

Mondi Świecie S.A.

**Sprawozdanie finansowe
za 2009 r.**

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009..... | 3 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009..... | 5 |
| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009..... | 6 |
| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009..... | 7 |
| Noty dodatkowe do sprawozdania finansowego | |
| 1 Informacje ogólne..... | 9 |
| 2 Stosowane zasady rachunkowości..... | 11 |
| 3 Przychody z działalności operacyjnej..... | 22 |
| 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 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży..... | 30 |
| 18 Aktywa z tytułu podatku odroczonego..... | 32 |
| 19 Zapasy..... | 33 |
| 20 Pozostałe aktywa finansowe..... | 33 |
| 21 Kredyty i pożyczki..... | 37 |
| 22 Instrumenty finansowe..... | 39 |
| 23 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego..... | 45 |
| 24 Inne zobowiązania..... | 46 |
| 25 Wynagrodzenie instrumentami kapitałowymi Spółki..... | 46 |
| 26 Rezerwy | 46 |
| 27 Kapitały..... | 47 |
| 28 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych..... | 48 |
| 29 Zobowiązania warunkowe..... | 50 |
| 30 Zdarzenia po dacie bilansu..... | 50 |
| 31 Porównywalność danych finansowych..... | 50 |
| 32 Transakcje z podmiotami powiązanymi..... | 51 |
| 33 Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru | 52 |
| 34 Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy..... | 52 |

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

| | Nota | <u>2009</u> PLN'000 | <u>2008</u> PLN'000 |
|---|-------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | | | |
| Przychody ze sprzedaży produktów | | 1 352 740 | 1 393 900 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | 8 849 | 2 679 |
| | 3 | 1 361 589 | 1 396 579 |
| Koszt własny sprzedaży | 4 | (1 016 120) | (962 614) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 345 469 | 433 965 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 6 | 1 283 | 961 |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji | | (165 350) | (143 683) |
| Koszty ogólnego zarządu | | (82 775) | (98 401) |
| Pozostałe koszty operacyjne | 7 | (1 168) | (595) |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 97 459 | 192 247 |
| Koszty finansowe | 9 | (25 699) | (18 488) |
| Przychody finansowe | 8 | 1 409 | 3 325 |
| Zysk przed opodatkowaniem | | 73 169 | 177 084 |
| Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe) | 10 | (2 992) | (33 892) |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | | 70 177 | 143 192 |
| Działalność zaniechana | | | |
| | | - | - |
| Zysk netto za rok obrotowy | | 70 177 | 143 192 |
| Zysk (strata) na jedną akcję | | | |
| 12 | | 1,40 | 2,86 |
| Z działalności kontynuowanej | | | |
| Zwykły | | 1,40 | 2,86 |
| Rozwodniony | | 1,40 | 2,86 |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej | | | |
| Zwykły | | - | - |
| 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 |
| Zyski (straty) netto rozpoznane 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 | <u>70 177</u> | <u>143 192</u> |
| Razem – rozpoznane zyski i straty | <u>116 949</u> | <u>86 323</u> |

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

| | Nota | <u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> | <u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> |
|--|------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | | PLN'000 | PLN'000 |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 15 | 1 820 461 | 1 445 308 |
| Wartości niematerialne | 14 | 5 115 | 5 938 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 17 | 516 | 516 |
| Inne aktywa finansowe | | - | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 18 | 10 665 | 22 070 |
| | | 1 836 757 | 1 473 832 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | | |
| Zapasy | 19 | 174 438 | 140 702 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 20 | 233 542 | 225 830 |
| Walutowe kontrakty terminowe typu forward | 20 | 1 018 | 13 468 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 20 | 60 381 | 45 141 |
| Należność z tytułu podatku dochodowego | 20 | - | 7 199 |
| | | 469 379 | 432 340 |
| Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej | | - | - |
| | | 469 379 | 432 340 |
| AKTYWA RAZEM | | 2 306 136 | 1 906 172 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | 27 | 333 734 | 333 734 |
| Kapitał zapasowy | | 778 471 | 635 279 |
| Zrealizowane zyski netto | | 70 177 | 143 192 |
| Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | | - | - |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów | | - | (46 772) |
| | | 1 182 382 | 1 065 433 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | | 674 348 | 196 000 |
| Rezerwy | 26 | 3 796 | 4 082 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 23 | 67 059 | 76 095 |
| | | 745 203 | 276 177 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | 337 944 | 370 536 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek | 21 | 32 813 | 109 807 |
| Walutowe kontrakty terminowe typu forward | | 2 401 | 73 109 |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego | | 847 | - |
| Rezerwy krótkoterminowe | 26 | 4 546 | 11 110 |
| | | 378 551 | 564 562 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | | - | - |
| SUMA ZOBOWIĄZAŃ | | 1 123 754 | 840 739 |
| PASYWA RAZEM | | 2 306 136 | 1 906 172 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W 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) | 1 065 433 | 979 109 |
| Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - |
| Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 1 065 433 | 979 109 |
| 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 zakładowego | - | - |
| 1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu | 333 734 | 333 734 |
| 2. Zrealizowane zyski netto | 70 177 | 143 192 |
| 3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu | 143 192 | 246 431 |
| 3.1. Zmiany niepodzielonego wyniku finansowego | (143 192) | (246 431) |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 |
| - 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) | 1 182 382 | 1 065 433 |

**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 | 73 169 | 177 084 |
| Amortyzacja | 118 287 | 110 833 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | (2 609) | 4 620 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 13 622 | 226 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 166 | 8 085 |
| Zmiana stanu rezerw | (6 850) | 1 347 |
| Zmiana stanu zapasów | (33 736) | (11 262) |
| Zmiana stanu należności | (18 993) | 56 953 |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów | 48 438 | 11 072 |
| Inne korekty | (1 092) | 2 283 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE WYTWORZONE W TOKU DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 190 402 | 361 241 |
| Zapłacone odsetki | 5 027 | (332) |
| Zapłacony podatek dochodowy | 6 954 | (58 043) |
| PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 202 383 | 302 866 |
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | |
| Wpływy | 43 106 | 37 586 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 320 | 5 352 |
| Z aktywów finansowych, w tym: | 376 | 4 446 |
| W jednostkach powiązanych | 376 | 3 909 |
| dywidendy i udziały w zyskach | 376 | 3 909 |
| zbycie aktywów finansowych | - | - |
| W jednostkach pozostałych | - | 537 |
| zbycie aktywów finansowych | - | - |
| odsetki | - | 537 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 42 410 | 27 788 |
| Wydatki | 595 764 | 564 168 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 554 168 | 486 554 |
| 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 | (552 658) | (526 582) |

| | <u>2009</u> PLN'000 | <u>2008</u> PLN'000 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | |
| Wpływy | 444 151 | 209 786 |
| Kredyty i pożyczki | 444 151 | 208 863 |
| Inne wpływy finansowe | - | 923 |
| Wydatki | 34 292 | 6 962 |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | - | - |
| Spłata kredytów i pożyczek | - | - |
| Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | - | - |
| Odsetki | 22 482 | 5 491 |
| Inne wydatki finansowe | 11 810 | 1 471 |
| PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | 409 859 | 202 824 |
| PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | 59 584 | (20 892) |
| BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | 58 037 | (22 521) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | (1 547) | (1 629) |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 2 243 | 24 764 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU | 60 280 | 2 243 |

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa (firma) i siedziba, podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności „PKD”

Mondi Świecie S.A.

Siedziba firmy: Świecie, ul Bydgoska 1

Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy, numer rejestru KRS 0000025742

Przedmiot działalności: Produkcja masy włóknistej (21.11 Z PKD); produkcja papieru i tektury (21.12 Z PKD); pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana w zakresie papieru, tektury, papieru falistego, tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury (51.70 A PKD)

Branża: drzewna i papiernicza

Czas trwania działalności Spółki

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Data bilansowa oraz okres objęty sprawozdaniem finansowym

Prezentowane sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje:

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

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą.

Dane w sprawozdaniu zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta na dzień 31 grudnia 2009 r.

Zarząd Mondi Świecie S.A.

Prezes: Maciej Kunda

Członkowie: Florian Stockert (Dyrektor ds. Sprzedaży)
Jan Żukowski (Dyrektor ds. Inwestycji i Rozwoju)
Tomasz Katewicz (Dyrektor Produkcji)
Adam Mrzygłód (Dyrektor Finansowy)

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 Mondi Świecie S.A.

Przewodniczący: Peter Oswald

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

Struktura akcjonariatu Mondi Świecie S.A.

- 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 § 91 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

oświadczają, że roczne 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 Spółki. 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 Audit 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 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Mondi Świecie S.A. jest jednostką dominującą, której podlega 1 spółka zależna oraz znaczącym inwestorem dla 1 spółki stowarzyszonej.

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące Świecie Recykling Sp. z o.o. oraz Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok.

Połączenia spółek

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło łączenie spółek.

Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Przekształcenie danych porównywalnych

W okresie sprawozdawczym dokonano zmian w prezentacji sprawozdań. Dodatkowe informacje znajdują się w notce nr 31.

Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania

Do przedstawionego sprawozdania finansowego i sprawozdań finansowych obejmujących dane porównywalne nie było zastrzeżeń i nie dokonano korekt.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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 dzień 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 jednostkę 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 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 sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Sporządzając niniejsze 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 Spółkę przedstawione zostały poniżej.

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. Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

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.

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 ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności produktów i towarów;
- scedowania przez Spółkę 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, Spółka wykorzystuje walutowe transakcje forward. Zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę 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 bieżącego 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.

Spółka dokonała wyceny aktuarialnej rezerwy na odprawy emerytalne na 31 grudnia 2009 r.

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 odroczone 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.

Spółka 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 ceny nabycia nie wyższych niż cena sprzedaży netto.

Świadczenia 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 Spółka 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 Spółki jest narażona na szereg ryzyk finansowych, które gdyby nie byłyby zarządzane, mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na bieżące lub przyszłe wyniki Spółki. Spółka 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 Spółce 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 ze Spółki zawierają transakcje zabezpieczające. Proces identyfikacji, oceny i zabezpieczania ryzyka w Spółce jest ściśle nadzorowany przez Dyrektora Finansowego Spółki oraz Dyrektora ds. Treasury grupy kapitałowej Mondi plc

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka 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 Spółki 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 Spółki są narażone na ryzyko zmian cen rynkowych kluczowych surowców i wyrobów gotowych, takie zmiany wyrażają raczej ryzyko ekonomiczne niż finansowe. W związku z tym Spółka uważa, że nie jest znacząco narażona na inne ryzyko cenowe wg definicji MSSF 7.

a) Ryzyko walutowe

W związku z faktem, iż około 68% transakcji sprzedaży wyrażona jest w walutach obcych, natomiast większość kosztów ponoszona jest w walucie sprawozdawczej, Spółka narażona jest na ryzyko walutowe. Ekspozycję walutową tworzą głównie transakcje denominowane w EUR, USD oraz GBP.

Spółka 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 Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest przede wszystkim z oprocentowanymi zobowiązaniami finansowymi. Polityka Spółki 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 Spółki na dzień bilansowy wszystkie dostępne linie kredytowe były oparte na zmiennym oprocentowaniu (WIBOR i EURIBOR). Ponadto, w okresie sprawozdawczym Spółka nie stosowała żadnych instrumentów zabezpieczających wysokość stóp procentowych.

- Ryzyko kredytowe

Spółka 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 Spółce prowadzony jest bieżący monitoring otwartych należności.

- Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki 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 Spółki. 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 Spółka 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.

Spółka 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

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

Spółka 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 Spółka podejmie z wyprzedzeniem odpowiednie kroki odnośnie poziomu zadłużenia lub wysokości kapitałów.

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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.

Spółka 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 i 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 | 1 352 740 | 1 393 900 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 8 849 | 2 679 |
| | <u>1 361 589</u> | <u>1 396 579</u> |
| Działalność zaniechana | - | - |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 283 | 961 |
| Ogółem | <u>1 362 872</u> | <u>1 397 540</u> |

Dla części przychodów Spółki 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 rok 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 | 112 492 | 96 881 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | <u>1 352 740</u> | <u>1 393 900</u> |
| <i>w tym od jednostek powiązanych</i> | 1 152 422 | 1 078 682 |

Przychody ze sprzedaży produktów – struktura terytorialna

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | PLN' 000 | PLN' 000 |
| Kraj | 457 347 | 427 411 |
| Eksport | 895 393 | 966 489 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | <u>1 352 740</u> | <u>1 393 900</u> |

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów – struktura rzeczowa

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| | PLN' 000 | PLN' 000 |
| Materiały | 3 189 | 2 679 |
| Towary | 5 660 | - |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | <u>8 849</u> | <u>2 679</u> |
| <i>w tym od jednostek powiązanych</i> | 3 910 | - |

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów – struktura terytorialna

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| | PLN' 000 | PLN' 000 |
| Kraj | 3 189 | 2 679 |
| Eksport | 5 660 | - |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | <u>8 849</u> | <u>2 679</u> |

Z uwagi na fakt, że działalność Spółki z punktu widzenia rodzaju sprzedawanych produktów oraz geograficznych obszarów, w ramach których następuje sprzedaż jest jednolita, w 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 | 717 801 | 682 855 |
| Usługi obce | 288 631 | 272 347 |
| Podatki i opłaty | 27 833 | 24 350 |
| ▪ Podatek akcyzowy | 1 303 | 283 |
| Wynagrodzenia | 69 242 | 64 285 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 14 149 | 14 495 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 39 813 | 45 594 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 7 043 | 2 611 |
| Zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych | (1 291) | 3 509 |
| | 1 281 508 | 1 220 879 |
| Zmiana stanu produktów | (17 263) | (16 181) |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby | - | - |
| Koszty sprzedaży i dystrybucji | (165 350) | (143 683) |
| Koszty ogólnego zarządu | (82 775) | (98 401) |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 1 016 120 | 962 614 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (1 168) | (595) |

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 | 302 | 290 |
| ▪ w tym osoby zarządzające | 5 | 5 |
| ▪ w tym osoby nadzorujące | 3 | 3 |
| Ogółem | 1 004 | 996 |

| | <u>2009</u> PLN'000 | <u>2008</u> PLN'000 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia: | | |
| Wynagrodzenia | 69 242 | 64 285 |
| Składki na ubezpieczenie społeczne | 11 186 | 10 471 |
| Inne świadczenia pracownicze | 2 963 | 4 024 |
| Ogółem | 83 391 | 78 780 |

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 | 349 |
| Pozostałe | 158 | 246 |
| Ogółem | 1 168 | 595 |

8. PRZYCHODY FINANSOWE

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych | 319 | 320 |
| Przychody z tytułu pozostałych odsetek | 293 | 530 |
| Dywidendy | 376 | 413 |
| Pozostałe | 421 | 2 062 |
| Ogółem | 1 409 | 3 325 |

9. KOSZTY FINANSOWE

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Koszty odsetek – kredyty i pożyczki | 15 305 | 332 |
| Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego | - | - |
| Pozostałe | 416 | 80 |
| Razem koszty finansowania zewnętrznego | 15 721 | 412 |
| Koszty z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi | 5 990 | 7 919 |
| Wycena kontraktów terminowych typu FX forward | 1 383 | 1 898 |
| Pozostałe | 4 503 | 6 950 |
| Odwrócenie wyceny instrumentów pochodnych ubiegłego roku | (1 898) | 1 309 |
| Ogółem | 25 699 | 18 488 |

10. PODATEK DOCHODOWY

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Podatek bieżący | 11 595 | 36 558 |
| Podatek dochodowy od osób prawnych roku obrachunkowego | 14 587 | 38 773 |
| Podatek dochodowy od osób prawnych roku poprzedniego | (2 992) | (2 215) |
| Podatek od dywidend | - | - |
| Podatek odroczony* | (8 603) | (2 666) |
| Ogółem | 2 992 | 33 892 |

*Zmiany w aktywach i rezerwach z tytułu podatku odroczonego zostały zaprezentowane w notach 18 i 23.

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 | 73 169 | 177 084 |
| Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym | 3 606 | 26 986 |
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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 ▪ Rezerwy na rabaty ▪ Różnice między amortyzacją podatkową a amortyzacją bilansową ▪ Pozostałe różnice trwałe ▪ Pozostałe różnice przejściowe ▪ Wycena praw majątkowych – świadectwa pochodzenia energii zielonej ▪ Dochód zwolniony z podatku dochodowego z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej | 520 (120) 1 266 14 961 1 606 (514) 3 089 46 762 1 234 (4 428) (2 904) (57 866) | (967) (163) 4 055 11 978 964 3 207 (1 534) 10 065 973 2 857 (4 449) - |
| Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym | 76 775 | 204 070 |
| Podatek dochodowy według stawki 19 % | 14 587 | 38 773 |
| Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku | - | - |
| Podatek dochodowy ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej | 14 587 | 38 773 |
| Podatek dochodowy od osób prawnych roku poprzedniego | (2 992) | (2 215) |
| Podatek od dywidend | - | - |
| Zmian stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony | (8 603) | (2 666) |
| Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat | 2 992 | 33 892 |

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 wynosił 68 590 tys. PLN (nota 23).

Kalkulację efektywnej stopy procentowej podatku dochodowego prezentuje poniższa tabela

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zysk (strata) brutto | 73 169 | 177 084 |
| Podatek dochodowy obliczony odpowiednio w roku 2009 i 2008 według obowiązującej stopy (19% w Polsce) | 13 902 | 33 646 |
| ▪ Podatek wynikający z różnic stałych | 3 077 | 2 461 |
| - Koszty nie stanowiące k.u.p. dotyczące lat poprzednich | 2 842 | 2 276 |
| - Otrzymane dywidendy | (71) | (78) |
| - Składka PFRON | 140 | 128 |
| - Rezerwa na podatek od nieruchomości | (80) | 80 |
| - Reprezentacja | 14 | 20 |
| - Konsumpcja | 47 | 56 |
| - Odpisy amortyzacyjne samochodów osobowych | 24 | 26 |
| - Dotacje | 3 | (175) |
| - Darowizny | 6 | 23 |
| - Pozostałe | 152 | 105 |
| ▪ Podatek od dywidend | - | - |
| ▪ Podatek dochodowy roku poprzedniego | (2 992) | (2 215) |
| Podatek dochodowy | 13 987 | 33 892 |
| Efektywna stopa podatku | 19,12% | 19,14% |
| Ułga podatkowa z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej | (10 995) | - |
| Podatek dochodowy po uwzględnieniu dochodu zwolnionego | 2 992 | 33 892 |
| Efektywna stopa podatku z uwzględnieniem dochodu zwolnionego | 4,09% | 19,14% |

11. DYWIDENDY

Zysk netto Spółki 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 | 70 177 | 143 192 |
| Zysk przypadający na jedną akcję | 1,40 | 2,86 |

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 Spółce nie wystąpiły żadne instrumenty finansowe, które spowodowałyby rozwodnienie zysku.

13. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO**Spółka 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 Spółka 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 POZĄTKOWA 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 | 666 133 | 1 546 315 |
| Zmniejszenia | 566 | 1 054 200 | 2 722 | 1 057 488 |
| Na dzień 31 grudnia 2009 | 688 612 | 98 250 | 1 660 861 | 2 447 723 |
| 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 | 1 093 506 | 1 820 461 |

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

Na dzień przejścia na MSSF Spółka 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 Spółka 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. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

JEDNOSTKI ZALĘŻNE

| Nazwa spółki zależnej | Miejsce siedziby spółki | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Wartość udziałów akcji | Wycena w sprawozdaniu jednostkowym | Metoda konsolidacji |
|------------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------------------|---------------------|
| | | % | % | PLN'000 | | |
| Świecie Recykling Sp. z o.o. | Świecie | 100 | 100 | 55 | cena nabycia | Pełna |

JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

| Nazwa spółki stowarzyszonej | Miejsce siedziby spółki | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Wartość udziałów akcji | Wycena w sprawozdaniu jednostkowym | Metoda konsolidacji |
|--|-------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------------------|------------------------------|
| | | % | % | PLN'000 | | |
| Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A. | Warszawa | 24,88 | 24,88 | 292 | cena nabycia | wycena metodą praw własności |

JEDNOSTKI POZOSTAŁE

| Nazwa spółki zależnej | Miejsce siedziby spółki | Procent posiadanych udziałów | Procent posiadanych głosów | Wartość udziałów akcji | Wycena w sprawozdaniu jednostkowym | Metoda konsolidacji |
|------------------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------------------|---------------------|
| | | % | % | PLN'000 | | |
| PMP Fast Service Sp. z o.o. | Świecie | 8,43 | 8,43 | 169 | cena nabycia | - |

18. 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 | 6 472 | 702 | 1 231 | - | - | 1 850 | 10 551 |
| zwiększenia | - | 4 | - | - | - | 512 | 10 971 | 361 | 179 | 12 027 |
| zmniejszenia | - | - | 33 | 184 | 291 | - | - | - | - | 508 |
| Stan na 31.12.2008, w tym: | 108 | 140 | 19 | 6 288 | 411 | 1 743 | 10 971 | 361 | 2 029 | 22 070 |
| Odniesione na wynik okresu | 108 | 140 | 19 | 6 288 | 411 | 1 743 | - | 361 | 2 029 | 11 099 |
| Odniesione na kapitał | - | - | - | - | - | - | 10 971 | - | - | 10 971 |
| Stan na 1.01.2009 | 108 | 140 | 19 | 6 288 | 411 | 1 743 | 10 971 | 361 | 2 029 | 22 070 |
| zwiększenia | - | - | 7 | 144 | 587 | - | - | - | 287 | 1 025 |
| zmniejszenia | - | 19 | - | - | - | 1 342 | 10 971 | 98 | - | 12 430 |
| Stan na 31.12.2009, w tym: | 108 | 121 | 26 | 6 432 | 998 | 401 | - | 263 | 2 316 | 10 665 |
| Odniesione na wynik okresu | 108 | 121 | 26 | 6 432 | 998 | 401 | - | 263 | 2 316 | 10 665 |
| Odniesione na kapitał | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

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

19. 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 | 174 438 | 140 702 |

* 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.

20. 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 | 177 772 | 150 374 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy | 177 772 | 150 374 |
| b) inne | - | - |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 55 770 | 75 456 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy | 30 332 | 26 449 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 25 438 | 48 993 |
| c) inne | - | 14 |
| Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 233 542 | 225 830 |
| Należność z tytułu podatku dochodowego | - | 7 199 |
| Należności krótkoterminowe netto, razem | 233 542 | 233 029 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 1 146 | 1 253 |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem | 234 688 | 234 282 |

Średni okres kredytowania odbiorców wynosi 50 dni. Spółka 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 Spółkę 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) Spółka 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 Spółkę 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 Spółka 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 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 | 4 114 | 12 939 |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 56 267 | 32 202 |
| Ogółem | <u>60 381</u> | <u>45 141</u> |

Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez 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 Spółka w związku z posiadanymi aktywami finansowymi.

Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Spółki 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 Spółki maksymalna kwota narażona na ryzyko kredytowe według 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 Spółka 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 Spółka nie posiada przeterminowanych aktywów finansowych, ani składników, w przypadku których indywidualnie wykazano utratę wartości.

21. KREDYTY I POŻYCZKI

| | <u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> | <u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> |
|---|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zadłużenie w ramach umowy cash pooling względem spółek powiązanych | 32 712 | 66 909 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 101 | 42 898 |
| Kredyty bankowe długoterminowe | 474 348 | 196 000 |
| Pożyczki | 200 000 | - |
| Ogółem | 707 161 | 305 807 |
| W podziale na terminy płatności: | | |
| Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku | 32 813 | 109 807 |
| 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) | 32 813 | 109 807 |
| Kwoty wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy | 674 348 | 196 000 |

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 | 66 909 | 66 909 | - | - | - |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 42 898 | 4 845 | 35 933 | 2 120 | - |
| Kredyty bankowe | 196 000 | 196 000 | - | - | - |
| | 305 807 | 267 754 | 35 933 | 2 120 | - |

Stan na 31.12.2009

| | | | | | |
|--|----------------|----------------|----------|----------|----------|
| Zadłużenie w ramach umowy cash pooling względem spółek powiązanych | 32 712 | 32 712 | - | - | - |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 101 | 93 | 2 | 6 | - |
| Kredyty bankowe | 474 348 | 474 348 | - | - | - |
| Pożyczki | 200 000 | 200 000 | | | |
| | 707 161 | 707 153 | 2 | 6 | - |

Średnia ważona oprocentowania kredytów i pożyczek zaciągniętych przez 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 Mondi Świecie S.A. zbliżona do wartości godziwej

| | <u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> | <u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> |
|--|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zadłużenie w ramach umowy cash pooling względem spółek powiązanych | 32 712 | 66 909 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 101 | 42 898 |
| Kredyty bankowe | 474 348 | 196 000 |
| Pożyczki | 200 000 | - |
| Ogółem | 707 161 | 305 807 |

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 Spółka 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 Spółka dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w kwocie 224 899 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca żadne zdarzenia powodujące niewywiązanie się przez Spółkę 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 | 32 712 | 66 909 | - |
| 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 | | | 707 161 | 305 807 | |

22. 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 Spółki (tabela poniżej).

Uwagi dotyczące metodologii oraz założeń

Spółka posiada aktywa oraz zobowiązania nominowane w walutach obcych. Aktualna znaczna zmienność kursów oraz przewidywania i prognozy płynące z rynku wskazują na realną możliwość wahania 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 podwyżki 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 | 60 381 | 302 | (302) | (5) | - | 5 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 233 542 | - | - | (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 | - | - | - | - | - | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 516 | - | - | - | - | - | - |
| Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem | - | 302 | (302) | (4 286) | - | 19 295 | - |
| Podatek (19%) | - | (57) | 57 | 814 | - | (3 666) | - |
| Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu | - | 245 | (245) | (3 472) | - | 15 629 | - |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | |
| Kredyty i pożyczki | (707 161) | (3 536) | 3 536 | 1 | - | (1) | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | (338 791) | - | - | 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 | - | (3 536) | 3 536 | 4 597 | - | (19 606) | - |
| Podatek (19%) | - | 672 | (672) | (873) | - | 3 725 | - |
| Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu | - | (2 864) | 2 864 | 3 724 | - | (15 881) | - |
| Razem | - | (2 619) | 2 619 | 252 | - | (252) | - |

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2009 r. zysk netto Spółki byłby o 2 619 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 Spółki 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 Spółki) 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

Spółka 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 według zasad przyjętych w Grupie Mondi z wykorzystaniem kontraktów walutowych forward.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Spółki 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 Spółkę 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 Spółkę.

| 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) | 516 | 516 |
| Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności | - | - |
| Należności | 233 542 | 233 029 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 60 381 | 45 141 |
| 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) | 707 161 | 305 807 |

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 Spółka 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).

23. 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-świadczenia pochodzenia energii zielonej | Razem |
|-----------------------------------|-------------------|------------------------------------|--|---|---------------------------------------|--|---------------|
| Stan na 1.01.2008 | 2 273 | 114 | 249 | 73 218 | 2 368 | 2 361 | 80 583 |
| zwiększenia | - | - | - | - | - | 845 | 845 |
| zmniejszenia | 771 | 32 | 249 | 1 913 | 2 368 | - | 5 333 |
| Stan na 31.12.2008, w tym | 1 502 | 82 | - | 71 305 | - | 3 206 | 76 095 |
| Odniesione na wynik okresu | 1 502 | 82 | - | 2 715 | - | 3 206 | 7 505 |
| Odniesione na kapitał | - | - | - | 68 590 | - | - | 68 590 |
| Stan na 1.01.2009 | 1 502 | 82 | - | 71 305 | - | 3 206 | 76 095 |
| zwiększenia | - | 6 | - | - | - | 552 | 558 |
| zmniejszenia | 240 | - | - | 9 354 | - | - | 9 594 |
| Stan na 31.12.2009, w tym: | 1 262 | 88 | - | 61 951 | - | 3 758 | 67 059 |
| Odniesione na wynik okresu | 1 262 | 88 | - | (6 639) | - | 3 758 | (1 531) |
| Odniesione na kapitał | - | - | - | 68 590 | - | - | 68 590 |

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

24. INNE ZOBOWIĄZANIA

Na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań składają się głównie zobowiązania inwestycyjne, handlowe i 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.

| | <u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> | <u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> |
|--|---|---|
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy | 187 618 | 152 053 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 37 270 | 26 054 |
| 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 | 12 033 | 9 140 |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 3 317 | 3 163 |
| Pozostałe | 81 | 164 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 337 944 | 370 536 |

25. 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.

26. REZERWY

| | <u>Rezerwy</u> <u>personalne</u> | <u>Rezerwa na</u> <u>restrukturyzacje</u> | <u>Razem</u> |
|--------------------------------|---|--|---------------------|
| | PLN'000 | PLN'000 | PLN'000 |
| Stan na 31 grudnia 2008 | 15 016 | 176 | 15 192 |
| Zwiększenia | - | - | - |
| Zmniejszenia | 6 830 | 20 | 6 850 |
| Stan na 31 grudnia 2009 | 8 186 | 156 | 8 342 |
| Rezerwy do 1 roku | 4 390 | 156 | 4 546 |
| Rezerwy powyżej 1 roku | 3 796 | - | 3 796 |

Rezerwy personalne

Na rezerwy personalne składają się odprawy emerytalne i rentowe w kwocie 4 100 tys. PLN oraz RMK bierne z tytułu 13 pensji w kwocie 1 154 tys. PLN, RMK bierne z tytułu premii w kwocie 1 531 tys. PLN a także RMK bierne z tytułu ekwiwalentu za urlop w kwocie 1 401 tys. PLN

Podstawą do wyliczenia rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe przez aktuarusza był Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy dla pracowników Spółki, 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 %.

27. 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 uprzywilejowania | 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 | przekształcenie 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> |

28. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO 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 | (186 011) | 250 585 |
| Eliminacja zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych | 76 305 | (158 834) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego | (105) | 14 286 |
| Zmiana stanu kredytów i pożyczek | 76 994 | (18 310) |
| Wycena kontraktów terminowych typu forward na dzień bilansowy | 70 708 | (73 078) |
| Niezrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej | 3 449 | (1 776) |
| Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych | 6 564 | (1 267) |
| Odsetki naliczone od kredytów aktywowane na środki trwałe w budowie | 534 | - |
| Odsetki naliczone od kredytów długoterminowych | - | (534) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | <u>48 438</u> | <u>11 072</u> |
| Bilansowa zmiana stanu należności | (513) | 49 754 |
| Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego | (18 444) | 7 199 |
| Zmiana stanu należności dot. działalności inwestycyjnej | (36) | - |
| Zmiana stanu należności | <u>(18 993)</u> | <u>56 953</u> |
| Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych | (6 564) | 1 267 |
| Zmiana stanu rezerw długoterminowych | (286) | 80 |
| Zmiana stanu rezerw | <u>(6 850)</u> | <u>1 347</u> |

| | | |
|---|----------------|--------------|
| 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 | (469) |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | (2 609) | 4 620 |
| Dywidendy i udziały w zyskach | (376) | (2 475) |
| Odsetki od kredytów | 13 998 | 2 701 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 13 622 | 226 |
| Zysk ze zbycia aktywów trwałych | (203) | (1 102) |
| Zysk ze zbycia inwestycji | (814) | 8 453 |
| Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych i wartości niematerialnych | 1 183 | 734 |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 166 | 8 085 |
| Wycena kontraktów terminowych typu forward na dzień bilansowy | (514) | 3 206 |
| Prowizja od kredytu w rachunku bieżącym | (578) | - |
| Otrzymane 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 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 42 410 | 27 788 |
| Nabycie środków trwałych | 478 570 | 644 320 |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych | 76 305 | (158 834) |
| Zrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej | (707) | 1 068 |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 554 168 | 486 554 |
| 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 | (8 825) | (22 614) |
| Zmiana stanu innych krótkoterminowych aktywów finansowych | 24 065 | 4 918 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów w rachunku bieżącym | 42 797 | (4 825) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych | 58 037 | (22 521) |

Informacja na temat struktury środków pieniężnych

| | 2009 PLN'000 | 2008 PLN'000 |
|--|------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne | 4 114 | 12 939 |
| Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 56 267 | 32 202 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów w rachunku bieżącym | (101) | (42 898) |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 60 280 | 2 243 |

29. 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 |

30. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 6 stycznia 2010 roku została podpisana z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe – Dyrekcją Generalną Lasów Państwowych umowa 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.

31. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH

Spółka 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 10 605 tys. PLN zostały przemieszczone z pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” do „Rezerwy krótkoterminowe”.

32. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**Transakcje handlowe**

| | Przychody | | Koszty | | Zobowiązania | | Należności | |
|--|-----------|-------|---------|---------|--------------|--------|------------|------|
| | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 |
| | PLN'000 | | | | | | | |
| Jednostka zależna | | | | | | | | |
| Świecie Recykling Sp. z o.o. | 1 198 | 1 177 | 125 365 | 105 358 | 58 752 | 31 063 | 82 | 73 |
| Jednostka stowarzyszona | | | | | | | | |
| Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A. | - | - | 12 | 10 | - | - | - | - |

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

| | Przychody | Koszty | Zobowiązania | Należności |
|--|------------------|----------------|---------------|----------------|
| Mondi Packaging Paper Sales GmbH | 970 696 | 4 | 4 | 154 783 |
| Mondi Packaging Świecie 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 |
| Świecie Recykling Sp. z o.o. | 1 198 | 125 365 | 58 752 | 82 |
| 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 | 1 152 420 | 161 594 | 61 397 | 178 773 |

Powyższe kwoty nie uwzględniają różnic kursowych.

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

33. 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 członków zarządu

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

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

| | <u>2009</u> PLN'000 | <u>2008</u> PLN'000 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Badanie sprawozdania finansowego | 649 | 554 |
| Usługi doradztwa podatkowego | - | - |
| Pozostałe usługi | - | - |
| Ogółem | 649 | 554 |

Sprawozdanie finansowe zawiera:

1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów od str. 3 do str. 4
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na str. 5
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym na str. 6
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych od str. 7 do str. 8
5. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego od str. 9 do str. 53

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.