

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego raportu kwartalnego sporządzonego za I kwartał 2008 r.

1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego grupy kapitałowej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej działa pod nazwą Mondi Packaging Paper Świecie Spółka Akcyjna od dnia postanowienia Sądu o zarejestrowaniu w dniu 20 stycznia 2005r. nowej nazwy firmy. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki z Frantschach Świecie Spółka Akcyjna na Mondi Packaging Paper Świecie Spółka Akcyjna 6 stycznia 2005r. Siedzibą podmiotu dominującego jest Świecie, ul. Bydgoska 1.

Spółka powstała na podstawie aktu notarialnego Repertorium A nr 1887/90 z dnia 17 grudnia 1990 roku w Indywidualnej Kancelarii Notarialnej Nr 18 w Warszawie przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego „Zakłady Celulozy i Papieru” z siedzibą w Świeciu w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa.

Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 25742.

Według działalności PKD Spółka dominująca wpisana jest pod nr 21.12 produkcja papieru i tektury, natomiast według klasyfikacji przyjętej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka prezentowana jest w sektorze przemysłu drzewnego.

Struktura Grupy kapitałowej Mondi Packaging Paper Świecie

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Mondi Packaging Paper Świecie S.A. wchodzi:

- podmiot dominujący - Mondi Packaging Paper Świecie S.A., oraz
- spółka zależna – Świecie Recykling Sp. z o.o.
- spółki stowarzyszone:
 - Mondi Sales Europe GmbH,
 - Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 marca 2008 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Jednostka dominująca - Mondi Packaging Paper Świecie S.A.
- b) Spółka objęta konsolidacją metodą pełną - Świecie Recykling Sp. z o.o.
- c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:
 - Mondi Sales Europe GmbH,
 - Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy zostały w całości wyeliminowane.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy.

2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

2.1. Informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą (lub jednostki zależne od jednostki dominującej) sporządzone na dzień bilansowy. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Podmiotami stowarzyszonymi są jednostki, na które spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego. Podmiotami stowarzyszonymi wchodzącymi w skład Grupy są: Mondi Sales Europe GmbH oraz Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A. Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są przy wykorzystaniu metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja jest klasyfikowana jako przeznaczona do zbycia.

Okresy sprawozdawcze jednostek stowarzyszonych i Grupy są jednakowe i wszystkie podmioty stosują spójne zasady rachunkowości.

Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział Grupy w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych, który wynosi 52 tys. PLN za I kwartał 2008 roku i 238 tys. PLN za I kwartał 2007 r.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są w niższej z wartości bilansowej (ceny nabycia) i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Do tej kategorii należą udziały w spółce PMP Fast Service Sp. z o.o.

Klasyfikacja składnika aktywów, jako przeznaczonego do zbycia, zakłada zamiar zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych zaliczonych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, zgodnie z MSSF 5, nie są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wg metody praw własności.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi produktami i towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją, oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są memoriałowo.

Przychody z tytułu dywidend ujmowane są w momencie, kiedy ustanowiono prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są wyceniane po kursie średnim NBP waluty obowiązującym na dzień transakcji. Ewidencja wpływów i wypływów na walutowych rachunkach bankowych dokonywana jest po kursie kupna lub sprzedaży banku, w którym realizowana jest transakcja. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP obowiązującego na ten dzień.

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych, Grupa wykorzystuje walutowe transakcje forward. Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę w odniesieniu do pochodnych instrumentów finansowych zostały opisane poniżej.

Koszty odsetek

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składników aktywów wymagających dłuższego okresu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są kapitalizowane, aż do momentu oddania tych aktywów do użytkowania.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego nie spełniające powyższych kryteriów są zaliczane bezpośrednio do kosztów bieżących okresu.

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze ustala się w wysokości oszacowanej metodami aktuarialnymi. Podstawą do wyliczenia rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe jest Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy dla pracowników. W kwestiach nieuregulowanych odnosi się do postanowień kodeksu pracy.

Podziału rezerw na długo i krótkoterminowe dokonuje się według proporcji ustalonej metodami statystycznymi przez aktuarium.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący (CIT) jest obliczany od podstawy opodatkowania ustalonej zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Bazą do obliczenia wyniku podatkowego jest

wynik brutto, który jest następnie korygowany o przychody nie podlegające opodatkowaniu, o koszty które podlegają uwzględnieniu w innych okresach podatkowych oraz o koszty, które nigdy nie będą stanowiły podatkowego kosztu uzyskania przychodu. Obciążenie podatkowe jest wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku podatkowym.

Podatek odroczony jest obliczany metodą bilansową od różnic między wartością bilansową aktywów i zobowiązań a wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich różnic przejściowych dodatnich. Aktywa z tytułu odroczonego podatku są rozpoznawane w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, w takiej wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszły dochód do opodatkowania o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Wartość składników aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu jeśli przestanie być prawdopodobne osiągnięcie w przyszłości zysków podatkowych wystarczających do całkowitego lub częściowego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa wykorzystana.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem rezerwy na podatek odroczony od transakcji zabezpieczających, które są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym. Rezerwa na podatek odroczony od wyceny środków trwałych do wartości godziwej ujmowana jest w kapitale własnym. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku są wykazywane w bilansie oddzielnie, i nie są ze sobą kompensowane.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwale użytkowane w procesie produkcji, dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień przejścia na MSSF (tj. 1.01.2004 r.) Grupa zdecydowała wycenić pozycje rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej i stosuje tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na ten dzień.

Amortyzacja środków trwałych ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Środki trwale w budowie prezentowane są w bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie oddania ich do użytkowania.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie używając metody liniowej przez szacowany okres ich ekonomicznej przydatności wynoszący

Budynki i budowle	- powyżej 20 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	- od 5 do 15 lat

Wszelkie zyski lub straty wynikające ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano usunięcia danego składnika aktywów z bilansu.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia, a w przypadku wytworzenia we własnym zakresie według kosztu ich wytworzenia.

Wartości niematerialne są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

Patenty i znaki towarowe

Patenty i znaki towarowe ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości netto każdego składnika aktywów w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty jego wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch następujących wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwana jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwanej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwanej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Zapasy wyrobów gotowych, półfabrykatów wycenia się według rzeczywistych kosztów wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Na koszty wytworzenia składają się koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadniona część kosztów pośrednich produkcji, ustalona przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Grupa przyjęła zasadę ewidencji kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych wydziałów wytwarzających wyroby gotowe i półprodukty. Koszt niewykorzystanych zdolności produkcyjnych obciąża wynik finansowy okresu i nie jest uwzględniany podczas wyceny zapasu wyrobów gotowych i półproduktów.

W przypadku wyrobów gotowych, okresem niewykorzystania zdolności produkcyjnej jest postój maszyny papierniczej wynikający z braku surowca, braku zamówień, zmiany struktury asortymentowej lub innych zdarzeń losowych.

W przypadku półproduktów, okresem niewykorzystania zdolności produkcyjnych jest postój wydziału wytwarzającego dany półprodukt dłuższy niż 30 dni kalendarzowych, niezależnie od przyczyny (z wyjątkiem postoju głównego oraz innych planowanych postojów związanych z remontem i/lub modernizacją wydziału).

W razie wystąpienia sytuacji określonych jako niewykorzystanie zdolności produkcyjnych, koszt postoju kalkulowany jest jako iloczyn godzin czasu postoju oraz jednostkowego kosztu maszynogodziny wydziału objętego postojem.

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia nie wyższych niż cena sprzedaży netto.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Odsetki za zwłokę w zapłacie należności nalicza się w wysokości wynikającej z umów i obejmuje odpisem aktualizującym wartość tej należności w 100 %.

Jako należności z tytułu dostaw i usług prezentowane są także czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, które dotyczą głównie ubezpieczeń majątkowych.

Należności handlowe, z wyjątkiem należności od spółek w ramach Grupy, są korygowane o odpisy aktualizujące wartość należności w wysokości 1 %. Dodatkowo należności nieprzeterminowane z terminem płatności powyżej 90 dni, podlegają zdyskontowaniu.

Należności nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Na dzień bilansowy należności denominowane w walutach obcych są wyceniane po kursie średnim NBP obowiązującym na ten dzień.

Inwestycje w papiery wartościowe

Wszystkie inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty, skorygowanej o koszty transakcji. Wszystkie standardowe transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane w księgach i wyłączane z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży.

Po początkowym ujęciu, inwestycje sklasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach, aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania na dzień powstania wycenia się w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy wycenę ustala się w kwocie wymagającej zapłaty tj. z uwzględnieniem odsetek wymaganych lub kwot waloryzacji roszczenia – w wysokości określonej w umowie.

Jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmowane są również bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące m.in. kosztów personalnych, rabatów i prowizji, ubezpieczeń oraz dostaw energii zielonej.

Na dzień bilansowy zobowiązania denominowane w walutach obcych są wyceniane po kursie średnim NBP obowiązującym na ten dzień.

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa mają na celu zabezpieczanie się przed ryzykami finansowymi związanymi z prowadzoną działalnością. Grupa nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych dla celów spekulacyjnych. Stosowanymi instrumentami są walutowe kontrakty terminowe typu forward (w przypadku zabezpieczania ryzyka walutowego), a także kontrakty typu forward rate agreement (w przypadku zabezpieczania ryzyka stóp procentowych).

Reguły obowiązujące przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych zawarte są w polityce zarządzania ryzykiem Grupy zatwierdzonej przez Zarząd. Główne rodzaje ryzyka wynikające z charakteru prowadzonej działalności to:

- Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest przede wszystkim z oprocentowanymi zobowiązaniami finansowymi. Grupa dopuszcza zarządzanie kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. Zakłada się, że 15% do 40% posiadanych pożyczek i kredytów powinno mieć oprocentowanie stałe (pierwotnie, bądź poprzez zastosowanie transakcji zabezpieczających).

- Ryzyko walutowe

W związku z faktem, iż ok. 75% transakcji sprzedaży wyrażona jest w walutach obcych, natomiast większość kosztów ponoszona jest w walucie sprawozdawczej, Grupa narażona jest na ryzyko walutowe. Ekspozycję walutową tworzą głównie transakcje denominowane w EUR, USD oraz GBP.

Grupa zabezpiecza oddzielnie uprawdopodobnione przyszłe transakcje sprzedaży oraz wynikającą z nich ekspozycję bilansową.

Kontrakty forward zabezpieczające przyszłe uprawdopodobnione transakcje sprzedaży klasyfikowane są jako zabezpieczenia przepływu środków pieniężnych i stosowane są wobec nich zasady rachunkowości zabezpieczeń.

W stosunku do transakcji forward zabezpieczających ekspozycję bilansową zasady rachunkowości zabezpieczeń nie są stosowane.

- Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z instytucjami finansowymi o dobrej zdolności kredytowej. Lista takich podmiotów oraz odpowiednie limity są aktualizowane raz do roku przez Dyrektora Treasury Grupy Mondi Packaging AG.

- Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy jest zapewnienie elastycznego finansowania poprzez korzystanie z kredytów bankowych oraz kredytów w rachunku bieżącym. Stosowaną zasadą jest niwelowanie ryzyka płynności poprzez utrzymywanie rezerwy płynnych aktywów stanowiącej minimalnie 5% rocznych obrotów Grupy. Rezerwę płynnych aktywów stanowią środki pieniężne i ich ekwiwalenty, inwestycje finansowe, które mogą zostać upłynnione w ciągu 7 dni oraz niewykorzystane linie kredytowe.

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa wyceniane są według wartości godziwej. Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych ustalana jest w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących w przypadku kontraktów o podobnym terminie zapadalności. Wartość kontraktów na zmianę stóp procentowych ustalana jest w odniesieniu do wartości godziwej podobnych instrumentów.

W przypadku zabezpieczeń przepływu środków pieniężnych zabezpieczających uprawdopodobnione przyszłe transakcje sprzedaży, spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub

straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za skuteczne zabezpieczenie jest ujmowana bezpośrednio w kapitale własnym. Część uznana za nieskuteczną natomiast, jest ujmowana w kosztach lub przychodach finansowych okresu bieżącego. W przypadku wszystkich zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, zyski lub straty ujmowane w kapitale własnym są odnoszone na rachunek zysków w tym samym okresie, w którym zabezpieczana uprawdopodobniona przyszła transakcja sprzedaży wpływa na wynik finansowy.

Zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej transakcji, dla których rachunkowość zabezpieczeń nie jest stosowana, są ujmowane bezpośrednio w przychodach lub kosztach finansowych bieżącego okresu.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś lub został sprzedany, zakończony lub zrealizowany, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające wobec niego stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte dotychczas w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli wystąpienie prognozowanej transakcji przestaje być prawdopodobne, wtedy ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto bieżącego okresu.

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub umowy nie będące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi, jeżeli umowy zasadnicze nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany są ujmowane w rachunku wyników.

Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

Wartość rezerw ustala się w wysokości szacunków własnych.

Prawa do emisji

Przyznane prawa do emisji zanieczyszczeń prezentowane są pozabilansowo.

Grupa tworzy rezerwy na koszty zanieczyszczeń, kiedy liczba posiadanych praw do emisji nie pokrywa rzeczywistych emisji zanieczyszczeń. Rezerwy są kalkulowane według bieżącej ceny rynkowej, powiększonej o przewidywaną karę i ujmowane w rachunku zysków i strat.

Sprzedaż nadwyżki praw do emisji wpływa na wynik finansowy tego okresu sprawozdawczego, w którym prawa te zostały sprzedane.

Opłatę za korzystanie ze środowiska uiszczoną w pierwszym roku Grupa ujmuje w całości jako koszty operacyjne.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują instrumenty rozgadniające zysk na akcję.

Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Obszary, w których Zarząd dokonał szacunków dotyczą m.in. rezerw, rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Wycena rezerw

Grupa dokonała wyceny aktuarialnej rezerwy na odprawy emerytalne na 31.12.2007 r.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

2.2. Informacja o zmianie zasad ustalania wartości aktywów, pasywów i pomiaru wyniku finansowego oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny

Grupa w celu porównywalności dokonała zmiany w prezentacji danych niektórych pozycji rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2007 roku.

Dodatkowo Grupa dokonała korekty danych porównywalnych dotyczącej wyłączenia płatności odsetek pomiędzy spółkami Grupy. W wyniku korekty wartość zarówno kosztów jak i przychodów finansowych za okres 01.01.- 31.03.2007 obniżyła się o 168 tys. PLN.

Grupa dokonała również korekty danych porównywalnych dotyczącej wyłączenia pożyczek udzielonych w ramach cash pooling oraz wzajemnych rozrachunków handlowych pomiędzy spółkami Grupy. W wyniku powyższej korekty na dzień 31.03.2007 wartość środków pieniężnych i depozytów krótkoterminowych zmniejszyła się o 14 984 tys. PLN, wartość należności handlowych wzrosła o 14 713 tys. PLN, wartość zobowiązań handlowych wzrosła o 14 713 tys. PLN, natomiast wartość kredytów bankowych i pożyczek zmniejszyła się o 14 984 tys. PLN.

2.3. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Tytuł	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	14 215	10 574	3 641
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	81 368	81 159	209
Rezerwa na koszty personalne	4 209	4 209	-
Pozostałe rezerwy	206	206	-
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	1 507	1 613	(106)
Odpisy aktualizujące środki trwałe	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy do zbycia	66	66	-

2.4. Informacje o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro

- Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2008 r., natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2007 r., ogłoszonego przez NBP,
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR według kursu stanowiącego średnia arytmetyczną średnich kursów NBP z ostatnich dni trzech miesięcy roku obrotowego.

Do danych wyrażonych w EUR przyjęto następujące kursy: 3,5258 EUR/PLN na dzień 31.03.2008 r. i 3,5574 EUR/PLN za I kwartał 2008 r. oraz 3,8695 EUR/PLN na dzień 31.03.2007 r. i 3,9063 EUR/PLN za I kwartał 2007 r.

3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki

Analiza sprzedaży w porównaniu do IV kwartału 2007

W I kwartale bieżącego roku odnotowano wzrost przychodów brutto ze sprzedaży wyrobów gotowych w porównaniu z IV kwartału 2007 roku o 6,5 mln PLN (tj. o 1,9%).

Czynnikiem, który wywarł korzystny wpływ na wielkość przychodów były wyższe ceny produktów z grupy Kraftliner oraz SCFluting, a także papieru workowego (cena w EUR dla tych grup produktów wzrosła odpowiednio o 2%, 1,9% i 8,6%). Wzrost cen jest w znacznym stopniu efektem korzystniejszej geograficznej struktury sprzedaży – w IV kwartale 2007 roku odnotowany został wyższy udział wysyłek zamorskich, które charakteryzują się niższą ceną. W I kwartale 2008 roku sprzedaż realizowana była na bardziej rentownych rynkach europejskich. Średnia cena w EUR w I kwartale była wyższa o 2,6% przy czym w skutek osłabienia złotego średnia cena wyrobów gotowych nominowana w PLN była wyższa o 0,3%.

Zdecydowanie największy negatywny wpływ na przychody brutto nominowane w PLN wywarło umocnienie złotego wobec euro oraz zmniejszenie wolumenu sprzedaży. Ilość sprzedanych wyrobów gotowych spadła o 2,2% przy jednoczesnym spadku ilości produkcji o 1,2% względem IV kwartału 2007. Niższa produkcja jest przede wszystkim efektem mniejszej liczby dni w I kwartale 2008 roku.

Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników (porównanie do IV kwartału roku 2007)

Pozytywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały niższe ceny makulatury. W porównaniu do IV kwartału 2007, cena makulatury mocnej spadła o 23,3% a cena makulatury mieszanej o 24,5%. Jest to odzwierciedlenie ogólnych tendencji na rynku europejskim.

Korzystnie na koszt wytworzenia wpłynęły także niższe ceny drewna. Łączny jednostkowy koszt drewna w badanym okresie spadł o 0,2% w porównaniu do poprzedniego kwartału. Niniejszy spadek jest efektem zmniejszenia w I kwartale 2008 wolumenu importowanej brzozy o 21% w stosunku do IV kwartału 2007 roku. Ponadto, w tym samym okresie średnia cena brzozy w imporcie (wyrażona w EUR) obniżyła się o 17%. Pozytywny efekt powyższych czynników został zniwelowany wzrostami cen surowca drzewnego (sosny i brzozy) z Lasów Państwowych wynikającymi z podpisanych kontraktów na rok 2008.

Przychody ze sprzedaży praw majątkowych wynikających z produkcji energii zielonej były o 3,6 mln PLN wyższe, niż w IV kwartale minionego roku. Równocześnie wartość aktywowanych praw majątkowych przeznaczonych do sprzedaży w przyszłych okresach wzrosła w I kwartale 2008 roku o 0,3 mln PLN podczas, gdy w IV kwartale 2007 roku wzrosła o 1,4 mln PLN.

Wartość pozytywnych różnic kursowych na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne (cash flow hedge) rozliczonych w I kwartale 2008 roku wyniosła 11,1 mln PLN i była o 2,9 mln PLN wyższa od wyniku z tego tytułu zrealizowanego w IV kwartale 2007 roku.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 59,5 mln PLN i był o 14,1 mln PLN wyższy od zysku netto wygenerowanego w IV kwartale roku 2007.

W I kwartale 2008 roku płatności inwestycyjne w związku z realizacją projektu nowej maszyny papierniczej wyniosły 83,2 mln zł.

W kwietniu 2008 roku miał miejsce planowy okresowy postój zakładu (poprzedni w sierpniu 2006 roku), na który złożyły się postoje wszystkich maszyn papierniczych (od 4 do 7 dni).

Analiza sprzedaży w porównaniu do I kwartału 2007

Łączne przychody brutto ze sprzedaży wyrobów gotowych w I kwartale 2008 r. były niższe w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 23,8 mln PLN (tj. spadły o 6,4%).

Jedną z przyczyn spadku przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych było umocnienie złotego wobec EUR i USD (średni kurs EUR/PLN niższy o 8%, a USD/PLN niższy o 20%). W efekcie średnia cena sprzedaży w PLN obniżyła się o 4,3%, pomimo że cena brutto nominowana w EUR wzrosła o 4,1%. Największe wzrosty cen brutto w EUR odnotowały papier workowy (o 15%), S.C. fluting (o 11,6%) oraz testliner (o 11,9%), podczas gdy cena Kraftlinera obniżyła się o 2,4% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Należy przy tym podkreślić, że od lutego 2007 roku sprzedaż eksportowa Spółki jest realizowana poprzez Mondi Packaging Paper Sales GmbH, co spowodowało w analizowanym okresie obniżenie cen brutto o marżę dystrybutora, ale i niższe koszty sprzedaży (ponoszone obecnie przez dystrybutora).

Mniejsza ilość sprzedanych wyrobów gotowych wywarła negatywny wpływ na przychody brutto – w porównaniu do I kwartału 2007 r. wolumen sprzedaży obniżył się o 4,9 tys. ton (tj. 2,3%) przy jednoczesnym wzroście ilości produkcji o 3 tys. ton (1,4%). Należy przy tym podkreślić, że wolumen sprzedaży w I kwartale 2007 roku był wyższy z tytułu jednorazowego zdarzenia w postaci sprzedaży zapasów przechowywanych na zewnętrznych terminalach do Mondi Packaging Paper Sales GmbH (4,6 tys. ton) w związku z podpisaniem umowy dystrybucyjnej.

Korzystny wpływ na wysokość przychodów w analizowanym okresie miały przychody ze sprzedaży praw majątkowych wynikających z produkcji energii zielonej. Ukształtowały się one na poziomie 28,2 mln PLN i były o 11,8 mln PLN wyższe niż w pierwszym kwartale minionego roku. Jednakże wartość aktywowanych praw majątkowych wzrosła w I kwartale 2008 roku o 0,3 mln PLN podczas gdy w I kwartale 2007 roku wzrost był wyższy (4,7 mln PLN). Wzrost przychodów ze sprzedaży praw majątkowych w porównaniu z rokiem poprzednim związany był z wyższą ceną świadectw pochodzenia (o 7%) jak też w wyższą produkcją energii odnawialnej.

Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników (porównanie do I kwartału roku 2007)

Negatywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały wyższe ceny makulatury. W porównaniu do I kwartału 2007, cena makulatury mocnej wzrosła o 24,5% a cena makulatury mieszanej o 29,8%.

Na koszt wytworzenia niekorzystnie wpłynęły również wyższe ceny drewna. Łączny jednostkowy koszt drewna w badanym okresie wzrósł o 9,3% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Niniejszy wzrost dotyczy przede wszystkim kosztu brzozy, który wzrósł w porównaniu do I kwartału 2007 o 18,8%.

Wartość pozytywnych różnic kursowych na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne (cash flow hedge) rozliczonych w I kwartale 2008 roku wyniosła 11,1 mln PLN i była o 8,3 mln PLN wyższa od wyniku z tego tytułu zrealizowanego w I kwartale 2007 roku.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 59,5 mln PLN i był niższy o 20,6 mln PLN od wyniku netto za I kwartał 2007 r.

4. Opis dokonań, o których emitent informował w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem kwartalnym

W sprawozdawczym kwartale Emitent informował o:

- Podpisaniu umowy z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe – Dyrekcją Generalną Lasów Państwowych na dostawy surowca drzewnego sosnowego i brzoźowego w roku 2008 o wartości 138,0 mln PLN. Jako zabezpieczenie należności Lasów Państwowych emitent zobowiązał się do ustanowienia gwarancji bankowej;
- Podpisaniu aneksów do umowy generalnej z dnia 29 kwietnia 2002 r. i umowy o świadczenie usługi operatorskiej i wzajemnej współpracy stron z dnia 29 kwietnia 2002 r. zawartych z Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem aneksów jest modyfikacja sposobu obliczania opłaty za usługę operatorską. Szacowana wartość roczna umów podlegających aneksowaniu za rok 2008 wynosi 71,6 mln PLN;
- Uzyskaniu przez Zarząd zgody Rady Nadzorczej Spółki na uruchomienie środków finansowych w wysokości 305 mln EUR na realizację inwestycji w nową maszynę MP7.
Nowa maszyna papiernicza będzie miała wydajność ok. 470 tys. ton rocznie i będzie przeznaczona do produkcji niskogramaturowego papieru makulaturowego do wytwarzania tektury falistej;
- Podpisaniu przez Spółkę dwóch kontraktów przejęcia praw i obowiązków wynikających z podpisanych wcześniej umów pomiędzy Mondi AG z siedzibą w Wiedniu a firmami Metso Paper Inc oraz Metso Paper Valkeakoski Oy z siedzibą w Finlandii dotyczących realizacji projektu budowy nowej maszyny papierniczej tj. dostawy nowej maszyny i dostawy urządzeń dla nowej makulaturowi. Łączna wartość kontraktów stanowi kwotę ok. 100 000 tys. EUR;
- Powołaniu przez Radę Nadzorczą z dniem 1 kwietnia 2008 r. Pana Adama Mrzygłoda na Członka Zarządu Mondi Packaging Paper Świecie S.A.;
- Uchwałach powziętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

Nie dotyczy Grupy Mondi Packaging Paper Świecie S.A.

6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie dotyczy Grupy Mondi Packaging Paper Świecie S.A.

7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Zysk netto Spółki za 2007 r. w wysokości 246 431 tys. PLN w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Dywidenda za rok 2006 wypłacona w 2007 r. wynosiła 270 000 tys. PLN, na akcję 5,49 PLN.

8. Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

W dniu 3 kwietnia 2008 r. pomiędzy Mondi Packaging Paper Świecie S.A. a Polish Energy Partners Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („PEP”) podpisane zostało porozumienie dotyczące możliwości przeprowadzenia w Świeciu przez PEP modernizacji kotła węglowego na kocioł BFB do spalania biopaliw o wartości 28 950 tys. EUR.

W dniu 21 kwietnia 2008 r. pomiędzy Mondi Packaging Paper Świecie S.A. a Strabag Sp. z o.o. w Warszawie podpisany został kontrakt na kwotę 113 500 tys. PLN na wykonanie prac budowlanych związanych z inwestycją w nową maszynę papierniczą MP7. Umowa zawiera postanowienia dotyczące kar umownych, których maksymalną łączną wysokość ze wszystkich tytułów ustalono na 5% wartości kontraktu.

W dniu 23 kwietnia 2008 r. Zarząd Mondi Packaging Paper Świecie S.A. otrzymał potwierdzenie podpisania przez drugą stronę umowy na zakup dodatkowych ilości surowca drzewnego, zawartej pomiędzy emitentem a jednostką podlegającą Państwowemu Gospodarstwu Leśnemu Lasy Państwowe. Umowa została zawarta na podstawie przetargu na sprzedaż drewna w systemie e-drewno, a jej szacunkowa wartość wynosi 450 tys. PLN.

9. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie sprawozdawczym powyższe zdarzenia nie miały miejsca.

10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W oparciu o art. 57 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 22 grudnia 2004 r. o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji oraz na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 27 grudnia 2005 r. w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2005-2007 i wykazu instalacji czasowo wykluczonych ze wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji w okresie od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2007 r. Mondi Packaging Paper Świecie S.A. uzyskała uprawnienia dla posiadanych 4 instalacji zgłoszonych do Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień w ilościach wyszczególnionych w poniższej tabeli:

Lp.	Prowadzący instalacje	Miejscowość	Nazwa instalacji	Kod	Średnioroczna liczba uprawnień
1	422 MPPŚ S.A.	Świecie	Elektrociepłownia	E1	623 100
2	688 MPPŚ S.A.	Świecie	Piec obrotowy	M1.2	85 700
3	862 MPPŚ S.A.	Świecie	Neutralizacja Gazów Złowonnych	O2	100
4	863 MPPŚ S.A.	Świecie	Kocioł Sodowy	O2	1 000
Ogółem					709 900

Weryfikacja rocznego raportu przez akredytowanego audytora (firmę DNV) za rok 2006 miała miejsce w dniach 1-2 marca 2007 r., natomiast za rok 2007 nastąpiła 14-15 lutego 2008 roku.

Ilość uprawnień do emisji CO₂, wykorzystanie uprawnień, sprzedaż oraz wielkość nadwyżki za lata 2005-2007 przedstawia się następująco:

Rok	Średnioroczna liczba uprawnień	Szacowane wykorzystanie uprawnień	Sprzedaż uprawnień	Nadwyżka przeznaczona do sprzedaży
2005	709 900	352 700	-	357 200
2006	709 900	303 931	257 000	148 969
2007	709 900	318 335	317 700	73 865
Razem	2 129 700	974 966	574 700	580 034

Nadwyżka uprawnień w wysokości 257 000 została sprzedana w roku 2006 po cenie 23,736 EUR za tonę, natomiast w roku 2007 sprzedano 317 700 uprawnień po cenie 0,15 EUR za tonę.

11. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikuje prognoz.

12. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu

Wg danych dostępnych Spółce na dzień sporządzania raportu następujące podmioty posiadały co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki:

- Framondi N.V. (spółka akcyjna z siedzibą w Amsterdamie, adres: Lage Frontweg 31, 6219 PC Maastricht) - 33 000 000 akcji, co stanowi 66,00% w kapitale podstawowym,
- ING Nationale Nederlanden Polska OFE - 2 750 000 akcji, co stanowi 5,50 % udziału w kapitale podstawowym,
- Skarb Państwa – 2 500 108 akcji, co stanowi 5,00 % udziału w kapitale podstawowym,
- pozostali – 11 749 892 akcji, co stanowi 23,50 %, w tym 5,04 % Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A.

13. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Na dzień sprawozdawczy osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji emitenta.

14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej;

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wszczyła, ani nie zostały objęte postępowaniem sądowym lub administracyjnym sprawy dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, w wyniku których przedmiotem sporu byłaby kwota stanowiąca równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi o wartości przekraczającej 500 000 euro, jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi;

W I kwartale br. nie wystąpiły takie transakcje.

16. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Grupa posiadała następujące zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji i poręczeń na dzień 31 marca 2008 r. (w tys. PLN):

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.03.2008
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie na kwotę 3 000 000 PLN udzielone na zabezpieczenie zobowiązań Saturn Management z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka Komandytowa wobec BRE Bank S.A.	3 000	-	-	3 000
Poręczenie na kwotę 12 000 000 PLN udzielone na zabezpieczenie kredytu w wysokości 10 000 000 PLN zaciągniętego przez Świecie Recykling Sp. z o.o. w ABN Amro	12 000	-	-	12 000
Suma gwarancji i poręczeń	15 000	-	-	15 000

17. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Nie ma istotnych informacji.

18. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Wśród podstawowych czynników mogących mieć wpływ na wynik finansowy Grupy wymienić należy przede wszystkim:

- zmiany cen papieru na rynkach europejskich,
- zmiany cen praw do emisji CO₂ oraz praw majątkowych wynikających z produkcji energii odnawialnej (zielonej),
- kurs EUR/PLN,
- kształtowanie się kosztów pozyskania podstawowych surowców ze szczególnym uwzględnieniem drewna i makulatury.

Informacja do skróconego sprawozdanie finansowego

1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

1.1. Informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane przez Mondi Packaging Paper Świecie S.A. zostały opisane w „Informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego” pkt 2.1.

1.2. Informacja o zmianie zasad ustalania wartości aktywów, pasywów i pomiaru wyniku finansowego oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny

Spółka w celu porównywalności dokonała zmiany w prezentacji danych niektórych pozycji rachunku przepływów pieniężnych za I kwartał 2007 roku.

1.3. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

Tytuł	Stan na 31.03.2008	Stan na 31.12.2007	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	14 196	10 551	3 645
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	80 782	80 583	199
Rezerwa na koszty personalne	4 194	4 194	-
Pozostałe rezerwy	206	206	-
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	1 507	1 613	(106)
Odpisy aktualizujące środki trwałe	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy do zbycia	66	66	-

2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki

Analiza sprzedaży w porównaniu do IV kwartału 2007

W I kwartale bieżącego roku odnotowano wzrost przychodów brutto ze sprzedaży wyrobów gotowych w porównaniu z IV kwartału 2007 roku o 6,5 mln PLN (tj. o 1,9%).

Czynnikiem, który wywarł korzystny wpływ na wielkość przychodów były wyższe ceny produktów z grupy Kraftliner oraz SCFluting, a także papieru workowego (cena w EUR dla tych grup produktów wzrosła odpowiednio o 2%, 1,9% i 8,6%). Wzrost cen jest w znacznym stopniu efektem korzystniejszej geograficznej struktury sprzedaży – w IV kwartale 2007 roku odnotowany został wyższy udział wysyłek zamorskich, które charakteryzują się niższą ceną. W I kwartale 2008 roku sprzedaż realizowana była na bardziej rentownych rynkach europejskich. Średnia cena w EUR w I kwartale była wyższa o 2,6% przy czym w skutek osłabienia złotego średnia cena wyrobów gotowych nominowana w PLN była wyższa o 0,3%.

Zdecydowanie największy negatywny wpływ na przychody brutto nominowane w PLN wywarło umocnienie złotego wobec euro oraz zmniejszenie wolumenu sprzedaży. Ilość sprzedanych wyrobów gotowych spadła o 2,2% przy jednoczesnym spadku ilości produkcji o 1,2% względem IV kwartału 2007. Niższa produkcja jest przede wszystkim efektem mniejszej liczby dni w I kwartale 2008 roku.

Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników (porównanie do IV kwartału roku 2007)

Pozytywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały niższe ceny makulatury. Średni jednostkowy koszt makulatur w badanym okresie był niższy o niespełna 19,8% w porównaniu do czwartego kwartału 2007.

Korzystnie na koszt wytworzenia wpłynęły także niższe ceny drewna. Łączny jednostkowy koszt drewna w badanym okresie spadł o 0,2% w porównaniu do poprzedniego kwartału. Niniejszy spadek jest efektem zmniejszenia w I kwartale 2008 wolumenu importowanej brzozy o 21% w stosunku do IV kwartału 2007 roku. Ponadto, w tym samym okresie średnia cena brzozy w imporcie (wyrażona w EUR) obniżyła się o 17%. Pozytywny efekt powyższych czynników został zniwelowany wzrostami cen surowca drzewnego (sosny i brzozy) z Lasów Państwowych wynikającymi z podpisanych kontraktów na rok 2008.

Przychody ze sprzedaży praw majątkowych wynikających z produkcji energii zielonej były o 3,6 mln PLN wyższe, niż w czwartym kwartale minionego roku. Równocześnie wartość aktywowanych praw majątkowych przeznaczonych do sprzedaży w przyszłych okresach wzrosła w I kwartale 2008 roku o 0,3 mln PLN podczas, gdy w IV kwartale 2007 roku wzrosła o 1,4 mln PLN.

Wartość pozytywnych różnic kursowych na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne (cash flow hedge) rozliczonych w I kwartale 2008 roku wyniosła 11,1 mln PLN i była o 2,9 mln PLN wyższa od wyniku z tego tytułu zrealizowanego w IV kwartale 2007 roku.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 59,4 mln PLN i był o 14,3 mln PLN wyższy od zysku netto wygenerowanego w IV kwartale roku 2007.

W I kwartale 2008 roku płatności inwestycyjne w związku z realizacją projektu nowej maszyny papierniczej wyniosły 83,2 mln zł.

W kwietniu 2008 roku miał miejsce planowy okresowy postój zakładu (poprzedni w sierpniu 2006 roku), na który złożyły się postoje wszystkich maszyn papierniczych (od 4 do 7 dni).

Analiza sprzedaży w porównaniu do I kwartału 2007

Łączne przychody brutto ze sprzedaży wyrobów gotowych w I kwartale 2008 r. były niższe w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 23,8 mln PLN (tj. spadły o 6,4%).

Jedną z przyczyn spadku przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych było umocnienie złotego wobec EUR i USD (średni kurs EUR/PLN niższy o 8%, a USD/PLN niższy o 20%). W efekcie średnia cena sprzedaży w PLN obniżyła się o 4,3%, pomimo że cena brutto nominowana w EUR wzrosła o 4,1%. Największe wzrosty cen brutto w EUR odnotowały papier workowy (o 15%), S.C. fluting (o 11,6%) oraz testliner (o 11,9%), podczas gdy cena Kraftlinera obniżyła się o 2,4% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Należy przy tym podkreślić, że od lutego 2007 roku sprzedaż eksportowa Spółki jest realizowana poprzez Mondi Packaging Paper Sales GmbH, co spowodowało w analizowanym okresie obniżenie cen brutto o marżę dystrybutora, ale i niższe koszty sprzedaży (ponoszone obecnie przez dystrybutora).

Mniejsza ilość sprzedanych wyrobów gotowych wywarła negatywny wpływ na przychody brutto – w porównaniu do I kwartału 2007 r. wolumen sprzedaży obniżył się o 4,9 tys. ton (tj. 2,3%) przy jednoczesnym wzroście ilości produkcji o 3 tys. ton (1,4%). Należy przy tym podkreślić, że wolumen sprzedaży w I kwartale 2007 roku był wyższy z tytułu jednorazowego zdarzenia w postaci sprzedaży zapasów przechowywanych na zewnętrznych terminalach do Mondi Packaging Paper Sales GmbH (4,6 tys. ton) w związku z podpisaniem umowy dystrybucyjnej.

Korzystny wpływ na wysokość przychodów w analizowanym okresie miały przychody ze sprzedaży praw majątkowych wynikających z produkcji energii zielonej. Ukształtowały się one na poziomie 28,2 mln PLN i były o 11,8 mln PLN wyższe niż w pierwszym kwartale minionego roku. Jednakże wartość aktywowanych praw majątkowych wzrosła w I kwartale 2008 roku o 0,3 mln PLN podczas gdy w I kwartale 2007 roku wzrost był wyższy (4,7 mln PLN). Wzrost przychodów ze sprzedaży praw majątkowych w porównaniu z rokiem poprzednim związany był z wyższą ceną świadectw pochodzenia (o 7%) jak też w wyższą produkcją energii odnawialnej.

Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników (porównanie do I kwartału roku 2007)

Negatywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały wyższe ceny makulatury. Średni jednostkowy koszt makulatur w badanym okresie był wyższy o 28,6 % w porównaniu do pierwszego kwartału 2007 r.

Na koszt wytworzenia niekorzystnie wpłynęły również wyższe ceny drewna. Łączny jednostkowy koszt drewna w badanym okresie wzrósł o 9,3% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Niniejszy wzrost dotyczy przede wszystkim kosztu brzozy, który wzrósł w porównaniu do I kwartału 2007 o 18,8%.

Wartość pozytywnych różnic kursowych na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne (cash flow hedge) rozliczonych w I kwartale 2008 roku wyniosła 11,1 mln PLN i była o 8,3 mln PLN wyższa od wyniku z tego tytułu zrealizowanego w I kwartale 2007 roku.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 59,4 mln PLN i był niższy o 21,2 mln PLN od wyniku netto za I kwartał 2007 r.