

Grupa Mondi Świecie S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za 2009 r.**

SPIS TREŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009.....	3
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009.....	5
Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009.....	7
Noty dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
1 Informacje ogólne.....	9
2 Stosowane zasady rachunkowości.....	11
3 Przychody z działalności operacyjnej.....	23
4 Koszty działalności operacyjnej.....	24
5 Koszty zatrudnienia.....	24
6 Pozostałe przychody operacyjne.....	25
7 Pozostałe koszty operacyjne.....	25
8 Przychody finansowe.....	25
9 Koszty finansowe.....	25
10 Podatek dochodowy.....	26
11 Dywidendy.....	27
12 Zysk przypadający na jedną akcję.....	27
13 Umowy leasingu operacyjnego.....	28
14 Wartości niematerialne.....	28
15 Rzeczowe aktywa trwałe.....	29
16 Prawa do emisji.....	30
17 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności.....	30
18 Inne aktywa finansowe.....	31
19 Aktywa z tytułu podatku odroczonego.....	32
20 Zapasy.....	33
21 Pozostałe aktywa finansowe.....	33
22 Kredyty i pożyczki.....	37
23 Instrumenty finansowe.....	39
24 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego.....	46
25 Zobowiązania.....	47
26 Wynagrodzenie instrumentami kapitałowymi Spółki.....	47
27 Rezerwy.....	48
28 Kapitały.....	48
29 Nota objaśniająca do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	49
30 Zobowiązania warunkowe.....	51
31 Zdarzenia po dacie bilansu.....	51
32 Porównywalność danych finansowych.....	52
33 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	52
34 Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru.....	53
35 Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne.....	53

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009**

	Nota	2009 PLN'000	2008 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży			
Przychody ze sprzedaży produktów		1 351 820	1 393 592
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		9 023	12 700
	3	1 360 843	1 406 292
Koszt własny sprzedaży	4	(1 012 483)	(968 505)
Zysk brutto ze sprzedaży		348 360	437 787
Pozostałe przychody operacyjne	6	1 283	961
Koszty sprzedaży i dystrybucji		(165 350)	(143 683)
Koszty ogólnego zarządu		(83 509)	(99 752)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(1 168)	(597)
Zysk z działalności operacyjnej		99 616	194 716
Koszty finansowe	9	(26 194)	(20 494)
Przychody finansowe	8	1 206	378
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		(15)	134
Zysk przed opodatkowaniem		74 613	174 734
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	10	(3 206)	(33 537)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		71 407	141 197
Działalność zaniechana			
		-	-
Zysk netto za rok obrotowy		71 407	141 197
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		71 407	141 197
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
		71 407	141 197
Zysk (strata) na jedną akcję		1,43	2,82
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły	12	1,43	2,82
Rozwodniony	12	1,43	2,82
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	12	-	-
Zwykły	12	-	-
Rozwodniony		-	-

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Zyski / (straty) z aktualizacji wyceny środków trwałych	-	-
Zyski / (straty) z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski / (straty) z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	(57 743)
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń pracowniczych	-	-
Podatek dotyczący kwot rozpoznanych bezpośrednio w kapitałach	-	10 971
Zysk netto rozpoznany bezpośrednio w kapitałach	-	(46 772)
Przeniesienia	-	-
Przeniesienie do zysku lub straty na sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-
Przeniesienie do zysku lub straty z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(57 743)	12 465
Przeniesienie do wartości początkowej pozycji zabezpieczanych przy przepływach pieniężnych	-	-
Podatek dotyczący kwot przeniesionych z kapitałów	10 971	(2 368)
Zysk (strata) netto	71 407	141 197
Razem – rozpoznane zyski i straty	118 179	84 328
Przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	118 179	84 328
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
	118 179	84 328

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009**

	Nota	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
		PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	1 821 190	1 445 308
Wartości niematerialne	14	5 115	5 938
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności	17	995	1 010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		169	169
Inne aktywa finansowe	18	965	1 644
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19	10 704	22 147
		<u>1 839 138</u>	<u>1 476 216</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	20	174 438	140 702
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	234 635	228 506
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	21	1 018	13 468
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	30 485	15 338
Należność z tytułu podatku dochodowego		-	7 219
		<u>440 576</u>	<u>405 233</u>
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej		-	-
		<u>440 576</u>	<u>405 233</u>
AKTYWA RAZEM		<u>2 279 714</u>	<u>1 881 449</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	28	333 734	333 734
Kapitał zapasowy		778 471	635 279
Zrealizowane zyski netto		71 407	141 197
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		841	2 836
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		-	(46 772)
		<u>1 184 453</u>	<u>1 066 274</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		1 184 453	1 066 274
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		-	-
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		674 348	196 000
Rezerwy	27	3 812	4 097
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	67 192	76 231
		<u>745 352</u>	<u>276 328</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		308 954	344 547
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	22	32 989	110 004
Walutowe kontrakty terminowe typu forward		2 401	73 109
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		988	-
Rezerwy krótkoterminowe	27	4 577	11 187
		<u>349 909</u>	<u>538 847</u>
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		<u>1 095 261</u>	<u>815 175</u>
PASYWA RAZEM		<u>2 279 714</u>	<u>1 881 449</u>

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000
Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 066 274	981 945
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 066 274	981 945
1. Kapitał podstawowy na początek okresu, w tym:	333 734	333 734
- statutowy akcyjny	50 000	50 000
- korekta hiperinflacyjna	283 734	283 734
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	333 734	333 734
2. Zrealizowane zyski netto	71 407	141 197
3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	144 033	249 267
3.1. Zmiany niepodzielonego wyniku finansowego	(143 192)	(246 431)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- podziału zysku	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	143 192	246 431
- podziału zysku	-	-
- odpisu na kapitał zapasowy	143 192	246 431
3.2. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	841	2 836
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	635 279	388 848
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	143 192	246 431
a) zwiększenia (z tytułu)	143 192	246 431
- z podziału zysku	143 192	246 431
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- przeznaczenia na wypłatę dywidendy	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	778 471	635 279
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(46 772)	10 096
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	46 772	(56 868)
a) zwiększenia (z tytułu)	46 772	-
- wyceny transakcji zabezpieczających	46 772	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	56 868
- wyceny transakcji zabezpieczających	-	56 868
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	(46 772)
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 184 453	1 066 274

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2009 DO 31 GRUDNIA 2009**

	<u>2009</u> PLN'000	<u>2008</u> PLN'000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
WYNIK FINANSOWY BRUTTO	74 613	174 734
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	15	(134)
Amortyzacja	118 287	110 833
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 609)	4 618
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14 321	2 742
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	166	10 544
Zmiana stanu rezerw	(6 895)	1 362
Zmiana stanu zapasów	(33 736)	(11 262)
Zmiana stanu należności	(17 287)	55 899
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	45 437	9 146
Inne korekty	(1 092)	2 283
ŚRODKI PIENIĘŻNE WYTWORZONE W TOKU DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	191 220	360 765
Zapłacone odsetki	4 690	(1 996)
Zapłacony podatek dochodowy	6 957	(58 204)
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	202 867	300 565
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	43 099	37 489
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	562	5 545
Z aktywów finansowych, w tym:	50	4 070
W jednostkach powiązanych	50	3 533
dywidendy i udziały w zyskach	50	3 533
zbycie aktywów finansowych	-	-
W jednostkach pozostałych	-	537
zbycie aktywów finansowych	-	-
odsetki	-	537
Inne wpływy inwestycyjne	42 487	27 874
Wydatki	596 493	565 811
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	554 897	488 197
Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
W jednostkach powiązanych	-	-
W jednostkach pozostałych	-	-
nabycie aktywów finansowych	-	-
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	41 373
Inne wydatki inwestycyjne	41 596	36 241
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(553 394)	(528 322)

	2009 PLN'000	2008 PLN'000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	444 460	200 117
Kredyty i pożyczki	444 417	199 169
Inne wpływy	43	948
Wydatki	34 442	8 369
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Udzielone pożyczki	-	828
Odsetki	22 632	6 070
Inne wydatki	11 810	1 471
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	410 018	191 748
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	59 491	(36 009)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	57 944	(37 635)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 547)	(1 626)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	(27 561)	10 074
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	30 383	(27 561)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009

1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej działa pod nazwą Mondi Świecie Spółka Akcyjna od dnia postanowienia Sądu o zarejestrowaniu w dniu 16 maja 2008 r. nowej nazwy firmy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki z Mondi Packaging Paper Świecie Spółka Akcyjna na Mondi Świecie Spółka Akcyjna w dniu 21 marca 2008 r. 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 Świecie S.A.

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

- podmiot dominujący - Mondi Świecie S.A., oraz
- spółka zależna - Świecie Recykling Sp. z o.o.
- spółka stowarzyszona - Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Jednostka dominująca - Mondi Świecie S.A.
- b) Spółka objęta konsolidacją metodą pełną:
 - Świecie Recykling Sp. z o.o.
- c) Spółka objęta konsolidacją metodą praw własności:
 - 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 przygotowane w polskich złotych. PLN jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

Czas trwania działalności Grupy

Czas trwania działalności każdej ze Spółek Grupy jest nieoznaczony.

Data bilansowa oraz okres objęty sprawozdaniem finansowym

Prezentowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje:

- okres bieżący od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku,
- okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2009 roku

Zarząd

Prezes: Maciej Kunda

Członkowie: Florian Stockert
Jan Żukowski
Tomasz Katewicz
Adam Mrzygłód

W dniu 26 listopada 2009 roku Pan Adam Mrzygłód, Członek Zarządu Mondi Świecie S.A., złożył rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 31 stycznia 2010 roku.

Rada Nadzorcza

Przewodniczący: Peter Oswald

Członkowie: Peter Machacek
Ryszard Gackowski
Karol Mergler
Franz J. Hiesinger
Jarosław Kurznik
Klaus Peller
Vladimir Enore Pellizzaro
Walter Sevser

Struktura akcjonariatu spółki dominującej

- Framondi N.V. (spółka akcyjna z siedzibą w Amsterdamie, adres: Fort Willemweg 1, 6219 PC Maastricht) - 33 000 000 akcji, co stanowi 66,00 % w kapitale podstawowym,
- ING OFE – 5 004 320 akcji, co stanowi 10,01 % w kapitale podstawowym,
- Aviva OFE Aviva BZ WBK – 3 655 965 akcji, co stanowi 7,31 % w kapitale podstawowym,
- pozostali – 8 339 715 akcji, co stanowi 16,68 %.

Końcowym właścicielem całej Grupy Mondi jest Mondi plc.

Oświadczenia

Zgodnie z § 92 ust. 1 pkt 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 Zarząd Mondi Świecie S.A. składa następujące oświadczenia:

▪ **Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań**

Zarząd Mondi Świecie S.A. w składzie:

Maciej Kunda – Prezes Zarządu,
Florian Stockert – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Sprzedaży,
Jan Żukowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Inwestycji i Rozwoju,
Tomasz Katewicz – Członek Zarządu, Dyrektor Produkcji

oświadcza, że roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy. Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

▪ **Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Zgodnie ze statutem Mondi Świecie S.A. Zarząd spółki powierzył Radzie Nadzorczej wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 23 czerwca 2009 r. na wniosek Zarządu dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r. oraz do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2009. Wybrany audytorem jest firma Deloitte Audyt Sp. z o.o., 00-549 Warszawa, ul. Jana Pawła II 19.

Zarząd Mondi Świecie S.A. oświadcza, że firma Deloitte Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania za 2009 r. został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, ponadto podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Przekształcenie danych porównywalnych

W okresie sprawozdawczym dokonano zmian w prezentacji sprawozdań. Dodatkowe informacje znajdują się w notcie nr 32.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na 18 lutego 2010 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynawszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Rozliczenie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie korzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie z 2009 roku:

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - Koszt inwestycji w jednostce zależnej, jednostce współkontrolowanej lub stowarzyszonej, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- MSSF (2008) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku (MSR 1, MSSF 5, MSR 8, MSR 10, MSR 16, MSR 19, MSR 20, MSR 23, MSR 27, MSR 28, MSR 29, MSR 31, MSR 34, MSR 36, MSR 38, MSR 39, MSR 40, MSR 41) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku (większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”- Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz obowiązki związane z likwidacją, zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”- Przekwalifikowanie aktywów finansowych, data wejścia w życie i przepisy przejściowe, zatwierdzone w UE w dniu 9 września 2009 (wchodzą w życie z dniem 1 lipca 2008 roku),
- MSR 1 (znowelizowany) „Prezentacja sprawozdań finansowych”- Zrewidowana prezentacja, zatwierdzony w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- MSR 23 (znowelizowany) „Koszty finansowania zewnętrznego” - zatwierdzony w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Warunki nabycia uprawnień oraz anulowania, zatwierdzone w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” oraz do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Wbudowane instrumenty pochodne, zatwierdzone w UE w dniu 30 listopada 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych” zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie).

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. Podmiotem stowarzyszonym wchodzącym w skład Grupy jest 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.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych prezentuje nota nr 17.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są w niższej z wartości bilansowej (ceny nabycia) i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. 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.

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 produktów i towarów;
- scedowania 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 narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

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

Dotacje

Dotacje rządowe są ujmowane, jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie warunki. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywania do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) przeliczane są na PLN według kursu średniego danej waluty obcej ogłoszonego przez NBP na ostatni dzień roboczy poprzedzający dzień wystąpienia 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 z pominięciem zwolnień podatkowych, których wykorzystanie nie jest pewne.

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. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku są wykazywane w bilansie oddzielnie, i nie są ze sobą kompensowane.

Prezentacja zwolnienia w podatku dochodowym z tytułu prowadzenia działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Mondi Świecie S.A. w związku z realizacją nowej inwestycji otrzymała w dniu 20 grudnia 2007 r. zezwolenie na prowadzenie działalności w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Niniejszym uzyskała prawo do zwolnienia z podatku dochodowego części dochodów. Istniejące przedsiębiorstwo Mondi Świecie S.A., jak również zakupione od PGL „Lasy Państwowe” tereny zostały objęte granicami Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej na mocy rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 2 listopada 2007 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie pomorskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz. U. z 2007 r. nr 211 poz. 1545).

Zezwolenie umożliwiło Mondi Świecie S.A. uzyskanie pomocy publicznej w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych od miesiąca następującego po miesiącu, w którym spełnione zostały warunki w zakresie poniesionych wydatków inwestycyjnych i osiągnięciu określonego zatrudnienia. Mondi Świecie S.A. spełniła powyższe warunki w lipcu 2009 r. i uzyskała uprawnienie do zwolnienia z podatku części dochodów uzyskanych od sierpnia 2009 r. do czasu na jaki została ustanowiona Pomorska Specjalna Strefa Ekonomiczna, tj. 30 listopada 2017 r. Dochody z zasadniczej działalności, tj. sprzedaży wyrobów gotowych, zostały zwolnione.

Wydatki związane z nową inwestycją stanowią podstawę do obliczenia należnej pomocy publicznej według zasad określonych w § 4 ust. 3 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 5 grudnia 2006 r. w sprawie pomorskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz. U. z 2006 r. nr 228 poz. 1667). Na podstawie zdyskontowanych wydatków poniesionych do dnia 31 grudnia 2009 r. Mondi Świecie S.A. nabyła prawo do pomocy publicznej w wielkości nie przekraczającej 233 816 tys. PLN. Pomoc publiczna w postaci zwolnienia części dochodu z podatku dochodowego, może być wykorzystana w okresie, w którym Mondi Świecie S.A. wykazuje dochód z działalności zwolnionej, tj. dochód całkowity Mondi Świecie S.A. po odjęciu dochodu opodatkowanego, nie objętego zwolnieniem, jest dodatni. Kalkulowana kwota wykorzystanej do 31 grudnia 2009 r. pomocy publicznej wyniosła 10 671 tys. PLN (niniejsza wartość obejmuje zdyskontowane kwoty uzyskanego zwolnienia z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, zwolnienia z tytułu podatku od nieruchomości oraz kwoty refundacji kosztów wyposażenia lub doposażenia stanowisk

pracy), z czego zdyskontowana wartość zwolnienia z tytułu podatku dochodowego wyniosła 9 508 tys. PLN (nominalna wartość zwolnienia wyniosła 10 994 tys. PLN).

Prezentacja efektów zwolnienia z podatku dochodowego z tytułu działalności przedsiębiorstwa w specjalnej strefie ekonomicznej została określona przez MSR 12 „podatek dochodowy”. Standard ten obejmuje swoim zakresem prezentację różnic przejściowych powstałych w wyniku uzyskania pomocy publicznej w formie prawa do zwolnienia podatkowego w związku z prowadzoną inwestycją. Kwalifikacja do MSR 12 wynika z faktu, iż uzyskana pomoc publiczna jest częścią podatkowego porządku prawnego, tj. jako ulga podatkowa jest elementem konstrukcji podatku.

W związku z powyższym Mondi Świecie S.A. w okresie realizacji zwolnienia podatkowego prezentuje bieżące zobowiązanie podatkowe w wielkości faktycznie należnej, tj. z uwzględnieniem kwoty zwolnionej. Jednocześnie, ze względu na niemożność przewidzenia wysokości zwolnienia, które będzie wykorzystane w najbliższej przyszłości, podatek odroczony jest wykazywany w pełnej kwocie, tj. przy uwzględnieniu stawki podstawowej podatku dochodowego. Wynikiem przyjętej metody jest prezentacja podatku w obniżonej wysokości w latach faktycznej realizacji zwolnienia, tj. uzyskania faktycznej korzyści podatkowej. Miernikiem wykorzystania pomocy publicznej w formie zwolnienia w podatku dochodowym jest efektywna stawka podatkowa danego roku obrotowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe 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.

Amortyzacja środków trwałych ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe 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 miesiącu następnym po oddaniu 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. Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

Budynki i budowle	- od 20 do 60 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	- od 5 do 20 lat
Środki transportu	- od 4 do 6 lat
Inne środki trwałe	- od 3 do 10 lat

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

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.

Licencje

Licencje 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 materiałów i towarów są wykazywane według cen nabycia nie wyższych niż ceny sprzedaży netto.

Świadectwa pochodzenia energii zielonej prezentowane jako towary wyceniane są według wartości godziwej rozumianej jako cena rynkowa na rynku praw majątkowych pomniejszona o koszty przeprowadzenia transakcji sprzedaży.

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 na dzień ich powstania są wykazywane w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu ustalonego z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. 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 ubezpieczonych i należności od spółek w ramach Grupy, są korygowane o odpisy aktualizujące wartość należności w wysokości 2 %.

Ponadto:

- Należności przeterminowane > 1 miesiąca: 10% wartości pomniejszonej o podatek VAT,
- Należności przeterminowane > 3 miesięcy: 50% wartości pomniejszonej o podatek VAT,
- Należności przeterminowane > 4 miesięcy: 100% wartości pomniejszonej o podatek VAT.

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 w księgach wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, tj. z uwzględnieniem odsetek wymaganych lub kwot waloryzacji roszczenia – w wysokości określonej w umowie.

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność biznesowa i finansowa Grupy jest narażona na szereg ryzyk finansowych, które gdyby nie byłyby zarządzane, mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na bieżące lub przyszłe wyniki Grupy. Grupa wyróżnia następujące rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (ryzyko stopy

procentowej i ryzyko walutowe), ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kapitałowe.

Zasady i procedury obowiązujące w Grupie ujęte są w „polityce zarządzania ryzykiem finansowym” zatwierdzonej przez Zarząd, zgodnej z polityką obowiązującą w całej grupie kapitałowej Mondi plc. Na podstawie pełnomocnictw udzielonych przez Zarząd wybrani specjaliści z Grupy zawierają transakcje zabezpieczające. Proces identyfikacji, oceny i zabezpieczania ryzyka w Grupie jest ściśle nadzorowany przez Dyrektora Finansowego Grupy oraz Dyrektora ds. Treasury grupy kapitałowej Mondi plc

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa mają na celu zabezpieczanie się przed ryzykami finansowymi związanymi z prowadzoną działalnością. Stosowanymi instrumentami są walutowe kontrakty terminowe typu forward (w przypadku zabezpieczania ryzyka walutowego).

Główne rodzaje ryzyka wynikające z charakteru prowadzonej działalności to:

- Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy jest przede wszystkim narażona na ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe. Oba rodzaje ryzyka są aktywnie monitorowane w sposób ciągły i mogą być zabezpieczane za pomocą transakcji zabezpieczających (walutowe transakcje forward oraz swapy stóp procentowych). Chociaż przepływy pieniężne Grupy są narażone na ryzyko zmian cen rynkowych kluczowych surowców i wyrobów gotowych, takie zmiany wyrażają raczej ryzyko ekonomiczne niż finansowe. W związku z tym Grupa uważa, że nie jest znacząco narażona na inne ryzyko cenowe wg definicji MSSF 7.

a) Ryzyko walutowe

W związku z faktem, iż ok. 68% 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 może zabezpieczać oddzielnie przyszłe uprawdopodobnione transakcje sprzedaży i przyszłe uprawdopodobnione znaczące wydatki inwestycyjne oraz wynikającą z nich ekspozycję bilansową.

Kontrakty forward zabezpieczające przyszłe uprawdopodobnione transakcje sprzedaży i przyszłe uprawdopodobnione znaczące wydatki inwestycyjne 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.

b) Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest przede wszystkim z oprocentowanymi zobowiązaniami finansowymi. Polityka Grupy dopuszcza zarządzanie kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym, a także zabezpieczanie ryzyka stopy procentowej przy wykorzystaniu instrumentów zamieniających stopy zmienne na oprocentowanie stałe (interest rate swaps). Jednak zgodnie z decyzją Zarządu Grupy na dzień bilansowy wszystkie dostępne linie kredytowe były oparte na zmiennym oprocentowaniu (WIBOR i EURIBOR). Ponadto, w okresie sprawozdawczym Grupa nie stosowała żadnych instrumentów zabezpieczających wysokość stóp procentowych.

- Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje zabezpieczające oraz lokuje depozyty wyłącznie w instytucjach finansowych o dobrej zdolności kredytowej. Lista takich podmiotów jest aktualizowana raz do roku przez Dyrektora ds. Treasury Grupy Mondi plc.

Ryzyko kredytowe związane z posiadanymi należnościami jest znacznie ograniczone poprzez fakt, że jedyne należności handlowe z tytułu sprzedaży eksportowej to należności w stosunku do Mondi Packaging Paper Sales GmbH - spółki dystrybucyjnej należącej do Grupy kapitałowej Mondi plc.

Z kolei, należności krajowe z tytułu sprzedaży papieru (za wyjątkiem należności w stosunku do polskich jednostek z Grupy kapitałowej Mondi plc) są objęte ubezpieczeniem. Klienci spoza grupy kapitałowej Mondi plc podlegają procedurze weryfikacji wiarygodności kredytowej

z wykorzystaniem raportów z wywiadów gospodarczych. Każdy klient ma przyznany maksymalny limit kredytowy oraz w Grupie prowadzony jest bieżący monitoring otwartych należności.

- 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 lub uprawdopodobnione przyszłe znaczące wydatki inwestycyjne, 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 zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych zabezpieczających uprawdopodobnione przyszłe transakcje sprzedaży, 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. W przypadku zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych zabezpieczających uprawdopodobnione przyszłe znaczące wydatki inwestycyjne, zyski lub straty z wyceny początkowo ujmowane w kapitale własnym, w momencie rozliczenia transakcji zostaną odniesione w bilans korygując inwestycje rozpoczęte lub wartość początkową środków trwałych.

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, ich zmiany są ujmowane w rachunku wyników.

- Ryzyko kapitałowe

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania Grupy nie zmieniła się od 2008 roku. Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany.

Grupa prowadzi regularny comiesięczny monitoring kluczowych kowenantów kredytowych – takich jak proporcja zadłużenia netto do kapitałów własnych. Ponadto, sporządzane są wewnętrzne prognozy zmian tego wskaźnika w perspektywie najbliższych miesięcy. W przypadku gdyby z analiz tych wynikało ryzyko naruszenia kowenantów kredytowych Grupa podejmie z wyprzedzeniem odpowiednie kroki odnośnie poziomu zadłużenia lub wysokości kapitałów.

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.

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.

Rozwodniony zysk na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługującego akcjonariuszom akcji przez średnią ważoną ilość akcji występujących w danym okresie.

W okresie sprawozdawczym i w 2008 r. nie wystąpiły czynniki, które spowodowałyby rozwodnienie zysku.

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 oraz w notach do tego sprawozdania. 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. Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków przedstawione zostały w polityce rachunkowości oraz w odpowiednich notach.

3. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Przychody ze sprzedaży prezentują się następująco:

Działalność kontynuowana	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży produktów	1 351 820	1 393 592
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 023	12 700
	<u>1 360 843</u>	<u>1 406 292</u>
Działalność zaniechana	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 283	961
Ogółem	<u>1 362 126</u>	<u>1 407 253</u>

Dla części przychodów Grupy ze sprzedaży denominowanych w walutach obcych utworzono zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Podane powyżej kwoty przychodów ze sprzedaży obejmują wynik na efektywnej części walutowych instrumentów pochodnych wykorzystywanych jako zabezpieczenia przychodów w walutach obcych. Kwota wykazana w przychodach z działalności kontynuowanej wynosi (82 219) tys. PLN /2008 r. 23 313 tys. PLN/.

Przychody ze sprzedaży produktów – struktura rzeczowa

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Produkty, w tym:	1 240 248	1 297 019
▪ papier	1 233 490	1 291 458
▪ pozostałe	6 758	5 561
Usługi	111 572	96 573
Przychody netto ze sprzedaży produktów	<u>1 351 820</u>	<u>1 393 592</u>

Przychody ze sprzedaży produktów – struktura terytorialna

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Kraj	456 427	427 103
Eksport	895 393	966 489
Przychody netto ze sprzedaży produktów	<u>1 351 820</u>	<u>1 393 592</u>

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów – struktura terytorialna

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Kraj	3 141	2 824
Eksport	5 882	9 876
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	<u>9 023</u>	<u>12 700</u>

Z uwagi na fakt, że działalność Grupy Kapitałowej z punktu widzenia rodzaju sprzedawanych produktów i towarów oraz geograficznych obszarów, w ramach których następuje sprzedaż jest jednolita, w skonsolidowanym sprawozdaniu nie wykazuje się danych finansowych dotyczących segmentów działalności.

4. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Zysk na działalności operacyjnej został osiągnięty po uwzględnieniu następujących kosztów:

	<u>2009</u> PLN'000	<u>2008</u> PLN'000
Amortyzacja	118 287	110 833
Zużycie materiałów i energii	717 892	681 767
Usługi obce	288 781	273 896
Podatki i opłaty	27 834	24 354
▪ Podatek akcyzowy	1 303	283
Wynagrodzenia	69 800	64 788
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 265	14 608
Pozostałe koszty rodzajowe	39 891	45 605
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 405	8 501
Zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych	(1 291)	3 509
	<u>1 278 864</u>	<u>1 227 861</u>
 Zmiana stanu produktów	(17 522)	(15 921)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-
 Koszty sprzedaży i dystrybucji	(165 350)	(143 683)
Koszty ogólnego zarządu	(83 509)	(99 752)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	<u>1 012 483</u>	<u>968 505</u>
 Pozostałe koszty operacyjne	(1 168)	(597)

5. KOSZTY ZATRUDNIENIA

Poniżej przedstawiono informacje o przeciętnym zatrudnieniu (z uwzględnieniem zarządu):

	<u>2009</u> Liczba pracowników	<u>2008</u> Liczba pracowników
Na stanowiskach robotniczych	702	706
Na stanowiskach nierobotniczych	310	298
▪ w tym osoby zarządzające	5	5
▪ w tym osoby nadzorujące	3	3
Ogółem	<u>1 012</u>	<u>1 004</u>

	<u>2009</u> PLN'000	<u>2008</u> PLN'000
Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia:		
Wynagrodzenia	69 800	64 788
Składki na ubezpieczenie społeczne	11 286	10 563
Inne świadczenia pracownicze	2 979	4 045
	<u>84 065</u>	<u>79 396</u>

6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	368
Zysk z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	324	95
Rozwiązanie rezerwy na koszty restrukturyzacji	20	30
Odszkodowania	194	74
Pozostałe	745	394
Ogółem	1 283	961

7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	980	-
Darowizny	30	351
Pozostałe	158	246
Ogółem	1 168	597

8. PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	319	325
Przychody z tytułu pozostałych odsetek	414	-
Dywidendy	50	38
Pozostałe	423	15
	1 206	378

9. KOSZTY FINANSOWE

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	15 794	1 941
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe	422	80
Razem koszty finansowania zewnętrznego	16 216	2 021
Wycena kontraktów terminowych typu FX forward	1 383	1 898
Koszty z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	5 990	7 919
Pozostałe	4 503	7 347
Odwrocenie wyceny instrumentów pochodnych z ubiegłego roku	(1 898)	1 309
	26 194	20 494

10. PODATEK DOCHODOWY

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący	11 774	36 699
Podatek dochodowy od osób prawnych roku obrotowego	14 807	38 910
Podatek dochodowy od osób prawnych roku poprzedniego	(3 033)	(2 211)
Podatek od dywidend	-	-
Podatek odroczony	(8 568)	(3 162)
	3 206	33 537

Zmiany w aktywach i rezerwach z tytułu podatku odroczonego zostały zaprezentowane w notach 19 i 24.

Podatek dochodowy ustalony został według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w rachunku zysków i strat z wynikiem finansowym:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	74 613	174 734
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	3 319	30 058
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Różnice kursowe ▪ Rozliczenia międzyokresowe kosztów ▪ Odpisy aktualizujące należności ▪ Amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną ▪ Koszty nie stanowiące k.u.p. dotyczące lat poprzednich ▪ Odpisy aktualizujące aktywa ▪ Wycena instrumentów finansowych ▪ Różnice między amortyzacją podatkową a amortyzacją bilansową ▪ Pozostałe różnice trwałe ▪ Pozostałe różnice przejściowe ▪ Rezerwy na rabaty ▪ Wycena praw majątkowych – świadectwa pochodzenia energii zielonej ▪ Dochód zwolniony z podatku dochodowego z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej 	<ul style="list-style-type: none"> - 260 (120) 1 266 15 147 1 606 (514) 46 762 975 (4 382) 3 089 (2 904) (57 866) 	<ul style="list-style-type: none"> - (707) (163) 4 055 11 938 964 3 207 10 065 1 375 5 307 (1 534) (4 449) -
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	77 932	204 792
Podatek dochodowy według stawki 19 %	14 807	38 910
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
Podatek dochodowy ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej	14 807	38 910
Podatek dochodowy od osób prawnych roku poprzedniego	(3 033)	(2 211)
Podatek od dywidend	-	-
Zmian stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony	(8 568)	(3 162)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	3 206	33 537

Poza kwotą podatku ujętą w rachunku zysków i strat także w kapitałach jednostki został ujęty podatek odroczony.

Na 31 grudnia 2009 r. podatek odroczony z tytułu przeszacowania środków trwałych, prezentowany w kapitale własnym wyniósł 68 590 tys. PLN (nota 24).

Kalkulację efektywnej stopy procentowej podatku dochodowego prezentuje poniższa tabela

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	74 613	174 734
Podatek dochodowy obliczony odpowiednio w roku 2009 i 2008 według obowiązującej stopy (19% w Polsce)	14 176	33 199
▪ Podatek wynikający z różnic stałych	3 058	2 549
- Koszty nie stanowiące k.u.p. dotyczące lat poprzednich	2 887	2 268
- Otrzymane dywidendy	(9)	(7)
- Składka PFRON	140	128
- Rezerwa na podatek od nieruchomości	(80)	80
- Reprezentacja	14	22
- Konsumpcja	50	59
- Odpisy amortyzacyjne samochodów osobowych	24	26
- Otrzymane dotacje	3	(175)
- Darowizny	6	24
- Pozostałe	23	124
▪ Podatek od dywidend	-	-
▪ Podatek dochodowy roku poprzedniego	(3 033)	(2 211)
Podatek dochodowy	14 201	33 537
Efektywna stopa podatku	19,03%	19,19%
Ulga podatkowa z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	(10 995)	-
Podatek dochodowy po uwzględnieniu dochodu zwolnionego	3 206	33 537
Efektywna stopa podatku z uwzględnieniem dochodu zwolnionego	4,30%	19,19%

11. DYWIDENDY

Zysk netto Spółki dominującej za 2008 r. w wysokości 143 192 tys. PLN w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

W ramach porozumień z bankami Mondi Świecie S.A. zobowiązała się nie wypłacać dywidendy za 2009 rok.

12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyliczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Zyski

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku przypadającego na jedną akcję	71 407	141 197
Zysk przypadający na jedną akcję	1,43	2,82

Liczba wyemitowanych akcji

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	szt.'000	szt.'000
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	50 000	50 000

W okresie sprawozdawczym w Grupie nie wystąpiły instrumenty finansowe, które spowodowałyby rozwodnienie zysku.

13. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Grupa jako leasingobiorca

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	50 367	38 933

Leasing operacyjny związany jest z dzierżawą od spółki Saturn Management („SM”) środków trwałych służących do produkcji energii elektrycznej i ciepła (para technologiczna), w tym energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych. Umowy zawarte są do 2022 roku.

Zgodnie z postanowieniami Umowy generalnej zawartej między Polish Energy Partners („PEP” – 100% udziałowcem SM) w przypadku wystąpienia określonych warunków każdej ze stron przysługuje prawo do zrealizowania opcji zakupu lub sprzedaży ogółu praw i obowiązków PEP, jako komandytariusza SM oraz zakup 100% udziałów w Saturn Management Sp. z o.o.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego, których wartość bieżąca, przy zastosowaniu współczynnika dyskontowego w wysokości 4,27 % oraz kursu EUR równego 4,1082 EUR/PLN wynosiła (w podziale na terminy płatności):

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego		
w okresie do roku	63 454	49 090
w okresie od 2-5 lat	335 985	181 133
Powyżej 5 lat	125 031	147 141
Ogółem	524 470	377 364

14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>Wartości niematerialne</u>
	PLN'000
WARTOŚĆ BRUTTO	
Na dzień 31 grudnia 2008	17 987
Zwiększenia	1 804
Na dzień 31 grudnia 2009	19 791

UMORZENIE

Na dzień 31 grudnia 2008	12 049
Amortyzacja za 2009 r.	2 627
Na dzień 31 grudnia 2009	14 676

WARTOŚĆ NETTO

Na dzień 31 grudnia 2008	5 938
Na dzień 31 grudnia 2009	5 115

Patenty, licencje i znaki towarowe amortyzowane są przez ich przewidywany okres użytkowania, który wynosi średnio od 3 do 4 lat.

15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	<u>Grunty, budynki i budowle</u>	<u>Środki trwałe w budowie*</u>	<u>Maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe</u>	<u>Razem</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA				
Na dzień 31 grudnia 2008	317 252	644 194	997 450	1 958 896
Zwiększenia z tytułu rozliczenia środków trwałych w budowie	371 926	508 256	666 862	1 547 044
Zmniejszenia	566	1 054 200	2 722	1 057 488
Na dzień 31 grudnia 2009	688 612	98 250	1 661 590	2 448 452
UMORZENIE				
Na dzień 31 grudnia 2008	46 887	-	466 701	513 588
Amortyzacja za 2009 r.	13 146	-	102 515	115 661
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	126	-	1 861	1 987
Na dzień 31 grudnia 2009	59 907	-	567 355	627 262
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 31 grudnia 2008	270 365	644 194	530 749	1 445 308
Na dzień 31 grudnia 2009	628 705	98 250	1 094 235	1 821 190

* W pozycji „Środki trwałe w budowie” ujęto także zaliczki na środki trwałe w budowie.

Na dzień przejścia na MSSF Grupa skorzystała z możliwości zawartych w MSSF 1 pkt 16-19 i zdecydowała się wycenić rzeczowe aktywa trwałe w wartości godziwej i stosować tą wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na ten dzień. Aktualizacja wyceny została przeprowadzona na dzień 1 stycznia 2004 roku.

W 2009 roku dokonano przeglądu wartości netto składników rzeczowych aktywów trwałych i stwierdzono, że nie wystąpiły przesłanki na przeprowadzenie testu na utratę wartości.

Na dzień bilansowy Grupa nie miała zobowiązań do zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Koszty finansowania zewnętrznego aktywowane na rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosły 16 394 tys. PLN.

Stopa kapitalizacji zastosowana do ustalenia kwoty kosztów finansowania zewnętrznego wyniosła 4,8%.

16. PRAWA DO EMISJI

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 1 lipca 2008 r. w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 dla wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2012 r. Mondi Świecie S.A. uzyskała uprawnienia odpowiadające emisji 318 335 ton CO₂ rocznie.

Ponadto, w dniu 24 sierpnia 2009 roku Urząd Marszałkowski Województwa Kujawsko-Pomorskiego w Toruniu wydał pozytywną dla Spółki decyzję o przyznaniu dodatkowych limitów CO₂ na lata 2009-2012 z krajowej rezerwy w liczbie 83 213 na rok (łącznie 332 852) – z tytułu modernizacji i zmian instalacji zrealizowanych w latach 2007-2008.

W dniu 7 stycznia 2010 roku Urząd Marszałkowski Województwa Kujawsko-Pomorskiego w Toruniu wydał pozytywną dla Spółki decyzję o przyznaniu dodatkowych limitów CO₂ na lata 2009-2012 z krajowej rezerwy w liczbie 89 662 na rok 2009 oraz 348 520 średniorocznie na okres 2010-2012 (łącznie 1 135 222) – z tytułu budowy nowej maszyny papierniczej MP7.

Ilość uprawnień do emisji CO₂, wykorzystanie uprawnień, sprzedaż, wielkość nadwyżki za pierwsze dwa lata okresu rozliczeniowego 2008-2012 przedstawia się następująco:

Rok	Średnioroczna liczba uprawnień	Szacowane wykorzystanie uprawnień	Sprzedaż uprawnień	Nadwyżka (+)/ Niedobór (-)
2008	318 335	292 817	-	25 518
2009	491 210*	370 000	25 528	121 200

* W związku z problemami technicznymi w Rejestrze KASHUE na dzień 31 grudnia 2009 Spółka ma zarejestrowane tylko 318 335 praw za 2009 rok wynikających z pierwotnej alokacji

Weryfikacja rocznego raportu za rok 2009 nastąpi w pierwszym kwartale 2010 r.

17. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIONYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Jednostki stowarzyszone

Nazwa spółki stowarzyszonej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów (%)	Procent posiadanych głosów (%)	Wartość udziałów/akcji (PLN'000)	Metoda konsolidacji
Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.	Warszawa	24,88	24,88	292	Wycena metodą praw własności

Nazwa spółki powiązanej	Kapitał własny (PLN'000)	Zysk (strata) netto (PLN'000)	Zobowiązania (PLN'000)	Aktywa (PLN'000)	Przychody ze sprzedaży (PLN'000)
Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.	3 978	442	937	4 915	8 971

18. INNE AKTYWA FINANSOWE

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000
Pożyczki	965	1 644
	965	1 644

19. AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

	Odpisy aktualizu- jące wartość udziałów	Odpisy aktualizu- jące należności	Odpisy aktualizu- jące odsetki	Rozliczenia międzyokre- sowe kosztów	Rezerwy na rabaty	Pozostałe rezerwy	Wycena instru- mentów zabezpie- czających	Wycena instru- mentów finanso- wych typu forward	Odpisy aktualizu- jące zapasy	Razem
Stan na 1.01.2008	108	136	52	6 488	702	1 238	-	-	1 850	10 574
zwiększenia	-	4	-	-	-	501	10 971	361	179	12 016
zmniejszenia	-	-	33	119	291	-	-	-	-	443
Stan na 31.12.2008, w tym:	108	140	19	6 369	411	1 739	10 971	361	2 029	22 147
Odniesione na wynik okresu	108	140	19	6 369	411	1 739	-	361	2 029	11 176
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	-	-	10 971	-	-	10 971
Stan na 1.01.2009	108	140	19	6 369	411	1 739	10 971	361	2 029	22 147
zwiększenia	-	-	7	112	587	-	-	-	287	993
zmniejszenia	-	19	-	-	-	1 348	10 971	98	-	12 436
Stan na 31.12.2009, w tym:	108	121	26	6 481	998	391	-	263	2 316	10 704
Odniesione na wynik okresu	108	121	26	6 481	998	391	-	263	2 316	10 704
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Grupa nie zidentyfikowała żadnych innych różnic przejściowych, które powinny być wykazane w aktywach z tytułu podatku odroczonego.

20. ZAPASY

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000
Materiały	77 635	61 446
Półprodukty i produkcja w toku	19 646	19 258
Wyroby gotowe	57 379	43 124
▪ według kosztu wytworzenia	57 379	43 124
Towary	19 778	16 874
▪ w tym, świadectwa pochodzenia energii zielonej *	19 778	16 874
Ogółem	<u>174 438</u>	<u>140 702</u>

* Świadectwa pochodzenia energii zielonej zostały wycenione według wartości godziwej. Przez wartość godziwą rozumie się cenę rynkową tych aktywów na rynku praw majątkowych pomniejszoną o koszty przeprowadzenia transakcji.

Koszty zużycia materiałów rozpoznane w rachunków zysków i strat w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wyniosły 642 478 tys. PLN.

Koszty zużycia zostały zwiększone o dokonane odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 1 235 tys. PLN.

21. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**Należności krótkoterminowe**

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000
1. Należności od jednostek powiązanych	177 690	150 301
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	177 690	150 301
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	56 945	78 205
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	31 141	27 559
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	25 804	50 632
c) inne	-	14
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<u>234 635</u>	<u>228 506</u>
Należność z tytułu podatku dochodowego	-	7 219
Należności krótkoterminowe netto, razem	<u>234 635</u>	<u>235 725</u>
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 146	1 253
Należności krótkoterminowe brutto, razem	<u>235 781</u>	<u>236 978</u>

Średni okres kredytowania odbiorców wynosi 50 dni. Grupa nalicza odsetki karne po upływie terminu płatności.

Zarząd uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	1 253	1 566
Zwiększenia	62	445
▪ Utworzenie odpisów aktualizujących	62	445
Zmniejszenia	169	758
▪ Rozwiązanie odpisów aktualizujących	104	396
▪ Wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności z odpisem)	65	362
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	<u>1 146</u>	<u>1 253</u>

Walutowe kontrakty terminowe typu forward

Pomimo, iż celem wszystkich kontraktów forward posiadanych przez Grupę jest zabezpieczenie się przed ryzykiem kursu walutowego, nie stosuje ona rachunkowości zabezpieczeń w myśl MSR 39 w stosunku do wszystkich transakcji. Zasady rachunkowości zabezpieczeń nie dotyczą transakcji zabezpieczających wartość godziwą (non-hedge) aktywów i pasywów nominowanych w walutach obcych.

Zasady rachunkowości zabezpieczeń stosowane są natomiast wobec części transakcji zakwalifikowanych jako transakcje zabezpieczające w myśl MSR 39. Transakcjami tymi (cash flow hedge) Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne wynikające z uprawdopodobnionych planowanych transakcji sprzedaży w walutach obcych.

Poniżej przedstawione zostały wszystkie kontrakty zakwalifikowane jako przeznaczone do obrotu (zarówno „cash flow hedge” jak i „non-hedge”):

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000
Kontrakty terminowe typu forward (wycena dodatnia)	1 018	13 468
Kontrakty terminowe typu forward (wycena ujemna)	(2 401)	(73 109)
Ogółem	<u>(1 383)</u>	<u>(59 641)</u>

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Grupę wynosiła (1 383) tys. PLN wobec (59 641) tys. PLN w 2008 roku. Wartość ta ustalona została w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała otwartych walutowych kontraktów forward zabezpieczających przyszłe transakcje sprzedaży albo przyszłe znaczące wydatki inwestycyjne.

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych i terminy rozliczeń, a także informacje dotyczące kwoty (wielkości) będącej podstawą obliczenia przyszłych płatności oraz ceny realizacji kontraktów terminowych zabezpieczających zmianę wyceny bilansowej składników aktywów i pasywów nominowanych w walutach obcych (non-hedge).

Nr	Waluta kontraktu	Wielkość kontraktu w walucie	Bid/Offer	Data rozpoczęcia	Data zakończenia	Kurs terminowy kontraktu	Wartość godziwa kontraktu w PLN
1	EUR	1 000 000	Bid	2009-11-16	2010-01-25	4,1170	2 011,50
2	EUR	2 250 000	Bid	2009-11-24	2010-01-25	4,1301	33 945,20
3	USD	100 000	Offer	2009-11-16	2010-01-25	2,7506	10 474,00
4	EUR	1 600 000	Bid	2009-11-30	2010-01-25	4,1441	45 363,00
5	EUR	1 500 000	Bid	2009-11-30	2010-01-25	4,1545	61 200,00
6	EUR	2 757 333	Bid	2009-12-02	2010-01-25	4,1175	4 830,00
7	EUR	4 725 901	Bid	2009-12-22	2010-01-25	4,1878	340 509,00
8	EUR	1 350 000	Bid	2009-12-22	2010-01-25	4,1930	105 122,00
9	EUR	2 500 000	Bid	2009-12-14	2010-02-25	4,1620	100 250,00
10	EUR	4 518 568	Bid	2009-12-22	2010-02-25	4,1935	314 461,90
Ogółem							1 018 166,60

Nr	Waluta kontraktu	Wielkość kontraktu w walucie	Bid/Offer	Data rozpoczęcia	Data zakończenia	Kurs terminowy kontraktu	Wartość godziwa kontraktu w PLN
1	EUR	238 000	Offer	2009-03-27	2010-01-11	4,6005	-116 363,80
2	EUR	1 557 333	Offer	2009-08-17	2010-01-25	4,2350	-186 551,40
3	EUR	2 363 037	Offer	2009-08-24	2010-01-25	4,1600	-106 172,20
4	EUR	580 316	Offer	2009-09-14	2010-01-25	4,2580	-83 739,60
5	EUR	793 162	Offer	2009-10-05	2010-01-25	4,2431	-101 011,00
6	EUR	782 053	Offer	2009-11-30	2010-01-25	4,1607	-36 756,49
7	EUR	1 950 000	Bid	2009-11-16	2010-01-25	4,1142	-3 019,00
8	USD	750 000	Bid	2009-12-02	2010-01-25	2,7290	-94 364,00
9	EUR	2 500 000	Bid	2009-12-07	2010-01-25	4,0809	-91 340,19
10	EUR	4 484 200	Offer	2009-01-28	2010-02-12	4,3842	-1 191 003,52
11	USD	750 000	Bid	2009-12-14	2010-02-25	2,8422	-13 350,00
12	EUR	4 484 200	Offer	2009-12-14	2010-02-25	4,1635	-186 542,72
13	EUR	593 950	Offer	2008-12-23	2010-03-02	4,1530	-17 759,10
14	EUR	160 000	Offer	2009-01-28	2010-03-02	4,3844	-41 808,00
15	EUR	405 000	Offer	2008-12-23	2010-03-30	4,1550	-10 044,00
16	EUR	140 400	Offer	2009-04-15	2010-04-30	4,3143	-24 738,48
17	EUR	200 000	Offer	2009-01-29	2010-05-31	4,4498	-60 780,00
18	EUR	160 000	Offer	2009-01-28	2010-08-02	4,3867	-36 080,00
Ogółem							-2 401 423,51

Ryzyka związane z terminowymi kontraktami walutowymi to ryzyka stopy procentowej, kursu walutowego oraz niewypłacalności drugiej strony transakcji. Ryzyko kredytowe jest jednak ograniczone, gdyż drugą stroną transakcji są banki o wysokim standingu finansowym. Dodatkowo w celu minimalizacji koncentracji ryzyka dokonuje się dywersyfikacji portfela zawartych transakcji.

Wynik na transakcjach „cash flow hedge”

	Transakcje „cash flow hedge”	
	2009	2008
Wycena transakcji ujęta w kapitale własnym na początku okresu: *		
- transakcje sprzedaży waluty ("Bid")	(66 712)	12 465
- transakcje kupna waluty ("Offer")	8 969	-
Zysk na transakcjach kupna ("Offer") korygujący wartość inwestycji rozpoczętych w bilansie	15 994	21 554
Zysk (strata) na transakcjach sprzedaży ("Bid") / ("Offer") zwiększający (zmniejszający) przychody ze sprzedaży w rachunku wyników	(82 219)	23 313
Wycena transakcji ujęta w kapitale własnym na końcu okresu: *		
- transakcje sprzedaży waluty ("Bid")	-	(66 712)
- transakcje kupna waluty ("Offer")	-	8 969

* bez uwzględnienia efektu podatku odroczonego

Wartości godziwe otwartych transakcji zabezpieczających wycenia się na dzień bilansowy w oparciu o ich wyceny otrzymane z banków, z którymi te transakcje zostały zawarte.

Na dzień sprawozdawczy nie występują planowane transakcje, w odniesieniu do których rachunkowość zabezpieczeń została uprzednio zastosowana, ale nie oczekuje się już ich przeprowadzania.

Środki pieniężne i depozyty kredytowe

Środki pieniężne w banku, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych na rachunkach bieżących oraz na lokatach bankowych o terminach realizacji do 3 miesięcy. Wartość księgowa tych aktywów jest równa ich wartości godziwej.

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w banku i kasie	4 114	12 981
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	26 371	2 357
Ogółem	<u>30 485</u>	<u>15 338</u>

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	169	169
Ogółem	<u>169</u>	<u>169</u>

Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Grupę Mondi Świecie S.A. są: gotówka na rachunkach bankowych oraz należności handlowe i pozostałe, z którymi związane jest maksymalne ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Grupa w związku z posiadanymi aktywami finansowymi.

Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Grupy na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej.

Ryzyko kredytowe związane z płynnymi środkami pieniężnymi oraz z instrumentami pochodnymi jest ograniczone w związku z faktem, iż stroną transakcji są banki, posiadające wysoką ocenę jakości kredytowej przygotowaną przez międzynarodowe agencje ratingowe.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone ze względu na to, iż głównym odbiorcą, obsługującym całość sprzedaży eksportowej, jest spółka dystrybucyjna grupy kapitałowej Mondi plc. Ponadto, należności krajowe spoza Grupy Mondi plc są objęte ubezpieczeniem. Wartość należności handlowych objętych ubezpieczeniem na dzień 31 grudnia 2009 rok wyniosła 12 mln PLN.

Zdaniem Zarządu Grupy maksymalna kwota narażona na ryzyko kredytowe wg stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 8,4 mln PLN i dotyczy należności handlowych w stosunku do jednostek niepowiązanych, które nie zostały objęte ubezpieczeniem należności.

Zabezpieczenie

Zgodnie z raportem bieżącym nr 29/2009 z dnia 30 października 2009 roku w ramach porozumień z bankami Mondi Świecie S.A. zobowiązała się (w przypadku przekroczenia przez gwaranta Mondi plc określonego wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA) do ustanowienia zabezpieczenia na majątku Spółki. W skład tych zabezpieczeń wchodzi także składniki aktywów finansowych Spółki.

Przeterminowanie

Na dzień sprawozdawczy Grupa nie posiada przeterminowanych aktywów finansowych, ani składników, w przypadku których indywidualnie wykazano utratę wartości.

22. KREDYTY I POŻYCZKI

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000
Zadłużenie w ramach umowy cash pooling w względem spółek powiązanych	32 888	67 106
Kredyty w rachunku bieżącym	101	42 898
Kredyty bankowe długoterminowe	474 348	196 000
Pożyczki	200 000	-
Ogółem	<u>707 337</u>	<u>306 004</u>
W podziale na terminy płatności:		
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	32 989	110 004
Powyżej 12 miesięcy – do 2 lat	256 922	-
W okresie od 3 do 5 lat	227 687	86 240
Powyżej 5 lat	189 739	109 760
Minus: Kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>32 989</u>	<u>110 004</u>
Kwoty wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	<u>674 348</u>	<u>196 000</u>

Kredyty i pożyczki w podziale na waluty:

	<u>Razem</u> <u>PLN</u>	<u>PLN</u>	<u>EUR</u> <u>w</u> <u>przeliczeniu</u> <u>na PLN</u>	<u>USD</u> <u>w</u> <u>przeliczeniu</u> <u>na PLN</u>	<u>GBP</u> <u>w</u> <u>przeliczeniu</u> <u>na PLN</u>
Stan na 31.12.2008					
Zadłużenie w ramach umowy cash pooling względem spółek powiązanych	67 106	67 106	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	42 898	4 845	35 933	2 120	-
Kredyty bankowe	196 000	196 000	-	-	-
	<u>306 004</u>	<u>267 951</u>	<u>35 933</u>	<u>2 120</u>	<u>-</u>

Stan na 31.12.2009

Zadłużenie w ramach umowy cash pooling względem spółek powiązanych	32 888	32 888	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	101	93	2	6	-
Kredyty bankowe	474 348	474 348	-	-	-
Pożyczki	200 000	200 000	-	-	-
	<u>707 337</u>	<u>707 329</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>-</u>

Średnia ważona oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę Mondi Świecie S.A.

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u>
	%	%
Kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe i pożyczki	6,28	6,37

Wartość bilansowa kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Grupę Mondi Świecie S.A. zbliżona do wartości godziwej.

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000
Zadłużenie w ramach umowy cash pooling względem spółek powiązanych	32 888	67 106
Kredyty w rachunku bieżącym	101	42 898
Kredyty bankowe	474 348	196 000
Pożyczki	200 000	-
Ogółem	<u>707 337</u>	<u>306 004</u>

Kredyty w rachunku bieżącym oprocentowane są według zmiennych stóp procentowych. Wartość przepływów związana z nimi może zmieniać się w zależności od kształtowania się stóp procentowych. Pozostałe kredyty bankowe są uruchamiane w transzach ze stałą stopą procentową dla danego okresu ciążenia.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 29/2009 z dnia 30 października 2009 roku w ramach porozumień z bankami Mondi Świecie S.A. zobowiązała się (w przypadku przekroczenia przez gwaranta Mondi plc określonego wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA) do ustanowienia zabezpieczenia na majątku Spółki dla syndykowanej krótkoterminowej linii kredytowej (z limitem 225 mln PLN) oraz dla konsorcjalnej gwarancji bankowej zabezpieczającej kredyt w Europejskim Banku Inwestycyjnym.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w kwocie 224 899 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne zdarzenia powodujące niewywiązanie się przez Grupę z zobowiązań z tytułu zawartych umów pożyczek. Ponadto, żadne naruszenia nie miały miejsca w okresie do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

BANK	Waluta	Oprocentowanie	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Termin spłaty
PEKAO S.A.	EUR	EURIBOR	-	30 078	Umowa zakończona w 2009 roku
	PLN	WIBOR	-	4 723	
RBS Bank (Polska) S.A.	PLN	WIBOR	-	112	Umowa zakończona w 2009 roku
	EUR	LIBOR EUR	-	5 853	
	USD	LIBOR USD	-	1 843	
	GBP	LIBOR GBP	-	-	
Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	PLN	WIBOR	-	-	Umowa zakończona w 2009 roku
	EUR	EURIBOR	-	2	
ING Bank Śląski S.A.	PLN	WIBOR	-	10	Umowa zakończona w 2009 roku
	EUR	EURIBOR	-	-	
	USD	LIBOR USD	-	277	
Zadłużenie w ramach umowy cash pooling względem spółek powiązanych	PLN	WIBID	32 888	67 106	-
Syndykowana odnawialna linia kredytowa RBS Bank (Polska) S.A. BANK PEKAO S.A. RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	PLN	WIBOR	93	-	2010-09-30
	EUR	EURIBOR	2	-	
	USD	LIBOR	6	-	
Mondi Finance Limited	PLN	WIBOR	200 000	-	2011-11-01
Europejski Bank Inwestycyjny	PLN	WIBOR	474 348	196 000	2017-06-30
Ogółem			707 337	306 004	

23. INSTRUMENTY FINANSOWE

Ocena ryzyka walutowego i stóp procentowych

W celu oceny ryzyka zaprezentowano analizę wpływu zmian stóp procentowych oraz zmiany kursu walut obcych na rachunek zysków i strat oraz kapitał własny (kapitał z aktualizacji wyceny). Analiza dotyczy finansowych składników bilansu Grupy (tabela poniżej).

Uwagi dotyczące metodologii oraz założeń

Grupa posiada aktywa oraz zobowiązania nominowane w walutach obcych. Aktualna znaczna zmienność kursów oraz przewidywania i prognozy płynące z rynku wskazują na realną możliwość wahan kursu PLN względem walut obcych o +/-10%, a także o zmianę stóp procentowych o +/-50 pb (przy czym w obecnych warunkach Zarząd ocenia, iż bardziej prawdopodobne są spadki stóp).

	Wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		+/-50 pb SP PLN/EUR		+10% (umocnienie PLN)		-10% (osłabienie PLN)	
		Zysk	Zysk	Zysk	Zmiany w kapitale własnym	Zysk	Zmiany w kapitale własnym
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 485	152	(152)	(5)	-	5	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	234 635	-	-	(15 471)	-	15 471	-
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 018	-	-	11 190	-	3 819	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa finansowe	965	5	(5)	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	157	(157)	(4 286)	-	19 295	-
Podatek (19%)	-	(30)	30	814	-	(3 666)	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	127	(127)	(3 472)	-	15 629	-
Kredyty i pożyczki	(707 337)	(3 537)	3 537	1	-	(1)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(309 942)	-	-	11 391	-	(11 391)	-
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(2 401)	-	-	(6 795)	-	(8 214)	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(3 537)	3 537	4 597	-	(19 606)	-
Podatek (19%)	-	672	(672)	(873)	-	3 725	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(2 865)	2 865	3 724	-	(15 881)	-
Razem	-	(2 738)	2 738	252	-	(252)	-

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2009 r. zysk netto Grupy byłby o 2 738 tys. PLN wyższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN oraz EUR były niższe o 50 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem znacznej przewagi zadłużenia nad posiadanymi aktywami finansowymi (środki pieniężne i ich ekwiwalenty). Dodać należy, iż zadłużenie jest nominowane głównie w PLN zatem wpływ poziomu polskich stóp procentowych ma decydujące znaczenie.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 31 grudnia 2009 r. zysk netto Grupy byłby o 252 tys. PLN niższy, gdyby złotówka umocniła się o 10% względem walut obcych (głównie EUR), a pozostałe czynniki nie uległy jakimkolwiek zmianom. Tak niewielki (w skali działalności Grupy) efekt jest związany z prowadzoną konsekwentnie polityką zabezpieczeń – straty wynikające z niższej wyceny należności zostałyby skompensowane przez wycenę zawartych transakcji forward oraz wycenę zobowiązań nominowanych w walutach obcych i będących składnikiem bilansu.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa zawiera określone transakcje nominowane w walutach obcych (ok. 68% łącznych przychodów ze sprzedaży stanowią przychody w EUR i USD). Wynikiem tego istnieje ryzyko wahań kursów wspomnianych walut. Zarządzanie ryzykiem walutowym prowadzone jest wg zasad przyjętych w Grupie Mondi z wykorzystaniem kontraktów walutowych forward.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Grupy nominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

		Zobowiązania		Aktywa	
		<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u>
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
EUR	Transakcje typu forward	2 294	69 624	1 008	13 232
	Kredyty i lokaty	2	35 993	45	-
	Łącznie	2 296	105 617	1 053	13 232
GBP	Transakcje typu forward	-	-	-	-
	Kredyty i lokaty	-	-	-	-
	Łącznie	-	-	-	-
USD	Transakcje typu forward	108	3 487	10	237
	Kredyty i lokaty	6	2 120	3	3
	Łącznie	114	5 607	13	240

Płynność instrumentów walutowych

Poniżej zaprezentowano wolumeny wszystkich transakcji walutowych posiadanych przez Grupę w okresach zapadalności. Przedstawione wielkości są wyrażone w walutach kontraktów terminowych forward. Wielkości są podane jako łączna suma (bez uwzględnienie strony kontraktu „bid/offer”).

Kontrakty typu forward	<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>3-6 miesięcy</u>	<u>6 miesięcy-1 rok</u>
w tys. EUR	25 947	17 146	340	160
w tys. USD	850	750	-	-
w tys. GBP	-	-	-	-

Bilansowa ekspozycja walutowa

Poniżej przedstawiono stan należności oraz zobowiązań na dzień bilansowy wraz z podziałem według okresów ich wymagalności. Zestawienie obejmuje jedynie wielkości nominowane w walutach EUR, USD oraz GBP, gdyż tylko te mają realny wpływ na poziom ryzyka ponoszonego przez Grupę.

Należności w walutach obcych	<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>3-6 miesięcy</u>	<u>6 miesięcy-1 rok</u>
w tys. EUR	22 716	11 797	-	-
w tys. USD	2 232	2 154	-	-
w tys. GBP	85	8	-	-

Zobowiązania w walutach obcych	<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>3-6 miesięcy</u>	<u>6 miesięcy-1 rok</u>
w tys. EUR	7 835	9 016	5 740	3 026
w tys. USD	1 284	-	-	-
w tys. GBP	1	-	-	-

Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	1 018	4 381
▪ Przeznaczone do obrotu, z tego:	1 018	4 381
- Wartość dodatnia instrumentów pochodnych w stosunku do których nie była stosowana rachunkowość zabezpieczeń	1 018	4 381
- Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych w stosunku do których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	-	9 087
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje nie notowane na giełdzie)	169	169
Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	965	1 644
Należności	234 635	235 725
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 485	15 338
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 401	6 279
▪ Przeznaczone do obrotu, z tego:	2 401	6 279
- Wartość ujemna instrumentów pochodnych w stosunku do których nie była stosowana rachunkowość zabezpieczeń	2 401	6 279
Wartość ujemna instrumentów pochodnych w stosunku do których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	-	66 830
Zobowiązania finansowe (kredyty i pożyczki)	707 337	306 004

Wykazane wartości instrumentów finansowych nie różnią się lub różnią się nieznacznie od ich wartości godziwej. Można więc uznać, że wartości wykazane w powyższej tabeli są tożsame z ich wartościami godziwymi.

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u>
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Należności	(9 736)	11 919
▪ Odpisy aktualizujące należności	(99)	224
▪ Wycena walutowa	(9 637)	11 695
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	(3 363)	3 041
Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu	8 105	(3 669)
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	3 877	(6 248)
Ogółem	(1 117)	5 043

FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE - ZABEZPIECZENIA

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała walutowych kontraktów forward zabezpieczających przyszłe transakcje sprzedaży („Bid”) oraz przyszłe znaczące wydatki inwestycyjne („Offer”), wobec których Spółka stosowałaby rachunkowość zabezpieczeń (cash flow hedge).

24. REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

	Ulga inwestycyjna	Niezapłacone odsetki od należności	Wycena instrumentów finansowych typu forward	Różnice między wartością wg MSSF a wartością podatkową środków trwałych	Wycena instrumentów zabezpieczających	Wycena praw majątkowych - świadectwa pochodzenia energii zielonej	Wycena jednostek stowarzyszonych metodą praw własności	Razem
Stan na 1.01.2008	2 273	114	249	73 218	2 368	2 361	576	81 159
Zwiększenia	-	-	-	-	-	845	-	845
Zmniejszenia	771	32	249	1 913	2 368	-	440	5 773
Stan na 31.12.2008, w tym:	1 502	82	-	71 305	-	3 206	136	76 231
Odniesione na wynik okresu	1 502	82	-	2 715	-	3 206	136	7 641
Odniesione na kapitał	-	-	-	68 590	-	-	-	68 590
Stan na 1.01.2009	1 502	82	-	71 305	-	3 206	136	76 231
Zwiększenia	-	6	-	-	-	552	-	558
Zmniejszenia	240	-	-	9 354	-	-	3	9 597
Stan na 31.12.2009, w tym:	1 262	88	-	61 951	-	3 758	133	67 192
Odniesione na wynik okresu	1 262	88	-	(6 639)	-	3 758	133	(1 398)
Odniesione na kapitał	-	-	-	68 590	-	-	-	68 590

Grupa nie zidentyfikowała żadnych innych różnic przejściowych, które powinny być wykazane w rezerwie z tytułu podatku odroczonego.

25. ZOBOWIĄZANIA

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	158 295	125 466
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	37 535	26 578
Zobowiązania inwestycyjne	97 625	179 962
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	12 073	9 188
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 343	3 189
Pozostałe	83	164
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	308 954	344 547

Na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań składają się głównie zobowiązania inwestycyjne, handlowe, inne zobowiązania bieżące oraz bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące rabatów i prowizji, ubezpieczeń oraz dostaw energii zielonej. Średni okres rotacji zobowiązań handlowych wynosi 81 dni.

Zarząd uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

26. WYNAGRODZENIE INSTRUMENTAMI KAPITAŁOWYMI SPÓŁKI**Inne programy płatności instrumentami kapitałowymi**

W 2007 roku, po wydzieleniu Grupa Mondi utworzyła nowy program bonusowy (Mondi Bonus Share Plan - BSP oraz Mondi Long Term Incentive Plan - MLTIP) dla wybranych pracowników Grupy Mondi, w tym członków Zarządu Mondi Świecie S.A., w ramach którego pracownicy otrzymują premie w postaci akcji uzależniając ich wielkość od osiągniętych wyników zarówno Grupy jak i celów indywidualnych (BS). Dodatkowo dla zapewnienia stałego wzrostu Grupy, przydzielane są dodatkowe akcje, które są możliwe do zrealizowania po spełnieniu określonych warunków, w szczególności w zakresie przyrostu zysku na akcję (EPS) w ciągu następnych 3 lat od daty ich otrzymania (MLTIP).

W związku z powyższym programem, Mondi Świecie S.A. w 2009 r. została obciążona kwotą 661 tys. PLN (154 tys. EUR). W przypadku wygaśnięcia lub utraty prawa do akcji przez poszczególnych członków programu Mondi Świecie S.A. będzie miała prawo do zwrotu w części lub w całości poniesionych kosztów. W momencie uzyskania prawa do dysponowania akcjami, dochód z tego tytułu zostanie wykazany oddzielnie dla każdego członka zarządu.

27. REZERWY

	<u>Rezerwy personalne</u>	<u>Rezerwa na restrukturyzacje</u>	<u>Razem</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 31 grudnia 2008	15 108	176	15 284
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	6 875	20	6 895
Stan na 31 grudnia 2009	8 233	156	8 389
Rezerwy do 1 roku	4 421	156	4 577
Rezerwy powyżej 1 roku	3 812	-	3 812

Rezerwy personalne

Na rezerwy personalne składają się odprawy emerytalne i rentowe w kwocie 4 116 tys. PLN oraz RMK bierne z tytułu 13 pensji w kwocie 1 154 tys. PLN, RMK bierne z tytułu premii w kwocie 1 547 tys. PLN a także RMK bierne z tytułu ekwiwalentu za urlop w kwocie 1 416 tys. PLN.

Podstawą do wyliczenia rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe przez aktuarium był Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy dla pracowników Grupy, a w kwestiach nieuregulowanych postanowienia Kodeksu Pracy.

Założenia odnośnie śmiertelności oraz zachorowalności oparto na publikacjach GUS (tablice śmiertelności PTTŻ 2008, Rocznik Statystyczny oraz inne publikacje na temat stanu i zmian zatrudnienia w gospodarce). Przyszły wzrost płac przyjęto na poziomie 3,0 %, przy średniej inflacji 2,5 %, a stopę dyskontową przyszłych zobowiązań na poziomie 6,0 %.

28. KAPITAŁY

Kapitały własne tworzone są zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są kapitał akcyjny, kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny i niepodzielone zyski.

Kapitał podstawowy

Kapitał statutowy akcyjny wykazany jest w wysokości zgodnie ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej.

KAPITAŁ PODSTAWOWY	Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł							
Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywi- lejewania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela			50 000 000	50 000 000	przekształ- cenie p.p.	8.04.1997	Po 1997 roku
Liczba akcji razem				50 000 000				
KAPITAŁ PODSTAWOWY					50 000 000			

Wszystkie wyemitowane przez podmiot dominujący akcje są akcjami zwykłymi, bez żadnego uprzywilejowania co do uczestnictwa w podziale zysku.

Zgodnie z punktem 25 MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” składniki kapitału własnego (za wyjątkiem niepodzielonego zysku lat ubiegłych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przeszacowane przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, kiedy te kapitały zostały wniesione, a gospodarka, w której Spółka prowadziła działalność była gospodarką hiperinflacyjną. Przeszacowanie to miało miejsce na dzień przejścia na MSSF tj. na 1 stycznia 2004 roku.

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000
Kapitał podstawowy:		
- statutowy akcyjny	50 000	50 000
- korekta hiperinflacyjna	283 734	283 734
Ogółem	<u>333 734</u>	<u>333 734</u>

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku zgodnie z obowiązującymi przepisami.

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000
Utworzony ustawowo	16 667	16 667
Utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	761 804	618 612
	<u>778 471</u>	<u>635 279</u>

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny obejmuje kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających. Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega podziałowi.

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	(46 772)	10 096
Zwiększenia z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających	46 772	-
Zmniejszenia z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających	-	56 868
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	<u>-</u>	<u>(46 772)</u>

29. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>2009</u> PLN'000	<u>2008</u> PLN'000
Amortyzacja bilansowa	118 287	110 833
Nieplanowane odpisy amortyzacyjne	-	-
Amortyzacja	<u>118 287</u>	<u>110 833</u>

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(188 938)	238 872
Eliminacja zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	76 305	(158 834)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(246)	14 285
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	77 015	(8 507)
Wycena kontraktów terminowych typu forward na dzień bilansowy	70 708	(73 078)
Niezrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	3 449	(1 776)
Odsetki naliczone od kredytów aktywowane na środki trwałe w budowie	534	-
Odsetki naliczone od kredytów długoterminowych	-	(534)
Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	6 610	(1 282)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	45 437	9 146
Bilansowa zmiana stanu należności	1 090	48 162
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(18 484)	7 219
Zmiana stanu należności dot. działalności finansowej	26	-
Zmiana stanu należności dot. działalności inwestycyjnej	81	518
Zmiana stanu należności	(17 287)	55 899
Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	(6 610)	1 282
Zmiana stanu rezerw długoterminowych	(285)	80
Zmiana stanu rezerw	(6 895)	1 362
Różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	(4 156)	2 844
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe dotyczące wyceny kredytów i pożyczek	1 483	2 098
Zrealizowane różnice kursowe dotyczące kredytów i pożyczek	-	147
Wycena środków pieniężnych	64	(471)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 609)	4 618
Dywidendy i udziały w zyskach	(50)	(2 099)
Odsetki od kredytów	14 491	4 944
Odsetki od udzielonych pożyczek	(43)	(25)
Odsetki dotyczące należności inwestycyjnych	(77)	(78)
Odsetki i udziały w zyskach	14 321	2 742
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	(203)	1 357
Zysk ze zbycia inwestycji	(814)	8 453
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych i wartości niematerialnych	1 183	734
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	166	10 544
Wycena kontraktów terminowych typu forward na dzień bilansowy	(514)	3 206
Prowizja od kredytu w rachunku bieżącym	(578)	-
Dotacje	-	(923)
Inne korekty	(1 092)	2 283

Informacja na temat wpływów i wydatków działalności inwestycyjnej

	2009 PLN'000	2008 PLN'000
Dodatnie różnice kursowe - hedging	42 410	27 788
Odsetki	77	86
Inne wpływy inwestycyjne	42 487	27 874
Nabycie środków trwałych	478 570	645 963
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	76 305	(158 834)
Odsetki	729	-
Zrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	(707)	1 068
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	554 897	488 197
Ujemne różnice kursowe - hedging	41 596	36 241
Inne wydatki inwestycyjne	41 596	36 241

Informacja na temat struktury zmiany stanu środków pieniężnych

	2009 PLN'000	2008 PLN'000
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(8 867)	(22 760)
Zmiana stanu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	24 014	(10 050)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów w rachunku bieżącym	42 797	(4 825)
Zmiana stanu środków pieniężnych	57 944	(37 635)

Informacja na temat struktury środków pieniężnych

	2009 PLN'000	2008 PLN'000
Środki pieniężne	4 114	12 981
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	26 371	2 357
Zobowiązania z tytułu kredytów w rachunku bieżącym	(102)	(42 899)
Środki pieniężne na koniec okresu	30 383	(27 561)

30. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2008	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2009
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie na kwotę 17 780 tys. PLN udzielone na zabezpieczenie zobowiązań Saturn Management z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka Komandytowa wobec BRE Bank S.A. oraz Banku Polska Kasa Opieki S.A.	3 000	14 780	-	17 780
Akredytywy importowe	-	-	-	-
Razem	3 000	14 780	-	17 780

31. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 6 stycznia 2010 roku Zarząd Mondi Świecie S.A. podpisał z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe – Dyрекcją Generalną Lasów Państwowych umowę na zakup surowca drzewnego na podstawie drugiej fazy rokowań internetowych na pierwsze półrocze 2010 roku o wartości 44 mln PLN. Jako zabezpieczenie należności Lasów Państwowych emitent podpisał z Raiffeisen Bank Polska SA umowę gwarancji bankowej o wartości 16 mln PLN, wystawionej przez bank na rzecz Lasów Państwowych.

Z dniem 31 stycznia 2010 roku Pan Adam Mrzygłód przestał pełnić funkcję Członka Zarządu Mondi Świecie S.A.

W dniu 9 lutego 2010 roku Zarząd Mondi Świecie S.A. poinformował o zamiarze wszczęcia procedury dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu giełdowego 108 sztuk akcji na okaziciela serii A zarejestrowanych w KDPW pod kodem PLCELZA00026, które wcześniej zostaną objęte również wnioskiem o dokonanie asymilacji z pozostałymi akcjami Spółki, tj. 49 998 892 sztukami akcji na okaziciela serii A zarejestrowanymi w KDPW pod kodem PLCELZA00018.

49 998 892 akcji Mondi Świecie zostało dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu giełdowego w latach 1997-2000.

108 sztuk akcji (z puli niepodzielonych akcji pracowniczych) nie było dotychczas objętych wnioskiem o wprowadzenie i dopuszczenie do obrotu giełdowego.

Na wniosek posiadacza akcji Zarząd Mondi Świecie wystąpi do KDPW i GPW w Warszawie o przeprowadzenie ww. procedury i w wyniku jej pomyślnego zakończenia wszystkie akcje Mondi Świecie, tj. 50 000 000 sztuk akcji na okaziciela znajdą się w obrocie giełdowym.

32. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH

Grupa dokonała zmian w prezentacji zobowiązań krótkoterminowych oraz rezerw krótkoterminowych w 2009 roku i w związku z tym dokonano odpowiednich zmian w prezentowanych danych porównywalnych za rok 2008.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące kosztów personalnych w kwocie 10 682 tys. PLN zostały przemieszczone z pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” do „Rezerwy krótkoterminowe”.

33. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Struktura Grupy kapitałowej została przedstawiona w informacjach ogólnych.

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółką zależną, podlegały eliminacji w momencie konsolidacji i nie zostały ujawnione w tej nocie. Transakcje pomiędzy Grupą a spółkami stowarzyszonymi ujawnione zostały poniżej.

	Przychody		Koszty		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
	PLN'000							
Jednostka stowarzyszona								
Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.	-	-	12	10	-	-	-	-

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w ramach Grupy Mondi (w tys. PLN)

	Przychody	Koszty	Zobowiązania	Należności
Mondi Packaging Paper Sales GmbH	970 696	4	4	154 783
Mondi Packaging Swiecie Sp. z o.o.	61 456	-	-	7 207
Mondi Packaging Warszawa Sp. z o.o.	35 471	-	-	5 651
Mondi Packaging BZWP Sp. z o.o.	24 314	-	-	1 690
Mondi Packaging Dorohusk Sp. z o.o.	16 732	-	-	1 404
Mondi Packaging Szczecin S.A.	14 729	-	-	2 453
Mondi Bags Świecie Sp. z o.o.	12 659	1	-	1 250
Mondi Bags Mielec Sp. z o.o.	10 241	-	-	870
Wood & Paper a.s.	4 069	50	-	3 106
Mondi AG	634	34 012	2 641	216
Mondi Heerlen B.V.	53	-	-	22
Mondi Packaging Solec Sp. z o.o.	52	-	-	3
Mondi Release Liner Austria GmbH	50	-	-	22
Mondi Uncoated Fine & Kraft Paper GmbH	39	-	-	14
Mondi Żerań Sp. z o.o.	13	-	-	-
Mondi Ruzomberok A.S.	12	-	-	-
Mykenia Polska Sp z o.o.	2	-	-	-
Mondi PLc	-	2 162	-	-
Mondi Packaging Sales GmbH	-	-	-	-
Ogółem	1 151 222	36 229	2 645	178 691

Powyższe kwoty nie uwzględniają różnic kursowych.

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na podstawie cen rynkowych pomniejszonych o rabaty z tytułu zamówionych ilości.

34. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU

	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji	Bonus uzależniony od wykonania zadań	Dochody osiągnięte w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	Świadczenia, dochody z innych umów	Łączne dochody w 2009 r.
Maciej Kunda	01.01-31.12.09	1 147	105	-	-	1 252
Jan Żukowski	01.01-31.12.09	837	56	-	-	893
Florian Stockert	01.01-31.12.09	542	173	-	-	715
Tomasz Katewicz	01.01-31.12.09	748	56	-	-	804
Adam Mrzygłód	01.01-31.12.09	472	61	-	-	533

W tabeli powyżej ujęto wypłacone wynagrodzenia za miesiące od stycznia do grudnia 2009 r. oraz bonusy wypłacone w 2009 r. (należne za rok 2008).

	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji	Bonus uzależniony od wykonania zadań	Świadczenia, dochody z umowy o pracę	Łączne dochody w 2009 r.
Rada Nadzorcza					
Karol Mergler	01.01-31.12.09	44	7	111	162
Ryszard Gackowski	01.01-31.12.09	44	7	94	145
Jarosław Kurznik	01.01-31.12.09	44	7	77	128
Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują wynagrodzeń.					

W tabeli powyżej ujęto wypłacone wynagrodzenia za miesiące od stycznia do grudnia 2009 r. oraz bonusy wypłacone w 2009 r. (należne za rok 2008).

Transakcje z członkami zarządu

W okresie sprawozdawczym nie udzielono pożyczek, kredytów i nie zawierano żadnych innych transakcji z członkami zarządu (i innymi członkami kierownictwa).

35. WYNAGRODZENIA BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY

	2009 PLN'000	2008 PLN'000
Badanie sprawozdania finansowego	497	602
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Ogółem	497	602

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów od str. 3 do str. 4
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na str. 5
3. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym na str. 6
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych od str. 7 do str. 8
5. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od str. 9 do str. 54

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 18 lutego 2010 r.

Prezes Zarządu	Maciej Kunda
Członek Zarządu	Jan Żukowski
Członek Zarządu	Florian Stockert
Członek Zarządu	Tomasz Katewicz

Świecie, 18 lutego 2010 r.