystkie posiedzenia Rady Nadzorczej były zwoływane prawidłowo, a Rada Nadzorcza była zdolna do podejmowania uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad. W posiedzeniach Rady Nadzorczej brali również udział członkowie Zarządu Spółki oraz zapraszani goście.

Rada Nadzorcza w trakcie swoich posiedzeń dokonywała regularnej oceny sytuacji finansowej Spółki w świetle dynamicznych zmian rynkowych, w szczególności w zakresie zmiany cen surowców i energii, kursów walut oraz stabilności łańcuchów dostaw i równoważenia popytu i podaży w segmencie papieru i celulozy, która w szczególny sposób znalazła się pod presją niskiej rentowności. Rada Nadzorcza wskazywała na konieczność podejmowania przez Zarząd działań operacyjno-zarządczych wspierających dalsze stabilne funkcjonowanie Spółki. Rada Nadzorcza sprawowała także poprzez Komitet Audytu nadzór nad procesem sprawozdawczym.

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

### Komitet Audytu

Od dnia 5 sierpnia 2021 w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- Anna Jakubowski – Przewodnicząca Komitetu Audytu członek spełniający kryteria niezależności. Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Panią Annę Jakubowski, spełnia ona warunek wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych;
- Zofia Dzik - Członek Komitetu Audytu, spełniający kryteria niezależności. Zgodnie z oświadczeniem złożonym przez Panią Zofię Dzik, spełnia ona warunek wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych;

- Roger Mattsson – Członek Komitetu Audytu, z uwagi na swoje wieloletnie doświadczenie w pracy na stanowisku kontrolera finansowego Grupy Arctic Paper oraz ponad trzyletni udział w Komitecie Audytu Pan Roger Mattsson spełnia warunek dotyczący posiadania przez członka Komitetu Audytu wiedzy i umiejętności w przedmiocie działalności Spółki. Ponadto posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych;

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 2025 roku posiedzenia Komitetu Audytu odbyły się w dniach: 1 kwietnia, 22 kwietnia, 11 sierpnia i 15 grudnia.

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 prowadzi prace związane z procedurą wyboru biegłego rewidenta oraz wykonywaniem usług innych niż badanie ustawowe w oparciu o polityki: „Polityka i procedura wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania ustawowego i dobrowolnego skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki” oraz „Polityka 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 w formie uchwały, działając na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

6 sierpnia 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu w sprawie wyboru audytora, podjęła decyzję o wyborze spółki PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k., jako audytora Spółki i Grupy Arctic Paper S.A. do zbadania sprawozdań finansowych za lata 2025 i 2026. Rekomendacja Komitetu Audytu została wydana w następstwie przeprowadzonej procedury wyboru zgodnie z „Polityką i procedurą wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego i dobrowolnego skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych spółki Arctic Paper S.A. z siedzibą w Kostrzynie nad Odrą”.

## **Komitet Wynagrodzeń**

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

- Per Lundeen – Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń,
- Thomas Onstad – Członek Komitetu Wynagrodzeń,

- Roger Mattsson – Członek Komitetu Wynagrodzeń;

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 2025 roku posiedzenia Komitetu Wynagrodzeń odbyły się w dniach: 18 lutego, 13 marca, 21 marca, 27 marca i 17 kwietnia.

31 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Arctic Paper S.A. mając na uwadze art. 90d ust.1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 592) przyjęło „Politykę wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej Arctic Paper S.A.”. Na mocy ww. ustawy spółki publiczne, w tym Spółka, zostały zobowiązane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w drodze uchwały, Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej, która stanowi zasady kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, a także do publikacji sprawozdania o wynagrodzeniach. Spółka wypłaca wynagrodzenie Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wyłącznie zgodnie z przyjętą Polityką. Przygotowana przez Spółkę Polityka została zredagowana zgodnie z zasadami zawartymi w powołanej wyżej ustawie i odnosi się do wymaganych elementów związanych z wynagrodzeniem i innymi warunkami zatrudnienia dla Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej. Polityka została zaopiniowana przez Komitet Wynagrodzeń działający przy Radzie Nadzorczej, a także przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z §7 pkt. 1 Polityki, Rada Nadzorcza sporządza corocznie Sprawozdanie o wynagrodzeniach celem przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu informacji dotyczących wynagrodzeń otrzymanych w poprzedzającym roku obrotowym przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą Spółki. Sprawozdanie jest poddawane weryfikacji przez biegłego rewidenta.

18 maja 2026 r. Rada Nadzorcza przyjęła „Sprawozdanie o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Arctic Paper SA za rok 2025” i rekomenduje jego przedłożenie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki.

„Sprawozdanie o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Arctic Paper SA za rok 2025” zostało poddane weryfikacji przez biegłego rewidenta Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., 19 maja 2026 roku biegły rewident wydał raport w zakresie oceny sprawozdania o wynagrodzeniach, który stanowi załącznik do projektu uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę opiniującą sprawozdanie o wynagrodzeniach. Uchwała ma charakter doradczy.

## **Komitet Ryzyka**

Od 5 sierpnia 2021 roku w skład Komitetu Ryzyka wchodzi następujące osoby:

- Per Lundeen – Przewodniczący Komitetu Ryzyka;
- Zofia Dzik - Członek Komitetu Ryzyka, spełniający kryteria niezależności;
- Roger Mattsson - Członek Komitetu Ryzyka.

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).

W 2025 roku Komitet Ryzyka odbył posiedzenie 15 grudnia.

### **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. Zarząd Grupy Arctic Paper jest odpowiedzialny za właściwą organizację i realizację procesu zarządzania wpływami, ryzykami i szansami. Do jego obowiązków należy zarządzanie tymi obszarami na poziomie strategicznym, w tym analiza wpływów, ryzyk i szans uznanych za strategiczne, a także nadzorowanie ich zarządzania na poziomie operacyjnym i projektowym, realizowanego przez kierowników odpowiednich jednostek organizacyjnych i zakładów produkcyjnych w Grupie.

Zarząd Grupy Arctic Paper wspiera realizację celów w zakresie wpływów, szans i zarządzania ryzykami poprzez funkcję zarządzania ryzykiem, wykonywaną przez kontrolera finansowego Grupy z pomocą poszczególnych właścicieli ryzyka. Funkcja ta jest odpowiedzialna za ustalanie wytycznych i procedur wewnętrznych, zapewnienie spójnego podejścia do zarządzania ryzykiem we wszystkich jednostkach organizacyjnych, monitorowanie poziomów narażenia na ryzyko zgłaszanych przez kierowników biznesowych oraz raportowanie tych poziomów i kluczowych (strategicznym) ryzyk Zarządowi Grupy Arctic Paper.

Kierownicy jednostek organizacyjnych lub zakładów produkcyjnych w Grupie Arctic Paper, którzy pełnią również funkcję Właścicieli Ryzyka dla swoich jednostek, są odpowiedzialni za zarządzanie wpływami, szansami i ryzykami na poziomie operacyjnym. Każdy Właściciel Ryzyka w danym obszarze posiada bogate doświadczenie, wiedzę i umiejętności na swoim stanowisku, co pozwala na obiektywną i dokładną ocenę potencjalnych i rzeczywistych skutków, szans i ryzyk.

Proces zarządzania ryzykiem w Grupie Arctic Paper jest kontrolowany przez Radę Nadzorczą, która monitoruje jego skuteczność.

Zarząd Grupy co najmniej raz w roku przekazuje Radzie Nadzorczej aktualne informacje na temat wpływów i procesu zarządzania ryzykami, kluczowych zidentyfikowanych ryzyk i reakcji na nie. W ramach corocznej aktualizacji Zarząd Grupy i Zespół Zarządzający nadzorują również wyznaczanie celów w obszarach zidentyfikowanych ryzyk i monitorują postępy w ich wdrażaniu. Omawiane są również plany aktualizacji polityk Grupy w celu ich dostosowania do bieżącej oceny skutków, ryzyk i szans. Ze względu na swoje role i wieloletnie doświadczenie, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy posiadają odpowiednie umiejętności identyfikacji i oceny istotnych skutków, ryzyk i szans w swoich obszarach działalności operacyjnej Grupy Arctic Paper.

### **4. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych w 2025 roku.**

29 marca 2021 roku Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 13/1834/2021 przyjęła nowe zasady ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Głównym

nym Rynku GPW – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (Dobre Praktyki 2021, DPSN2021).

Dobre Praktyki 2021 weszły w życie 1 lipca 2021 r.

Stosowanie przez spółki zasad ładu korporacyjnego, zawartych w Dobrych Praktykach 2021, jest dobrowolne, jednak informowanie o ich stosowaniu należy do obowiązków każdej spółki giełdowej, zapisanym w Regulaminie GPW. Pierwsze raporty ws. stosowania DPSN2021 spółki musiały opublikować do 31 lipca 2021 r.

Na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Zarząd spółki Arctic Paper S.A. opublikował w formie raportu EBI pierwsze oświadczenie dotyczące stanu stosowania przez spółkę zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 w dniu 29 lipca 2021 roku, a następnie zaktualizował je kolejnymi raportami EBI. Arctic Paper S.A. dokładała wszelkich starań, by stosować zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek notowanych na GPW 2021”.

W 2025 roku Arctic Paper S.A. nie stosowała następujących zasad:

Systemy i funkcje wewnętrzne

Zasada 3.3

Zasada 3.10

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zasada 4.1

Zasada 4.3

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 2021”, 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 2025 roku nie prowadziła działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

**6. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych (doradcom rady nadzorczej) przez radę nadzorczą w trakcie roku obrotowego.**

Brak przedmiotowych zleceń w danym roku obrotowym.

**7. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2025 sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2025.**

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 PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k., skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku składającego się z:

- Skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.676.405 tysięcy złotych oraz jednostkowego bilansu na dzień 31 grudnia 2025 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.262.022 tysięcy złotych;
- Skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazującego stratę w wysokości 175.365 tysięcy złotych oraz jednostkowego rachunku zysków i strat za ten sam okres wykazującego zysk netto w wysokości 16.052 tysięcy złotych;
- Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazującego zmniejszenie stanu kapitałów własnych o kwotę 71.282 tysięcy złotych oraz jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazującego zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 14.566 tysięcy złotych;
- Skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 135.938 tysięcy złotych oraz jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 157.325 tysięcy złotych;
- zasad (polityk) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających.

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2025.

Na podstawie § 72 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Rada Nadzorcza Arctic Paper S.A. ocenia, że załączone

- sprawozdanie finansowe Arctic Paper S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, a także sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku, sporządzone przez PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Arctic Paper za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, a także sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 roku, sporządzone przez PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp.k.,

sporządzone zostało prawidłowo pod względem merytorycznym i formalnym, zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz oddaje rzetelnie wynik finansowy i sytuację majątkową Grupy Arctic Paper w roku obrotowym 2025.

Rada Nadzorcza Arctic Paper S.A. po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu Arctic Paper S.A. z działalności Grupy Arctic Paper oraz Spółki za 2025 rok stwierdza, że sprawozdanie to

zostało sporządzone zgodnie z odpowiednimi, obowiązującymi regulacjami dotyczącymi sprawozdań z działalności i jest zgodne z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza przyjmuje przedstawione sprawozdania, wyraża swoją akceptację dla działalności Zarządu w roku 2025 oraz rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2025:

- Panu Michałowi Jarczyńskiemu - za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku;
- Pani Katarzynie Wojtkowiak – za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku;
- Panu Tom Fabian Langenskiöld – za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków pełnionych w roku obrotowym 2025.

## **8. Propozycja podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2025**

W dniu 19 lutego 2026 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rekomendowaniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przeznaczenie zysku netto Spółki za 2025 rok w kwocie 16 052 297,95 zł (szesnaście milionów pięćdziesiąt dwa tysiące dwieście dziewięćdziesiąt siedem złotych i dziewięćdziesiąt pięć groszy) w całości w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Decyzja ta podyktowana jest w szczególności znacznie słabszymi wynikami finansowymi osiągniętymi w segmencie produkcji celulozy w 2025 roku. Wpływ na to miały utrzymujące się wysokie ceny drewna wykorzystywanego do produkcji celulozy w Skandynawii oraz utrzymująca się aprecjacja korony szwedzkiej względem dolara amerykańskiego.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, Rada Nadzorcza uważa, że najpilniejszym priorytetem Spółki jest utrzymanie silnego bilansu i bezpiecznej pozycji gotówkowej. Po poprawie sytuacji rynkowej Spółka powróci do dotychczasowej polityki dywidendowej.

Rekomendacja Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej zostanie przedłożona Walnemu Zgromadzeniu w celu podjęcia uchwały.

## **9. Ocena sytuacji Spółki**

Rok 2025 upłynął pod znakiem wymagającego otoczenia rynkowego. Oczekiwane ożywienie gospodarcze w Europie nie nastąpiło, a popyt na produkty papierowe pozostawał pod presją. Jednocześnie rynek funkcjonował w warunkach podwyższonej zmienności kosztów surowców oraz energii.

W tych warunkach priorytetem Grupy było utrzymanie stabilności operacyjnej, ochrona rentowności oraz konsekwentne wzmacnianie odporności biznesu. Grupa Arctic Paper koncentrowała się na działaniach efektywnościowych, dostosowaniu poziomu produkcji do popytu oraz ścisłej kontroli kosztów.

Pomimo trudnych warunków rynkowych Grupa Arctic Paper utrzymuje solidne fundamenty biznesowe. Dysponuje elastyczną bazą produkcyjną, szerokim portfolio produktów oraz doświadczonym zespołem, co pozwala nam szybko reagować na zmiany popytu i warunków rynkowych.

Priorytetem pozostaje dalsze wzmacnianie efektywności operacyjnej oraz dyscypliny kosztowej, przy jednoczesnym utrzymaniu gotowości do selektywnego powrotu do projektów rozwojowych w momencie poprawy otoczenia rynkowego. Wierzimy, że przywrócenie równowagi rynkowej w Europie stworzy warunki do poprawy wyników i wykorzystania pełnego potencjału Grupy.

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