

Mondi Świecie S.A.

**Sprawozdanie finansowe
za 2010 r.**

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010.....	3
Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010.....	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010.....	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010.....	7
Noty dodatkowe do sprawozdania finansowego	
1 Informacje ogólne.....	9
2 Stosowane zasady rachunkowości.....	11
3 Przychody z działalności operacyjnej.....	22
4 Koszty działalności operacyjnej.....	23
5 Koszty zatrudnienia.....	24
6 Pozostałe przychody operacyjne.....	24
7 Pozostałe koszty operacyjne.....	24
8 Przychody finansowe.....	25
9 Koszty finansowe.....	25
10 Podatek dochodowy.....	26
11 Dywidendy.....	27
12 Zysk przypadający na jedną akcję.....	27
13 Umowy leasingu operacyjnego.....	28
14 Wartości niematerialne.....	29
15 Rzeczowe aktywa trwałe.....	29
16 Prawa do emisji.....	30
17 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	31
18 Aktywa z tytułu podatku odroczonego.....	32
19 Zapasy.....	33
20 Pozostałe aktywa finansowe.....	33
21 Kredyty i pożyczki.....	37
22 Instrumenty finansowe.....	39
23 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego.....	45
24 Inne zobowiązania.....	46
25 Wynagrodzenie instrumentami kapitałowymi Spółki.....	46
26 Rezerwy	46
27 Kapitały.....	47
28 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	48
29 Zobowiązania warunkowe.....	50
30 Zdarzenia po dacie bilansu.....	50
31 Porównywalność danych finansowych.....	51
32 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	52
33 Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru	53
34 Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy.....	53

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010
DO 31 GRUDNIA 2010**

	Nota	<u>2010</u> PLN'000	<u>2009</u> PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży			
Przychody ze sprzedaży produktów		2 251 690	1 352 740
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		12 964	8 849
	3	2 264 654	1 361 589
Koszt własny sprzedaży	4	(1 600 568)	(1 016 120)
Zysk brutto ze sprzedaży		664 086	345 469
Pozostałe przychody operacyjne	6	1 075	1 283
Koszty sprzedaży i dystrybucji		(222 242)	(165 350)
Koszty ogólnego zarządu		(112 244)	(82 775)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(2 322)	(1 168)
Zysk z działalności operacyjnej		328 353	97 459
Koszty finansowe	9	(66 836)	(25 699)
Przychody finansowe	8	2 995	1 409
Zysk przed opodatkowaniem		264 512	73 169
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	10	(14 340)	(2 992)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		250 172	70 177
Działalność zaniechana			
		-	-
Zysk netto za rok obrotowy		250 172	70 177
Zysk (strata) na jedną akcję			
12		5,00	1,40
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		5,00	1,40
Rozwodniony		5,00	1,40
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		-	-
Rozwodniony		-	-

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	PLN'000	PLN'000
Zyski / (straty) z aktualizacji wyceny środków trwałych	-	-
Zyski / (straty) z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski / (straty) z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń pracowniczych	-	-
Podatek dotyczący kwot rozpoznanych bezpośrednio w kapitałach	-	-
Zyski (straty) netto rozpoznane bezpośrednio w kapitałach	-	-
Przeniesienia		
Przeniesienie do zysku lub straty na sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-
Przeniesienie do zysku lub straty z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	(57 743)
Przeniesienie do wartości początkowej pozycji zabezpieczanych przy przepływach pieniężnych	-	-
Podatek dotyczący kwot przeniesionych z kapitałów	-	10 971
Zysk (strata) netto	<u>250 172</u>	<u>70 177</u>
Razem – rozpoznane zyski i straty	<u>250 172</u>	<u>116 949</u>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ
31 GRUDNIA 2010**

	Nota	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u>
		PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	1 707 746	1 820 461
Wartości niematerialne	14	2 904	5 115
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17	516	516
Inne aktywa finansowe		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	15 280	10 665
		1 726 446	1 836 757
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	19	227 596	174 438
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	337 408	233 542
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	20	1 410	1 018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	52 905	60 381
Należność z tytułu podatku dochodowego	20	-	-
		619 319	469 379
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej		-	-
		619 319	469 379
AKTYWA RAZEM		2 345 765	2 306 136
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	27	333 734	333 734
Kapitał zapasowy		848 648	778 471
Zrealizowane zyski netto		250 172	70 177
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		-	-
		1 432 554	1 182 382
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		416 366	674 348
Rezerwy	26	4 048	3 796
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	56 902	67 059
		477 316	745 203
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	319 626	337 944
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	21	100 349	32 813
Walutowe kontrakty terminowe typu forward		199	2 401
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		3 851	847
Rezerwy krótkoterminowe	26	11 870	4 546
		435 895	378 551
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		913 211	1 123 754
PASYWA RAZEM		2 345 765	2 306 136

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 DO 31 GRUDNIA 2010

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000
Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 182 382	1 065 433
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 182 382	1 065 433
1. Kapitał podstawowy na początek okresu, w tym:	333 734	333 734
- statutowy akcyjny	50 000	50 000
- korekta hiperinflacyjna	283 734	283 734
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	333 734	333 734
2. Zrealizowane zyski netto	250 172	70 177
3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	70 177	143 192
3.1. Zmiany niepodzielonego wyniku finansowego	(70 177)	(143 192)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	70 177	143 192
- podziału zysku	-	-
- odpisu na kapitał zapasowy	70 177	143 192
3.2. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	778 471	635 279
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	70 177	143 192
a) zwiększenia (z tytułu)	70 177	143 192
- podziału zysku	70 177	143 192
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- przeznaczenia na wypłatę dywidendy	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	848 648	778 471
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	(46 772)
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	46 772
a) zwiększenia (z tytułu)	-	46 772
- wyceny transakcji zabezpieczających	-	46 772
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- wyceny transakcji zabezpieczających	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 432 554	1 182 382

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA
2010 DO 31 GRUDNIA 2010**

	<u>2010</u> PLN'000	<u>2009</u> PLN'000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
WYNIK FINANSOWY BRUTTO	264 512	73 169
Amortyzacja	157 324	118 287
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 666)	(2 609)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	52 864	13 622
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	6 838	166
Zmiana stanu rezerw	7 576	(6 850)
Zmiana stanu zapasów	(53 158)	(33 736)
Zmiana stanu należności	(132 978)	(18 993)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	49 687	48 438
Inne korekty	(2 609)	(1 092)
ŚRODKI PIENIĘŻNE WYTWORZONE W TOKU DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	347 390	190 402
Zapłacone odsetki	-	5 027
Zapłacony podatek dochodowy	-	6 954
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	347 390	202 383
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	27 949	43 106
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 261	320
Z aktywów finansowych, w tym:	1 018	376
W jednostkach powiązanych	1 018	376
dywidendy i udziały w zyskach	1 018	376
zbycie aktywów finansowych	-	-
W jednostkach pozostałych	-	-
zbycie aktywów finansowych	-	-
odsetki	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	24 670	42 410
Wydatki	139 351	595 764
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	109 427	554 168
Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
W jednostkach powiązanych	-	-
W jednostkach pozostałych	-	-
nabycie aktywów finansowych	-	-
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	29 924	41 596
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(111 402)	(552 658)

	<u>2010</u> PLN'000	<u>2009</u> PLN'000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	-	444 151
Kredyty i pożyczki	-	444 151
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	244 219	34 292
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	188 606	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Odsetki	29 362	22 482
Inne wydatki finansowe	26 251	11 810
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(244 219)	409 859
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(8 231)	59 584
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	(7 366)	58 037
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	865	(1 547)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	60 280	2 243
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	52 914	60 280

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Mondi Świecie S.A.

Siedziba firmy: Świecie, ul Bydgoska 1

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

Przedmiot działalności: Produkcja masy włóknistej (17.11 Z PKD); produkcja papieru i tektury (17.12 Z PKD); pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana w zakresie papieru, tektury, papieru falistego, tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury (17.21 Z PKD)

Branża: drzewna i papiernicza

Czas trwania działalności Spółki

Czas trwania działalności Spółki jest nieoznaczony.

Data bilansowa oraz okres objęty sprawozdaniem finansowym

Prezentowane sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje:

- okres bieżący od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

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

Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta na dzień 31 grudnia 2010 r.

Zarząd Mondi Świecie S.A.

Prezes: Maciej Kunda

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

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

Rada Nadzorcza Mondi Świecie S.A.

Przewodniczący: Peter Oswald

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

Struktura akcjonariatu Mondi Świecie S.A.

- Framondi N.V. (spółka akcyjna z siedzibą w Amsterdamie, adres: Fort Willemweg 1, 6219 PC Maastricht) - 33 000 000 akcji, co stanowi 66,00 % w kapitale podstawowym,
- ING OFE – 5 200 000 akcji, co stanowi 10,40 % w kapitale podstawowym,
- Aviva OFE Aviva BZ WBK – 3 655 965 akcji, co stanowi 7,31 % w kapitale podstawowym,
- pozostali – 8 144 035 akcji, co stanowi 16,29 %.

Końcowym właścicielem całej Grupy Mondi jest Mondi plc.

Oświadczenia

Zgodnie z § 91 ust. 1 pkt 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Zarząd Mondi Świecie S.A. składa następujące oświadczenia:

- **Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań**

Zarząd Mondi Świecie S.A. w składzie:

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

*W dniu 29 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 stycznia 2011 roku Pana Bogusława Bieleckiego, Dyrektora Finansowego Mondi Świecie S.A. na Członka Zarządu Spółki.

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

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

Zgodnie ze statutem Mondi Świecie S.A. Zarząd spółki powierzył Radzie Nadzorczej wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 16 czerwca 2010 r. na wniosek Zarządu dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania

jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r. oraz do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2010. Wybrany audytorem jest firma Deloitte Audyt Sp. z o.o., 00-549 Warszawa, ul. Jana Pawła II 19.

Zarząd Mondi Świecie S.A. oświadcza, że firma Deloitte Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania za 2010 r. został wybrany zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, ponadto podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

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

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok.

Połączenia spółek

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło łączenie spółek.

Kontynuacja działalności

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

Przekształcenie danych porównywalnych

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian w prezentacji sprawozdań.

Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania

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

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 25 lutego 2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja

2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

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

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

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

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

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

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

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE, które weszły w życie w 2010 roku:

- MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczone, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Podmiotami stowarzyszonymi są jednostki, na które spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego. Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych prezentuje nota nr 17.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

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

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

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

Dotacje

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

Waluty obce

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

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

Koszty odsetek

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

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

Koszty przyszłych świadczeń emerytalnych

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

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

Spółka dokonała wyceny aktuarialnej rezerwy na odprawy emerytalne na 31 grudnia 2010 r.

Podatki

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

Podatek bieżący (CIT) jest obliczany od podstawy opodatkowania ustalonej zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Bazą do obliczenia wyniku podatkowego jest wynik brutto, który jest następnie korygowany o przychody nie podlegające opodatkowaniu, o koszty, które podlegają uwzględnieniu w innych okresach podatkowych oraz o koszty, które nigdy nie będą stanowiły podatkowego kosztu uzyskania przychodu. Obciążenie podatkowe jest wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku podatkowym.

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

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

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa wykorzystana z pominięciem zwolnień podatkowych, których wykorzystanie nie jest pewne.

Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, za wyjątkiem rezerwy na podatek odroczony od transakcji zabezpieczających, które są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym.

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

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

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

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

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

W związku z powyższym Mondi Świecie S.A. w okresie realizacji zwolnienia podatkowego prezentuje bieżące zobowiązanie podatkowe w wielkości faktycznie należnej, tj. z uwzględnieniem

kwoty zwolnionej. Jednocześnie, ze względu na niemożność przewidzenia wysokości zwolnienia, które będzie wykorzystane w najbliższej przyszłości, podatek odroczony jest wykazywany w pełnej kwocie, tj. przy uwzględnieniu stawki podstawowej podatku dochodowego. Wynikiem przyjętej metody jest prezentacja podatku w obniżonej wysokości w latach faktycznej realizacji zwolnienia, tj. uzyskania faktycznej korzyści podatkowej. Miernikiem wykorzystania pomocy publicznej w formie zwolnienia w podatku dochodowym jest efektywna stawka podatkowa danego roku obrotowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe użytkowane w procesie produkcji, dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Amortyzacja środków trwałych ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Środki trwałe w budowie prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w miesiącu następnym po oddaniu ich do użytkowania.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie używając metody liniowej przez szacowany okres ich ekonomicznej przydatności. Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto okresy użytkowania w następujących przedziałach:

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

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

Wszelkie zyski lub straty wynikające ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Wartości niematerialne

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

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

Licencje

Licencje ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości netto każdego składnika aktywów w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty jego wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są

w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

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

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

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

Zapasy

Zapasy wyrobów gotowych, półfabrykatów wycenia się według rzeczywistych kosztów wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadniona część kosztów pośrednich produkcji, ustalona przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Spółka przyjęła zasadę ewidencji kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych wydziałów wytwarzających wyroby gotowe i półprodukty. Koszt niewykorzystanych zdolności produkcyjnych obciąża wynik finansowy okresu i nie jest uwzględniany podczas wyceny zapasu wyrobów gotowych i półproduktów. W przypadku wyrobów gotowych, okresem niewykorzystania zdolności produkcyjnej jest postój maszyny papierniczej wynikający z braku surowca, braku zamówień, zmiany struktury asortymentowej lub innych zdarzeń losowych. W przypadku półproduktów, okresem niewykorzystania zdolności produkcyjnych jest postój wydziału wytwarzającego dany półprodukt dłuższy niż 30 dni kalendarzowych, niezależnie od przyczyny (z wyjątkiem postoju głównego oraz innych planowanych postojów związanych z remontem i/lub modernizacją wydziału). W razie wystąpienia sytuacji określonych jako niewykorzystanie zdolności produkcyjnych, koszt postoju kalkulowany jest jako iloczyn godzin czasu postoju oraz jednostkowego kosztu maszynogodziny wydziału objętego postojem.

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Zapasy materiałów i towarów są wykazywane według ceny nabycia nie wyższych niż cena sprzedaży netto.

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

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług na dzień ich powstania są wykazywane w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu ustalonego z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Odsetki za zwłokę w zapłacie

należności nalicza się w wysokości wynikającej z umów i obejmuje odpisem aktualizującym wartość tej należności w 100 %.

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

Należności handlowe, z wyjątkiem ubezpieczonych i należności od spółek w ramach Grupy, są korygowane o odpisy aktualizujące wartość należności w wysokości 2 %.

Ponadto:

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

Dodatkowo należności nieprzeterminowane z terminem płatności powyżej 90 dni, podlegają zdyskontowaniu.

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

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

Inwestycje w papiery wartościowe

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

Po początkowym ujęciu, inwestycje sklasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej.

W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach, aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów za dany okres.

Kredyty bankowe

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikające z charakteru prowadzonej działalności to:

- Ryzyko rynkowe

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

a) Ryzyko walutowe

W związku z faktem, iż około 64% transakcji sprzedaży wyrażona jest w walutach obcych, natomiast większość kosztów ponoszona jest w walucie sprawozdawczej, Spółka narażona jest na ryzyko walutowe. Ekspozycję walutową tworzą głównie transakcje denominowane w EUR, USD oraz GBP.

Spółka może zabezpieczać oddzielnie przyszłe uprawdopodobnione transakcje sprzedaży i przyszłe uprawdopodobnione znaczące wydatki inwestycyjne oraz wynikającą z nich ekspozycję bilansową.

Kontrakty forward zabezpieczające przyszłe uprawdopodobnione transakcje sprzedaży i przyszłe uprawdopodobnione znaczące wydatki inwestycyjne klasyfikowane są jako zabezpieczenia przepływu środków pieniężnych i stosowane są wobec nich zasady rachunkowości zabezpieczeń. Zgodnie z polityką Grupy Mondi Spółka w 2010 roku nie zabezpieczała uprawdopodobnionych transakcji sprzedaży (za wyjątkiem CO₂).

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

b) Ryzyko stopy procentowej

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

- Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kredytowe związane z posiadanymi należnościami jest znacznie ograniczone poprzez fakt, że jedyne należności handlowe z tytułu sprzedaży eksportowej to należności w stosunku do Mondi Packaging Paper Sales GmbH - spółki dystrybucyjnej należącej do Grupy kapitałowej Mondi plc. Z kolei, należności krajowe z tytułu sprzedaży papieru (za wyjątkiem należności w stosunku do polskich jednostek z Grupy kapitałowej Mondi plc) są objęte ubezpieczeniem. Klienci spoza grupy

kapitałowej Mondi plc podlegają procedurze weryfikacji wiarygodności kredytowej z wykorzystaniem raportów z wywiadów gospodarczych. Każdy klient ma przyznany maksymalny limit kredytowy oraz w Spółce prowadzony jest bieżący monitoring otwartych należności.

- Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

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

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

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

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

- Ryzyko kapitałowe

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

Spółka prowadzi regularny comiesięczny monitoring kluczowych kowenantów kredytowych – takich jak proporcja zadłużenia netto do kapitałów własnych. Ponadto, sporządzane są wewnętrzne

prognozy zmian tego wskaźnika w perspektywie najbliższych miesięcy. W przypadku gdyby z analiz tych wynikało ryzyko naruszenia kowenantów kredytowych Spółka podejmie z wyprzedzeniem odpowiednie kroki odnośnie poziomu zadłużenia lub wysokości kapitałów.

Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Wartość rezerw ustala się w wysokości szacunków własnych, z wyjątkiem rezerw na odpisy emerytalne, która dokonywana jest metoda aktuarialną.

Prawa do emisji

Przyznane prawa do emisji zanieczyszczeń prezentowane są pozabilansowo. Spółka tworzy rezerwy na koszty zanieczyszczeń, kiedy liczba posiadanych praw do emisji nie pokrywa rzeczywistych emisji zanieczyszczeń. Rezerwy są kalkulowane według bieżącej ceny rynkowej, powiększonej o przewidywaną karę i ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Sprzedaż nadwyżki praw do emisji wpływa na wynik finansowy tego okresu sprawozdawczego, w którym prawa te zostały sprzedane.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

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

W okresie sprawozdawczym i w 2009 r. nie wystąpiły czynniki, które spowodowałyby rozwodnienie zysku.

Zobowiązania i należności warunkowe

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

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

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków przedstawione zostały w polityce rachunkowości i odpowiednich notach.

3. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Przychody ze sprzedaży prezentują się następująco:

Działalność kontynuowana	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży produktów	2 251 690	1 352 740
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 964	8 849
	<u>2 264 654</u>	<u>1 361 589</u>
Działalność zaniechana	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 075	1 283
Ogółem	<u>2 265 729</u>	<u>1 362 872</u>

Przychody ze sprzedaży produktów – struktura rzeczowa

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Produkty, w tym:	2 092 006	1 240 248
▪ papier	2 080 952	1 233 490
▪ pozostałe	11 054	6 758
Usługi	159 684	112 492
Przychody netto ze sprzedaży produktów	<u>2 251 690</u>	<u>1 352 740</u>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	1 745 179	1 152 422

Przychody ze sprzedaży produktów – struktura terytorialna

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Kraj	814 493	457 347
Eksport	1 437 197	895 393
Przychody netto ze sprzedaży produktów	<u>2 251 690</u>	<u>1 352 740</u>

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów – struktura rzeczowa

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Materiały	2 552	3 189
Towary	10 412	5 660
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	<u>12 964</u>	<u>8 849</u>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	829	3 910

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów – struktura terytorialna

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Kraj	2 552	3 189
Eksport	10 412	5 660
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	<u>12 964</u>	<u>8 849</u>

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

4. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Zysk na działalności operacyjnej został osiągnięty po uwzględnieniu następujących kosztów:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	157 324	118 287
Zużycie materiałów i energii	1 252 031	717 801
Usługi obce	378 420	288 631
Podatki i opłaty	26 777	27 833
▪ Podatek akcyzowy	988	1 303
Wynagrodzenia	69 251	69 242
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 544	14 149
Pozostałe koszty rodzajowe	48 140	39 813
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 367	7 043
Zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych	(1 824)	(1 291)
	<u>1 948 030</u>	<u>1 281 508</u>
Zmiana stanu produktów	(12 977)	(17 263)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(222 242)	(165 350)
Koszty ogólnego zarządu	(112 243)	(82 775)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	<u>1 600 568</u>	<u>1 016 120</u>
Pozostałe koszty operacyjne	(2 322)	(1 168)

5. KOSZTY ZATRUDNIENIA

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

	<u>2010</u> Liczba pracowników	<u>2009</u> Liczba pracowników
Na stanowiskach robotniczych	703	702
Na stanowiskach nierobotniczych	308	302
▪ w tym osoby zarządzające	4	5
▪ w tym osoby nadzorujące	3	3
Ogółem	<u>1 011</u>	<u>1 004</u>

	<u>2010</u> PLN'000	<u>2009</u> PLN'000
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:		
Wynagrodzenia	69 251	69 242
Składki na ubezpieczenie społeczne	11 191	11 186
Inne świadczenia pracownicze	3 353	2 963
Ogółem	<u>83 795</u>	<u>83 391</u>

6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<u>2010</u> PLN'000	<u>2009</u> PLN'000
Zysk z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	172	324
Odszkodowania	340	194
Pozostałe	563	765
Ogółem	<u>1 075</u>	<u>1 283</u>

7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<u>2010</u> PLN'000	<u>2009</u> PLN'000
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 207	980
Darowizny	115	30
Pozostałe	-	158
Ogółem	<u>2 322</u>	<u>1 168</u>

8. PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	501	319
Przychody z tytułu pozostałych odsetek	265	293
Dywidendy	1 018	376
Wycena kontraktów terminowych typu FX forward	1 211	-
Pozostałe	-	421
Ogółem	<u>2 995</u>	<u>1 409</u>

9. KOSZTY FINANSOWE

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	54 600	15 305
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe	242	416
Razem koszty finansowania zewnętrznego	54 842	15 721
Koszty z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	2 410	5 990
Wycena kontraktów terminowych typu FX forward	-	1 383
Pozostałe	10 967	4 503
Odwrócenie wyceny instrumentów pochodnych ubiegłego roku	(1 383)	(1 898)
Ogółem	<u>66 836</u>	<u>25 699</u>

10. PODATEK DOCHODOWY

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący	29 111	11 595
Podatek dochodowy od osób prawnych roku obrotowego	29 116	14 587
Podatek dochodowy od osób prawnych roku poprzedniego	(20)	(2 992)
Podatek od dywidend	15	-
Podatek odroczony*	(14 771)	(8 603)
Ogółem	14 340	2 992

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

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

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z wynikiem finansowym:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	264 512	73 169
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	(111 191)	3 606
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Rozliczenia międzyokresowe kosztów ▪ Odpisy aktualizujące należności ▪ Amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną ▪ Koszty nie stanowiące k.u.p. dotyczące lat poprzednich ▪ Odpisy aktualizujące aktywa ▪ Wycena instrumentów finansowych ▪ Rezerwy na rabaty ▪ Różnice między amortyzacją podatkową a amortyzacją bilansową ▪ Pozostałe różnice trwałe ▪ Pozostałe różnice przejściowe ▪ Wycena praw majątkowych – świadectwa pochodzenia energii zielonej ▪ Dochód zwolniony z podatku dochodowego z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej 	10 134 (108) 524 5 155 2 880 (2 594) 10 541 80 136 4 245 2 195 (25 963) (198 336)	520 (120) 1 266 14 961 1 606 (514) 3 089 46 762 1 234 (4 428) (2 904) (57 866)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	153 321	76 775
Podatek dochodowy według stawki 19 %	29 131	14 587
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	(15)	-
Podatek dochodowy ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej	29 116	14 587
Podatek dochodowy od osób prawnych roku poprzedniego	(20)	(2 992)
Podatek od dywidend	15	-
Zmian stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony	(14 771)	(8 603)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	14 340	2 992

Poza kwotą podatku ujętą w sprawozdaniu z całkowitych dochodów także w kapitałach jednostki został ujęty podatek odroczony.

Na 31 grudnia 2010 r. podatek odroczony z tytułu przeszacowania środków trwałych, prezentowany w kapitale wynosił 68 590 tys. PLN (nota 23).

Kalkulację efektywnej stopy procentowej podatku dochodowego prezentuje poniższa tabela

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	264 512	73 169
Podatek dochodowy obliczony odpowiednio w roku 2010 i 2009 według obowiązującej stopy (19% w Polsce)	50 257	13 902
▪ Podatek wynikający z różnic stałych	1 772	3 077
- Koszty nie stanowiące k.u.p. dotyczące lat poprzednich	980	2 842
- Otrzymane dywidendy	(193)	(71)
- Składka PFRON	146	140
- Rezerwa na podatek od nieruchomości	-	(80)
- Reprezentacja	120	14
- Konsumpcja	43	47
- Odpisy amortyzacyjne samochodów osobowych	21	24
- Dotacje	170	3
- Darowizny	15	6
- Rezerwa na opłaty środowiskowe	259	-
- Pozostałe	211	152
▪ Podatek od dywidend	15	-
▪ Podatek dochodowy roku poprzedniego	(20)	(2 992)
Podatek dochodowy	52 024	13 987
Efektywna stopa podatku	19,67%	19,12%
Ulga podatkowa z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	(37 684)	(10 995)
Podatek dochodowy po uwzględnieniu dochodu zwolnionego	14 340	2 992
Efektywna stopa podatku z uwzględnieniem dochodu zwolnionego	5,42%	4,09%

11. DYWIDENDY

Zysk netto Spółki za 2009 r. w wysokości 70 177 tys. PLN w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Zarząd Spółki będzie wnioskował, aby zysk Spółki wypracowany za 2010 rok przeznaczony został w całości na kapitał zapasowy Spółki.

12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Zyski

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	PLN'000	PLN'000
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku przypadającego na jedną akcję	250 172	70 177
Zysk przypadający na jedną akcję	5,00	1,40

Liczba wyemitowanych akcji

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	szt.'000	szt.'000
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	50 000	50 000

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiły żadne czynniki, które wpłynęłyby rozwodnienie zysku.

13. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO**Spółka jako leasingobiorca**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	PLN'000	PLN'000
Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	60 690	50 367

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

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

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego, których wartość bieżąca, przy zastosowaniu współczynnika dyskontowego w wysokości 3,95 % oraz kursu EUR równego 3,9603 EUR/PLN wynosiła (w podziale na terminy płatności):

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	PLN'000	PLN'000
Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego		
w okresie do roku	68 993	63 454
w okresie od 2-5 lat	306 657	335 985
Powyżej 5 lat	93 695	125 031
Ogółem	469 345	524 470

14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>Wartości niematerialne</u>
	PLN'000
WARTOŚĆ BRUTTO	
Na dzień 31 grudnia 2009	19 791
Zwiększenia	511
Na dzień 31 grudnia 2010	20 302
UMORZENIE	
Na dzień 31 grudnia 2009	14 676
Amortyzacja za 2010 r.	2 722
Na dzień 31 grudnia 2010	17 398
WARTOŚĆ NETTO	
Na dzień 31 grudnia 2009	5 115
Na dzień 31 grudnia 2010	2 904

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

15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	<u>Grunty, budynki i budowle</u>	<u>Środki trwałe w budowie*</u>	<u>Maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe</u>	<u>Razem</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
WARTOŚĆ POCZĄTKOWA LUB WYCENA				
Na dzień 31 grudnia 2009	688 612	98 250	1 660 861	2 447 723
Zwiększenia z tytułu rozliczenia środków trwałych w budowie	28 107	40 657	81 280	150 044
Zmniejszenia	631	104 329	10 642	115 602
Na dzień 31 grudnia 2010	716 088	34 578	1 731 499	2 482 165
UMORZENIE				
Na dzień 31 grudnia 2009	59 907	-	567 355	627 262
Amortyzacja za 2010 r.	22 537	-	132 064	154 601
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	240	-	7 204	7 444
Na dzień 31 grudnia 2010	82 204	-	692 215	774 419
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 31 grudnia 2009	628 705	98 250	1 093 506	1 820 461
Na dzień 31 grudnia 2010	633 884	34 578	1 039 284	1 707 746

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

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

W 2010 roku dokonano przeglądu wartości netto składników rzeczowych aktywów trwałych i stwierdzono, że nie wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

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

16. PRAWA DO EMISJI

W oparciu o art. 57 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 22 grudnia 2004 r. o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji oraz na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 1 lipca 2008 r. w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Uprawnnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 dla wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2012 r. Mondi Świecie S.A. uzyskała uprawnienia odpowiadające emisji 318 335 ton CO₂ rocznie.

W styczniu 2011 roku na rachunku Mondi Świecie SA została zaksięgowana dodatkowa alokacja uprawnień za lata 2009-2010 w ilości 604 608 ton (dodatkowe limity CO₂ z krajowej rezerwy w liczbie 83 213 za rok 2009 i 83 213 za rok 2010 – z tytułu modernizacji i zmian instalacji zrealizowanych w latach 2007-2008 oraz 89 662 za rok 2009 i 348 520 za rok 2010 z tytułu budowy nowej maszyny papierniczej MP7).

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

Rok	Średnioroczna liczba uprawnień	Szacowane wykorzystanie uprawnień	Sprzedaż uprawnień	Nadwyżka (+)/ Niedobór (-)
2009	491 210	370 000	25 528	121 200
2010	750 068	365 603	150 000	384 465

Weryfikacja rocznego raportu za rok 2010 nastąpi w pierwszym kwartale 2011 roku.

17. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY**JEDNOSTKI ZALEŻNE**

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

JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

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

JEDNOSTKI POZOSTAŁE

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

18. AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

	Odpisy aktualizu- jące wartość udziałów	Odpisy aktualizu- jące należności	Odpisy aktualizu- jące odsetki	Rozliczenia międzyokre- sowe kosztów	Rezerwy na rabaty	Pozostałe rezerwy	Wycena instru- mentów zabezpie- czających	Wycena instru- mentów finanso- wych typu forward	Odpisy aktualizu- jące zapasy	Razem
Stan na 1.01.2009	108	140	19	6 288	411	1 743	10 971	361	2 029	22 070
Zwiększenia	-	-	7	144	587	-	-	-	287	1 025
Zmniejszenia	-	19	-	-	-	1 342	10 971	98	-	12 430
Stan na 31.12.2009, w tym:	108	121	26	6 432	998	401	10 971	263	2 316	10 665
Odniesione na wynik okresu	-	(19)	7	144	587	(1 342)	-	(98)	287	(434)
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	-	-	(10 971)	-	-	(10 971)
Stan na 1.01.2010	108	121	26	6 432	998	401	-	263	2 316	10 665
Zwiększenia	-	-	5	1 876	2 002	473	-	-	534	4 890
zmniejszenia	-	12	-	-	-	-	-	263	-	275
Stan na 31.12.2010, w tym:	108	109	31	8 308	3 000	874	-	-	2 850	15 280
Odniesione na wynik okresu	-	(12)	5	1 876	2 002	473	-	(263)	534	4 615
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

19. ZAPASY

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000
Materiały	79 030	77 635
Półprodukty i produkcja w toku	16 491	19 646
Wyroby gotowe	86 334	57 379
▪ według kosztu wytworzenia	86 334	57 379
Towary	45 741	19 778
▪ w tym, świadectwa pochodzenia energii zielonej *	45 741	19 778
Ogółem	227 596	174 438

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

Koszty zużycia materiałów rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wyniosły 1 156 233 tys. PLN.

Koszty zużycia zostały zwiększone o dokonane odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 3 228 tys. PLN.

20. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**Należności krótkoterminowe**

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000
1. Należności od jednostek powiązanych	264 107	177 772
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	264 107	177 772
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	73 301	55 770
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	37 137	30 332
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	36 116	25 438
c) inne	48	-
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	337 408	233 542
Odpisy aktualizujące wartość należności	724	1 146
Należności krótkoterminowe brutto, razem	338 132	234 688

Średni okres kredytowania odbiorców wynosi 52 dni. Spółka nalicza odsetki karne po upływie terminu płatności.

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

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	1 146	1 253
Zwiększenia	388	62
▪ Utworzenie odpisów aktualizujących	388	62
Zmniejszenia	810	169
▪ Rozwiązanie odpisów aktualizujących	384	104
▪ Wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności z odpisem)	426	65
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	<u>724</u>	<u>1 146</u>

Walutowe kontrakty terminowe typu forward

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

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

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

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000
Kontrakty terminowe typu forward (wycena dodatnia)	1 410	1 018
Kontrakty terminowe typu forward (wycena ujemna)	(199)	(2 401)
Ogółem	<u>1 211</u>	<u>(1 383)</u>

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę wynosiła 1 211 tys. PLN wobec (1 383) tys. PLN w 2009 roku. Wartość ta ustalona została w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała otwartych walutowych kontraktów forward zabezpieczających przyszłe transakcje sprzedaży albo przyszłe znaczące wydatki inwestycyjne.

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

Nr	Waluta kontraktu	Wielkość kontraktu w walucie	Bid/Offer	Data rozpoczęcia	Data zakończenia	Kurs terminowy kontraktu	Wartość godziwa kontraktu w PLN
1	EUR	4 000 000	Bid	2010-11-24	2011-01-25	3,9743	33 132,38
2	EUR	3 450 000	Bid	2010-11-24	2011-01-25	3,9744	28 920,98
3	USD	1 400 000	Bid	2010-11-24	2011-01-25	2,9712	4 853,60
4	EUR	6 000 000	Bid	2010-12-01	2011-01-25	4,014	287 991,80
5	USD	500 000	Bid	2010-12-01	2011-01-25	3,057	44 564,60
6	EUR	3 000 000	Bid	2010-12-08	2011-01-25	4,0612	285 018,34
7	USD	1 700 000	Bid	2010-12-08	2011-01-25	3,0744	179 833,00
8	EUR	6 600 000	Bid	2010-12-23	2011-01-25	3,9879	144 245,63
9	USD	700 000	Bid	2010-12-23	2011-01-25	3,0509	57 632,38
10	USD	300 000	Bid	2010-12-27	2011-01-25	3,0248	16 885,54
11	USD	150 000	Bid	2010-12-27	2011-01-25	3,0248	8 442,77
12	EUR	900 000	Bid	2010-12-28	2011-01-25	3,9963	27 214,46
13	EUR	450 000	Bid	2010-12-28	2011-01-25	3,9961	13 517,41
14	EUR	220 000	Bid	2010-12-28	2011-01-25	3,9963	6 652,42
15	EUR	6 500 000	Bid	2010-12-14	2011-02-25	4,0061	208 960,70
16	USD	1 100 000	Bid	2010-12-14	2011-02-25	2,9883	16 737,20
17	EUR	4 000 000	Bid	2010-12-30	2011-02-25	3,9762	10 556,00
18	USD	2 000 000	Bid	2010-12-30	2011-02-25	2,9904	34 990,60
Ogółem							1 410 149,81

Nr	Waluta kontraktu	Wielkość kontraktu w walucie	Bid/Offer	Data rozpoczęcia	Data zakończenia	Kurs terminowy kontraktu	Wartość godziwa kontraktu w PLN
1	EUR	5 000 000	Bid	2010-11-17	2011-01-25	3,9646	-6 985,74
2	USD	1 500 000	Bid	2010-11-17	2011-01-25	2,9376	-45 118,90
3	EUR	4 484 200	Offer	2010-12-14	2011-02-17	4,0046	-147 321,45
Ogółem							-199 426,09

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

Wynik na transakcjach „cash flow hedge”

	Transakcje „cash flow hedge”	
	2010	2009
Wycena transakcji ujęta w kapitale własnym na początku okresu: *		
- transakcje sprzedaży waluty ("Bid")	-	(66 712)
- transakcje kupna waluty ("Offer")	-	8 969
Zysk na transakcjach kupna ("Offer") korygujący wartość inwestycji rozpoczętych w bilansie	-	15 994
Zysk (strata) na transakcjach sprzedaży ("Bid") / ("Offer") zwiększający (zmniejszający) przychody ze sprzedaży w rachunku wyników	110	(82 219)
Wycena transakcji ujęta w kapitale własnym na końcu okresu: *		
- transakcje sprzedaży waluty ("Bid")	-	-
- transakcje kupna waluty ("Offer")	-	-

* bez uwzględnienia efektu podatku odroczonego

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

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

Środki pieniężne i depozyty kredytowe

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

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u>
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w banku	5 839	4 114
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	47 066	56 267
Ogółem	<u>52 905</u>	<u>60 381</u>

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone ze względu na to, iż głównym odbiorcą, obsługującym całość sprzedaży eksportowej, jest spółka dystrybucyjna grupy kapitałowej Mondi plc. Ponadto, należności krajowe spoza Grupy Mondi plc są objęte ubezpieczeniem. Wartość należności handlowych objętych ubezpieczeniem na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 22,5 mln PLN.

Zdaniem Zarządu Spółki maksymalna kwota narażona na ryzyko kredytowe według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 7,7 mln PLN i dotyczy należności handlowych w stosunku do jednostek niepowiązanych, które nie zostały objęte ubezpieczeniem należności.

Zabezpieczenie

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

Przeterminowanie

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

21. KREDYTY I POŻYCZKI

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u>
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie w ramach umowy cash pooling'u względem spółek powiązanych	19 098	32 712
Kredyty w rachunku bieżącym	-	101
Kredyty bankowe długoterminowe	472 617	474 348
Pożyczki	25 000	200 000
Ogółem	<u>516 715</u>	<u>707 161</u>
W podziale na terminy płatności:		
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	100 349	32 813
Powyżej 12 miesięcy – do 2 lat	75 360	256 922
W okresie od 3 do 5 lat	227 017	227 687
Powyżej 5 lat	113 989	189 739
Minus: Kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	<u>100 349</u>	<u>32 813</u>
Kwoty wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	<u>416 366</u>	<u>674 348</u>

Kredyty i pożyczki w podziale na waluty:

	<u>Razem PLN</u>	<u>PLN</u>	<u>EUR</u> <u>w przeliczeniu</u> <u>na PLN</u>	<u>USD</u> <u>w przeliczeniu</u> <u>na PLN</u>
Stan na 31.12.2009				
Zadłużenie w ramach umowy cash pooling'u względem spółek powiązanych	32 712	32 712	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	101	93	2	6
Kredyty bankowe	474 348	474 348	-	-
Pożyczki	200 000	200 000	-	-
	<u>707 161</u>	<u>707 153</u>	<u>2</u>	<u>6</u>
Stan na 31.12.2010				
Zadłużenie w ramach umowy cash pooling'u względem spółek powiązanych	19 098	19 098	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-
Kredyty bankowe	472 617	472 617	-	-
Pożyczki	25 000	25 000	-	-
	<u>516 715</u>	<u>516 715</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u>
	%	%
Kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe i pożyczki	8,31	6,28

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

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u>
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie w ramach umowy cash pooling względem spółek powiązanych	19 098	32 712
Kredyty w rachunku bieżącym	-	101
Kredyty bankowe	472 617	474 348
Pożyczki	25 000	200 000
Ogółem	<u>516 715</u>	<u>707 161</u>

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka dokonała wyceny kredytu w Europejskim Banku Inwestycyjnym wg zamortyzowanego kosztu (efektywnej stopy procentowej) na kwotę 472 617 tys. PLN. Wartość nominalna tego kredytu wynosi 474 348 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi liniami pożyczkowymi w kwocie 175 mln PLN.

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

BANK	Waluta	Oprocentowanie	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Termin spłaty
Zadłużenie w ramach umowy cash pooling względem spółek powiązanych	PLN	WIBID	19 098	32 712	-
Syndykowana odnawialna linia kredytowa RBS Bank (Polska) S.A. BANK PEKAO S.A. RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.	PLN	WIBOR	-	93	Umowa zakończona w 2010 roku
	EUR	EURIBOR	-	2	
	USD	LIBOR	-	6	
Mondi Finance Limited	PLN	WIBOR	25 000	200 000	2011-11-01
Europejski Bank Inwestycyjny	PLN	WIBOR	472 617	474 348	2017-06-30
Ogółem			516 715	707 161	

22. INSTRUMENTY FINANSOWE

Ocena ryzyka walutowego i stóp procentowych

W celu oceny ryzyka zaprezentowano analizę wpływu zmian stóp procentowych oraz zmiany kursu walut obcych na sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz kapitał własny (kapitał z aktualizacji wyceny). Analiza dotyczy finansowych składników sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki (tabela poniżej).

Uwagi dotyczące metodologii oraz założeń

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

	Wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		+/-50 pb SP PLN/EUR		+10% (umocnienie PLN)		-10% (osłabienie PLN)	
		Zysk	Zysk	Zysk	Zmiany w kapitale własnym	Zysk	Zmiany w kapitale własnym
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 905	265	(265)	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	337 408	-	-	(23 351)	-	23 351	-
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1 410	-	-	18 644	-	224	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	516	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	265	(265)	(4 707)	-	23 575	-
Podatek (19%)	-	(50)	50	894	-	(4 479)	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	215	(215)	(3 813)	-	19 096	-
Zobowiązania finansowe							
Kredyty i pożyczki	(516 715)	(5 615)	5 615	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(319 626)	-	-	6 521	-	(6 521)	-
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(199)	-	-	(1 729)	-	(17 139)	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(5 615)	5 615	4 792	-	(23 660)	-
Podatek (19%)	-	1 067	(1 067)	(910)	-	4 495	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(4 548)	4 548	3 882	-	(19 165)	-
Razem	-	(4 333)	4 333	69	-	(69)	-

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2010 r. zysk netto Spółki byłby o 4 333 tys. PLN wyższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN oraz EUR były niższe o 50 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem znacznej przewagi zadłużenia nad posiadanymi aktywami finansowymi (środki pieniężne i ich ekwiwalenty). W pozycji kredyty i pożyczki wpływ na wynik Spółki wynika ze zmiany kosztu odsetkowego oraz zmiany wyceny kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Dodać należy, iż zadłużenie jest nominowane głównie w PLN zatem wpływ poziomu polskich stóp procentowych ma decydujące znaczenie.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 31 grudnia 2010 r. zysk netto Spółki byłby o 69 tys. PLN niższy, gdyby złotówka umocniła się o 10% względem walut obcych (głównie EUR), a pozostałe czynniki nie uległy jakimkolwiek zmianom. Tak niewielki (w skali działalności Spółki) efekt jest związany z prowadzoną konsekwentnie polityką zabezpieczeń – straty wynikające z niższej wyceny należności zostałyby skompensowane przez wycenę zawartych transakcji forward oraz wycenę zobowiązań nominowanych w walutach obcych i będących składnikiem sprawozdania z sytuacji finansowej.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

Wartość bilansowa transakcji typu forward oraz kredytów i lokat Spółki nominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

		Zobowiązania		Aktywa	
		<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u>
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
EUR	Transakcje typu forward	154	2 294	1 046	1 008
	Kredyty i lokaty	-	2	2	45
	Łącznie	154	2 296	1 048	1 053
GBP	Transakcje typu forward	-	-	-	-
	Kredyty i lokaty	-	-	-	-
	Łącznie	-	-	-	-
USD	Transakcje typu forward	45	108	364	10
	Kredyty i lokaty	-	6	-	3
	Łącznie	45	114	364	13

Płynność instrumentów walutowych

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

Kontrakty typu forward	<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>3-6 miesięcy</u>	<u>6 miesięcy-1 rok</u>
w tys. EUR	29 620	14 984	-	-
w tys. USD	6 250	3 100	-	-
w tys. GBP	-	-	-	-

Bilansowa ekspozycja walutowa

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

Należności w walutach obcych	<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>3-6 miesięcy</u>	<u>6 miesięcy-1 rok</u>
w tys. EUR	32 503	18 728	-	-
w tys. USD	4 849	4 848	-	-
w tys. GBP	327	81	-	-

Zobowiązania w walutach obcych	<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>3-6 miesięcy</u>	<u>6 miesięcy-1 rok</u>
w tys. EUR	7 522	8 053	383	-
w tys. USD	598	-	-	-
w tys. GBP	68	1	-	-

Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u>
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	1 410	1 018
▪ Przeznaczone do obrotu, z tego:	1 410	1 018
- Wartość dodatnia instrumentów pochodnych w stosunku do których nie była stosowana rachunkowość zabezpieczeń	1 410	1 018
- Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	-
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych w stosunku do których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje nie notowane na giełdzie)	516	516
Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Należności	337 408	233 542
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52 905	60 381
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	199	2 401
▪ Przeznaczone do obrotu, z tego:	199	2 401
- Wartość ujemna instrumentów pochodnych w stosunku do których nie była stosowana rachunkowość zabezpieczeń	199	2 401
Wartość ujemna instrumentów pochodnych w stosunku do których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	-	-
Zobowiązania finansowe (kredyty i pożyczki)	516 715	707 161

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

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

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u>
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Należności	(418)	(9 736)
▪ Odpisy aktualizujące należności	(54)	(99)
▪ Wycena walutowa	(364)	(9 637)
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	392	(3 363)
Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu	(988)	8 105
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	2 202	3 877
Ogółem	1 188	(1 117)

FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE - ZABEZPIECZENIA

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała walutowych kontraktów forward zabezpieczających przyszłe transakcje sprzedaży („Bid”) oraz przyszłe znaczące wydatki inwestycyjne („Offer”), wobec których Spółka stosowałaby rachunkowość zabezpieczeń (cash flow hedge).

23. REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

	Ulga inwestycyjna	Niezapłacone odsetki od należności	Wycena instru- mentów finansowych typu forward	Różnice między wartością wg MSSF a wartością podatkową środków trwałych	Wycena praw majątkowych- świadectwa pochodzenia energii zielonej	Razem
Stan na 1.01.2009	1 502	82	-	71 305	3 206	76 095
Zwiększenia	-	6	-	-	552	558
Zmniejszenia	240	-	-	9 354	-	9 594
Stan na 31.12.2009, w tym	1 262	88	-	61 951	3 758	67 059
Odniesione na wynik okresu	(240)	6	-	(9 354)	552	(9 036)
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	-	-
Stan na 1.01.2010	1 262	88	-	61 951	3 758	67 059
Zwiększenia	-	5	230	-	4 933	5 168
Zmniejszenia	100	-	-	15 225	-	15 325
Stan na 31.12.2010, w tym:	1 162	93	230	46 726	8 691	56 902
Odniesione na wynik okresu	(100)	5	230	(15 225)	4 933	(10 157)
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	-	-

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

24. INNE ZOBOWIĄZANIA

Na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań składają się głównie zobowiązania inwestycyjne, handlowe i inne zobowiązania bieżące oraz bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące rabatów i prowizji, ubezpieczeń oraz dostaw energii zielonej. Średni okres rotacji zobowiązań handlowych wynosi 68 dni.

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

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	214 639	187 618
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	56 311	37 270
Zobowiązania inwestycyjne	34 405	97 625
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	10 811	12 033
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 362	3 317
Pozostałe	98	81
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	319 626	337 944

25. WYNAGRODZENIE INSTRUMENTAMI KAPITAŁOWYMI SPÓŁKI

Inne programy płatności instrumentami kapitałowymi

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

W związku z powyższym programem, Mondi Świecie S.A. w 2010 r. została obciążona kwotą 459 tys. PLN. W przypadku wygaśnięcia lub utraty prawa do akcji przez poszczególnych członków programu Mondi Świecie S.A. będzie miała prawo do zwrotu w części lub w całości poniesionych kosztów. W momencie uzyskania prawa do dysponowania akcjami, dochód z tego tytułu zostanie wykazany oddzielnie dla każdego członka zarządu.

26. REZERWY

	<u>Rezerwy</u> <u>personalne</u> PLN'000	<u>Rezerwa na</u> <u>restrukturyzacje</u> PLN'000	<u>Razem</u> PLN'000
Stan na 31 grudnia 2009	8 186	156	8 342
Zwiększenia	7 596	-	7 596
Zmniejszenia	-	20	20
Stan na 31 grudnia 2010	15 782	136	15 918
Rezerwy do 1 roku	11 734	136	11 870
Rezerwy powyżej 1 roku	4 048	-	4 048

Rezerwy personalne

Na rezerwy personalne składają się odprawy emerytalne i rentowe w kwocie 4 427 tys. PLN oraz rezerwy na wynagrodzenia i premie w kwocie 9 987 tys. PLN, a także z tytułu ekwiwalentu za urlop w kwocie 1 368 tys. PLN

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

Założenia odnośnie śmiertelności oraz zachorowalności oparto na publikacjach GUS (tablice śmiertelności PTTŻ 2009, Rocznik Statystyczny oraz inne publikacje na temat stanu i zmian zatrudnienia w gospodarce). Przyszły wzrost płac przyjęto na poziomie 3,0 %, przy średniej inflacji 2,5 %, a stopę dyskontową przyszłych zobowiązań na poziomie 5,5 %.

27. KAPITAŁY

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

Kapitał podstawowy

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

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

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

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

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000
Kapitał podstawowy:		
- statutowy akcyjny	50 000	50 000
- korekta hiperinflacyjna	283 734	283 734
Ogółem	333 734	333 734

Kapitał zapasowy

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

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000
Utworzony ustawowo	16 667	16 667
Utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	831 981	761 804
	<u>848 648</u>	<u>778 471</u>

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

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

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2009</u> PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	(46 772)
Zwiększenia z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających	-	46 772
Zmniejszenia z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	<u>-</u>	<u>-</u>

28. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>2010</u> PLN'000	<u>2009</u> PLN'000
Amortyzacja bilansowa	157 324	118 287
Nieplanowane odpisy amortyzacyjne	-	-
Amortyzacja	<u>157 324</u>	<u>118 287</u>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	57 344	(186 011)
Eliminacja zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	62 504	76 305
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-	(105)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	(67 536)	76 994
Wycena kontraktów terminowych typu forward na dzień bilansowy	2 202	70 708
Niezrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	2 497	3 449
Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	(7 324)	6 564
Odsetki naliczone od kredytów aktywowane na środki trwałe w budowie	-	534
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	<u>49 687</u>	<u>48 438</u>
Bilansowa zmiana stanu należności	(103 866)	(513)
Kompensata zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(29 096)	(18 444)
Zmiana stanu należności dot. działalności inwestycyjnej	(16)	(36)
Zmiana stanu należności	<u>(132 978)</u>	<u>(18 993)</u>
Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	7 324	(6 564)
Zmiana stanu rezerw długoterminowych	252	(286)
Zmiana stanu rezerw	<u>7 576</u>	<u>(6 850)</u>

Różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	(1 801)	(4 156)
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe dotyczące wyceny kredytów i pożyczek	(1 414)	1 483
Wycena środków pieniężnych	549	64
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(2 666)	(2 609)
Dywidendy i udziały w zyskach	(1 018)	(376)
Odsetki od kredytów	53 882	13 998
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	52 864	13 622
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	415	(203)
Zysk ze zbycia inwestycji	5 255	(814)
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych i wartości niematerialnych	1 168	1 183
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	6 838	166
Wycena kontraktów terminowych typu forward na dzień bilansowy	(2 609)	(514)
Prowizja od kredytu w rachunku bieżącym	-	(578)
Inne korekty	(2 609)	(1 092)

Informacja na temat wpływów i wydatków działalności inwestycyjnej

	2010 PLN'000	2009 PLN'000
Dodatnie różnice kursowe - hedging	24 670	42 410
Inne wpływy inwestycyjne	24 670	42 410
Nabycie środków trwałych	46 227	478 570
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	62 504	76 305
Zrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	696	(707)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	109 427	554 168
Ujemne różnice kursowe – hedging	29 924	41 596
Inne wydatki inwestycyjne	29 924	41 596

Informacja na temat struktury zmiany stanu środków pieniężnych

	2010 PLN'000	2009 PLN'000
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 725	(8 825)
Zmiana stanu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	(9 201)	24 065
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów w rachunku bieżącym	110	42 797
Zmiana stanu środków pieniężnych	(7 366)	58 037

Informacja na temat struktury środków pieniężnych

	2010 PLN'000	2009 PLN'000
Środki pieniężne	5 839	4 114
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	47 066	56 267
Zobowiązania z tytułu kredytów w rachunku bieżącym	9	(101)
Środki pieniężne na koniec okresu	52 914	60 280

29. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2010
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Poręczenie na kwotę 17 780 tys. PLN udzielone na zabezpieczenie zobowiązań Saturn Management z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka Komandytowa wobec BRE Bank S.A. oraz Banku Polska Kasa Opieki S.A.	17 780	-	-	17 780
Razem	17 780	-	-	17 780

30. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Dnia 4 lutego 2011 r. podjęta została uchwała Zarządu Mondi Świecie S.A. ("Spółka") o wykonaniu Dobrowolnej Opcji Call przewidzianej w Umowie Generalnej ("Umowa Generalna") zawartej dnia 29 kwietnia 2002 r. przez Spółkę z Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie ("PEP") i Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie ("SM sp.k.") pod następującymi warunkami:

1) uzyskania korzystnego dla Spółki rozstrzygnięcia Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w postępowaniu z pozwu Spółki przeciwko PEP o ustalenie, że oferta sprzedaży 100% udziałów spółki Saturn Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz ogółu praw i obowiązków PEP jako komandytariusza spółki SM sp.k., złożona Spółce przez PEP w wykonaniu postanowień dotyczących Dobrowolnej Opcji Call przewidzianej w Umowie Generalnej nie wygasła i jest wiążąca dla PEP na warunkach określonych w pozwie Spółki obejmujących określenie ceny sprzedaży na podstawie formuły zawartej w Umowie Generalnej,

2) uzyskania zgody banków finansujących,

3) zaistnienia jednej z następujących okoliczności: (a) otrzymania przez Spółkę zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację polegającą na przejęciu kontroli nad SM sp.k. albo (b) otrzymania przez Spółkę decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zwrocie zgłoszenia zamiaru koncentracji z uwagi na fakt, iż zamiar koncentracji nie podlegał obowiązkowi zgłoszenia albo (c) bezskutecznego upływu terminu do wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji w przedmiocie koncentracji.

Także w dniu 4 lutego 2011 r. w Sądzie Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie złożony został wskazany wyżej pozew Spółki przeciwko PEP. Określona w pozwie wartość przedmiotu sporu jest równa cenie sprzedaży 100% udziałów spółki Saturn Management Sp. z o.o. oraz ogółu praw i obowiązków PEP jako komandytariusza spółki SM sp.k. w ramach Dobrowolnej Opcji Call obliczonej na podstawie formuły zawartej w Umowie Generalnej i wynosi 28.815 tysięcy euro, co według średniego kursu NBP za trzydzieści następujących po sobie dni poprzedzających dzień złożenia pozwu stanowi równowartość 112.076 tysięcy złotych.

Transakcja zostanie sfinansowana ze środków własnych Spółki oraz kwot uzyskanych na podstawie umowy pożyczki podporządkowanej zawartej z Mondi Finance Limited. Wysokość zobowiązań SM sp.k. z tytułu kredytów bankowych i pożyczek pomniejszona o wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów według sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiła 254.627 tysięcy złotych.

Do SM sp.k. należy elektrociepłownia obejmująca zespół składników majątkowych przeznaczonych do wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej (w szczególności, składniki majątkowe zakupione od Mondi Świecie S.A. w kwietniu 2002 r.), które są dzierżawione przez Mondi Świecie S.A. na podstawie Umowy Dzierżawy z 29 kwietnia 2002 r. W tym samym dniu została również zawarta przez Spółkę i SM sp.k. Umowa o Świadczenie Usługi Operatorskiej i Wzajemnej Współpracy Stron. Spółka, PEP i SM sp.k. są także stronami Umowy Generalnej z dnia 29 kwietnia 2002 r., która określa zasady, warunki i terminy wdrażania umów zawartych w dniu 29 kwietnia 2002 r. oraz

Mondi Świecie S.A.

formułę określenia ceny sprzedaży udziałów Saturn Management Sp. z o.o. i ogółu praw i obowiązków PEP jako komandytariusza SM sp.k. w ramach Dobrowolnej Opcji Call.

Postępowanie arbitrażowe zostało wszczęte w celu potwierdzenia, że Spółka ma prawo wykonania Dobrowolnej Opcji Call poprzez przyjęcie złożonej Spółce przez PEP w dniu 29 kwietnia 2002 r. oferty sprzedaży 100% udziałów spółki Saturn Management Sp. z o.o. oraz ogółu praw i obowiązków PEP jako komandytariusza spółki SM sp.k. i nabycie tych udziałów oraz praw i obowiązków za cenę określoną na podstawie formuły zawartej w Umowie Generalnej.

W dniu 11 lutego 2011 roku Mondi Świecie S.A. podpisało Umowę trzyletniej gwarancji do dziesięcioletniego kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego z dnia 30.06.2008 roku na kwotę 521.782.800 PLN z bankami: RBS Bank (Polska) S.A., The Royal Bank of Scotland N.V., BRE Bank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Raiffeisen Bank International AG. W momencie wejścia w życie niniejszej umowy (po spełnieniu warunków zawieszających) rozwiązaniu ulegnie dotychczas obowiązująca Umowa trzyletniej gwarancji z dnia 30 czerwca 2008 roku (aneksowana 30 października 2009 roku, 30 czerwca 2010 roku oraz 30 września 2010 roku).

W konsekwencji powyższych zmian wygaśnie zabezpieczenie gwarancji bankowej w postaci gwarancji korporacyjnej Grupy Mondi plc, większościowego udziałowca Spółki, wystawionej na rzecz finansujących banków. Stosownie do powyższego ulegnie rozwiązaniu umowa gwarancji korporacyjnej pomiędzy Spółką a Mondi plc. W nowej umowie trzyletniej gwarancji nie ma zapisu o ustanowieniu warunkowego zabezpieczenia na majątku Spółki, w przypadku przekroczenia przez Mondi plc określonego wskaźnika zadłużenia netto /EBITDA.

W dniu 11 lutego 2011 roku podpisane także zostało dodatkowe porozumienie do umowy pożyczki z Mondi Finance plc (poprzednio działającą pod nazwą Mondi Finance Ltd) z dnia 29 października 2009 roku z limitem 200.000.000 PLN przedłużający okres dostępności tej pożyczki do dnia 31 marca 2014 roku.

W wyniku podpisanych Umów przedstawionych poniżej obniżone zostaną marże kredytowe oraz koszty gwarancji.

31. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH

W okresie sprawozdawczym spółka nie dokonała zmian w prezentacji sprawozdań.

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

	Przychody		Koszty		Zobowiązania		Należności	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	PLN'000							
Jednostka zależna								
Świecie Recykling Sp. z o.o.	1 304	1 198	283 446	125 365	60 712	58 752	129	82
Jednostka stowarzyszona								
Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.	-	-	16	12	-	-	-	-

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

	Przychody	Koszty	Zobowiązania	Należności
Mondi Packaging Paper Sales GmbH	1 442 282	294	-	233 190
Mondi Packaging Świecie Sp. z o.o.	75 719	4 152	-	7 826
Mondi Packaging Warszawa Sp. z o.o.	62 852	-	-	7 079
Mondi Packaging BZWP Sp. z o.o.	39 476	-	-	5 204
Mondi Packaging Dorohusk Sp. z o.o.	31 454	-	-	2 969
Mondi Packaging Szczecin S.A.	35 553	-	-	4 210
Mondi Bags Świecie Sp. z o.o.	26 581	-	181	3 219
Mondi Bags Mielec Sp. z o.o.	18 757	-	-	933
Wood & Paper a.s.	848	-	-	3 087
Świecie Recykling Sp. z o.o.	1 304	283 446	60 712	129
Mondi AG	625	55 563	361	132
Mondi Packaging Solec Sp. z o.o.	29	1	-	3
Mondi Coating GmbH	243	-	-	36
Mondi Uncoated Fine & Kraft Paper GmbH	7	-	-	14
Mondi Raubling GmbH	25	3	-	-
Mykenia Polska Sp z o.o	1	-	-	-
Mondi PLC	9 423	-	-	48
Ogółem	1 745 179	343 459	61 254	268 079

Powyższe kwoty nie uwzględniają różnic kursowych.

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

33. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU

	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji	Premie uzależnione od wykonania zadań	Dochody osiągnięte w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	Świadczenia, dochody z innych umów	Łączne dochody w 2010 r.
Maciej Kunda	01.01-31.12.10	1 098	158	-	-	1 256
Jan Żukowski	01.01-31.12.10	821	98	-	-	919
Florian Stockert	01.01-31.12.10	596	152	-	-	748
Tomasz Katewicz	01.01-31.12.10	794	99	-	-	893
Adam Mrzygłód	01.01-31.01.10	61	75	-	-	136

W tabeli powyżej ujęto wypłacone wynagrodzenia za miesiące od stycznia do grudnia 2010 r. oraz premie wypłacone w 2010 r. (należne za rok 2009).

	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji	Premie uzależnione od wykonania zadań	Świadczenia, dochody z umowy o pracę	Łączne dochody w 2009 r.
Rada Nadzorcza					
Karol Mergler	01.01-31.12.10	46	8	112	166
Ryszard Gackowski	01.01-31.12.10	46	-	102	148
Jarosław Kurznik	01.01-31.12.10	46	-	83	129
Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują wynagrodzeń.					

W tabeli powyżej ujęto wypłacone wynagrodzenia za miesiące od stycznia do grudnia 2010 r. oraz premie wypłacone w 2010 r. (należne za rok 2009).

Transakcje członków zarządu

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

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

	<u>2010</u> PLN'000	<u>2009</u> PLN'000
Badanie sprawozdania finansowego	503	649
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Ogółem	<u>503</u>	<u>649</u>

Sprawozdanie finansowe zawiera:

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

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 21 lutego 2011 roku.

Prezes Zarządu	Maciej Kunda
----------------	--------------	-------

Członek Zarządu	Jan Żukowski
-----------------	--------------	-------

Członek Zarządu	Florian Stockert
-----------------	------------------	-------

Członek Zarządu	Tomasz Katewicz
-----------------	-----------------	-------

Członek Zarządu	Bogusław Bielecki
-----------------	-------------------	-------

Świecie, 21 lutego 2011 r.