

**Mondi Świecie S.A.**

**Sprawozdanie z działalności Spółki  
za 2010 r.**

21 lutego 2011 r.

**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

**SPIS TREŚCI**

<b>1. HISTORIA SPÓŁKI</b>	<b>4</b>
<b>2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH</b>	<b>4</b>
2.1. Branża	4
2.2. Rodzaje produktów	5
2.3. Spółka na tle branży i konkurencji	6
2.4. Struktura sprzedaży	7
2.5. Rynki zbytu	7
<b>3. OPIS CZYNNIKÓW MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI</b>	<b>9</b>
3.1. Analiza przychodów ze sprzedaży	9
3.2. Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników	10
3.2.1. Produkcja	10
3.2.2. Podstawowe surowce	10
3.3. Wycena otwartych transakcji zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2010 roku	12
<b>4. INFORMACJE O INNYCH ZDARZENIACH W 2010 ROKU</b>	<b>13</b>
4.1. Informacja o znaczących umowach	13
4.2. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	14
4.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi	14
4.4. Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia i gwarancje	14
4.5. Wykorzystanie wpływów z emisji	15
4.6. Różnice w stosunku do ostatnio publikowanej prognozy	15
4.7. Zarządzanie zasobami finansowymi i ocena płynności	15
4.8. Możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	16
4.9. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realiza zobowiązań	16
4.10. Wpływ czynników i nietypowych zdarzeń na wynik	16
4.11. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	16
4.12. Charakterystyka czynników rozwoju i funkcjonowania	17
4.12.1. Czynniki zewnętrzne	17
4.12.2. Przewidywany rozwój Grupy	17
4.12.3. Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju	18
4.12.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	18
4.12.5. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową	18
4.13. Zarządzanie i komputeryzacja	22
4.14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	22
4.15. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
4.16. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi	23

**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

4.17.	Wynagrodzenie dla osób zarządzających i nadzorujących	23
4.18.	Wartość niespłaconych pożyczek udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim a także udzielonych im gwarancji i poręczeń	23
4.19.	Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	23
4.20.	Zmiany w strukturze akcjonariuszy	23
4.21.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	24
4.22.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	24
<b>5.</b>	<b>OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO</b>	<b>25</b>
5.1	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny. Wskazanie w zakresie, jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	25
5.2	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	26
5.3	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	28
5.4	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	28
5.5	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	28
5.6	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	29
5.7	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	29
5.8	Opis zasad zmiany Statutu lub Umowy Spółki	30
5.9	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	30
5.10	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów	34

## **1. HISTORIA SPÓŁKI**

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

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

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

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

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

### **2.1. Branża**

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

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

Uruchomienie maszyny ECO7 we wrześniu 2009 roku, pozwoliło na zwiększenie mocy produkcyjnych w roku 2010 do poziomu 1,3 mln ton.

Dostrzegane tendencje na rynkach głównych asortymentów:

- Papier Workowy:
  - W związku z koncentracją Spółki na produkcji papierów do wytwarzania tektury falistej, ilości wyprodukowanego papieru workowego nie uległa znaczącemu wzrostowi.
  - Średnia gramatura papieru workowego wynosiła 70-80 g.
- Kraftliner:
  - Podstawowy asortyment produkowany przez Spółkę. W roku 2010 odnotowano wzrost sprzedaży tego produktu z jednoczesnym wzrostem cen.

- Papiery makulaturowe:
  - Popularność tej grupy papierów na rynku opakowań systematycznie wzrasta (średnia dynamika wzrostu w ostatnich 15 latach na poziomie ok. 6,5% rocznie) i stanowi obecnie ok 68% konsumpcji papieru do produkcji tektury falistej ogółem.
  - Główne czynniki wspierające substitucję papierów z włókna pierwotnego (Kraftliner, Fluting półchemiczny) przez papiery makulaturowe (Testlinery, KraftTop X, WB Fluting) to niższe ceny tych asortymentów oraz poprawa ich parametrów jakościowych. Innym istotnym czynnikiem jest rosnąca świadomość pro-ekologiczna społeczeństw mająca realny wpływ na preferencje konsumentów i ich decyzje zakupowe.
  - Papiery makulaturowe są dominującą grupą asortymentową na polskim rynku papierów do produkcji tektury falistej.
- Fresco Fluting:
  - Na skutek dalszej likwidacji mocy produkcyjnych, zaobserwowano dynamicznie rosnącą substitucję flutingu półchemicznego wysokiej jakości flutingiem makulaturowym.

## **2.2. Rodzaje produktów**

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

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

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

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

Maszyna ECO7 wytwarzająca niskogramaturowy papier makulaturowy, będąca odpowiedzią na rosnące zapotrzebowanie przemysłu na tego rodzaju asortymenty, pozwoliła Spółce na znaczące zwiększenie konkurencyjności w Europie Centralnej i Wschodniej.

W ofercie Spółki nadal pozostają produkty innowacyjne, typu „Aqua” (ProVantage Kraftliner Aqua oraz ProVantage Fluting Aqua) przeznaczone głównie do produkcji opakowań tekturowych na owoce. Charakteryzują się podwyższoną odpornością na wchłanianie wilgoci i dłużej wytrzymują bezpośredni kontakt z wodą.

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

#### **PAPIERY DO PRODUKCJI TEKTURY FALISTEJ:**

##### Kraftliner

- ProVantage Kraftliner (celulozowy papier na warstwy płaskie tektury falistej) – podstawowy produkt Spółki – stanowiący w 2010 r. 35% wolumenu sprzedaży - wzrost sprzedaży o 13% (452,8 tys. ton w 2010 roku wobec 400,2 tys. ton w 2009 roku).
- ProVantage Kraftliner XLite – dzięki swoim wyjątkowo wysokim parametrom wytrzymałościowym i bardzo niskiej gramaturze oferuje dodatkową korzyść producentom tektury falistej - więcej m<sup>2</sup> tektury z jednej tony papieru. Sprzedaż tego papieru osiągnęła w badanym okresie poziom 20,0 tys. ton, czyli o ponad 55% więcej niż w 2009 roku.
- ProVantage Aqua Kraftliner – innowacyjny produkt, wprowadzony do oferty firmy w 2005 roku. Sprzedaż tego papieru w 2010 roku wyniosła 6,2 tys. ton, co stanowi wzrost o 50% wobec poziomu z 2009 roku.

##### Fluting półchemiczny

- ProVantage Fluting Fresco - jest papierem przeznaczonym m.in. do opakowań na owoce wymagające zwiększonej odporności na wilgoć. Sprzedaż tego asortymentu w badanym okresie osiągnęła poziom 154,1 tys. ton.
- ProVantage Aqua Fluting – innowacyjny produkt, wprowadzony do oferty firmy w 2005 roku. Sprzedaż tego papieru w 2010 roku wyniosła 21,6 tys. ton, co stanowi wzrost o 49% wobec poziomu z 2009 roku.

##### Papier makulaturowy

- ProVantage Testliner 2 i 3: wolumen sprzedaży w badanym okresie wzrósł o 117% (z 84,5 tys. ton w 2009 roku do 183,0 tys. ton w 2010 roku).
- ProVantage WB Fluting: wolumen sprzedaży w badanym okresie wzrósł o 147% (z 99,3 tys. ton w 2009 roku do 245,8 tys. ton w 2010 roku).
- ProVantage KraftTop X – bardzo dobrej jakości celulozowo-makulaturowy papier na warstwy płaskie tektury falistej - sprzedaż na poziomie 173,4 tys. ton, co oznacza wzrost o 8% (wobec 160,0 tys. ton w 2009 roku).

**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

Odbiorcami papierów do produkcji tektury falistej jest duża grupa producentów zagranicznych. W ramach grupy papierów do produkcji tektury falistej na rynki zagraniczne skierowane zostało 67,1 % wolumenu sprzedaży.

Na rynku krajowym 81,3% wolumenu sprzedaży papierów do produkcji tektury falistej przypada na papiery makulaturowe. Największym konkurentem na krajowym rynku jest Stora Enso Poland S.A. oraz zagraniczni producenci, głównie z Niemiec i Węgier.

**PAPIER WORKOWY:**

- Produkt wytwarzany z czystej celulozy. Największym konkurentem na krajowym rynku worków jest Stora Enso Poland S.A.
- Ze względu na dobry popyt rynkowy na papiery workowe wolumen sprzedaży w 2010 roku wyniósł 41,4 tys. ton, co oznacza wzrost o 60% w stosunku do roku 2009.

Po okresowej stagnacji na rynku papierniczym spowodowanej ogólnoswiatowym kryzysem ekonomicznym, ceny papierów kształtują się na dość stabilnym poziomie z tendencją wzrostową. W porównaniu z 2009 r. średnie europejskie ceny (wg raportów PIX) głównego asortymentu produkowanego w oparciu o włókno pierwotne (Kraftliner) wzrosły w 2010 roku o około 24%, natomiast papierów wytwarzanych na bazie makulatury (Testliner/WB fluting) aż o 36%. Pomimo rosnących cen surowca (papierówka, makulatura) oraz usług transportowych konkurencyjność Spółki utrzymuje się na dość wysokim poziomie ze względu na długofalową strategię sprzedażową, konsekwentnie realizowaną przez Zarząd.

#### **2.4. Struktura sprzedaży**

W 2010 roku struktura asortymentowa sprzedaży papierów realizowanych przez Mondi Świecie S.A. według najważniejszych grup była następująca (w tys. ton):

<b>Grupa produktów</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Papier workowy	26	41
Kraftliner	417	479
Fluting półchemiczny	175	176
Papier makulaturowy	344	602
<b>Łącznie</b>	<b>962</b>	<b>1 298</b>

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

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

<b>Rok</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Udział eksportu	71%	66%

W 2010 roku sprzedaż papierów produkowanych przez Spółkę w dalszym ciągu była skoncentrowana na rynkach europejskich. Ilościowy udział sprzedaży na te rynki w badanym okresie wyniósł 88,7%.

**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

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

Kraj	Udział w przychodach brutto
Polska	32,1%
Niemcy	13,2%
Włochy	7,4%
Benelux	5,6%
Wielka Brytania	5,0%
Francja	4,3%
Szwecja	3,4%
Turcja	3,0%
Izrael	2,6%
Hiszpania	2,4%

Sprzedaż na powyższych rynkach stanowiła 79% przychodów brutto Spółki z tytułu sprzedaży papierów.

W badanym okresie odnotowany został wzrost udziału rynku krajowego w przychodach brutto ze sprzedaży papierów. Udział wzrósł z 26,7 % w 2009 r. do 32,1% przy jednoczesnym zwiększeniu udziału rynku polskiego w ujęciu ilościowym o 4,7 punktu %. Było to konsekwencją zarówno wzrostu popytu na papiery makulaturowe, których udział w ujęciu ilościowym wyniósł 61,7% sprzedaży papierów Spółki w Polsce, jak i wzrostu cen papierów makulaturowych, który był wyraźnie wyższy niż pozostałych asortymentów.



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

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

W 2010 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2 264,7 mln PLN, wobec przychodów za 2009 roku w wysokości 1 361,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 66%.

Na wzrost ten wpłynął przede wszystkim wzrost cen na wszystkie typy papierów produkowanych przez Spółkę oraz wyższy wolumen sprzedaży. Przychody brutto ze sprzedaży papieru były wyższe w 2010 roku w stosunku do roku ubiegłego o 801,1 mln PLN (tj. wzrosły o 60%). Udział procentowy sprzedaży papieru w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł 92%.

W ujęciu ilościowym sprzedaż papieru w 2010 roku była wyższa o 336,0 tys. ton (tj. o 35%) w stosunku do ubiegłego roku, przy czym 400,8 tys. ton papieru sprzedanych w 2010 roku pochodziło z nowej maszyny papierniczej MP7. Wolumen produkcji wzrósł o 336,2 tys. ton (tj. o 34%), przy czym wzrost produkcji na nowej maszynie papierniczej MP7 wyniósł 301,7 tys. ton.

Zwiększone zapotrzebowanie na papier do produkcji opakowań oraz odbudowa zapasów papieru w zakładach przetwórczych spowodowały znaczące wzrosty cen we wszystkich asortymentach oferowanych przez grupę. W 2010 roku średnioważona cena w EUR wzrosła o 19% (a liczona bez uwzględnienia efektu zmiany struktury sprzedaży wzrosła o 24%) w porównaniu do roku ubiegłego. Wyższe ceny brutto w EUR odnotowaliśmy na wszystkich rodzajach papieru produkowanych przez Spółkę. Cena papierów makulaturowych wzrosła średnio o 48%. Było to ściśle związane z wyraźnym wzrostem cen makulatury w okresie sprawozdawczym. W przypadku pozostałych typów papieru Spółka uzyskała wyższe ceny niż w 2009, choć przy niższej dynamice wzrostu - cena Kraftlinera wzrosła o 33%, Kraft Top X o 33%, a Fresco Fluting o 21%. Cena papieru workowego wzrosła o 27%.

Dodatkowe ilości papierów makulaturowych z nowej maszyny papierniczej MP7 spowodowały zmianę struktury asortymentowej, wpływając tym samym na średnioważoną cenę sprzedaży. W rezultacie miał miejsce wyraźny spadek udziału droższych papierów produkowanych na bazie włókna pierwotnego (Kraftliner, Fresco Fluting oraz Kraft Top X), a wzrósł udział tańszych asortymentów makulaturowych (Testliner i WB Fluting).

Czynnikiem mającym ujemny wpływ na przychody Spółki w 2010 r. było umocnienie się kursu złotego wobec EUR (o 8%) i USD (o 3%) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Ponieważ 60% przychodów brutto w okresie sprawozdawczym było nominowane w EUR, a 8% w USD, wyraźny wzrost cen sprzedaży w EUR i USD został ograniczony umocnieniem złotego. W efekcie średnia cena sprzedaży papierów wyrażona w PLN w porównaniu do 2009 roku wzrosła o 18,9%.

Istotny wpływ na wzrost wartości przychodów Spółki w 2010 roku w stosunku do 2009 roku miała zmiana polityki zabezpieczania ryzyka kursowego (opisana szczegółowo w pkt. 10 Sprawozdania z działalności Spółki za 2009 rok). W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji zabezpieczających przyszłe uprawdopodobnione przepływy pieniężne związane ze sprzedażą, natomiast w 2009 roku wynik na rozliczeniu takich transakcji był ujemny i wynosił 82,2 mln PLN (co pomniejszało wartość przychodów ze sprzedaży).

Przychody z tytułu certyfikatów energii „zielonej” (ze źródeł odnawialnych) oraz certyfikatów energii „czerwonej” (wytwarzanej w skojarzeniu z produkcją ciepła) w 2010

**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

roku wyniosły łącznie 139,3 mln PLN (82% pozostałych przychodów Spółki) wobec 90,4 mln PLN w roku 2009. Wzrost przychodów z certyfikatów „zielonych” o 27,3 mln PLN jest efektem uruchomienia w II połowie roku 2009 nowego kotła opalanego biomasą. Z kolei przychody z tytułu certyfikatów „czerwonych” wzrosły o 21,6 mln PLN w wyniku zmiany prawa energetycznego w 2010 roku. W efekcie tej zmiany Spółka otrzymała prawo do dodatkowego wolumenu „czerwonych” certyfikatów w ilości równej wielkości produkcji energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych w skojarzeniu z produkcją ciepła – kwota 21,6 mln PLN zawiera przychód z tytułu sprzedaży dodatkowych „czerwonych” certyfikatów przyznanych za lata 2008-2009 o wartości 13,5 mln PLN.

W 2010 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w wysokości 9,6 mln PLN (sprzedaż części nadwyżki uprawnień za lata 2009-2010 w wysokości 150 000 ton CO<sub>2</sub> w cenie 15,6 EUR/t oraz sprzedaż 63 600 ton CO<sub>2</sub> w cenie 13,3 EUR/t zastąpionych przez zakupione w celu umorzenia certyfikaty CER po cenie 11,9 EUR/t). W roku 2009 Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w wysokości 1,75 mln PLN.

Poza sprzedażą papieru, certyfikatów energii „zielonej” i „czerwonej” oraz nadwyżki uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> Spółka uzyskuje przychody z usług dzierżawy, sprzedaży energii elektrycznej i ciepła oraz produktów ubocznych – głównie mydeł żywicznych i terpentyny.

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

#### **3.2.1. Produkcja**

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

<b>Produkty</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Papier do produkcji tektury falistej	951	1 272
Papier workowy	26	41
<b>Łącznie</b>	<b>977</b>	<b>1 313</b>

Znacznie większa produkcja, w porównaniu do 2009 roku, wynika głównie z faktu optymalizacji pracy nowej maszyny papierniczej MP7, która w 2010 roku wyprodukowała 411 tys. ton papieru wobec 109 tys. ton w okresie od września do grudnia 2009 r.

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

Podstawowymi materiałami stosowanymi w procesie produkcji są następujące surowce:

- **Drewno (tzw. papierówka):** W 2010 roku Spółka kupiła o 9% więcej drewna niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Było to związane ze wzrostem produkcji papierów z włókna pierwotnego. W okresie sprawozdawczym ceny zakupionej sosny i brzozy wzrosły średnio o 27% w stosunku do średniej ceny z 2009 roku. Wzrost cen po wyłączeniu pozytywnego efektu kursowego na drewnie importowanym (umocnienie złotego o 8% do EUR) był jeszcze wyższy i wyniósł 38%. Wzrost średniej ceny jest zarówno efektem wzrostu cen z poszczególnych źródeł pozysku drewna o 26% (szczególnie silne wzrosty cen drewna zakupywanego z Lasów Państwowych,

a w szczególności pochodzącego z zakupów na otwartych aukcjach internetowych) oraz zmiany struktury źródeł pozysku drewna.

Podstawowym dostawcą papierówki były Lasy Państwowe. Z uwagi na niewystarczającą podaż drewna na rynku krajowym Spółka zmuszona jest do zaspokajania swoich potrzeb produkcyjnych także poprzez zakupy droższego surowca z importu.

- Makulatura: Zakupy makulatury w badanym okresie realizowane były głównie za pośrednictwem Spółki Świecie Recykling. Znaczny wzrost wolumenu zakupów makulatury w 2010 (854 tys. ton wobec 555 tys. ton w 2009 roku) był wynikiem uruchomienia w II połowie 2009 roku nowej maszyny papierniczej MP7 i wymagał zwiększenia udziału źródeł importowych w strukturze dostaw. W okresie sprawozdawczym średnia cena zakupionej makulatury wzrosła o 100% w porównaniu do 2009 roku. Tak duży wzrost cen makulatur jest odzwierciedleniem ogólnych tendencji na rynku europejskim. Wzrost cen po wyłączeniu pozytywnego efektu kursowego (umocnienie złotego o 8% do EUR) był jeszcze wyższy i wyniósł 117%. Jest to związane z tym, że efekt kursowy dotyczy w tym przypadku nie tylko importu, ale także cen w dostawach krajowych, które są blisko skorelowane z cenami europejskimi nominowanymi w EUR.
- Węgiel: Średnia cena węgla wzrosła o 8% w stosunku do roku 2009. W badanym okresie można zaobserwować niewielkie zmniejszenie udziału węgla pochodzącego z importu. Zakupiony miał węglowy pochodził z następujących źródeł:
  - 35,0 % - dostawcy krajowi
  - 65,0 % - import
- Biopaliwa: Większość zużywanych biopaliw (73%) stanowiły biopaliwa zewnętrzne (kora, trociny oraz zrębki) pochodzące z tartaków. Pozostałą część stanowiły biopaliwa wewnętrzne uzyskiwane jako produkt uboczny procesu obróbki drewna i produkcji papieru oraz biogaz pozyskiwany w beztlenowej oczyszczalni ścieków oddanej do użytku w 2009 roku.

W badanym okresie zużycie biopaliw w produkcji energii stanowiło 65% wszystkich paliw zużytych w dzierzawionej elektrociepłowni. Tak wysoki udział pozwolił wygenerować dodatkowe przychody ze sprzedaży certyfikatów energii „zielonej” (pochodzącej ze źródeł odnawialnych).
- W 2010 roku Spółka dokonała zbycia nadwyżki uprawnień z lat 2009-2010 w ilości 150 tys. ton CO<sub>2</sub>. Pierwotnie przyznana alokacja uprawnień na lata 2008-2012 (318,3 tys. ton rocznie) została powiększona o dodatkowe uprawnienia przyznane w związku z modernizacjami i zmianami instalacji przeprowadzonymi w latach 2007-2008 (83,2 tys. ton rocznie od 2009 r.) oraz w związku z budową nowej maszyny papierniczej MP7 (89,7 tys. ton na rok 2009 oraz 348,5 tys. ton rocznie od roku 2010). W związku z tym Spółka szacuje nadwyżkę uprawnień za rok 2010 w kwocie ok. 384,5 tys. ton, z czego 28,6 tys. ton sprzedano w 2010 roku, pozostała część nadwyżki zostanie przeznaczona do sprzedaży w roku 2011. W wyniku problemów technicznych w Rejestrze KASHUE/KOBIZE na dzień 31 grudnia 2010 r. Mondi Świecie S.A. nie posiadała na rachunku dodatkowej alokacji uprawnień. Dodatkowa alokacja uprawnień za lata 2009-2010 w ilości 604,6 tys. ton została zarejestrowana na rachunku Mondi Świecie SA dopiero w styczniu 2011 roku.

**3.3. Wycena otwartych transakcji zabezpieczających na dzień 31 grudnia 2010 roku**

Jedyny rodzaj transakcji zabezpieczających zawieranych przez Spółkę to transakcje forward. Od początku 2010 roku Spółka nie zabezpiecza przyszłych uprawdopodobnionych przepływów operacyjnych netto (rozpoznawanych jako „cash flow hedge”). Wyjątek od tej zasady stanowią trzy transakcje zabezpieczające terminowe transakcje sprzedaży nadwyżki uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w ilości 150 000 ton z dostawą we wrześniu i grudniu 2010 roku. Na 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała otwartych transakcji tego typu.

Spółka zawiera transakcje zabezpieczające ekspozycję bilansową, nie stosuje jednak dla nich rachunkowości zabezpieczeń - są one rozpoznawane jako „non-hedge”, a zmiana ich wyceny (dodatnia lub ujemna) jest odnoszona w wynik okresu. Na 31 grudnia 2010 roku ujemna wycena otwartych transakcji zabezpieczających ekspozycję bilansową wyniosła plus 1,2 mln PLN, na co złożyło się:

- plus 1,0 mln PLN na transakcjach forward sprzedaży EUR/PLN na kwotę 40,1 mln EUR zawartych przy średnim kursie 3,99 na okres od stycznia 2011 do lutego 2011 roku, oraz
- minus 0,15 mln PLN na transakcjach forward kupna EUR/PLN na kwotę 4,5 mln EUR zawartych przy średnim kursie 4,00 na luty 2011 roku, oraz
- plus 0,35 mln PLN na transakcjach forward sprzedaży USD/PLN na kwotę 9,4 mln USD zawartych przy średnim kursie 3,00 na okres od stycznia 2011 do lutego 2011 roku.

#### **4. INFORMACJE O INNYCH ZDARZENIACH W 2010 ROKU**

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

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

- umowa na zakup surowca drzewnego na podstawie drugiej fazy rokowań internetowych na pierwsze półrocze 2010 r. o wartości 44 mln PLN. Jako zabezpieczenie należności Lasów Państwowych Spółka podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę gwarancji bankowej o wartości 16 mln złotych, wystawionej przez bank na rzecz Lasów Państwowych;
- umowa za zakup surowca drzewnego na podstawie pierwszej i drugiej fazy rokowań internetowych (przetarg zamknięty) na drugie półrocze 2010 r. o wartości 34 mln złotych;
- umowa na zakup surowca drzewnego w ramach systemowych aukcji internetowych na II półrocze 2010 r. o wartości 42,3 mln złotych;
- umowa na zakup surowca drzewnego na podstawie pierwszej fazy rokowań internetowych (przetarg zamknięty) na I półrocze 2011 r. o wartości 38,8 mln złotych oraz umowa na zakup surowca drzewnego na aukcjach internetowych na pierwsze półrocze 2011 r. o wartości 46,5 mln złotych. Jako zabezpieczenie należności Lasów Państwowych Spółka podpisała w styczniu 2011 roku umowę gwarancji bankowej o wartości 17 mln złotych, wystawionej przez bank na rzecz Lasów Państwowych;

Ponadto, Zarząd Mondi Świecie S.A. podpisał:

- aneks do umowy trzyletniej gwarancji do obecnego dziewięcioletniego kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego z dnia 30.06.2008 roku na kwotę 521,8 mln PLN z bankami: Royal Bank of Scotland NV ( dawniej ABN AMRO bank), Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Zentralbank Österreich AG. Zmiana dotyczy wprowadzenia bardziej elastycznego mechanizmu wykorzystania środków z podporządkowanej pożyczki Mondi Finance Plc (obecna nazwa Mondi Finance Ltd).
- aneks do umowy syndykowanego wielowalutowego kredytu odnawialnego na kwotę 225 mln PLN (z opcją zwiększenia do 300 mln PLN poprzez dodanie nowego banku do struktury) z bankami: ABN AMRO Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. Aneks wprowadził bardziej elastyczny mechanizm wykorzystania środków z podporządkowanej pożyczki Mondi Finance Plc, pozwalający na wcześniejsze częściowe spłaty zadłużenia w sytuacji pojawienia się nadwyżki gotówki. Ponadto aneks obniżył wartość dostępnego limitu kredytowego do poziomu 99,9 mln PLN (z opcją zwiększenia do 133,2 mln PLN poprzez dodanie nowego banku do struktury) oraz obniża wysokość marż kredytowych;
- aneks do umowy syndykowanego wielowalutowego kredytu odnawialnego na kwotę 99,9 mln PLN z bankami: RBS Bank (Polska) S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. Aneks przedłużył okres obowiązywania umowy o dwa miesiące do dnia 30 listopada 2010 roku;
- aneks do umowy trzyletniej gwarancji do obecnego dziewięcioletniego kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego na kwotę 521,8 mln PLN z bankami: Royal Bank of Scotland NV, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska

**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Zentralbank Österreich AG. Zmiana dotyczyła odnotowania faktu przedłużenia o dwa miesiące okresu obowiązywania syndykowanego wielowalutowego kredytu odnawialnego.

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca.

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

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

Mondi Packaging Paper Sales GmbH	1 442 282
Mondi Packaging Świecie Sp. z o.o.	75 719
Mondi Packaging Warszawa Sp. z o.o.	62 852
Mondi Packaging BZWP Sp. z o.o.	39 476
Mondi Packaging Szczecin S.A.	35 553
Mondi Packaging Dorohusk Sp. z o.o.	31 454
Mondi Bags Świecie Sp. z o.o.	26 581
Mondi Bags Mielec Sp. z o.o.	18 757
Mondi plc	9 423
Świecie Recykling Sp. z o.o.	1 304
Wood & Paper a.s.	848
Mondi AG	625
Mondi Coating GmbH	243
Mondi Packaging Solec Sp. z o.o.	29
Mondi Raubling GmbH	25
Mondi Uncoated Fine & Kraft Paper GmbH	7
Mykenia Polska Sp z o.o	1
<b>Łącznie</b>	<b>1 745 179</b>

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

##### **Kredyty i pożyczki**

Na dzień sprawozdawczy Spółka miała zawarte następujące umowy kredytowe:

- z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, dziewięcioletni kredyt na finansowanie kosztów budowy nowej maszyny papierniczej MP7 na kwotę 474,3 mln PLN (zabezpieczony trzyletnią gwarancją na kwotę 521,8 mln PLN z banków: ABN AMRO Bank N.V., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Zentralbank Österreich AG) – kredyt ten został wyceniony w bilansie na dzień 31.12.2010 wg metody zamortyzowanego kosztu (z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej) w wartości 472,6 mln PLN;
- Umowę pożyczki z Mondi Finance plc (podmiotem z Grupy Mondi plc - większościowego udziałowca Mondi Świecie S.A.) w limicie 200 mln PLN.



**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

Wykorzystanie linii kredytowych i pożyczek w tys. PLN			
	Dostępne	Wykorzystane	%
Krótkoterminowe	256 251	81 251	32%
Długoterminowe	416 366	416 366	100%
<b>Razem</b>	<b>672 617</b>	<b>497 617</b>	<b>74%</b>

### **Obligacje**

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji obligacji. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała wyemitowanych obligacji.

### **Gwarancje**

Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych (poręczeń i gwarancji) przedstawiono w „Sprawozdaniu finansowym za rok 2010” – punkt 29.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała emisji.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie publikowała prognoz.

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

W 2010 roku Spółka generowała nadwyżki finansowe z działalności operacyjnej, które pozwoliły na terminową obsługę zadłużenia oraz jego redukcję. Na dzień 31 grudnia 2010 roku dostępne linie kredytowe i pożyczki wykorzystane były w 74%. Pozostała rezerwa kredytowa, ok. 175 mln PLN, przy wysokich stabilnych wpływach ze sprzedaży w związku z dobrymi warunkami cenowymi na rynku papieru, zapewnia Spółce niezbędną płynność finansową.

Podstawowe wskaźniki finansowe:

	31.12.2010	31.12.2009
Rentowność sprzedaży netto	11%	5%
Rentowność netto kapitału własnego	21%	6%
Wskaźnik rotacji majątku	0,97	0,60
Stopa zadłużenia	39%	48%
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	61%	52%
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,90	0,78

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

W okresie najbliższych 12 miesięcy planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w ujęciu kasowym wyniosą 96 mln PLN i będą sfinansowane ze środków własnych oraz kredytów bankowych.

#### **4.9. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań**

W porównaniu z rokiem 2009 sytuacja w branży papierniczej w 2010 roku uległa poprawie. Wzrost cen na wszystkich grupach papierów zapoczątkowany w II połowie 2009 roku miał swoją kontynuację w ciągu całego roku 2010. Odbiorcy papieru wykorzystali ten okres do odbudowania zapasów tego surowca. Prognozy rynkowe wskazują jednak, że zużycie papieru do produkcji tektury falistej w roku 2010 było nadal niższe niż w okresie przed rozpoczęciem światowego kryzysu gospodarczego. Wzrostowi cen papieru towarzyszyły wzrosty cen podstawowych surowców do jego produkcji: drewna i makulatury. W przypadku makulatury wzrosty miały charakter ogólnoeuropejski oraz znacznie większe rozmiary z uwagi na niską bazę porównawczą z 2009 roku.

W 2010 roku Spółka koncentrowała swoje wysiłki na optymalizacji pracy nowej maszyny papierniczej MP7. W okresie tym wolumen produkcji z MP7 wyniósł 411 tys. ton, co było wynikiem lepszym od założonego w projektowej krzywej startowej. Obecnie skupiamy się na dalszej poprawie efektywności wykorzystania czasu pracy, wzroście prędkości maszyny oraz optymalizacji kosztu wytworzenia na MP7 od strony zużycia surowców i energii.

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

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

#### **4.11. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej**

Mondi Świecie S.A. w związku z realizacją nowej inwestycji otrzymała w dniu 20 grudnia 2007 r. zezwolenie na prowadzenie działalności w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Niniejszym uzyskała prawo do zwolnienia z podatku dochodowego części dochodów. 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. Uzyskane zezwolenie jest obecnie w trakcie notyfikacji ze strony Komisji Europejskiej.

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 2010 r. Mondi Świecie S.A. nabyła prawo do pomocy publicznej w wielkości nie przekraczającej 246 421 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 2010 r. pomocy publicznej wyniosła 44 439 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 39 992 tys. PLN (nominalna wartość zwolnienia wyniosła 48 245 tys. PLN).

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

##### **4.12.1. Czynniki zewnętrzne**

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

##### **4.12.2. Przewidywany rozwój Spółki**

W 2011 roku Spółka będzie kontynuować rozwój koncentrując się na 4 filarach swojej strategii, którymi są: dążenie do doskonałości operacyjnej, orientacja na klienta, innowacyjność oraz rozwój zasobów ludzkich.

Kluczowe działania, na których będzie się koncentrować Spółka w okresie nadchodzących 12 miesięcy, mające zapewnić jej kontynuację dalszego rozwoju dotyczyć będą m.in.:

- Optymalizacji zarządzania produktem, poprzez m.in. aktywną alokację produkcji w produkty o najwyższej marży i perspektywie wzrostu oraz silną koncentrację na kluczowych rynkach zbytu, w szczególności w Polsce.
- Dalszej optymalizacji efektywności i zwiększenia prędkości pracy maszyn papierniczych, w tym w szczególności MP7.
- Optymalizacji strategii dostaw drewna, makulatury oraz biomasy, w tym w szczególności działania nastawione na zapewnienie stabilnych i długoterminowych kontraktów, poszukiwanie alternatywnych źródeł dostaw oraz optymalizację kosztów transportu.

- Optymalizacji w obszarze zaspokajania potrzeb energetycznych, w tym podejmowanie kolejnych działań nakierowanych na zwiększenie niezależności energetycznej Spółki, zwiększenie efektywności pracy instalacji energetycznych oraz rewizji strategii finansowania w obszarze produkcji energii.
- Dalszej poprawy jakości sprzedawanych wyrobów oraz oferowanego serwisu, w tym w szczególności dalsza standaryzacja produktów oraz rozszerzenie oferty „make-to-stock” na dalsze rynki i asortymenty wyrobów.
- Wspieranie dalszego rozwoju innowacyjnych produktów.

Powyższe działania powinny zdaniem Zarządu wpływać pozytywnie na poziom wypracowywanej marży operacyjnej oraz dalszą optymalizację wykorzystania zaangażowanego przez Spółkę kapitału.

W centrum zainteresowania Zarządu Spółki jest także rozwój zasobów ludzkich i wzmocnienie kompetencji jej pracowników. Dlatego też Spółka wprowadziła i realizuje program zarządzania talentami. Uruchomiona została także szkoła liderów oraz e-learning. Dodatkowo wdrażany jest program rozwoju kompetencji przywódczych w całej organizacji.

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

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

W 2010 roku Spółka zrealizowała program inwestycyjny o łącznych nakładach (płatności inwestycyjne) 113,7 mln PLN.

Najważniejszy projekt z punktu widzenia nakładów poniesionych w okresie sprawozdawczym to kontynuacja rozwoju uruchomionej w II połowie 2009 roku nowoczesnej linii technologicznej do produkcji papierów makulaturowych (MP7). Płatności inwestycyjne poniesione w ramach tego projektu wyniosły 79,7 mln PLN w samym roku 2010 oraz 1 092,4 mln PLN od rozpoczęcia projektu.

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

Spółka na dzień sprawozdawczy znajdowała się w dobrej sytuacji finansowej dzięki swojej sprawności operacyjnej i silnej pozycji rynkowej, utrzymującym się dodatnim przepływom gotówkowym z działalności operacyjnej oraz poprawiającej się płynności finansowej w rezultacie stopniowego obniżania finansowania zewnętrznego. Realizowane przez Spółkę inwestycje są podstawą utrzymania stabilnej sytuacji finansowej również w latach przyszłych.

#### **4.12.5. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na jej wyniki**

W krótkim okresie na sytuację finansową Spółki zdecydowany wpływ będzie miało utrzymanie lub zmiana trendu wzrostu cen na papier i podstawowe surowce do jego produkcji (drewno i makulatura), stabilizacja kursu PLN/EUR oraz stopniowe osiąganie pełnej zdolności produkcyjnej MP7.

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

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

### **Ryzyko rynkowe**

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

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

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

W szczególności na wykonanie może oddziaływać:

- 1) polityka sprzedaży głównego dostawcy drewna Lasów Państwowych,
- 2) poziom odzysku makulatury i aktywności eksportowej,
- 3) ze względu na energochłonność produkcji: kształtowanie się cen na węgiel, ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, regulacje prawne w zakresie wsparcia produkcji energii ze źródeł odnawialnych i energii wytwarzanej w skojarzeniu z produkcją ciepła,
- 4) kształtowanie się cen usług transportowych, w tym także cen i zasad współpracy z głównym przewoźnikiem kolejowym (PKP).

Spółka podejmuje szereg działań zwłaszcza w zakresie dywersyfikacji dostaw surowców, inwestycji w redukcję kosztów energii.

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

### **Ryzyko stopy procentowej**

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

### **Ryzyko walutowe**

W związku z faktem, iż około 68% transakcji sprzedaży wyrobów gotowych wyrażona jest w walutach obcych (EUR – 60% USD – 8%), natomiast większość kosztów ponoszona jest w walucie sprawozdawczej, to szczególnie przy bardzo dużej fluktuacji kursów walut

**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe, a w konsekwencji na dużą zmienność przewidywanych wyników finansowych. Ekspozycję walutową tworzą głównie transakcje denominowane w EUR, USD oraz GBP (w znacznie mniejszym stopniu).

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

Kontrakty forward zabezpieczające przyszłe uprawdopodobnione transakcje sprzedaży oraz nakłady inwestycyjne klasyfikowane są jako zabezpieczenia przepływu środków pieniężnych i stosowane są wobec nich zasady rachunkowości zabezpieczeń. W stosunku do transakcji forward zabezpieczających ekspozycję bilansową zasady rachunkowości zabezpieczeń nie są stosowane.

Instrumenty pochodne, z których korzysta 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.

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

W przypadku zabezpieczeń przepływu środków pieniężnych zabezpieczających uprawdopodobnione przyszłe znaczące wydatki inwestycyjne, spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za skuteczne zabezpieczenie jest ujmowana bezpośrednio w kapitale własnym. Natomiast część uznana za nieskuteczną jest ujmowana w kosztach lub przychodach finansowych okresu bieżącego. W przypadku zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, zyski lub straty ujmowane w kapitale własnym są odnoszone na wartość inwestycji rozpoczętych w tym samym okresie, w którym zabezpieczany uprawdopodobniony wydatek inwestycyjny jest ujmowany w wartości tych inwestycji.

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

**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

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

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

### **Ryzyko płynności**

Zadłużenie Spółki z tytułu kredytów i pożyczek na koniec okresu bilansowego wyniosło 498 mln PLN, na co składał się m.in. długoterminowy kredyt z Europejskiego Banku Inwestycyjnego zaciągnięty na potrzeby realizacji budowy maszyny MP7 (473 mln PLN) oraz pożyczka od Mondi Finance plc (25 mln PLN). Wykorzystanie dostępnych linii kredytowych i pożyczek na dzień 31.12.2010 wyniosło 74%.

Dnia 30 czerwca 2010 roku Mondi Świecie S.A. podpisała aneks do Umowy trzyletniej gwarancji do obecnego dziewięcioletniego kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego z dnia 30.06.2008 roku na kwotę 521 782 800 PLN z bankami: ABN AMRO Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Zentralbank Österreich AG. Zmiana dotyczyła wprowadzenia bardziej elastycznego mechanizmu wykorzystania środków z podporządkowanej pożyczki z Mondi Finance Plc (obecna nazwa Mondi Finance Ltd), pozwalającego na wcześniejsze częściowe spłaty zadłużenia w sytuacji pojawienia się nadwyżki gotówki. Zmiana umowy obowiązywała od dnia 30 czerwca 2010 roku.

Ponadto, Mondi Świecie S.A. podpisała w dniu 30 czerwca 2010 roku aneks do Umowy syndykowanego wielowalutowego kredytu odnawialnego na kwotę 225 000 000 PLN (z opcją zwiększenia do 300 000 000 PLN poprzez dodanie nowego banku do struktury) z bankami: ABN AMRO Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. Aneks wprowadził bardziej elastyczny mechanizm wykorzystania środków z podporządkowanej pożyczki z Mondi Finance Plc, pozwalający na wcześniejsze częściowe spłaty zadłużenia w sytuacji pojawienia się nadwyżki gotówki. Zmiana umowy obowiązywała od dnia 30 czerwca 2010 roku. Ponadto, na wniosek Mondi Świecie S.A. aneks obniżył wartość dostępnego limitu kredytowego do poziomu 99 900 000 PLN (z opcją zwiększenia do 133 200 000 PLN poprzez dodanie nowego banku do struktury) oraz obniżył wysokość marż kredytowych. Zmiana limitu i wysokości marży obowiązywała od dnia 1 lipca 2010 roku. Kolejny aneks do tej umowy kredytowej wydłużył okres jej obowiązywania o dalsze dwa miesiące. Umowa syndykowanego wielowalutowego kredytu odnawialnego wygasła z dniem 30 listopada 2010 roku.

Wysoka konkurencyjność Spółki i silna pozycja na rynku, zapewnia zachowanie płynności operacyjnej oraz kontynuację finansowania i współpracy z bankami. Spółka prowadzi regularny monitoring przyszłej pozycji płynnościowej – sporządzane są krótko-



i średnioterminowe prognozy wpływów i wydatków w poszczególnych walutach, stanowiące podstawę do podejmowania decyzji o wykorzystaniu finansowania zewnętrznego w formie transz kredytowych. 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.

### **Ryzyko kredytowe**

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

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

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

### **Pozostałe**

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

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

W okresie sprawozdawczym ukończono projekty mające na celu poprawę procesów biznesowych. Dokonano aktualizacji systemu SAP HR do najnowszej wersji wraz z modyfikacjami mającymi na celu polepszenie procesu kadrowo-płacowego. Wdrożono system E-learning będący nowoczesną platformą szkoleniową obejmującą wszystkich pracowników. Uruchomiono samofakturowanie w obszarze zakupów makulatury

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

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły.

#### **4.15. Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wszczyniała, ani nie zostały objęte postępowaniem sądowym lub administracyjnym sprawy dotyczące zobowiązań

lub wierzytelności Spółki, w wyniku których przedmiotem sporu byłaby kwota stanowiąca równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

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

Członkom Zarządu przysługuje odszkodowanie za niepodejmowanie działalności o charakterze konkurencyjnym wobec Mondi Świecie S.A. przez okres 12 miesięcy od daty zakończenia stosunku pracy, o ile Mondi Świecie S.A. nie zwolni z tego zakazu przed wygaśnięciem umowy o pracę.

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

Informacje dotyczące wynagrodzeń dla osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w „Sprawozdaniu finansowym za rok 2010” – punkt 33.

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

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły.

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

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

#### **4.20. Zmiany w strukturze akcjonariuszy**

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

Grupa Mondi Świecie S.A. nie dysponuje informacjami w zakresie zawartych w 2010 roku umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zarząd Mondi Świecie S.A. poinformował 9 lutego 2010 r. 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 zostały 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. Do obrotu giełdowego w latach 1997-2000 zostało dopuszczonych i wprowadzonych 49.998.892 akcji Mondi Świecie. 108 sztuk akcji (z puli niepodzielonych akcji pracowniczych) nie było dotychczas objętych wnioskiem o wprowadzenie i dopuszczenie do obrotu giełdowego. Zarząd KDPW S.A. Uchwałą nr 96/10 z dnia 22.02.2010 r. poinformował o decyzji dokonania w dniu 25.02.2010 r. asymilacji 108 akcji zwykłych na okaziciela Mondi Świecie oznaczonych kodem PLCELZA00026 z 49.999.892 akcjami zwykłymi na okaziciela oznaczonymi kodem PLCELZA00018. 108 sztuk akcji zostało wprowadzonych z dniem 25 lutego 2010 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego i po tej dacie wszystkie akcje Mondi Świecie (50.000.00 sztuk akcji na okaziciela) znajdują się w obrocie giełdowym na rynku podstawowym.

**4.21. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły.

**4.22. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 16 czerwca 2010 roku Rada Nadzorcza Mondi Świecie S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych rocznych i przeglądu sprawozdań półrocznych Mondi Świecie S.A. oraz Grupy kapitałowej Mondi Świecie S.A. firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o.

W dniu 1 lipca 2010 roku Spółka zawarła umowę o dokonanie przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skróconego sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego za I półrocze 2010 r. z Deloitte Audyt Sp. z o.o. Łączna wysokość należnego lub wypłaconego wynagrodzenia za przeglądy półrocznych sprawozdań finansowych i pakietu konsolidacyjnego Grupy Mondi Świecie S.A. wyniosła 115 tys. PLN (28 tys. EUR). W roku 2009 koszty te wyniosły 125 tys. PLN.

W dniu 5 listopada 2010 roku Spółka zawarła umowę o badanie jednostkowego sprawozdania finansowego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz pakietu konsolidacyjnego za 2010 rok z Deloitte Audyt Sp. z o.o. Łączna wysokość należnego lub wypłaconego wynagrodzenia za badanie sprawozdań finansowych i pakietu konsolidacyjnego Grupy Mondi Świecie S.A. wyniosła 358 tys. PLN. W roku 2009 koszty te wyniosły 372 tys. PLN.

Ponadto, z tytułów innych niż badanie sprawozdań finansowych, Spółka nie poniosła w 2010 roku żadnych kosztów na rzecz spółek z Grupy kapitałowej Deloitte. Taka sama sytuacja miała miejsce w 2009 roku.



## **5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO**

### **5.1 Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny. Wskazanie w zakresie, jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia**

Zarząd Mondi Świecie S.A. oświadcza, że w 2010 r. w Spółce przestrzegane były zasady ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na GPW, zawarte w załączniku do uchwały Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 4 lipca 2007 r., zatytułowanym „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (1), a od 1 lipca 2010 r. przestrzegane są zasady ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” (2) stanowiące Załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r. (dostępne na stronie emitenta [www.mondigroup.pl](http://www.mondigroup.pl)), z wyjątkiem następujących zasad:

(1)

#### ***Część III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”***

**Zasada 6:** W miejsce zasady przewidującej udział w Radzie Nadzorczej przynajmniej dwóch członków spełniających kryteria niezależności, w Spółce stosowany jest przyjęty od wielu lat mechanizm uczestnictwa w Radzie Nadzorczej członków reprezentujących pracowników Spółki. Zgodnie z par. 17 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej przy czym 1/3 członków spośród osób wybranych przez pracowników zatrudnionych w Spółce. Historycznie ukształtowany udział przedstawicieli załogi w Radzie Nadzorczej zapewnia uczestnictwo w podejmowaniu uchwał przez Radę Nadzorczą osób nie związanych z inwestorem strategicznym, do którego od momentu prywatyzacji Spółki należy większość jej akcji.

**Zasada 7:** W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, w którego skład wchodzi członek nie będący niezależnym członkiem Rady Nadzorczej w rozumieniu Zasady 6, lecz spełniający warunki niezależności i posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej określone w ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz.649).

**Zasada 8:** W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują komitety z udziałem osób będących niezależnymi członkami Rady Nadzorczej w rozumieniu Zasady 6.

#### ***Część IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”***

**Zasada 1:** Spółka nie wyklucza udziału przedstawicieli mediów w obradach Zgromadzenia, ale decyzję w tej sprawie pozostawia w gestii przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

**Zasada 8:** Nie stosowanie zasady zmiany przynajmniej raz na siedem lat obrotowych podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego wynika z tego, iż termin zmiany biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe spółek Grupy Mondi, do której należy Spółka, nie pokrywa się z terminem dotyczącym Spółki.

(2)

## ***Część II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”***

**Zasada 1 pkt 14:** Niestosowanie zasady informowania o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego wynika z tego, iż Mondi Świecie stosuje zasady i terminy zmiany biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe spółek Grupy Mondi. Podstawą wyboru podmiotu jest zasada najlepszych kompetencji i porównania ofert.

## ***Część III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”***

**Zasada 6:** W miejsce zasady przewidującej udział w Radzie Nadzorczej przynajmniej dwóch członków spełniających kryteria niezależności, w Spółce stosowany jest przyjęty od wielu lat mechanizm uczestnictwa w Radzie Nadzorczej członków reprezentujących pracowników Spółki. Zgodnie z par. 17 Statutu Spółki Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej przy czym 1/3 członków spośród osób wybranych przez pracowników zatrudnionych w Spółce. Historycznie ukształtowany udział przedstawicieli załogi w Radzie Nadzorczej zapewnia uczestnictwo w podejmowaniu uchwał przez Radę Nadzorczą osób nie związanych z inwestorem strategicznym, do którego od momentu prywatyzacji Spółki należy większość jej akcji.

**Zasada 8:** W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonują komitety z udziałem osób będących niezależnymi członkami Rady Nadzorczej w rozumieniu Zasady 6.

## ***Część IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”***

**Zasada 1:** Spółka nie wyklucza udziału przedstawicieli mediów w obradach Zgromadzenia, ale decyzję w tej sprawie pozostawia w gestii przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

### **5.2 Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które są przygotowywane i publikowane zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Założeniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza.

Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego Spółki i Grupy.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest wewnętrzna kontrola sprawowana przez dział audytu wewnętrznego. Program roczny audytów wewnętrznych tworzony jest na podstawie oceny ryzyka przeprowadzanej wspólnie z Zarządem. Oprócz audytów planowych przeprowadzane są audyty weryfikacyjne w odniesieniu do rekomendacji z wcześniejszych audytów oraz audyty pozaplanowe na żądanie Zarządu. Wynikiem prac audytu wewnętrznego są raporty zawierające rekomendacje dotyczące usprawnienia mechanizmów kontrolnych, które są przekazywane Członkom Zarządu oraz Komitetowi Audytu. Zgodnie z ostatnimi zmianami ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 77 z 2009 r., poz.649), Spółka powołała Komitet Audytu w szczególności odpowiedzialny za: kontrolowanie procesu sprawozdawczości finansowej; monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem; nadzór nad wykonywaniem czynności rewizji finansowej; monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Komitet Audytu spotyka się raz na kwartał w terminach poprzedzających posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki w celu omówienia m.in. zakończonych kontroli wewnętrznych przeprowadzanych w Spółce, kontroli wprowadzenia zaleceń poaudytowych i wynikających z przeprowadzonych wcześniej kontroli oraz omówienie wyników i zaleceń płynących z przeprowadzonych audytów zewnętrznych. W spotkaniach Komitetu Audytu, oprócz jego członków, biorą udział delegowani Członkowie Zarządu Spółki oraz Audytorzy Wewnętrzni Spółki oraz Grupy Mondi.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki odpowiedzialny jest pion finansowy kierowany przez Dyrektora Finansowego.

Sprawozdania finansowe Spółki i Grupy są przygotowywane przez kierownictwo średniego szczebla i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi sprawdzane są przez Dyrektora Finansowego.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla przy udziale pionu finansowego po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego wspólnie analizuje wyniki finansowe Spółki i poszczególnych komórek organizacyjnych, porównując je do założeń biznesowych.

Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji wyników zakończonego okresu przez Dyrektora Finansowego.

W Spółce dokonuje się corocznych przeglądów strategii i planów biznesowych. W proces szczegółowego budżetowania, obejmujący wszystkie obszary funkcjonowania Spółki zaangażowane jest kierownictwo średniego i wyższego szczebla. Przygotowany na kolejny rok budżet i plan biznesowy przyjmowany jest przez Zarząd Spółki i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. Zarząd Spółki w trakcie roku analizuje wyniki finansowe z przyjętym budżetem w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Spółki.

Stosowana przez Spółkę polityka rachunkowości w zakresie sprawozdawczości statutowej stosowana jest zarówno w procesie budżetowania jak i podczas przygotowania okresowej sprawozdawczości zarządczej. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

Spółka regularnie ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2010 roku nie istniały słabości, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

**5.3 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

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

- 1) FraMondi N.V. (spółka akcyjna z siedzibą w Amsterdamie, adres: Fort Willemweg, 6219 PC Maastricht): 33.000.000 akcji, co stanowi 66% udział w kapitale zakładowym i 33.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu, czyli 66% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu;
- 2) ING OFE, ul. Ludna 2, Warszawa: 5.200.000 akcji, co stanowi 10,4 % udział w kapitale zakładowym i 5.200.000 głosów na walnym zgromadzeniu, czyli 10,4% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu;
- 3) Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK, ul. Prosta 70, Warszawa: 3.655.965 akcji, co stanowi 7,31 % udziału w kapitale zakładowym i 3.655.965 głosów na walnym zgromadzeniu, czyli 7,31% udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy Mondi Świecie wynosi 50.000.000 PLN i dzieli się na 50.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty.

**5.4 Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

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

**5.5 Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły.

**5.6 Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły.

**5.7 Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu.

Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków. Liczbę członków określa Rada Nadzorcza.

Kadencja członków Zarządu trwa trzy kolejne lata. Kadencja wszystkich członków Zarządu jest wspólna w rozumieniu art.369 §3 Kodeksu spółek handlowych.

Umowę o pracę z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków.

W tym samym trybie dokonuje się innych czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków w imieniu Spółki w przypadku Zarządu jednoosobowego uprawniony jest Prezes Zarządu, a w przypadku Zarządu wieloosobowego uprawnieni są dwaj współdziałający członkowie Zarządu albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, a nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu, z tym że dokonanie jakiejkolwiek czynności w zakresie któregośkolwiek z następujących działań w Spółce i jej spółkach filialnych wymaga uzyskania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej:

- a) zatwierdzenie rocznego budżetu operacyjnego i budżetu w zakresie wydatków na nabycie oraz zbywania środków majątku trwałego,
- b) poniesienie wydatku nie przewidzianego w rocznym budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- c) jakakolwiek indywidualna sprzedaż lub zakup składnika majątku trwałego w wysokości przewyższającej równowartość 500.000 EUR, również gdy zostało to przewidziane w rocznym budżecie,
- d) zaciągnięcie jakiegokolwiek zobowiązania, pożyczki, kredytu lub innego długu w wysokości przewyższającej równowartość 250.000 EUR lub obciążenie składników majątku Spółki o wartości przewyższającej równowartość 250.000 EUR; nie przewidziane w rocznym budżecie,
- e) istotne umowy (w tym z podmiotami powiązanymi w rozumieniu przepisów o informacjach bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych), to jest:
  - umowy, których okres trwania nie przekracza roku i których wartość przedmiotu umowy przewyższa równowartość 500.000 EUR,
  - umowy, których okres trwania przekracza rok i wartość przedmiotu umowy przewyższa równowartość 250.000 EUR w skali roku,
- f) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

Statut Spółki (§35 ust.3) zawiera upoważnienie dla Zarządu Spółki do wypłaty akcjonariuszowi zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego,



jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji leży w gestii Walnego Zgromadzenia.

Regulamin Zarządu określa szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

#### **5.8 Opis zasad zmiany Statutu lub Umowy Spółki**

W zakresie zmiany statutu Spółki Statut Mondi Świecie nie zawiera postanowień odmiennych od przepisów kodeksu spółek handlowych.

Zmiana Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, a do zmiany statutu wymagane jest uzyskanie większości trzech czwartych głosów. Zmiana statutu wymaga wpisu do KRS.

Walne zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

#### **5.9 Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia, prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania regulują następujące przepisy:

1. Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U.00.94.1037 z późn. zm.)
2. Statut Mondi Świecie S.A.
3. Regulamin Walnych Zgromadzeń Mondi Świecie S.A. (dostępny na stronie internetowej emitenta [www.mondigroup.pl](http://www.mondigroup.pl) ; Dokumenty korporacyjne\_Regulamin WZA) oraz
4. Zasady ładu korporacyjnego przyjęte przez Spółkę (dostępne na stronie internetowej emitenta [www.mondigroup.pl](http://www.mondigroup.pl) ; Ład korporacyjny\_Dobre praktyki)

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.

W przypadku przewidzianym w art. 397 Ksh do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość 3/4 głosów oddanych.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez

**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
- 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- 5) zmiana Statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego,
- 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji,
- 10) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 11) użycie kapitału zapasowego i rezerwowego,
- 12) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu i nadzoru.

Oprócz spraw wymienionych powyżej uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych. Nie wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia sprawy przekazane na podstawie Statutu do kompetencji Rady Nadzorczej w zakresie dopuszczonym przez Kodeks spółek handlowych.

Od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia Spółka zamieszcza informacje określone w art. 402(3) Kodeksu spółek handlowych na własnej stronie internetowej, za której pośrednictwem akcjonariusze mogą komunikować się ze Spółką, w tym zawiadamiać Spółkę o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa do uczestniczenia w Zgromadzeniu w postaci elektronicznej. Na stronie tej Spółka zamieszcza, w szczególności, formularz pozwalający na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika i wykaz dokumentów, których skanowane kopie należy dołączyć do zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej i których brak powoduje, że zawiadomienie o udzieleniu lub odwołaniu pełnomocnictwa jest bezskuteczne wobec Spółki.

Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności udzielonego pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Działania te powinny być proporcjonalne do celu.

Walne Zgromadzenie (dalej „Zgromadzenie”) otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, jego Zastępca, a w razie ich nieobecności Prezes Zarządu lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia.

Przewodniczący Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać

**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników Zgromadzenia i zapewniać realizację praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych powodów opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący, po podpisaniu listy obecności, stwierdza prawidłowość zwołania Zgromadzenia i jego zdolność do podejmowania uchwał.

Spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Zgromadzeniu może zostać dokonany, w miarę potrzeby, wybór Komisji Skrutacyjnej, do której obowiązków należy liczenie głosów, czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowania oraz ustalanie jego wyników.

Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Zgromadzenia. Nie poddaje się w tym trybie pod głosowanie uchwał, które mogą wpływać na wykonanie przez akcjonariuszy ich praw.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść na wniosek szczegółowo umotywowany i jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne i rzeczowe powody; z wyłączeniem spraw umieszczonych w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia

Przewodniczący Zgromadzenia kieruje obradami, przedstawia Zgromadzeniu projekty uchwał, podejmuje decyzje w sprawach proceduralnych i porządkowych, czuwa nad sprawnym przebiegiem obrad zgodnie z ustalonym porządkiem i przepisami prawa, udziela głosu, przyjmuje wnioski i projekty uchwał oraz poddaje je pod dyskusję, zarządza głosowanie, ogłasza jego wyniki i stwierdza podjęcie uchwał.

Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez Przewodniczącego Zgromadzenia w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Przewodniczący udziela głosu uczestnikom Zgromadzenia w kolejności zgłoszenia.

Przewodniczący Zgromadzenia ma prawo udzielania głosu zaproszonym ekspertom i doradcom.

Udzielanie przez Zarząd lub inne z osób zaproszonych na Zgromadzenie odpowiedzi na pytania Walnego Zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa dotyczących spółek publicznych, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

Przy rozpatrywaniu każdego punktu porządku obrad każdy akcjonariusz ma prawo do jednego pięciominutowego wystąpienia i trzypięciominutowej repliki.

Wnioski w sprawie zmian treści projektów uchwał są zgłaszane na ręce Przewodniczącego w formie pisemnej z podpisem zgłaszającego.

Po wyczerpaniu i zamknięciu dyskusji Przewodniczący Zgromadzenia, uwzględniając przebieg dyskusji i wyniki głosowań nad poszczególnymi wnioskami, ustala ostateczną treść projektu uchwały w taki sposób, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia i poddaje ten projekt pod głosowanie.



Osobie zgłaszającej sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.

Na żądanie uczestnika Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Komisja Skrutacyjna oblicza liczbę głosów oddanych w głosowaniu nad podjęciem uchwały. Pisemne stwierdzenie Komisji o liczbie głosów przekazywane jest Przewodniczącemu Zgromadzenia, który ogłasza wynik głosowania.

Uchwały uważa się za podjęte, jeżeli zostały one powzięte odpowiednio: w głosowaniu tajnym lub jawnym i przy odpowiedniej większości głosów, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych i Statutu.

Wyboru członków Rady Nadzorczej dokonuje się, z zastrzeżeniem § 17 ust. 2 Statutu Spółki, spośród kandydatów zgłoszonych przez akcjonariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu. Kandydatury członków Rady Nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru. Do zgłoszenia dołącza się pisemną zgodę na kandydowanie do Rady Nadzorczej oraz na przetwarzanie i publikowanie danych osobowych przez Spółkę w zakresie wymaganym w związku z kandydowaniem i członkostwem w Radzie Nadzorczej spółki publicznej.

Przy zgłaszaniu kandydatur na członków Rady Nadzorczej należy mieć na względzie, iż co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej powinien posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej i spełniać warunki niezależności określone w art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (DZ. U. Nr 77, poz. 649).

Wybór członków Rady Nadzorczej w jednym łącznym głosowaniu jest dopuszczalny tylko jeżeli liczba kandydatów nie jest wyższa niż liczba stanowisk w Radzie i jeżeli głosowaniu takiemu nie sprzeciwia się żaden akcjonariusz uczestniczący w Zgromadzeniu.

W razie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami:

- na Zgromadzeniu może utworzyć się maksymalnie tyle grup akcjonariuszy dla wyboru członków Rady, ile miejsc w Radzie pozostaje do obsadzenia,
- minimalną liczbę akcji wymaganych do utworzenia grupy określa się jako iloraz liczby akcji reprezentowanych na Zgromadzeniu i liczby stanowisk w Radzie pozostających do obsadzenia,
- grupa akcjonariuszy ma prawo do wyboru tylu członków Rady, ile razy liczba reprezentowanych przez jej członków akcji przekracza obliczoną minimalną liczbę akcji wymaganych do utworzenia grupy,
- grupy akcjonariuszy mogą łączyć się w jedną grupę celem dokonania wspólnego wyboru,
- akcjonariusz może należeć tylko do jednej grupy,
- akcjonariusze należący do grupy utworzonej w celu wyboru członka Rady składają Przewodniczącemu Zgromadzenia pisemne oświadczenia o przynależności do tej grupy,
- o wyborze członka Rady w ramach grupy decyduje większość głosów oddanych w tej grupie,

**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

- dla każdej z grup sporządza się oddzielną listę obecności, powołuje komisję skrutacyjną i wybiera osobę przewodniczącą wyborowi dokonywanemu przez tę grupę,
- uchwała o wyborze członka lub członków Rady przez daną grupę podlega zaprotokołowaniu przez notariusza.

W sprawach formalnych Przewodniczący udziela głosu poza kolejnością zgłoszenia.

Jeżeli w Zgromadzeniu uczestniczą osoby nie władające językiem polskim, jego przebieg jest tłumaczony przez tłumacza przysięgłego.

Po wyczerpaniu wszystkich punktów porządku obrad Przewodniczący ogłasza zamknięcie Zgromadzenia.

**5.10 Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów**

**Rada Nadzorcza** Mondi Świecie S.A. VII kadencji (powołana uchwałą ZWZA w dniu 23.01.2007 r.) od 01.01.2010 r. do 16.04.2010 r. pracowała w składzie:

Peter Oswald - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Peter Machacek - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

Jarosław Kurznik - Sekretarz Rady Nadzorczej, wybrany przez pracowników Spółki,

Ryszard Gackowski - Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników Spółki,

Franz Hiesinger - Członek Rady Nadzorczej,

Karol Mergler - Członek Rady Nadzorczej wybrany przez pracowników Spółki,

Klaus Peller- Członek Rady Nadzorczej,

Ladimir Enore Pellizzaro - Członek Rady Nadzorczej,

Walter Seyser - Członek Rady Nadzorczej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 16.04.2010 r. ustaliło skład Rady nadzorczej na dziewięć osób i powołało w skład Rady Nadzorczej kolejnej VIII kadencji osoby, które pełniły te funkcje od początku 2010 r., tj. Panów: Peter Oswald, Peter Machacek, Jarosław Kurznik, Ryszard Gackowski, Franz Hiesinger, Karol Mergler, Klaus Peller, Ladimir Enore Pellizzaro oraz Walter Seyser.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad Spółką we wszystkich gałęziach jej działalności i wykonuje czynności przewidziane przepisami:

1. Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U.00.94.1037 z późn. zm.)
2. Statut Mondi Świecie S.A. (*dostępny na stronie internetowej emitenta*)
3. Regulamin Rady Nadzorczej Mondi Świecie S.A. (*dostępny na stronie internetowej emitenta*) oraz
4. Oświadczenie Mondi Świecie S.A. dotyczące stosowania w Spółce zasad ładu korporacyjnego, z wyłączeniem zasad wskazanych w punkcie 5.1.

**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej dostępny na stronie internetowej emitenta.

Zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (DZ. U. Nr 77, poz. 649) na NWZA w dniu 20.11.2009 r. powołany został niezależny i posiadający wymagane kwalifikacje (art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 Ustawy) członek Rady Nadzorczej Pan Walter Seyser oraz powołany został w ramach Rady trzyosobowy Komitet Audytu (Panowie: W. Seyser - przewodniczący, F. Hiesinger, K. Mergler), którego i członkowie są powoływani przez Radę Nadzorczą spośród swoich członków.

Spotkania Komitetu Audytu odbywają się w terminach poprzedzających kolejne posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności monitorowanie:

- a) procesu sprawozdawczości finansowej,
- b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem,
- c) wykonywania czynności rewizji finansowej, oraz
- d) niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a także rekomendowanie Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki.

Zapisy znowelizowanego Regulaminu Rady Nadzorczej przewidują możliwość powoływania przez Radę spośród swoich członków komitetów zajmujących się sprawami określonymi przez Radę Nadzorczą.

Zarząd Spółki został zobowiązany do współpracy z Komitetem Audytu i innymi komitetami powołanymi przez Radę Nadzorczą i umożliwienia im wykonywania zadań.

Z posiedzeń komitetów sporządza się protokoły, do których stosuje się odpowiednio postanowienia § 12 niniejszego Regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej sześciu członków. Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Kadencja wszystkich członków Rady Nadzorczej jest wspólna w rozumieniu art. 369 §3 i w związku z art.386 §2 Kodeksu spółek handlowych.

Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej, przy czym 1/3 członków spośród osób wybranych przez pracowników zatrudnionych w przedsiębiorstwie Spółki.

Ustąpienie, śmierć lub inna ważna przyczyna, powodująca zmniejszenie się liczby członków Rady Nadzorczej powołanych przez pracowników, skutkuje przeprowadzeniem wyborów uzupełniających. Wybory takie zarządzają pozostali członkowie (lub członek) Rady Nadzorczej wybrani przez pracowników. Jednakże do czasu uzupełnienia liczby członków Rady wybieranych przez pracowników, uchwały Rady Nadzorczej są ważne.

Szczegółowy tryb wyborów członków Rady Nadzorczej przez pracowników określa regulamin wyborczy uchwalony przez przedstawicieli pracowników w Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jednego lub kilku zastępców i Sekretarza Rady.

**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i przewodniczy w nich. Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenia nowo wybranej Rady i przewodniczy na nim do chwili wyboru Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza może odwołać Przewodniczącego, jego zastępcę i Sekretarza Rady.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w siedzibie Spółki lub w innej miejscowości wskazanej w zawiadomieniu tak często, jak jest to potrzebne dla wykonania jej obowiązków.

Przewodniczący Rady Nadzorczej ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej.

Posiedzenie winno być zwołane w ciągu czternastu dni od chwili złożenia wniosku na dzień przypadający nie później niż dwa tygodnie od chwili zwołania.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady oraz obecność co najmniej jednej drugiej członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. W przypadku równej ilości głosów za i przeciw głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest decydujący.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej postępowania.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w drodze głosowania pisemnego na zarządzenie Przewodniczącego Rady, z wyłączeniem spraw określonych w §21 ust.2 pkt 8 i 9 Statutu oraz spraw, w których oddanie głosu odbywa się w sposób tajny.

Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia i podejmować uchwały za pośrednictwem telefonu lub innych środków łączności w sposób zapewniający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących członków Rady.

Uchwały podjęte w trybie § 20 ust. 4 i 5 są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały takie zostaną zaprotokołowane zgodnie z art.376 Kodeksu spółek handlowych.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady.

Do uprawnień Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- 1) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- 2) ustalenie zasad wynagradzania dla członków Zarządu,
- 3) powołanie i odwołanie członków Zarządu lub całego Zarządu w głosowaniu tajnym,
- 4) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu w głosowaniu tajnym,
- 5) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu Spółki w razie zawieszenia członków Zarządu czy też całego Zarządu, lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- 6) na wniosek Zarządu udzielanie zezwolenia na tworzenie oddziałów za granicą,
- 7) na wniosek Zarządu udzielanie zezwolenia na nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach, bądź przystępowanie do spółek,
- 8) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego oraz

**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

- wniosek zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- 9) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w punkcie 8,
  - 10) udzielanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
  - 11) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
  - 12) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej, delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu ustala uchwałą Rada Nadzorcza.

**Zarząd Mondi Świecie S.A.** w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010 r. pracował w składzie:

Maciej Kunda (Prezes i Dyrektor Generalny),  
Adam Mrzygłód (Członek Zarządu i Dyrektor Finansowy) **do 31.01.2010 r.**,  
Florian Stockert (Członek Zarządu i Dyrektor ds. Sprzedaży),  
Tomasz Katewicz (Członek Zarządu i Dyrektor ds. Produkcji),  
Jan Żukowski (Członek Zarządu i Dyrektor ds. Inwestycji i Rozwoju).

W dniu 26.11.2009 r. Pan Adam Mrzygłód złożył ustną rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 31.01.2010 r.

Dyrektorem Finansowym i Prokurentem spółki z dniem 1 lipca 2010 r. został Pan Bogusław Jarosław Bielecki, który został powołany z dniem 1 stycznia 2011 r. na Członka Zarządu Spółki na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 29 grudnia 2010 r. Zarząd Spółki odwołał prokurę udzieloną Pan Bogusławowi Bieleckiemu z dniem 1 stycznia 2011 r.

Zasady pracy Zarządu regulują przepisy:

1. Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U.00.94.1037 z późn. zm.)
2. Statut Mondi Świecie S.A. (*dostępny na stronie internetowej emitenta*)
3. Regulamin Zarządu Mondi Świecie S.A. (*dostępny na stronie internetowej emitenta*) oraz
4. Oświadczenie Mondi Świecie S.A. dotyczące stosowania w Spółce zasad ładu korporacyjnego, z wyłączeniem zasad wskazanych w punkcie 5.1).

Szczegółowy opis działania Zarządu Spółki jest dostępny na stronie internetowej emitenta.

Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków. Liczbę członków określa Rada Nadzorcza.

**Mondi Świecie S.A.**  
**Sprawozdanie z działalności Spółki za 2010 r.**

---

Kadencja członków Zarządu trwa trzy kolejne lata. Kadencja wszystkich członków Zarządu jest wspólna w rozumieniu art.369 §3 Kodeksu spółek handlowych.

Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu.

Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, a nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu, z tym że dokonanie jakiegokolwiek czynności w zakresie któregośkolwiek z następujących działań w Spółce i jej spółkach filialnych wymaga uzyskania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej:

- a) zatwierdzenie rocznego budżetu operacyjnego i budżetu w zakresie wydatków na nabycie oraz zbywanie środków majątku trwałego,
- b) poniesienie wydatku nieprzewidzianego w rocznym budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- c) jakakolwiek indywidualna sprzedaż lub zakup składnika majątku trwałego w wysokości przewyższającej równowartość 500.00EUR, również gdy zostało to przewidziane w rocznym budżecie,
- d) zaciągnięcie jakiegokolwiek zobowiązania, pożyczki, kredytu lub innego długu w wysokości przewyższającej równowartość 250.000 EUR lub obciążenie składników majątku Spółki o wartości przewyższającej równowartość 250.000 EUR; nie przewidziane w rocznym budżecie,
- e) istotne umowy (w tym z podmiotami powiązanymi w rozumieniu przepisów o informacjach bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych), to jest:
  - umowy, których okres trwania nie przekracza roku i których wartość przedmiotu umowy przewyższa równowartość 500.000 EUR,
  - umowy, których okres trwania przekracza rok i wartość przedmiotu umowy przewyższa równowartość 250.000 EUR w skali roku,
- f) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

Regulamin Zarządu określa szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków w imieniu Spółki w przypadku Zarządu jednoosobowego uprawniony jest Prezes Zarządu, a w przypadku Zarządu wieloosobowego uprawnieni są dwaj współdziałający członkowie Zarządu albo jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Umowę o pracę z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków.

W tym samym trybie dokonuje się innych czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.

