

# **Grupa Mondi Świecie S.A.**

## **Sprawozdanie z działalności Grupy za 2009 r.**

18 lutego 2010 r.

**Grupa Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Grupy za 2009 r.**

---

**SPIS TREŚCI**

<b>1. HISTORIA GRUPY</b>	<b>4</b>
<b>2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH</b>	<b>5</b>
2.1. Branża	5
2.2. Rodzaje produktów	6
2.3. Grupa na tle branży i konkurencji	6
2.4. Struktura sprzedaży	8
2.5. Rynki zbytu	8
<b>OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA</b>	
<b>3. OSIĄGNIĘTE WYNIKI</b>	<b>9</b>
3.1. Analiza przychodów ze sprzedaży	9
3.2. Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników	11
3.2.1. Produkcja	11
3.2.2. Podstawowe surowce	11
3.3. Wycena otwartych transakcji zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2009 roku	12
<b>4. INFORMACJE O INNYCH ZDARZENIACH W 2009 ROKU</b>	<b>13</b>
4.1. Informacja o znaczących umowach	13
4.2. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	15
4.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi	15
4.4. Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia i gwarancje	15
4.5. Wykorzystanie wpływów z emisji	16
4.6. Różnice w stosunku do ostatnio publikowanej prognozy	16
4.7. Zarządzanie zasobami finansowymi i ocena płynności	16
4.8. Możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	17
4.9. Wpływ czynników i nietypowych zdarzeń na wynik	17
4.10. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	17
4.11. Nowa maszyna papiernicza MP7	18
4.12. Charakterystyka czynników rozwoju i funkcjonowania	19
4.12.1. Czynniki zewnętrzne	19
4.12.2. Przewidywany rozwój Grupy	19
4.12.3. Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju	20
4.12.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	20
4.12.5. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową	21
4.13. Zarządzanie i komputeryzacja	25
4.14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	25
4.15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących	25
4.16. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi	26
4.17. Wynagrodzenie dla osób zarządzających i nadzorujących	26

**Grupa Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Grupy za 2009 r.**

---

4.18. Wartość niespłaconych pożyczek udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim a także udzielonych im gwarancji i poręczeń	26
4.19. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	26
4.20. Znaczący akcjonariusze	26
4.21. Zmiany w strukturze akcjonariuszy	26
4.22. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta	27
4.23. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	27
4.24. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta	27
4.25. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	27

## **1. HISTORIA GRUPY**

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.

Historia firmy Mondi Świecie S.A. sięga początku lat 90-tych. W styczniu 1991 roku przedsiębiorstwo państwowe – Zakłady Celulozy i Papieru w Świeciu – zostało przekształcone w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. W kwietniu 1997 roku 15% akcji Spółki wprowadzono na warszawską giełdę. W sierpniu tegoż roku sprzedano większościowy pakiet akcji inwestorowi strategicznemu, spółce Framondi NV, zarejestrowanej w Holandii. Zmianie uległa też nazwa Spółki na Frantschach Świecie.

W listopadzie 2004 roku, na skutek połączenia Grupy Frantschach z Grupą Mondi Packaging Europe, powstała jedna zintegrowana grupa, tj. Mondi Packaging, z jednolitą marką i logo. Na skutek tych przeobrażeń 20 stycznia 2005 roku zmianie ulega także nazwa firmy z Frantschach Świecie S.A. na Mondi Packaging Paper Świecie S.A.

Grupa Frantschach należała w 100% do Mondi - jednego z liderów przemysłu papierniczego i opakowań. Do końca czerwca 2007 roku Mondi było częścią Grupy Anglo American plc - światowego lidera w przemyśle wydobywczym i surowców naturalnych. Akcjonariusze Grupy Anglo American plc, w której skład wchodziła Grupa Mondi w dniu 25 czerwca 2007 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzili decyzję o wydzieleniu Grupy Mondi ze struktur Anglo American plc i wprowadzeniu jej na giełdy w Londynie i Johannesburgu w dniu 3 lipca 2007 roku.

Dnia 16 maja 2008 roku Sąd zarejestrował zmianę nazwy firmy na Mondi Świecie S.A.

Spółka Świecie Recykling rozpoczęła działalność w styczniu 2002 roku na bazie działającego w strukturach Frantschach Świecie S.A. Działu Zaopatrzenia w Makulaturę. Frantschach Świecie S.A. (obecnie Mondi Świecie S.A.) objęła 100% udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością stając się jej jedynym wspólnikiem. Firma jako jedyna na rynku krajowym, zaopatruje Mondi Świecie S.A. w makulaturę - jeden z kluczowych surowców do produkcji papieru. W grudniu 2004 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o zmianie nazwy firmy z Frantschach Świecie Recykling Sp. z o.o. na Świecie Recykling Sp. z o.o. Wpisu do KRS dokonano 6 stycznia 2005 roku.

## **2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH**

### **2.1. Branża**

Zgodnie z założeniami strategii realizowanej przez Mondi Świecie, Grupa koncentruje swoją działalność na wytwarzaniu papierów do produkcji tektury falistej oraz papieru workowego.

Grupa jest krajowym liderem w zakresie produkowanych asortymentów oraz znaczącym producentem europejskim na rynku papieru do produkcji tektury falistej i papieru workowego. W wyniku realizacji planu inwestycyjnego uzyskano znaczną poprawę parametrów jakościowych produkowanych papierów, co umożliwia Grupie skuteczne konkurowanie z czołowymi producentami papieru w Europie i na świecie.

We wrześniu 2009 r. została uruchomiona nowa maszyna papiernicza MP7 do produkcji niskogramaturowych papierów makulaturowych, przeznaczonych do wytwarzania tektury falistej. Docelowa wydajność maszyny wynosi 470,0 tys. ton rocznie.

Dostrzegane tendencje na rynkach głównych asortymentów:

- Papier Workowy:
  - na rynku papieru workowego długofalowa powolna tendencja spadkowa;
  - średnia gramatura papierów workowych (60-80g).
- Kraftliner:
  - podstawowy rodzaj papieru produkowany przez Grupę;
  - stabilny udział w strukturze asortymentów produkowanych przez Grupę;
  - spadek konsumpcji kraftlinera w 2009 roku w Europie o ok. 8-10% w związku z ogólnoświatowym kryzysem. W 2010 roku spodziewany powolny wzrost konsumpcji i cen.
- Papiery makulaturowe:
  - najbardziej popularna grupa papierów na rynku opakowań;
  - zauważalna wysoka dynamika wzrostu na ProVantage KraftTop X, często określanego jako substytut Kraftlinera, na rynku Polski, Niemiec, w krajach skandynawskich i Beneluxu;
  - nadal widoczny przyrost nowych mocy produkcyjnych producentów papierów typu Testliner, WB Fluting, chociaż część projektów przesunięta w czasie w związku z kryzysem;
  - podobnie jak w przypadku kraftlinera, duży spadek konsumpcji w Europie w związku z kryzysem światowym. W 2010 roku spodziewany powolny wzrost konsumpcji i cen na rynkach światowych.
- Fresco Fluting:
  - likwidacja na rynku bardzo istotnej części mocy produkcyjnych (w latach 2007-2010 – ok. 600 tys. ton);

- szybko rosnąca substytucja SC flutingu dobrym jakościowo, wzmocnionym chemicznie flutingiem makulaturowym .

## **2.2. Rodzaje produktów**

*Papiery do produkcji tektury falistej Grupy sprzedawane są pod wspólną dla całej Grupy Mondi marką produktu „ProVantage”:*

⇒ papiery do produkcji tektury falistej (containerboard):

- ProVantage Kraftliner (celulozowy papier na warstwy płaskie tektury falistej),
- ProVantage Kraftliner XLite (celulozowy papier na warstwy płaskie tektury falistej o niskiej gramaturze),
- ProVantage Kraftliner Aqua (celulozowy papier na warstwy płaskie tektury falistej o podwyższonej odporności na wilgotność, oferowany jako zamiennik dla papierów pokrywanych parafiną),
- ProVantage KraftTop X (celulozowo-makulaturowy papier na warstwy płaskie tektury falistej),
- ProVantage Testliner 2 (makulaturowy papier na warstwy płaskie tektury falistej),
- ProVantage Testliner 3 (makulaturowy papier na warstwy płaskie tektury falistej),
- ProVantage Fresco Fluting (papier na warstwy pofalowane tektury falistej z masy półchemicznej oraz makulatury mocnej, o podwyższonych parametrach),
- ProVantage Fluting WB (makulaturowy papier na warstwy pofalowane tektury falistej),
- ProVantage Fluting Fresco (papier na warstwy pofalowane tektury falistej, charakteryzujący się większym udziałem masy półchemicznej w stosunku do ProVantage Fluting S.C.),
- ProVantage Fluting Aqua (papier na warstwy pofalowane tektury falistej z masy półchemicznej o zwiększonej odporności na wilgotność, polecany jako zamiennik flutingów pokrywanych mieszaniną parafiny i żywicy).

⇒ papiery workowe: Advantage kraft, Advantage semi extensible (celulozowe papiery do produkcji worków papierowych)

## **2.3. Grupa na tle branży i konkurencji**

Grupa oferuje szereg innowacyjnych produktów, które zostały bardzo dobrze przyjęte przez klientów. Przykładem są produkty „Aqua” (ProVantage Kraftliner Aqua oraz ProVantage Fluting Aqua) przeznaczone głównie do produkcji opakowań tekturowych na owoce. Charakteryzują się podwyższoną odpornością na wchłanianie wilgoci i dłużej wytrzymują bezpośredni kontakt z wodą.

Pozycja Grupy na tle branży i konkurencji w grupach produktów przedstawia się następująco:

**PAPIERY DO PRODUKCJI TEKSTURY FALISTEJ:**

- ProVantage Kraftliner (celulozowy papier na warstwy płaskie tekstury falistej) – podstawowy produkt Grupy – stanowiący w 2009 r. 42% wolumenu sprzedaży - wzrost sprzedaży o 4,8% (400,2 tys. ton w 2009 roku wobec 382,0 tys. ton w 2008 roku).
- ProVantage Fluting Fresco - jest papierem przeznaczonym m.in. do opakowań na owoce wymagające zwiększonej odporności na wilgoć. Sprzedaż tego asortymentu w badanym okresie osiągnęła poziom 160,2 tys. ton, co stanowi wzrost o 8,0% w porównaniu do 2008 roku.
- ProVantage Kraftliner XLite – dzięki swoim wyjątkowo wysokim parametrom wytrzymałościowym i bardzo niskiej gramaturze oferuje dodatkową korzyść producentom tekstury falistej - więcej m<sup>2</sup> tekstury z jednej tony papieru. Sprzedaż tego papieru osiągnęła w badanym okresie poziom 12,9 tys. ton, czyli o 7,4% mniej niż w 2008 r.
- ProVantage KraftTop X – bardzo dobrej jakości celulozowo-makulaturowy papier na warstwy płaskie tekstury falistej - sprzedaż na poziomie 160,0 tys. ton, co oznacza wzrost o 3,8% (wobec 154,1 tys. ton w 2008 roku).
- Aqua Kraftliner/Aqua Fluting – innowacyjne produkty, wprowadzone do oferty firmy w 2005 roku. Łączna sprzedaż tych papierów w 2009 roku wyniosła 18,6 tys. ton, co stanowi wzrost o 45,1% wobec poziomu z 2008 roku, przy czym wzrost ten został odnotowany przede wszystkim na papierze typu fluting.
- Papiery makulaturowe: wolumen sprzedaży w badanym okresie wzrósł o 154,5% (z 72,3 tys. ton w 2008 roku do 183,8 tys. ton w 2009 roku, przy czym 93,5 tys. ton sprzedaży zostało wyprodukowanych na uruchomionej we wrześniu 2009 r. nowej maszynie MP7).

Odbiorcami papierów do produkcji tekstury falistej jest duża grupa producentów zagranicznych. W ramach grupy papierów do produkcji tekstury falistej na rynki zagraniczne skierowane zostało 71,7 % wolumenu sprzedaży.

Na rynku krajowym 55,5% wolumenu sprzedaży papierów do produkcji tekstury falistej przypada na papiery celulozowe. Największym konkurentem na krajowym rynku jest Stora Enso Poland S.A. oraz zagraniczni producenci, głównie z Niemiec i Austrii oraz z rynków zamorskich (Brazylia, Chiny, USA).

**PAPIER WORKOWY:**

- Produkt wytwarzany z czystej celulozy. Największym konkurentem na krajowym rynku worków jest Stora Enso Poland S.A.
- Ze względu na konsekwentną koncentrację produkcji i sprzedaży na papierach do produkcji tekstury falistej wolumen sprzedaży papieru workowego był o 46,2% niższy w porównaniu do 2008 roku i wyniósł 26,0 tys. ton.

Ogólnoświatowy kryzys gospodarczy dotknął również branżę celulozowo-papierniczą. W porównaniu z 2008 r. średnie europejskie ceny (wg raportów PIX) głównego asortymentu produkowanego w oparciu o włókno pierwotne (Kraftliner) spadły w 2009 roku o ponad 16%, natomiast papierów wytwarzanych na bazie makulatury (Testliner/WB fluting) aż o 32%.

**Grupa Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Grupy za 2009 r.**

---

Obecnie widoczny jest powolny wzrost cen zarówno na papiery makulaturowe jak i te produkowane w oparciu o włókno pierwotne. W związku z trudną sytuacją rynkową obserwuje się proces zamykania niekonkurencyjnych zakładów i redukcji mocy produkcyjnych, sprzedaży produktów przez wiele podmiotów poniżej kosztów. W roku 2009 na świecie zamknięto ok. 1,6 mln ton mocy produkcyjnych (głównie produkty makulaturowe oraz S.C. fluting), przy czym w tym samym czasie oddano do użytku nowe moce w postaci zupełnie nowych maszyn (ok. 0,6 mln ton) oraz przebudowy istniejących maszyn (ok. 0,7 mln ton). Efekt netto to niższa podaż papieru o ok. 0,3 mln ton. Godnym podkreślenia jest, że przy tak wielu zamknięciach lub zatrzymaniach zakładów w branży, Grupa ze względu na konkurencyjność kosztową była w stanie zachować ciągłość produkcji i dostarczać papier do swoich Klientów.

#### **2.4. Struktura sprzedaży**

W 2009 roku struktura asortymentowa sprzedaży papierów realizowanych przez Grupę Mondi Świecie S.A. według najważniejszych grup była następująca (w tys. ton):

<b>Grupa produktów</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Papier workowy	48,3	26,0
Kraftliner	399,7	417,3
Extra Topliner	154,1	160,0
Testliner	50,5	84,5
WB Fluting	21,8	99,3
S.C. Fluting	158,1	175,4
<b>Łącznie</b>	<b>832,5</b>	<b>962,5</b>

#### **2.5. Rynki zbytu**

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany udziału eksportu w ilości sprzedanych produktów ogółem (w tonach):

<b>Rok</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Udział eksportu	73%	71%

W 2009 roku sprzedaż papierów produkowanych przez Grupę w dalszym ciągu była skoncentrowana na rynkach europejskich. Ilościowy udział sprzedaży tych rynków w badanym okresie wyniósł 88,4% wobec 90,2% w roku poprzednim.

Struktura geograficzna przychodów brutto ze sprzedaży papieru zrealizowanych w raportowanym okresie przez Grupę Mondi Świecie S.A. wg najważniejszych rynków zbytu przedstawia się następująco:



**Grupa Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Grupy za 2009 r.**

---

Kraj	Udział w przychodach brutto
Polska	26,7%
Niemcy	12,7%
Włochy	7,8%
Wielka Brytania	7,1%
Francja	6,3%
Benelux	5,7%
Szwecja	4,2%
Hiszpania	4,0%
Izrael	3,5%
Turcja	3,2%

Sprzedaż na powyższych rynkach stanowiła 81,3% przychodów brutto Grupy z tytułu sprzedaży papierów.

W badanym okresie odnotowane zostało zmniejszenie udziału rynku krajowego w przychodach brutto ze sprzedaży papierów. Udział zmalał z 27,2 % w 2008 r. do 26,7% przy jednoczesnym zwiększeniu udziału rynku polskiego w ujęciu ilościowym. Było to konsekwencją spadku cen papierów makulaturowych, stanowiących ilościowo 42,2% sprzedaży papierów Grupy w Polsce, w przypadku których spadki cen były wyraźnie wyższe niż pozostałych asortymentów.

### **3. OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

#### **3.1. Analiza przychodów ze sprzedaży**

W 2009 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1 360,8 mln PLN, wobec przychodów 2008 roku w wysokości 1 406,3 mln PLN, co oznacza spadek o 3,2%.

Udział procentowy sprzedaży papieru w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł 91 %.

Przychody brutto ze sprzedaży papierów produkowanych przez Grupę były wyższe w 2009 roku w stosunku do roku ubiegłego o 70,8 mln PLN (tj. wzrosły o 5,6%). Głównym czynnikiem powodującym wzrost przychodów było osłabienie złotego wobec EUR oraz wzrost wolumenu sprzedaży. Efekt ten został w dużej części skompensowany przez negatywny wpływ niższych cen produktów oraz zmianę struktury asortymentowej sprzedaży.

Średni kurs EUR/PLN był wyższy o 23,1% w 2009 roku w stosunku do 2008 roku. W badanym okresie 67,2 % przychodów brutto było nominowane w EUR. Efekt kursowy kompensował spadek cen na rynkach europejskich - dzięki temu silny spadek cen sprzedaży nominowanych w EUR (o 25,8%) w mniejszym stopniu przełożył się na niższą średnią cenę sprzedaży wyrażoną w PLN (spadła jedynie o 8,6%).

**Grupa Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Grupy za 2009 r.**

---

W ujęciu ilościowym sprzedaż w 2009 roku była wyższa o 130,0 tys. ton (tj. o 15,6%) w stosunku do ubiegłego roku, gdzie jednocześnie wolumen produkcji wzrósł o 132,2 tys. ton (tj. o 15,7%), przy czym produkcja z uruchomionej we wrześniu 2009 r. nowej maszyny MP7 wyniosła 108,9 tys. ton.

Spadki cen brutto nominowanych w EUR zostały odnotowane na wszystkich rodzajach papierów produkowanych przez Grupę. W szczególności cena Kraftlinera obniżyła się o 18,5 %, Kraft Top X o 24,0%, Fresco Flutingu o 20,5%, a papieru workowego o 29,5%. W przypadku papierów makulaturowych z grup Testliner i WBFluting spadek cen wyniósł odpowiednio 36,4% i 34,8%, co było m.in. skorelowane ze spadkiem cen makulatury jako surowca, szczególnie w I połowie 2009 r. Tym samym spadek ceny średnioważonej wyrażonej w EUR wynikający wyłącznie ze zmiany cen poszczególnych asortymentów wyniósł 22,2%.

Tak znaczące spadki cen na wszystkie rodzaje papierów produkowanych przez Grupę zostały zaobserwowane w całej branży i były konsekwencją przede wszystkim spowolnienia gospodarczego na głównych rynkach zbytu, a tym samym mniejszego zapotrzebowania na opakowania z tektury falistej i worki papierowe. W ostatnim kwartale roku 2009 ceny sprzedaży (w EUR) zaczęły rosnąć i w grudniu 2009 roku na głównych asortymentach Grupy: Kraftliner i Testliner/WB fluting były wyższe odpowiednio o 11% i 42% w stosunku do najniższych poziomów z 2009 roku.

Niekorzystny wpływ na średnią cenę sprzedaży wywarła też zmiana struktury sprzedaży. Przede wszystkim został odnotowany wyraźny spadek udziału papieru workowego, Kraftlinera oraz (w mniejszej skali) papierów typu Fresco Fluting i Kraft Top X, co zostało częściowo skompensowane wzrostem udziału papierów makulaturowych. W konsekwencji cena średnioważona wyrażona w EUR spadła o dalsze 3,6 % w porównaniu do średniego poziomu z 2008 r.

Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne (cash flow hedge) rozliczonych w 2009 roku był ujemny i wyniósł 82,2 mln PLN, podczas gdy w 2008 roku był dodatni i wynosił 23,3 mln PLN. Był to wynik konsekwentnie prowadzonej w latach 2008 i 2009 polityki zabezpieczania przyszłych uprawdopodobnionych wpływów ze sprzedaży transakcjami walutowymi (FX forward).

Przychody z tytułu energii odnawialnej w roku 2009 wyniosły łącznie 86,5 mln PLN (70,6% przychodów pozostałych Grupy) wobec 76,5 mln PLN w roku 2008. Wzrost przychodów w roku 2009 wynika ze wzrostu produkcji energii odnawialnej na skutek uruchomienia w IV kwartale 2009 r. kolejnego kotła opalanego biomasą, który zaopatruje w energię elektryczną i ciepłą nową maszynę papierniczą. Z kolei przychody z tytułu energii czerwonej (wytwarzanej w skojarzeniu z produkcją ciepła) wyniosły łącznie 3,9 mln PLN (3,2% przychodów pozostałych Grupy) wobec 2,6 mln PLN w 2008 roku.

W 2009 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w wysokości 1,75 mln PLN (sprzedaż nadwyżki uprawnień za 2008 rok w wysokości 25 528 ton CO<sub>2</sub> w cenie 12,8 EUR/t oraz sprzedaż 31 834 ton CO<sub>2</sub> w cenie 12,8 EUR/t zastąpionych przez zakupione w celu umorzenia certyfikaty CER po cenie 10,82 EUR/t). W roku 2008 Grupa nie osiągała przychodów ze sprzedaży nadwyżki uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Poza sprzedażą papieru i energii odnawialnej Grupa uzyskuje przychody z usług dzierżawy, sprzedaży energii elektrycznej i ciepła oraz produktów ubocznych – głównie mydeł żywicznych i kory.

### **3.2. Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników**

#### **3.2.1. Produkcja**

Wielkość produkcji dla najważniejszych grup produktów kształtowała się w kolejnych latach następująco (w tys. ton):

<b>Produkty</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Papier do produkcji tektury falistej	798	951
Papier workowy	47	26
<b>Łącznie</b>	<b>845</b>	<b>977</b>

Znacznie większa produkcja, w porównaniu do 2008 roku, wynika głównie z faktu uruchomienia we wrześniu 2009 r. nowej maszyny papierniczej MP7, która w okresie od września do grudnia 2009 roku wyprodukowała 109 tys. ton papieru.

#### **3.2.2. Podstawowe surowce**

Podstawowymi materiałami stosowanymi w procesie produkcji są następujące surowce:

- **Drewno (tzw. papierówka):** Niewystarczająca podaż drewna na rynku krajowym sprawiła, iż jego niedobór Grupa zaspokajała dokonując zakupów droższego surowca z importu.

W 2009 roku zaobserwować można zmniejszenie zakupionego wolumenu sosny o 4,1% oraz brzozy o 4,3% (m. in. w wyniku redukcji zapasów surowca) oraz spadek cen ze wszystkich źródeł w stosunku do 2008 roku. W 2009 roku średnie ceny zakupionej sosny i brzozy spadły o 8,3% w stosunku do średniej ceny z 2008 roku. Jest to przede wszystkim efekt znacznie niższych cen surowca z importu, niższych kosztów logistyki oraz pozyskania drewna z Lasów Państwowych. Podstawowym dostawcą drewna były Lasy Państwowe, stanowiące 59,6% dostaw. Udział drewna z importu w porównaniu do 2008 roku wzrósł z poziomu 10,8% do 16,2%.

- **Makulatura:** Zakupy makulatury w badanym okresie realizowane były za pośrednictwem spółki Świecie Recykling, która zabezpieczyła potrzeby Grupy w 91,4%. Świecie Recykling pozyskiwała makulaturę wyłącznie na rynku krajowym. Pozostałe 8,6% makulatury zostało zakupione z importu przez Mondi Świecie S.A. W 2009 roku w porównaniu z rokiem 2008, średnia cena zakupionej makulatury spadła o 9%. Znaczny wzrost wolumenu zakupów makulatury w 2009 roku jest wynikiem uruchomienia nowej maszyny papierniczej MP7.

Zakup makulatur z podziałem na poszczególne gatunki przedstawiał się następująco:

<b>Okres</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
<b>Ogółem (tony)</b>	<b>401 246</b>	<b>556 279</b>
- w tym makulatura mocna	357 770	489 575
- w tym makulatura mieszana	43 476	53 268
- w tym makulatura supermarket	-	13 436

**Grupa Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Grupy za 2009 r.**

---

- Węgiel: Średnia cena węgla nieznacznie spadła w stosunku do roku 2008 (o 0,3 %). W badanym okresie można zaobserwować znaczący wzrost udziału węgla pochodzącego z importu. Zakupiony miał węglowy pochodził z następujących źródeł:
  - 31,0 % - dostawcy krajowi
  - 69,0 % - import
- Biopaliwa: Większość zużywanych biopaliw (64,7%) stanowiły biopaliwa zewnętrzne (kora, trociny oraz zrębki) pochodzące z tartaków. Pozostałą część stanowiły biopaliwa wewnętrzne uzyskiwane jako produkt uboczny procesu obróbki drewna i produkcji papieru oraz biogaz pozyskiwany w beztlenowej oczyszczalni ścieków oddanej do użytku w 2009 roku.
- W badanym okresie zużycie biopaliw w produkcji energii stanowiło 57,1% wszystkich paliw zużytych w dzierżawionej elektrociepłowni. Tak wysoki udział pozwolił wygenerować dodatkowe przychody ze sprzedaży certyfikatów energii zielonej (pochodzącej ze źródeł odnawialnych).
- W 2009 roku Grupa dokonała zbycia nadwyżki uprawnień z roku 2008 w ilości 25,5 tys. ton CO<sub>2</sub>. Ponadto, pierwotnie przyznana alokacja uprawnień na lata 2008-2012 (318,3 tys. ton rocznie) została powiększona o dodatkowe uprawnienia przyznane w związku z modernizacjami i zmianami instalacji przeprowadzonymi w latach 2007-2008 (83,2 tys. ton rocznie od 2009 r.) oraz w związku z budową nowej maszyny papierniczej MP7 (89,7 tys. ton na rok 2009 oraz 348,5 tys. ton rocznie od roku 2010). W związku z tym Grupa szacuje nadwyżkę uprawnień za rok 2009 w kwocie ok. 121 tys. ton, która zostanie przeznaczona do sprzedaży w roku 2010. W wyniku problemów technicznych w Rejestrze KASHUE na dzień 31 grudnia 2009 r. Mondi Świecie S.A. ma zarejestrowane tylko 318,3 tys. ton wynikające z oryginalnej alokacji. Dodatkowo, Grupa oczekuje, że w efekcie zakończonej w IV kwartale 2009 roku inwestycji w nowy kocioł biomasowy BFB (przeprowadzona przez Saturn Management w ramach aliansu strategicznego), uzyska w kolejnych latach obniżenie emisji CO<sub>2</sub> w stosunku do wariantu z wykorzystaniem kotłów węglowych do produkcji energii i pary technologicznej dla maszyny papierniczej MP7.

### **3.3. Wycena otwartych transakcji zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2009 roku**

Jedyny rodzaj transakcji zabezpieczających zawieranych przez Spółkę to transakcje forward. W ciągu 2009 roku Spółka stosowała rachunkowość zabezpieczeń dla transakcji zabezpieczających przyszłe uprawdopodobnione przepływy operacyjne netto oraz przyszłe uprawdopodobnione wydatki inwestycyjne (rozpoznawane jako „cash flow hedge”). Comiesięczna wycena takich transakcji nie wpływa na wynik okresu, lecz jest księgowana na kapitałach do czasu rozliczenia kontraktów.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających przyszłe uprawdopodobnione przepływy operacyjne netto.

Ponadto, na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiadała otwartych transakcji typu forward kupna.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń dla transakcji zabezpieczających ekspozycję bilansową - są one rozpoznawane jako „non-hedge”, a zmiana ich wyceny (dodatnia lub ujemna) jest odnoszona w wynik okresu. Na dzień 31 grudnia 2009 roku

ujemna wycena otwartych transakcji zabezpieczających ekspozycję bilansową wyniosła 1,4 mln PLN, na co złożyło się:

- plus 0,9 mln PLN na transakcjach forward sprzedaży EUR/PLN na kwotę 26,7 mln EUR zawartych przy średnim kursie 4,15 do lutego 2010 roku,
- minus 2,2 mln PLN na transakcjach forward kupna EUR/PLN na kwotę 16,9 mln EUR zawartych przy średnim kursie 4,25 na okres od stycznia 2010 do sierpnia 2010 roku,
- minus 0,1 mln PLN na transakcjach forward sprzedaży USD/PLN na kwotę 1,5 mln USD zawartych przy średnim kursie 2,79 do lutego 2010 roku oraz
- plus 0,01 mln PLN na transakcjach forward kupna USD/PLN na kwotę 0,1 mln USD rozliczających się przy średnim kursie 2,75 do stycznia 2010 roku.

#### **4. INFORMACJE O INNYCH ZDARZENIACH W 2009 ROKU**

##### **4.1. Informacja o znaczących umowach**

W okresie sprawozdawczym zostały podpisane następujące umowy z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe z siedzibą w Warszawie oraz jednostkami podlegającymi Państwowemu Gospodarstwu Leśnemu Lasy Państwowe:

- umowa na zakup dodatkowych ilości surowca drzewnego o szacunkowej wartości 41 tys. PLN;
- umowa na zakup surowca drzewnego na podstawie pierwszej fazy rokowań internetowych na 2009 r. o wartości 35,5 mln PLN. W związku z powyższym Mondi Świecie S.A. przedłużyła do 30 stycznia 2010 r. ważność dotychczasowej gwarancji bankowej o wartości 15,5 mln PLN wystawionej przez ABN AMRO Bank (Polska) SA z siedzibą w Warszawie na rzecz Lasów Państwowych;
- umowa na zakup surowca drzewnego na podstawie drugiej fazy rokowań internetowych na 2009 r. o wartości 6 mln PLN;
- umowa na zakup surowca drzewnego na podstawie procedury systemowej aukcji internetowej e-drewno na 2009 r. o wartości 20,3 mln PLN;
- umowa na zakup surowca drzewnego na II półroczu 2009 r. na podstawie pierwszej i drugiej fazy rokowań internetowych na 2009 r. o łącznej wartości 26,9 mln PLN;
- umowa na zakup surowca drzewnego na podstawie pierwszej fazy rokowań internetowych na I półroczu 2010 r. o wartości 30,5 mln PLN. W związku z powyższym Mondi Świecie S.A. podpisała umowę gwarancji bankowej z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości 16 mln PLN na rzecz Lasów Państwowych.

Ponadto, Zarząd Mondi Świecie S.A. podpisał:

- aneks do umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z limitem kredytowym w wysokości 98,4 mln PLN z ABN AMRO Bank (Polska) SA z siedzibą w Warszawie, obniżający wysokość marż banku;
- umowę z ABN AMRO Bank (Polska) SA z siedzibą w Warszawie o kredyt obrotowy z limitem kredytowym w wysokości 50 mln PLN, dostępny w terminie do dnia 30 października 2009 roku. Kredyt jest odnowieniem linii kredytowej;



**Grupa Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Grupy za 2009 r.**

---

- umowę poręczenia z ABN AMRO Bank (Polska) SA do kwoty 12 mln PLN za spłatę kredytu zaciągniętego przez Świecie Recykling Sp. z o.o. w ABN AMRO Bank (Polska) SA z limitem kredytowym w wysokości 10 mln PLN, dostępnego w terminie do 30 listopada 2009 r.;
- wielostronną umowę na dystrybucję papieru do odbiorców – spółek z Grupy Mondi poprzez Mondi Packaging Corrugated Service GmbH z siedzibą w Wiedniu zajmującej się m.in. dystrybucją i sprzedażą agencyjną papierów z tektury falistej na terenie Europy. Podpisana umowa jest kontynuacją umowy zawartej w dniu 9 maja 2005 r. na czas nieokreślony dotyczącej określenia zasad zakupu i sprzedaży papieru, w tym gwarantowanych poziomów zakupów, sposobu ustalania ceny fakturowania, terminów płatności, rabatów, jak i wymiany informacji. Roczny obrót w ramach umowy wyniesie ok. 80 mln EUR, a szacunkowa wartość w okresie 5 lat 400 mln EUR;
- aneks do umowy o limit wierzytelności z dnia 26 września 2008 r. zawartej z Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie. Aneks zmienia wysokość marż banku na kredycie obrotowym w rachunku bieżącym z limitem kredytowym w wysokości 30 mln EUR oraz wydłuża okres obowiązywania umowy do 30 września 2009 roku;
- aneksy do umowy o świadczeniu usługi operatorskiej z dnia 29 kwietnia 2002 r. oraz umowy dzierżawy z dnia 29 kwietnia 2002 r. zawarte z Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie. Strony podpisały także porozumienie dotyczące przejściowej modyfikacji sposobu płatności przez Spółkę na podstawie wspomnianych umów, dotyczące w szczególności realizacji projektu maksymalizacji produkcji energii odnawialnej oraz osiągnięcia innych efektów finansowych związanych ze spalaniem biomasy poprzez konwersję kotła K1, typu OP140, na kocioł biomasowy w technologii BFB („Projekt Tytan”) oraz sposobów finansowania bieżącej działalności Saturn Management. Szacowana wartość roczna umów za rok 2009 wynosi 90 mln PLN;
- dokonanie konsolidacji bieżącej struktury finansowania - Mondi Świecie S.A. podpisała w dniu 30 października 2009 roku aneks do Umowy trzyletniej gwarancji do obecnego dziewięcioletniego kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego z dnia 30 czerwca 2008 roku na kwotę 521,8 mln PLN z bankami: ABN AMRO Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Zentralbank Österreich AG. Dodatkowo, Spółka dokonała zamiany obecnego bieżącego finansowania, w wyniku czego podpisała:
  - a) syndykowany wielowalutowy kredyt odnawialny na kwotę 225 mln PLN z datą obowiązywania do 30 września 2010 roku z bankami: ABN AMRO Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. z opcją zwiększenia do 300 mln PLN poprzez dodanie nowego banku do struktury. W celu zabezpieczenia gwarancji bankowej oraz linii kredytowej, Grupa Mondi, większościowy udziałowiec Mondi Świecie S.A., wystawiła gwarancję korporacyjną na rzecz finansujących banków. Stosownie do powyższego Mondi Świecie S.A. podpisała umowy gwarancji z Mondi plc. W ramach porozumień z bankami, Mondi Świecie S.A. zobowiązała się nie wypłacać dywidendy za rok 2009, a także w przypadku przekroczenia przez gwaranta Mondi plc określonego wskaźnika zadłużenia netto /EBITDA, ustanowienia zabezpieczenia na majątku Spółki;
  - b) podporządkowaną umowę pożyczki z Mondi Finance Limited, podmiotu Grupy Mondi, większościowego udziałowca Mondi Świecie S.A., do kwoty 200 mln PLN z datą obowiązywania do 01.11.2011 roku.

**Grupa Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Grupy za 2009 r.**

---

W wyniku podpisanych Umów podwyższone zostały marże kredytowe. Wynagrodzenia z tytułu otrzymanych kredytów oraz gwarancji, mają charakter rynkowy i odzwierciedlają obecną strukturę zadłużenia i osiągnięte wyniki Spółki.

#### **4.2. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca.

#### **4.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Przychody ze sprzedaży produktów do spółek Grupy Mondi (w tys. PLN)

Mondi Packaging Paper Sales GmbH	970 696
Mondi Packaging Świecie Sp. z o.o.	61 456
Mondi Packaging Warszawa Sp. z o.o.	35 471
Mondi Packaging BZWP Sp. z o.o.	24 314
Mondi Packaging Dorohusk Sp. z o.o.	16 732
Mondi Packaging Szczecin S.A.	14 729
Mondi Bags Świecie Sp. z o.o.	12 659
Mondi Bags Mielec Sp. z o.o.	10 241
Wood & Paper a.s.	4 069
Mondi AG	634
Mondi Heerlen B.V.	53
Mondi Packaging Solec Sp. z o.o.	52
Mondi Release Liner Austria GmbH	50
Mondi Uncoated Fine & Kraft Paper GmbH	39
Mondi Żerań Sp. z o.o.	13
Mondi Ruzomberok A.S.	12
Mykenia Polska Sp z o.o	2
<b>Łącznie</b>	<b>1 151 222</b>

#### **4.4. Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia i gwarancje**

##### **Kredyty i pożyczki**

Na dzień sprawozdawczy Grupa miała zawarte następujące umowy kredytowe:

- z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, dziewięcioletni kredyt na finansowanie kosztów budowy nowej maszyny papierniczej MP7 na kwotę 474,3 mln PLN (zabezpieczony trzyletnią gwarancją na kwotę 521,8 mln PLN z banków: ABN AMRO Bank N.V., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG);
- syndykowany wielowalutowy kredyt odnawialny na kwotę 225 mln PLN z bankami: RBS (Bank) Polska SA, Bank Pekao SA oraz Raiffeisen Bank Polska z opcją zwiększenia do 300 mln PLN poprzez dodanie nowego banku do struktury.
- Podporządkowaną umowę pożyczki z Mondi Finance Limited, podmiotu Grupy Mondi większościowego udziałowca Mondi Świecie S.A. do kwoty 200 mln PLN.

**Grupa Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Grupy za 2009 r.**

Wykorzystanie linii kredytowych i pożyczek w tys. PLN			
	Dostępne *	Wykorzystane	%
Krótkoterminowe	225 000	101	0,1%
Długoterminowe	674 348	674 348	100,0
<b>Razem</b>	<b>899 348</b>	<b>674 449</b>	<b>75%</b>

\*Dostępne linie walutowe przeliczone po kursie na dzień wyceny PLN/EUR 4,1082

### **Obligacje**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji obligacji. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa nie posiadała wyemitowanych obligacji.

### **Gwarancje**

Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych (poręczeń i gwarancji) przedstawiono w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2009” – punkt 30.

### **4.5. Wykorzystanie wpływów z emisji**

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji.

### **4.6. Różnice w stosunku do ostatnio publikowanej prognozy**

W okresie sprawozdawczym Grupa nie publikowała prognoz.

### **4.7. Zarządzanie zasobami finansowymi i ocena płynności**

W 2009 roku Grupa generowała nadwyżki finansowe z działalności operacyjnej, które pozwoliły na terminową obsługę zadłużenia oraz ponoszenie znacznych wydatków inwestycyjnych w ramach projektu Maszyny Papierniczej MP7. Na dzień 31 grudnia 2009 roku dostępne linie kredytowe i pożyczki wykorzystane były w 75%. Pozostała rezerwa kredytowa, ok. 225 mln PLN (plus ewentualne 75 mln PLN dostępne w ramach opcji zwiększenia syndykowanego kredytu odnawialnego poprzez dodanie nowego banku do struktury), przy rosnących wpływach ze sprzedaży w związku z poprawą warunków cenowych na rynku papieru, gwarantuje Grupie niezbędną płynność finansową.

Podstawowe wskaźniki finansowe:

	31.12.2009	31.12.2008
Rentowność sprzedaży netto	5%	10%
Rentowność netto kapitału własnego	6%	15%
Wskaźnik rotacji majątku	0,60	0,75
Stopa zadłużenia	48%	43%
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	52%	57%
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,76	0,49



#### **4.8. Możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W okresie najbliższych 12 miesięcy planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w ujęciu kasowym wyniosą 54 mln PLN i będą sfinansowane ze środków własnych i kredytów bankowych.

#### **4.9. Wpływ czynników i nietypowych zdarzeń na wynik**

Ogólnosiwiatowy kryzys gospodarczy dotknął również branżę celulozowo-papierniczą. W porównaniu z 2008 r. średnie europejskie ceny (wg raportów PIX) głównego asortymentu produkowanego w oparciu o włókno pierwotne (Kraftliner) spadły w 2009 r. o ponad 16%, natomiast papierów wytwarzanych na bazie makulatury (Testliner/WB fluting) aż o 32%. Obecnie widoczny jest powolny wzrost cen zarówno na papiery makulaturowe jak i te produkowane w oparciu o włókno pierwotne. W związku z trudną sytuacją rynkową obserwuje się proces zamykania niekonkurencyjnych zakładów i redukcji mocy produkcyjnych, sprzedaży produktów przez wiele podmiotów poniżej kosztów. W roku 2009 na świecie zamknięto ok. 1,6 mln ton mocy produkcyjnych (głównie produkty makulaturowe oraz S.C. fluting), przy czym w tym samym czasie oddano do użytku nowe moce w postaci zupełnie nowych maszyn (ok. 0,6 mln ton) oraz przebudowy istniejących maszyn (ok. 0,7 mln ton). Efekt netto to niższa podaż papieru o ok. 0,3 mln ton. Godnym podkreślenia jest, że przy tak wielu zamknięciach lub zatrzymaniach zakładów w branży, Grupa ze względu na konkurencyjność kosztową była w stanie zachować ciągłość produkcji i dostarczać papier do swoich Klientów.

W roku 2009 Grupa prowadziła konsekwentną politykę zabezpieczania ryzyka kursowego w zakresie uprawdopodobnionych przyszłych transakcji sprzedaży, zabezpieczając rolowaną czteromiesięczną ekspozycję z tego tytułu. Grupa Mondi plc w ramach regularnego przeglądu polityki zarządzania ryzykami finansowymi w Grupie Mondi podjęła decyzję o zmianie polityki zabezpieczenia ryzyka kursowego, tak aby w pełni zabezpieczać tylko ekspozycję bilansową oraz przyszłe uprawdopodobnione znaczące wydatki inwestycyjne. Oznacza to rezygnację z zabezpieczania uprawdopodobnionych przyszłych transakcji sprzedaży. Nowe zasady dotyczą ekspozycji walutowych powstających od początku roku 2010.

#### **4.10. Działalność 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. Podstawą stosowania powyższego zwolnienia jest art. 17 ust. 1 pkt 34 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity – Dz. U. z 2000 r. nr 54 poz 654 z późn. zm.) oraz ustawa z dnia 20 października 1994 r. o specjalnych strefach ekonomicznych (tekst jednolity - Dz. U. z 2007 r. nr 42 poz 274 z późn. zm.). 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 momentu na jaki została ustanowiona Pomorska Specjalna Strefa Ekonomiczna, tj. do dnia 30 listopada 2017 r. Dochody z zasadniczej działalności, tj. ze 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. 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).

#### **4.11. Nowa maszyna papiernicza MP7**

W pierwszych dniach września 2009 r. Mondi Świecie S.A. dokonała rozruchu nowej maszyny papierniczej MP7 do produkcji niskogramaturowych papierów na teksturę falistą. Docelowa wydajność tej maszyny wyniesie 470 tys. ton na rok, co oznacza zwiększenie zdolności produkcyjnych całego zakładu w Świeciu do poziomu 1,3 mln ton rocznie. Inwestycja znacząco wzmocni pozycję konkurencyjną Grupy Mondi na rynkach Europy Centralnej w szybko rozwijającym się segmencie papierów niskogramaturowych.

Realizacja inwestycji od momentu rozpoczęcia prac ziemnych do produkcji pierwszego tambora papieru zajęła tylko 16 miesięcy co jest jednym z najlepszych wyników osiągniętych na podobnych nowo budowanych maszynach. Udany start maszyny był między innymi efektem uruchamiania towarzyszących instalacji w osobnych krokach – beztlenowa oczyszczalnia ścieków rozpoczęła pracę w maju 2009 roku a nowa makulaturownia miała rozruch 31 lipca 2009 r., co pozwoliło na optymalizację procesu i jakości masy makulaturowej przez okres miesiąca przed startem maszyny papierniczej. Rozruch nowej maszyny przebiegał bardzo płynnie i był jednym z najlepszych wśród podobnych instalacji. Po 22 godzinach od rozpoczęcia podawania masy makulaturowej na maszynę nawinięto pierwszy tambor papieru, zaś po kolejnych 46 godzinach uzyskane parametry papieru pozwalały już na jego sprzedaż. Późniejsza optymalizacja pracy maszyny papierniczej także przebiegała znacznie szybciej niż wynikało to z projektowej krzywej startowej. Obecnie maszyna MP7 produkuje już papier z wydajnością ok. 1 000 ton na dobę.

Realizacja projektu nowej maszyny papierniczej wymagała przeorganizowania procesów obsługi logistycznej w zakresie dostaw surowców oraz dystrybucji wyrobów gotowych, a także zbudowania rynku makulatury zabezpieczającego znacznie większe potrzeby surowcowe. Ponadto, Mondi Świecie zaproponowało swoim klientom nowy system odbioru „MTS - ECO Serwis”, którego celem jest poprawa oferowanego serwisu przy jednoczesnej standaryzacji specyfikacji papierów. Poprawa osiągana jest poprzez zwiększenie dostępności produktów o specyfikacji standardowej, skrócenie czasu realizacji zamówienia, lepsze wykorzystanie zapasów magazynowych do obsługi tych klientów, którzy zgadzają się

uczestniczyć w programie standaryzacyjnym. Projekt realizowany przy współpracy z klientami krajowymi nie tylko poprawił serwis dla klientów, ale pozwala utrzymać niższy poziom zapasów w całym łańcuchu dostaw. Papier w specyfikacji standardowej może być dostarczony już 24-48h po złożeniu zamówienia. Dodatkowo, dzięki standaryzacji ograniczyliśmy liczbę produkowanych gramatur, co skutkuje niższymi stratami papieru na maszynach papierniczych.

#### **4.12. Charakterystyka czynników rozwoju i funkcjonowania**

##### **4.12.1. Czynniki zewnętrzne**

Wpływ czynników zewnętrznych istotnych dla działalności i rozwoju Grupy opisano w punkcie „Grupa na tle branży i konkurencji”.

##### **4.12.2. Przewidywany rozwój Grupy**

W 2010 roku Grupa będzie się koncentrować na zapewnieniu optymalnej pracy i wzroście poziomu wykorzystania mocy maszyny papierniczej MP7. Grupa będzie kontynuować strategię wzrostu koncentrując się na efektywności wykonawczej w poszczególnych zadaniach:

- Doskonałość operacyjna:
  - a) Rozszerzenie procesu Ciągłego Doskonalenia, opartego na aktywnym zaangażowaniu wszystkich pracowników w ciągłą poprawę wyników finansowych.
  - b) Produkcja papieru o najwyższej jakości:
    - Wdrożenie programu dalszej poprawy jakości i jej stabilizacji,
    - Wprowadzenie stałej struktury zespołów zadaniowych z wykorzystaniem technik ciągłego doskonalenia,
    - Wzrost ilości produkcji (sukcesywna likwidacja wąskich gardeł i wzrost efektywności).
- Maksymalizacja przychodu:
  - a) Optymalizacja zarządzania produktem, aktywnie alokując produkcję w produkty o najwyższej marży i perspektywie wzrostu, z silną koncentracją na kluczowych rynkach zbytu, w szczególności w Polsce,
  - b) Szybsza realizacja zamówień możliwa dzięki ciągłemu usprawnianiu procesu planowania produkcji i magazynowania produktów.
- Utrzymanie pozycji lidera kosztowego w branży:
  - a) Obniżenie kosztów makulatury przez poszukiwanie nowych rynków zaopatrzenia w surowiec,
  - b) Zredukowanie kosztów energii wynikające z większego spalania biopaliw i generowaniu dodatkowych dochodów ze sprzedaży certyfikatów zielonej energii, optymalizacji efektywności instalacji,

**Grupa Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Grupy za 2009 r.**

---

- c) Ograniczenie kosztów drewna zwiększając zakupy z lasów prywatnych i odpadów tartacznych,
- d) Ograniczenie kosztów zużycia chemikaliów,
- e) Zmniejszenie emisji CO<sub>2</sub>.

Z punktu widzenia dalszego rozwoju Grupy i budowania najwyższych kompetencji, kluczową jest inwestycja w pracowników. Grupa wprowadziła program zarządzania talentami, została uruchomiona szkoła liderów. Dodatkowo wdrażany jest program rozwoju kompetencji przywódczych w całej organizacji.

Krytyczne dla Grupy jest dbanie o wzrost bezpieczeństwa pracowników. W ramach jasnej zasady „Zero tolerancji dla niebezpiecznych zachowań”, opracowana została strategia rozwoju bezpieczeństwa i higieny pracy, której celem jest poprawa warunków pracy.

#### **4.12.3. Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju**

W 2009 roku Grupa zrealizowała program inwestycyjny o łącznych nakładach (płatności inwestycyjne) 557 mln PLN. Najważniejsze projekty realizowane w okresie sprawozdawczym opisane zostały w poniższej tabeli (w tys. PLN):

Nazwa projektu	Cel inwestycji	Płatności inwestycyjne ogółem w ramach projektów	Płatności inwestycyjne w 2009 roku
MP 7	Budowa nowoczesnej linii technologicznej do produkcji papierów makulaturowych (testliner i fluting) o łącznej wydajności 400 tys. t/rok	989 616	521 501
Modernizacja MP 4 wspólnie z WMP	Poprawa i stabilizacja jakości flutingu półchemicznego	39 752	1 725
6 stopień wyparny	Zmniejszenie zużycia pary o ok. 20%	8 739	8 130

#### **4.12.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

Grupa na dzień sprawozdawczy znajdowała się w dobrej sytuacji finansowej dzięki swojej sprawności operacyjnej i silnej pozycji rynkowej, utrzymującym się dodatnim przepływom gotówkowym z działalności operacyjnej oraz płynności finansowej zapewnionej poprzez dokonanie w ciągu roku konsolidacji finansowania zewnętrznego. Realizowane przez Grupę inwestycje są podstawą utrzymania bezpiecznej sytuacji finansowej również w latach przyszłych.

#### **4.12.5. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową**

W krótkim okresie na sytuację finansową Grupy zdecydowany wpływ będzie miało utrzymanie lub zmiana trendu spadku cen na papier, stabilizacja kursu PLN/EUR oraz stopniowe osiąganie pełnej zdolności produkcyjnej MP7.

Działalność Grupy wiąże się przede wszystkim z narażeniem na następujące ryzyka:

- ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej),
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe.

##### **Ryzyko rynkowe**

Grupa narażona jest na ryzyka rynkowe związane z cenami papierów, podstawowych surowców, kursami walutowymi oraz stopami procentowymi.

Rynek papierów jest wysoce konkurencyjny, częściowo rozdrobniony z zauważalną znaczną fluktuacją cen w przeszłości, na które silnie oddziałuje zmiana popytu oraz kształtowanie się kursów walutowych. Grupa, dzięki częściowej dywersyfikacji produkcji, w zależności od kształtowania się cen na rynku jest gotowa oferować szeroki zakres produktów od papierów bazujących w 100% na makulaturze do produkowanych w pełni w oparciu o włókno pierwotne.

Istotny wpływ na wyniki i pozycję finansową Grupy mają ceny podstawowych surowców: drewna i makulatury oraz energii, nie w pełni skorelowanych ze zmianą cen papieru.

W szczególności na wykonanie może oddziaływać:

- 1) polityka sprzedaży głównego dostawcy drewna Lasów Państwowych,
- 2) poziom odzysku makulatury i aktywności eksportowej,
- 3) ze względu na energochłonność produkcji: kształtowanie się cen na węgiel, ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, regulacje prawne w zakresie wsparcia działalności produkcji energii ze źródeł odnawialnych.

Grupa podejmuje szereg działań zwłaszcza w zakresie dywersyfikacji dostaw surowców, inwestycje w redukcję kosztów energii.

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). Reguły obowiązujące przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych zawarte są w polityce zarządzania ryzykiem Grupy zatwierdzonej przez Zarząd.

##### **Ryzyko procentowe**

W związku z wysokim poziomem zobowiązań finansowych Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych. Grupa dopuszcza zarządzanie kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

### **Ryzyko walutowe**

W związku z faktem, iż około 73% transakcji sprzedaży wyrobów gotowych wyrażona jest w walutach obcych (EUR – 67% USD – 6%), natomiast większość kosztów ponoszona jest w walucie sprawozdawczej, to szczególnie przy obecnie bardzo dużej fluktuacji kursów walut Grupa narażona jest na ryzyko walutowe, a w konsekwencji na dużą zmienność przewidywanych wyników finansowych. Ekspozycję walutową tworzą głównie transakcje denominowane w EUR oraz USD (w znacznie mniejszym stopniu).

W roku 2009 Grupa stosowała politykę zabezpieczeń obejmującą pokrycie oddzielnie uprawdopodobnionych przyszłych transakcji sprzedaży, uprawdopodobnionych przyszłych nakładów inwestycyjnych (przy projektach inwestycyjnych, których wartość przewyższa 5 mln EUR – jak np. projekt nowej maszyny papierniczej MP7) oraz wynikającej z nich ekspozycji bilansowej. Realizując tę politykę Grupa zabezpieczała uprawdopodobnione przyszłe transakcje sprzedaży w oparciu o rolowaną czteromiesięczną ekspozycję. Grupa Mondi plc w ramach regularnego przeglądu polityki zarządzania ryzykami finansowymi w Grupie Mondi podjęła decyzję o zmianie polityki zabezpieczenia ryzyka kursowego, tak aby w pełni zabezpieczać tylko ekspozycję bilansową oraz przyszłe uprawdopodobnione znaczące wydatki inwestycyjne. Oznacza to rezygnację z zabezpieczania uprawdopodobnionych przyszłych transakcji sprzedaży. Nowe zasady dotyczą ekspozycji walutowych powstających od początku roku 2010.

Kontrakty forward zabezpieczające przyszłe uprawdopodobnione transakcje sprzedaży oraz nakłady 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.

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.

W przypadku zabezpieczeń przepływu środków pieniężnych zabezpieczających uprawdopodobnione przyszłe transakcje sprzedaży, spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za skuteczne zabezpieczenie jest ujmowana bezpośrednio w kapitale własnym. Natomiast część uznana za nieskuteczną jest ujmowana w kosztach lub przychodach finansowych okresu bieżącego. W przypadku wszystkich zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, zyski lub straty ujmowane w kapitale własnym są odnoszone na rachunek zysków w tym samym okresie, w którym zabezpieczana uprawdopodobniona przyszła transakcja sprzedaży wpływa na wynik finansowy.

W przypadku zabezpieczeń przepływu środków pieniężnych zabezpieczających 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. Natomiast część uznana za nieskuteczną jest ujmowana w kosztach lub przychodach finansowych okresu bieżącego. W przypadku zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, zyski lub straty ujmowane w kapitale własnym są odnoszone na wartość inwestycji rozpoczętych w tym samym okresie, w którym zabezpieczany uprawdopodobniony wydatek inwestycyjny jest ujmowany w wartości tych inwestycji.



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 wygasł 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 oraz gdy umowy zasadnicze nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany są ujmowane w rachunku wyników.

### **Ryzyko płynności**

W związku z realizacją projektu budowy maszyny MP7 Grupa narażona jest na ryzyko płynności. Zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu bilansowego wyniosło 674 mln PLN, na co składał się długoterminowy kredyt z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (474 mln PLN) oraz długoterminowa pożyczka od Mondi Finance Limited (200 mln PLN). Wykorzystanie dostępnych linii kredytowych i pożyczek wyniosło 75%.

W 2009 roku Grupa dokonała konsolidacji bieżącej struktury finansowania - Mondi Świecie S.A. podpisała w dniu 30 października 2009 roku aneks do Umowy trzyletniej gwarancji do obecnego dziewięcioletniego kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego z dnia 30 czerwca 2008 roku na kwotę 521,8 mln PLN z bankami: ABN AMRO Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Zentralbank Österreich AG. Dodatkowo, Spółka dokonała zamiany obecnego bieżącego finansowania, w wyniku czego podpisała:

- a) syndykowany wielowalutowy kredyt odnawialny na kwotę 225 mln PLN z datą obowiązywania do 30 września 2010 roku z bankami: ABN AMRO Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. z opcją zwiększenia do 300 mln PLN poprzez dodanie nowego banku do struktury. W celu zabezpieczenia gwarancji bankowej oraz linii kredytowej, Grupa Mondi, większościowy udziałowiec Mondi Świecie S.A., wystawiła gwarancję korporacyjną na rzecz finansujących banków. Stosownie do powyższego Mondi Świecie S.A. podpisała umowy gwarancji z Mondi plc. W ramach porozumień z bankami, Mondi Świecie S.A. zobowiązała się nie wypłacać dywidendy za rok 2009, a także w przypadku przekroczenia przez gwaranta Mondi plc określonego wskaźnika zadłużenia netto /EBITDA, ustanowienia zabezpieczenia na majątku Spółki.
- b) podporządkowaną umowę pożyczki z Mondi Finance Limited, podmiotu Grupy Mondi, większościowego udziałowca Mondi Świecie S.A., do kwoty 200 mln PLN z datą obowiązywania do 01.11.2011 roku.

W wyniku podpisanych Umów podwyższone zostały marże kredytowe. Warunki kosztowe dokonanej konsolidacji odzwierciedlały ryzyko kredytowe dla banków związane z wynikami Grupy oraz jej wysokim zadłużeniem, a także z konserwatywną prognozą zmian na rynku papieru przygotowywaną w momencie historycznie niskiego poziomu cen. W ostatnim kwartale roku 2009 ceny sprzedaży papieru (w EUR) zaczęły rosnąć i w grudniu 2009 roku na głównych asortymentach Grupy: Kraftliner i Testliner/WB fluting były wyższe odpowiednio o 11% i 42% w stosunku do najniższych poziomów z 2009 roku. Fakt ten pozytywnie wpływa na wielkość przepływów pieniężnych i zadłużenie Grupy oraz stanowić będzie istotny argument podczas planowanego przez Grupę renegocjowania warunków finansowania zewnętrznego.

Wysoka konkurencyjność Grupy i silna pozycja na rynku, zapewnia zachowanie płynności operacyjnej oraz kontynuację finansowania i współpracy z bankami. Grupa prowadzi regularny monitoring przyszłej pozycji płynnościowej – sporządzane są krótko- i średnioterminowe prognozy wpływów i wydatków w poszczególnych walutach, stanowiące podstawę do podejmowania decyzji o wykorzystaniu finansowania zewnętrznego w formie transz kredytowych lub kredytu w rachunku bieżącym.

### **Ryzyko kredytowe**

Grupa zawiera transakcje zabezpieczające oraz lokuje depozyty wyłącznie w instytucjach finansowych o dobrej zdolności kredytowej. Zgodnie z zobowiązaniami zawartymi w ramach umów finansujących (syndykowany wielowalutowy kredyt odnawialny z limitem 225 mln PLN oraz 3-letnia gwarancja zabezpieczająca 9-letni kredyt w Europejskim Banku Inwestycyjnym) Mondi Świecie S.A. zobowiązana jest do przeprowadzania transakcji tylko z instytucjami finansowymi zaangażowanymi w te finansowania. Intencją stron jest alokacja tych transakcji proporcjonalnie do zaangażowania instytucji w oba rodzaje finansowania.

Ryzyko kredytowe związane z posiadanymi należnościami jest znacznie ograniczone poprzez fakt, że ryzyko sprzedaży eksportowej Grupy jest w pełni pokryte przez spółkę dystrybucyjną Mondi Packaging Paper Sales GmbH.

Należności krajowe do podmiotów niepowiązanych są objęte ubezpieczeniem a klienci podlegają procedurze weryfikacji wiarygodności kredytowej. Należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby finansowe.

### **Pozostałe**

W krótkim okresie na sytuację finansową Grupy zdecydowany wpływ będzie miało utrzymanie lub zmiana trendu cen na papier, stabilizacja kursu PLN/EUR oraz stopniowe osiągnięcie docelowej zdolności produkcyjnej MP7.

W dłuższej perspektywie stały wzrost wartości Grupy gwarantują: znaczące zwiększenie mocy produkcyjnych, dywersyfikacja produkcji, koncentracja na wzrost udziału w rynku Europy Środkowej, przewaga konkurencyjna z powodu niższych kosztów produkcji i logistyki, korzyści z inwestycji energetycznych oraz współpraca w ramach Grupy Mondi.



#### **4.13. Zarządzanie i komputeryzacja**

W okresie sprawozdawczym ukończono projekty mające na celu dostosowanie procesów biznesowych do obsługi nowo powstałej maszyny papierniczej PM7. Głównymi projektami było opracowanie i wdrożenie systemu wspierającego proces odbioru makulatury, dostosowanie różnych systemów do obsługi procesu MTS („Make To Stock”), modyfikacja systemu magazynowego do obsługi automatycznego magazynu składowania wyrobów gotowych oraz wdrożenie systemu wspierającego procesy logistyczne na terenie zakładu. Prace na tych projektach będą kontynuowane. Ponadto, wdrożono hurtownię danych SAP BW i Business Object oraz dokonano upgradu systemu SAP do wersji 6.0.

#### **4.14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową**

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły.

#### **4.15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących**

W dniu 19 lutego 2009 roku do Mondi Świecie S.A. wpłynęło zawiadomienie, że Pan Kurt Mitterboeck, Członek Rady Nadzorczej Mondi Świecie S.A. złożył pisemną rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Mondi Świecie S.A. z dniem 19 lutego 2009 r.

W dniu 9 marca 2009 roku Rada Nadzorcza Mondi Świecie S.A. podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 4 kwietnia 2009 roku, tj. z dniem następnym po dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy następujących osób do Zarządu Mondi Świecie S.A. VII kadencji: Pan Maciej Kunda – Prezes Zarządu, Pan Tomasz Katewicz – Członek Zarządu, Pan Adam Mrzygłód – Członek Zarządu, Pan Florian Stockert – Członek Zarządu, Pan Jan Żukowski – Członek Zarządu.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mondi Świecie S.A. w dniu 3 kwietnia 2009 roku przyjęło do wiadomości rezygnację Pana Kurt Mitterboeck z członkostwa w Radzie Nadzorczej Mondi Świecie S.A. i powołało do Rady Nadzorczej Mondi Świecie S.A. Pana Ladimira Enore Pellizzaro.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mondi Świecie S.A. w dniu 20 listopada 2009 roku przyjęło do wiadomości rezygnację Pana Gerharda Kornfelda z członkostwa w Radzie Nadzorczej Mondi Świecie S.A. i powołało do Rady Nadzorczej Mondi Świecie S.A. Pana Klausa Pellerera oraz Pana Waltera Seysera.

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 r.

W trakcie 2009 roku nie nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółki zależnej Świecie Recykling Sp. z o.o.

#### **4.16. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi**

Członkom Zarządu przysługuje odszkodowanie za niepodejmowanie działalności o charakterze konkurencyjnym wobec Mondi Świecie S.A. w wysokości 50 % (dotyczy 3 osób) i 30% (dotyczy 1 osoby) wynagrodzenia, płatne przez okres obowiązywania zakazu do 12 miesięcy, o ile Mondi Świecie S.A. nie zwolni z tego zakazu przed wygaśnięciem umowy o pracę.

#### **4.17. Wynagrodzenie dla osób zarządzających i nadzorujących**

Informacje dotyczące wynagrodzeń dla osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2009” – punkt 34.

#### **4.18. Wartość niespłaconych pożyczek udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim a także udzielonych im gwarancji i poręczeń.**

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły.

#### **4.19. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

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

#### **4.20. Znaczący akcjonariusze**

Według danych dostępnych Mondi Świecie S.A. na dzień bilansowy następujące podmioty posiadały 5 i więcej procent głosów na walnym zgromadzeniu Mondi Świecie S.A.:

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

#### **4.21. Zmiany w strukturze akcjonariuszy**

W dniu 25 września 2009 roku Zarząd Mondi Świecie S.A. otrzymał wiadomość, że Ministerstwo Skarbu Państwa zawarło w dniach 17 września oraz 23 września 2009 r. transakcje sprzedaży odpowiednio 2 500 000 oraz 108 sztuk akcji Mondi Świecie S.A. stanowiących łącznie 5,000216% kapitału zakładowego Mondi Świecie S.A. W wyniku rozliczenia transakcji Skarb Państwa nie posiada żadnych akcji Mondi Świecie S.A.

W dniu 26 października 2009 roku Zarząd Mondi Świecie S.A. otrzymał zawiadomienie, że ING Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie w wyniku transakcji rozliczonych w dniu 22 października 2009 roku stał się posiadaczem akcji Spółki stanowiących powyżej 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Mondi Świecie S.A. Po rozliczeniu transakcji na rachunku papierów wartościowych ING Otwarty Fundusz

Emerytalny znajdowało się 5 004 320 akcji Mondi Świecie S.A., co stanowi 10,01% kapitału zakładowego.

W dniu 9 lutego 2010 r. Zarząd Mondi Świecie S.A. otrzymał informację, że Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie na dzień 31 grudnia 2009 r. posiadał 3 655 965 akcji Mondi Świecie S.A., co stanowi 7,31% kapitału zakładowego.

Grupa Mondi Świecie S.A. nie dysponuje informacjami w zakresie zawartych w 2009 roku umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

#### **4.22. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta**

Nie występuje uprzywilejowanie jakichkolwiek papierów wartościowych Mondi Świecie S.A. w tym zakresie.

#### **4.23. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły.

#### **4.24. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta**

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły.

#### **4.25. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 23 czerwca 2009 roku Rada Nadzorcza Mondi Świecie S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych rocznych i przeglądu sprawozdań półrocznych Mondi Świecie S.A. oraz Grupy kapitałowej Mondi Świecie S.A. firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2009 roku Grupa zawarła umowę o dokonanie przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skróconego sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego za I półrocze 2009 r. z Deloitte Audyt Sp. z o.o. Łączna wysokość należnego lub wypłaconego wynagrodzenia za przeglądy półrocznych sprawozdań finansowych i pakietu konsolidacyjnego Grupy Mondi Świecie S.A. wyniosła 125 tys. PLN. W roku 2008 koszty te wyniosły 137 tys. PLN.

W dniu 6 listopada 2009 roku Grupa zawarła umowę o badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego za 2009 rok z Deloitte Audyt Sp. z o.o. Łączna wysokość należnego lub wypłaconego wynagrodzenia za badanie sprawozdań finansowych i pakietu konsolidacyjnego Grupy Mondi Świecie S.A. wyniosła 372 tys. PLN. W roku 2008 koszty te wyniosły 465 tys. PLN.

Ponadto, z tytułów innych niż badanie sprawozdań finansowych, Grupa nie poniosła w 2009 roku żadnych kosztów na rzecz spółek z Grupy kapitałowej Deloitte. W 2008 roku łączna wysokość takiego wynagrodzenia wyniosła 37 tys. PLN.

