

Mondi Świecie S.A.

**Sprawozdanie finansowe
za 2011 r.**

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011.....	3
Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011.....	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011.....	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011.....	7
Noty dodatkowe do sprawozdania finansowego	
1 Informacje ogólne.....	9
2 Stosowane zasady rachunkowości.....	11
3 Przychody z działalności operacyjnej.....	21
4 Koszty działalności operacyjnej.....	23
5 Koszty zatrudnienia.....	23
6 Pozostałe przychody operacyjne.....	24
7 Pozostałe koszty operacyjne.....	24
8 Przychody finansowe.....	24
9 Koszty finansowe.....	24
10 Podatek dochodowy.....	25
11 Dywidendy.....	26
12 Zysk przypadający na jedną akcję.....	26
13 Umowy leasingu operacyjnego.....	27
14 Rzeczowe aktywa trwałe.....	28
15 Wartości niematerialne.....	29
16 Prawa do emisji.....	29
17 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	30
18 Aktywa z tytułu podatku odroczonego.....	31
19 Zapasy.....	32
20 Pozostałe aktywa finansowe.....	32
21 Kredyty i pożyczki.....	36
22 Instrumenty finansowe.....	37
23 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego.....	42
24 Inne zobowiązania.....	43
25 Wynagrodzenie instrumentami kapitałowymi Spółki.....	43
26 Rezerwy	43
27 Kapitały.....	44
28 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	45
29 Zobowiązania warunkowe.....	46
30 Zdarzenia po dacie bilansu.....	46
31 Porównywalność danych finansowych.....	47
32 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	48
33 Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru	49
34 Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy.....	49

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011
DO 31 GRUDNIA 2011**

	Nota	<u>2011</u> PLN'000	<u>2010</u> PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży			
Przychody ze sprzedaży produktów		2 726 719	2 251 690
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		45 932	12 964
	3	2 772 651	2 264 654
Koszt własny sprzedaży	4	(1 926 723)	(1 600 568)
Zysk brutto ze sprzedaży		845 928	664 086
Pozostałe przychody operacyjne	6	2 440	1 075
Koszty sprzedaży i dystrybucji		(249 026)	(222 242)
Koszty ogólnego zarządu		(140 825)	(112 244)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(2 043)	(2 322)
Zysk z działalności operacyjnej		456 474	328 353
Koszty finansowe	9	(51 104)	(66 836)
Przychody finansowe	8	14 305	2 995
Zysk przed opodatkowaniem		419 675	264 512
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	10	(23 915)	(14 340)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		395 760	250 172
Działalność zaniechana			
		-	-
Zysk netto za rok obrotowy		395 760	250 172
Zysk (strata) na jedną akcję			
12		7,92	5,00
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		7,92	5,00
Rozwodniony		7,92	5,00
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		-	-
Rozwodniony		-	-

	<u>2011</u> PLN'000	<u>2010</u> 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	-	-
Przeniesienie do wartości początkowej pozycji zabezpieczanych przy przepływach pieniężnych	-	-
Podatek dotyczący kwot przeniesionych z kapitałów	-	-
Zysk (strata) netto	<u>395 760</u>	<u>250 172</u>
Razem – rozpoznane zyski i straty	<u>395 760</u>	<u>250 172</u>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ
31 GRUDNIA 2011**

	Nota	<u>Stan na</u> <u>31.12.2011</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>
		PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 588 133	1 707 746
Wartości niematerialne	15	2 334	2 904
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	17	516	516
Inne aktywa finansowe		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	18 443	15 280
		1 609 426	1 726 446
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	19	265 679	227 596
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	359 662	337 408
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	20	2 130	1 410
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	489 313	52 905
Należność z tytułu podatku dochodowego	20	-	-
		1 116 784	619 319
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej		-	-
		1 116 784	619 319
AKTYWA RAZEM		2 726 210	2 345 765
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	27	333 734	333 734
Kapitał zapasowy		1 098 820	848 648
Zrealizowane zyski netto		395 760	250 172
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		-	-
		1 828 314	1 432 554
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		341 530	416 366
Rezerwy	26	3 975	4 048
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	38 771	56 902
		384 276	477 316
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24	417 874	319 626
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	21	77 707	100 349
Walutowe kontrakty terminowe typu forward		1 365	199
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		3 780	3 851
Rezerwy krótkoterminowe	26	12 894	11 870
		513 620	435 895
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		897 896	913 211
PASYWA RAZEM		2 726 210	2 345 765

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 DO 31 GRUDNIA 2011

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2011</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000
Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 432 554	1 182 382
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 432 554	1 182 382
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	395 760	250 172
3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	250 172	70 177
3.1. Zmiany niepodzielonego wyniku finansowego	(250 172)	(70 177)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	250 172	70 177
- podziału zysku	-	-
- odpisu na kapitał zapasowy	250 172	70 177
3.2. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	848 648	778 471
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	250 172	70 177
a) zwiększenia (z tytułu)	250 172	70 177
- podziału zysku	250 172	70 177
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- przeznaczenia na wypłatę dywidendy	-	-
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 098 820	848 648
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- wyceny transakcji zabezpieczających	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- wyceny transakcji zabezpieczających	-	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 828 314	1 432 554

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA
2011 DO 31 GRUDNIA 2011**

	<u>2011</u> PLN'000	<u>2010</u> PLN'000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
WYNIK FINANSOWY BRUTTO	419 675	264 512
Amortyzacja	153 084	157 324
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(529)	(2 666)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24 131	52 864
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	21 616	6 838
Zmiana stanu rezerw	950	7 576
Zmiana stanu zapasów	(38 083)	(53 158)
Zmiana stanu należności	(67 531)	(132 978)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	104 051	49 687
Inne korekty	436	(2 609)
ŚRODKI PIENIĘŻNE WYTWORZONE W TOKU DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	617 800	347 390
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	617 800	347 390
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	22 781	27 949
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	186	2 261
Z aktywów finansowych, w tym:	135	1 018
W jednostkach powiązanych	135	1 018
dywidendy i udziały w zyskach	135	1 018
zbycie aktywów finansowych	-	-
W jednostkach pozostałych	-	-
zbycie aktywów finansowych	-	-
odsetki	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	22 460	24 670
Wydatki	82 429	139 351
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38 991	109 427
Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
W jednostkach powiązanych	-	-
W jednostkach pozostałych	-	-
nabycie aktywów finansowych	-	-
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	43 438	29 924
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(59 648)	(111 402)

	2011 PLN'000	2010 PLN'000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	121 753	244 219
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	96 665	188 606
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Odsetki	17 532	29 362
Inne wydatki finansowe	7 556	26 251
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(121 753)	(244 219)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	436 399	(8 231)
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	436 409	(7 366)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	10	865
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	52 914	60 280
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	489 313	52 914

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011

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 2011 roku,
- okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 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 2011 roku

Zarząd Mondi Świecie S.A.

Prezes: Maciej Kunda

Członkowie: Bogusław Bielecki (Dyrektor Finansowy)
Tomasz Katewicz (Dyrektor Produkcji)
Florian Stockert (Dyrektor ds. Sprzedaży)
Jan Żukowski (Dyrektor ds. Inwestycji)

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 – 4 998 750 akcji, co stanowi 10,00 % w kapitale podstawowym,
- Aviva OFE Aviva BZ WBK – 3 655 965 akcji, co stanowi 7,31 % w kapitale podstawowym,
- pozostali – 8 345 285 akcji, co stanowi 16,69 %.

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 roku 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,
Bogusław Bielecki – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy,
Tomasz Katewicz – Członek Zarządu, Dyrektor Produkcji,
Florian Stockert – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Sprzedaży,
Jan Żukowski – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Inwestycji

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 9 czerwca 2011 roku na wniosek Zarządu dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok oraz do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za I półrocze 2011 roku. 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 2011 rok 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 jest 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 2011 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 13 lutego 2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie),
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),

- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (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 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 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 MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania odpadów na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 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 MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 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 2011 roku:

- 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 poczynawszy 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 różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznnych 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, zatwierdzone

w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).

- 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 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 2011 roku.

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 inwestycji w maszynę MP7 otrzymała w dniu 20 grudnia 2007 roku 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 roku 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 roku i uzyskała uprawnienie do zwolnienia z podatku części dochodów uzyskanych od sierpnia 2009 roku do czasu na jaki została ustanowiona Pomorska Specjalna Strefa Ekonomiczna, tj. 30 listopada 2017 roku. Dochody z zasadniczej działalności, tj. sprzedaży wyrobów gotowych, zostały zwolnione. Uzyskane zezwolenie jest przedmiotem badania przez Komisję Europejską zgodności udzielonej pomocy publicznej ze wspólnym rynkiem w trybie rozporządzenia Rady (UE) nr 659/1999 ustanawiającego szczegółowe zasady stosowania art.93 Traktatu UE. Spółka spodziewa się zakończenia tego postępowania w 2012 roku.

W przypadku gdyby postępowanie przedłużyło się poza 2012 rok, to już w tym roku wyczerpany zostałby łączny limit krajowy pomocy publicznej (37,5 mln EUR), która może zostać udzielona Spółce bez konieczności uzyskania zgody Komisji Europejskiej. Wówczas zawieszeniu do czasu zakończenia postępowania Komisji Europejskiej uległoby prawo do korzystania przez Mondi Świecie S.A. ze zwolnienia od podatku dochodowego od osób prawnych przysługującego Spółce na podstawie wskazanego zezwolenia. W takiej sytuacji, począwszy od miesiąca, w którym miałyby miejsce przekroczenie dopuszczalnego limitu krajowego, Spółka uiszczalaby miesięczne zaliczki na podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości nie uwzględniającej tego zwolnienia. Ze względu na to, że Spółka nie spodziewa się, aby postępowanie Komisji Europejskiej przedłużyło się poza rok 2012, rozliczenie pełnej kwoty podatku dochodowego od osób prawnych objętej zwolnieniem na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej powinno nastąpić w ramach podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2012.

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 roku w sprawie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (Dz. U. z 2006 r. nr 228 poz. 1667). Na podstawie zdyskontowanych wydatków poniesionych do dnia 31 grudnia 2011 roku Mondi Świecie S.A. nabyła prawo do pomocy publicznej w wielkości nie przekraczającej 247 853 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 2011 roku pomocy publicznej wyniosła 91 802 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 83 928 tys. PLN (nominalna wartość zwolnienia wyniosła 104 119 tys. PLN).

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 półproduktów i wyrobów gotowych, okresem niewykorzystania zdolności produkcyjnej jest postój wynikający z braku surowca, braku zamówień, lub innych zdarzeń losowych dłuższy niż 30 dni kalendarzowych, niezależnie od przyczyny. 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. Do wyceny wyrobów gotowych i półfabrykatów w miesiącach rocznego postoju remontowego przyjmuje się techniczny koszt wytworzenia z poprzedniego miesiąca.

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 nominalnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Zobowiązania długoterminowe w księgach wycenia się według wartości nominalnej 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 67% 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 2011 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.

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 rezerwy na odprawy 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 2010 roku 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>2011</u>	<u>2010</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży produktów	2 726 719	2 251 690
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	45 932	12 964
	<u>2 772 651</u>	<u>2 264 654</u>
Działalność zaniechana	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	2 440	1 075
Ogółem	<u>2 775 091</u>	<u>2 265 729</u>

Przychody ze sprzedaży produktów – struktura rzeczowa

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Produkty, w tym:	2 570 938	2 092 006
▪ papier	2 556 955	2 080 952
▪ pozostałe	13 983	11 054
Usługi	155 781	159 684
Przychody netto ze sprzedaży produktów	<u>2 726 719</u>	<u>2 251 690</u>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	2 125 870	1 745 179

Przychody ze sprzedaży produktów – struktura terytorialna

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Kraj	949 808	814 493
Eksport	1 776 911	1 437 197
Przychody netto ze sprzedaży produktów	<u>2 726 719</u>	<u>2 251 690</u>

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów – struktura rzeczowa

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Materiały	3 261	2 552
Towary	42 671	10 412
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	<u>45 932</u>	<u>12 964</u>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	1 860	829

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów – struktura terytorialna

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Kraj	4 646	2 552
Eksport	41 286	10 412
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	<u>45 932</u>	<u>12 964</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>2011</u> PLN'000	<u>2010</u> PLN'000
Amortyzacja	153 084	157 324
Zużycie materiałów i energii	1 534 444	1 252 031
Usługi obce	448 612	378 420
Podatki i opłaty	27 182	26 777
▪ Podatek akcyzowy	326	988
Wynagrodzenia	75 421	69 251
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 863	14 544
Pozostałe koszty rodzajowe	75 002	48 140
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 969	3 368
Zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych	(1 648)	(1 824)
	<u>2 332 929</u>	<u>1 948 031</u>
Zmiana stanu produktów	(16 355)	(12 977)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(249 026)	(222 242)
Koszty ogólnego zarządu	(140 825)	(112 244)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	<u>1 926 723</u>	<u>1 600 568</u>
Pozostałe koszty operacyjne	(2 043)	(2 322)

5. KOSZTY ZATRUDNIENIA

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

	<u>2011</u> Liczba pracowników	<u>2010</u> Liczba pracowników
Na stanowiskach robotniczych	697	703
Na stanowiskach nierobotniczych	315	308
▪ w tym osoby zarządzające	5	4
▪ w tym osoby nadzorujące	3	3
Ogółem	<u>1 012</u>	<u>1 011</u>

	<u>2011</u> PLN'000	<u>2010</u> PLN'000
Spółka poniosła następujące koszty zatrudnienia:		
Wynagrodzenia	75 421	69 251
Składki na ubezpieczenie społeczne	12 157	11 191
Inne świadczenia pracownicze	3 706	3 353
Ogółem	<u>91 284</u>	<u>83 795</u>

6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Zysk z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	219	172
Odszkodowania	2 195	340
Pozostałe	26	563
Ogółem	<u>2 440</u>	<u>1 075</u>

7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 026	2 207
Darowizny	296	115
Pozostałe	721	-
Ogółem	<u>2 043</u>	<u>2 322</u>

8. PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	10 180	501
Przychody z tytułu pozostałych odsetek	185	265
Dywidendy	135	1 018
Wycena kontraktów terminowych typu FX forward	-	1 211
Dodatnie różnice kursowe	3 805	-
Ogółem	<u>14 305</u>	<u>2 995</u>

9. KOSZTY FINANSOWE

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	28 886	54 600
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe	191	242
Razem koszty finansowania zewnętrznego	29 077	54 842
Koszty z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	21 581	2 410
Wycena kontraktów terminowych typu FX forward	(765)	-
Pozostałe	-	10 967
Odwrócenie wyceny instrumentów pochodnych ubiegłego roku	1 211	(1 383)
Ogółem	<u>51 104</u>	<u>66 836</u>

10. PODATEK DOCHODOWY

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący	45 209	29 111
Podatek dochodowy od osób prawnych roku obrachunkowego	45 082	29 116
Podatek dochodowy od osób prawnych roku poprzedniego	118	(20)
Podatek od dywidend	9	15
Podatek odroczony*	(21 294)	(14 771)
Ogółem	23 915	14 340

*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>2011</u>	<u>2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	419 675	264 512
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	(182 351)	(111 191)
<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 	11 576 324 524 4 866 5 489 446 (2 197) 79 004 6 392 (613) 17 521 (305 683)	10 134 (108) 524 5 155 2 880 (2 594) 10 541 80 136 4 245 2 195 (25 963) (198 336)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	237 324	153 321
Podatek dochodowy według stawki 19 %	45 091	29 131
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	(9)	(15)
Podatek dochodowy ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej	45 082	29 116
Podatek dochodowy od osób prawnych roku poprzedniego	118	(20)
Podatek od dywidend	9	15
Zmian stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony	(21 294)	(14 771)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	23 915	14 340

Kalkulację efektywnej stopy procentowej podatku dochodowego prezentuje poniższa tabela:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	419 675	264 512
Podatek dochodowy obliczony odpowiednio w roku 2011 i 2010 według obowiązującej stopy (19% w Polsce)	79 738	50 257
▪ Podatek wynikający z różnic stałych	2 130	1 772
- Koszty nie stanowiące k.u.p. dotyczące lat poprzednich	925	980
- Otrzymane dywidendy	(26)	(193)
- Składka PFRON	161	146
- Rezerwa na podatek od nieruchomości	-	-
- Reprezentacja	18	120
- Konsumpcja	62	43
- Odpisy amortyzacyjne samochodów osobowych	29	21
- Dotacje	(2)	170
- Darowizny	50	15
- Rezerwa na opłaty środowiskowe	(259)	259
- Pozostałe	1 172	211
▪ Podatek od dywidend	9	15
▪ Podatek dochodowy roku poprzedniego	118	(20)
Podatek dochodowy	81 995	52 024
Efektywna stopa podatku	19,54%	19,67%
Ulga podatkowa z tytułu działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	(58 080)	(37 684)
Podatek dochodowy po uwzględnieniu dochodu zwolnionego	23 915	14 340
Efektywna stopa podatku z uwzględnieniem dochodu zwolnionego	5,70%	5,42%

11. DYWIDENDY

Zysk netto Spółki za 2010 rok w wysokości 250 172 tys. PLN w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Decyzja o przeznaczeniu zysku netto za rok finansowy 2011 zostanie podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na posiedzeniu, które odbędzie się po dacie sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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>2011</u>	<u>2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku przypadającego na jedną akcję	395 760	250 172
Zysk przypadający na jedną akcję	7,92	5,00

Liczba wyemitowanych akcji

	<u>2011</u>	<u>2010</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>2011</u>	<u>2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	75 023	60 690

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.

W raporcie bieżącym nr 3/2011 z dnia 4 lutego 2011 roku Zarząd Spółki poinformował o zamiarze realizacji dobrowolnej opcji wykupu SM, pod warunkiem m.in. uzyskania pozytywnego rozstrzygnięcia sporu z powództwa Spółki przeciw PEP w Sądzie Arbitrażowym działającym przy KIG w Warszawie (informacja na temat sporu została zawarta w nocie nr 31 niniejszego sprawozdania oraz w nocie nr 4.15 do Sprawozdania z działalności Spółki za 2011 rok).

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego, których wartość bieżąca, przy zastosowaniu współczynnika dyskontowego w wysokości 4,99 % oraz kursu EUR równego 4,4168 EUR/PLN wynosiła (w podziale na terminy płatności):

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego		
w okresie do roku	79 642	68 993
w okresie od 2-5 lat	312 579	306 657
Powyżej 5 lat	93 067	93 695
Ogółem	485 288	469 345

14. 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 2010	716 088	34 578	1 731 499	2 482 165
Zwiększenia z tytułu rozliczenia środków trwałych w budowie	3 210	33 818	37 424	74 452
Zmniejszenia	959	41 549	5 073	47 581
Na dzień 31 grudnia 2011	718 339	26 847	1 763 850	2 509 036
UMORZENIE				
Na dzień 31 grudnia 2010	82 204	-	692 215	774 419
Amortyzacja za 2011 r.	22 429	-	129 270	151 699
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	892	-	4 323	5 215
Na dzień 31 grudnia 2011	103 741	-	817 162	920 903
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 31 grudnia 2010	633 884	34 578	1 039 284	1 707 746
Na dzień 31 grudnia 2011	614 598	26 847	946 688	1 588 133

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

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

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 2011 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 posiadała zobowiązań do zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**Wartości
niematerialne**

PLN'000

WARTOŚĆ BRUTTO

Na dzień 31 grudnia 2010	20 302
Zwiększenia	816
Zmniejszenia	250
Na dzień 31 grudnia 2011	20 868

UMORZENIE

Na dzień 31 grudnia 2010	17 398
Amortyzacja za 2011 r.	1 386
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	250
Na dzień 31 grudnia 2011	18 534

WARTOŚĆ NETTO

Na dzień 31 grudnia 2010	2 904
Na dzień 31 grudnia 2011	2 334

16. PRAWA DO EMISJI

W oparciu o art. 57 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 22 grudnia 2004 roku o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji oraz na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 1 lipca 2008 roku w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2008-2012 dla wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2012 roku 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, oraz wielkość nadwyżki za ostatnie dwa lata okresu rozliczeniowego 2008-2012 przedstawia się następująco:

Rok	Średnioroczna liczba uprawnień	Szacowane wykorzystanie uprawnień	Nadwyżka (+)/ Niedobór (-)
2010	750 068	365 582	384 486
2011	750 068	365 618	384 450

Weryfikacja rocznego raportu za rok 2011 nastąpi w pierwszym kwartale 2012 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 finanso- wych typu forward	Odpisy aktualizu- jące zapasy	Razem
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1.01.2011	108	109	31	8 308	3 000	874	-	2 850	15 280
Zwiększenia	-	70	-	2 199	-	284	-	1 035	3 588
Zmniejszenia	-	-	8	-	417	-	-	-	425
Stan na 31.12.2011, w tym:	108	179	23	10 507	2 583	1 158	-	3 885	18 443
Odniesione na wynik okresu	-	70	(8)	2 199	(417)	284	-	1 035	3 163
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>31.12.2011</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000
Materiały	117 369	79 030
Półprodukty i produkcja w toku	24 616	16 491
Wyroby gotowe	95 474	86 334
▪ według kosztu wytworzenia	95 474	86 334
Towary	28 220	45 741
▪ w tym, świadectwa pochodzenia energii zielonej *	28 220	45 741
Ogółem	<u>265 679</u>	<u>227 596</u>

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

Koszty zużycia materiałów rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wyniosły 1 429 882 tys. PLN.

Koszty zużycia zostały zwiększone o dokonane odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 3 516 tys. PLN.

20. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**Należności krótkoterminowe**

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2011</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000
1. Należności od jednostek powiązanych	255 386	264 107
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	255 386	264 107
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	104 276	73 301
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	58 910	37 137
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	45 329	36 116
c) inne	37	48
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<u>359 662</u>	<u>337 408</u>
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 048	724
Należności krótkoterminowe brutto, razem	<u>360 710</u>	<u>338 132</u>

Średni okres kredytowania odbiorców wynosi 45 dni. Spółka nalicza odsetki karne po upływie terminu płatności.

W opinii Zarządu wartość księgowa netto należności odpowiada ich wartości godziwej.

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2011</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	724	1 146
Zwiększenia	654	388
▪ Utworzenie odpisów aktualizujących	654	388
Zmniejszenia	330	810
▪ Rozwiązanie odpisów aktualizujących	260	384
▪ Wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności z odpisem)	70	426
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	<u>1 048</u>	<u>724</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.

Poniższe zestawienie przedstawia wycenę wszystkich kontraktów zakwalifikowanych jako przeznaczonych do obrotu (zarówno „cash flow hedge” jak i „non-hedge”):

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2011</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000
Kontrakty terminowe typu forward (wycena dodatnia)	2 130	1 410
Kontrakty terminowe typu forward (wycena ujemna)	(1 365)	(199)
Ogółem	<u>765</u>	<u>1 211</u>

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wycena wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Spółkę wynosiła 765 tys. PLN wobec 1 211 tys. PLN w 2010 roku. Wartość ta ustalona została w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiadała otwartych walutowych kontraktów forward zabezpieczających przyszłe transakcje sprzedaży albo przyszłe znaczące wydatki inwestycyjne.

Poniższa tabela zawiera zestawienie wyceny wartości godziwej i terminów rozliczeń, a także informacje dotyczące kwot (wielkości) będących 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	5 000 000	Bid	2011-11-17	2012-01-25	4,4555	142
2	EUR	5 000 000	Bid	2011-11-23	2012-01-25	4,4978	354
3	EUR	6 000 000	Bid	2011-12-07	2012-01-25	4,4886	369
4	EUR	1 800 000	Bid	2011-12-14	2012-01-25	4,5835	281
5	USD	250 000	Bid	2011-12-14	2012-01-25	3,5212	24
6	EUR	3 000 000	Bid	2011-12-14	2012-02-24	4,5948	460
7	USD	2 000 000	Bid	2011-12-14	2012-02-24	3,5376	157
8	EUR	1 200 000	Bid	2011-12-19	2012-02-24	4,5187	92
9	EUR	3 000 000	Bid	2011-12-19	2012-02-24	4,5152	220
10	USD	1 000 000	Bid	2011-12-19	2012-02-24	3,4664	31
Ogółem							2 130

Nr	Waluta kontraktu	Wielkość kontraktu w walucie	Bid/Offer	Data rozpoczęcia	Data zakończenia	Kurs terminowy kontraktu	Wartość godziwa kontraktu w PLN
1	USD	1 500 000	Bid	2011-11-23	2012-01-25	3,3548	-104
2	EUR	1 500 000	Bid	2011-12-07	2012-01-25	3,3545	-106
3	USD	650 000	Bid	2011-12-21	2012-01-25	3,4042	-13
4	EUR	800 000	Bid	2011-12-27	2012-01-25	4,4219	-4
5	USD	1 000 000	Bid	2011-12-27	2012-01-25	3,3826	-42
6	EUR	4 484 200	Offer	2011-12-14	2012-01-25	4,5792	-680
7	EUR	13 125 000	Offer	2011-12-21	2012-01-25	4,4587	-416
Ogółem							-1 365

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”	
	2011	2010
Wycena transakcji ujęta w kapitale własnym na początku okresu: *		
- transakcje sprzedaży waluty ("Bid")	-	-
- transakcje kupna waluty ("Offer")	-	-
Zysk na transakcjach kupna ("Offer") korygujący wartość inwestycji rozpoczętych w bilansie	-	-
Zysk (strata) na transakcjach sprzedaży ("Bid") / ("Offer") zwiększający (zmniejszający) przychody ze sprzedaży w rachunku wyników	379	110
Wycena transakcji ujęta w kapitale własnym na końcu okresu:		
- transakcje sprzedaży waluty ("Bid")	-	-
- transakcje kupna waluty ("Offer")	-	-

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>31.12.2011</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w banku	50	5 839
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	489 263	47 066
Ogółem	<u>489 313</u>	<u>52 905</u>

Saldo lokat krótkoterminowych na dzień 31.12.2011 roku stanowiły lokaty w Mondi Finance plc na łączną kwotę 488 940 tys. PLN o terminach zapadalności od 3 stycznia do 26 stycznia 2012 roku. Saldo lokat zostało powiększone o naliczone odsetki za grudzień 2011 roku w kwocie 323 tys. PLN. Średnie oprocentowanie otwartych lokat krótkoterminowych wyniosło 5,52%.

Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez Mondi Świecie S.A. są: gotówka na rachunkach bankowych, lokaty krótkoterminowe 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 podmioty, 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. Ponadto, należności krajowe spoza spółek grupy kapitałowej Mondi są objęte ubezpieczeniem. Wartość należności handlowych objętych ubezpieczeniem na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 24,5 mln PLN.

Zdaniem Zarządu Spółki maksymalna kwota narażona na ryzyko kredytowe według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 3,5 mln PLN i dotyczy należności handlowych w stosunku do jednostek niepowiązanych, które nie zostały objęte ubezpieczeniem należności.

Zabezpieczenie

Zgodnie z raportem bieżącym nr 4/2011 z dnia 11 lutego 2011 roku Spółka podpisała nową Umowę trzyletniej gwarancji do dziesięcioletniego kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego.

W momencie wejścia w życie niniejszej umowy rozwiązaniu uległa 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 wygasło zabezpieczenie gwarancji bankowej w postaci gwarancji korporacyjnej Grupy Mondi plc, większościowego udziałowca Spółki, wystawionej na rzecz finansujących banków. Stosownie do powyższego uległa rozwiązaniu umowa gwarancji korporacyjnej pomiędzy Spółką a Mondi plc.

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>31.12.2011</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie w ramach umowy cash pooling względem spółek powiązanych	-	19 098
Kredyty w rachunku bieżącym	990	-
Kredyty bankowe długoterminowe	418 247	472 617
Pożyczki	-	25 000
Ogółem	419 237	516 715
W podziale na terminy płatności:		
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	77 707	100 349
Powyżej 12 miesięcy – do 2 lat	75 896	75 360
W okresie od 3 do 5 lat	227 686	227 017
Powyżej 5 lat	37 948	113 989
Minus: Kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	77 707	100 349
Kwoty wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	341 530	416 366

Kredyty i pożyczki w podziale na waluty:

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2011</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie w ramach umowy cash pooling względem spółek powiązanych	-	19 098
Kredyty w rachunku bieżącym	990	-
Kredyty bankowe	418 247	472 617
Pożyczki	-	25 000
	419 237	516 715

Spółka na dzień bilansowy nie posiadała żadnych kredytów i pożyczek denominowanych w walutach obcych.

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

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2011</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>
	%	%
Kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe i pożyczki	5,48	8,31

Wycena wartości bilansowej kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Mondi Świecie S.A.

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 2011 roku Spółka dokonała wyceny kredytu w Europejskim Banku Inwestycyjnym wg wartości nominalnej (powiększonej o odsetki naliczone) na kwotę 418 248 tys. PLN (w tym naliczone odsetki to 822 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi liniami pożyczkowymi i kredytowymi w kwocie 259 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 + marża banku	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Termin spłaty
Zadłużenie w ramach umowy cash pooling względem spółek powiązanych	PLN	WIBID		19 098	Umowa została rozwiązana w 2011 roku
Rachunek w rachunku bieżącym RBS Bank (Polska) S.A.	PLN	WIBOR	990		2012-02-01
Mondi Finance plc	PLN	WIBOR	-	25 000	2014-03-31
Europejski Bank Inwestycyjny	PLN	WIBOR	418 247	472 617	2017-06-30
Ogółem			419 237	516 715	

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.

	Wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		+/-50 pb SP PLN/EUR		+10% (umocnienie PLN)		-10% (osłabienie PLN)	
		Zysk/ (strata)	Zysk/ (strata)	Zysk/ (strata)	Zmiany w kapitale własnym	Zysk/ (strata)	Zmiany w kapitale własnym
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	489 313	2 447	(2 447)	(3)	-	3	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	359 662	-	-	(22 844)	-	22 844	-
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 130	-	-	13 877	-	4 569	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	516	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	2 447	(2 447)	(8 970)	-	27 416	-
Podatek (19%)	-	(465)	465	1 704	-	(5 209)	-
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	1 982	(1 982)	(7 266)	-	22 207	-
Zobowiązania finansowe							
Kredyty i pożyczki	(419 237)	(2 096)	2 096	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(417 874)	-	-	16 420	-	(16 420)	-
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(1 365)	-	-	(7 527)	-	(10 920)	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(2 096)	2 096	8 893	-	(27 340)	-
Podatek (19%)	-	398	(398)	(1 689)	-	5 195	-
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(1 698)	1 698	7 204	-	(22 145)	-
Razem	-	284	(284)	(62)	-	62	-

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zysk netto Spółki byłby o 284 tys. PLN wyższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN oraz EUR były wyższe o 50 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem znacznej przewagi aktywów finansowych (środki pieniężne i ich ekwiwalenty) nad zadłużeniem. Dodać należy, iż posiadane środki pieniężne jak i zadłużenie jest nominowane głównie w PLN, zatem wpływ poziomu polskich stóp procentowych ma decydujące znaczenie.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zysk netto Spółki byłby o 62 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. 65% 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>31.12.2011</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2011</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
EUR	Transakcje typu forward	1 206	154	1 917	1 046
	Kredyty i lokaty	-	-	5	2
	Łącznie	1 206	154	1 922	1 048
GBP	Transakcje typu forward	-	-	-	-
	Kredyty i lokaty	-	-	10	-
	Łącznie	-	-	10	-
USD	Transakcje typu forward	159	45	213	364
	Kredyty i lokaty	-	-	14	-
	Łącznie	159	45	227	364

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	37 709	7 200	-	-
w tys. USD	3 400	3 000	-	-
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	29 969	15 980	-	-
w tys. USD	4 242	3 144	-	-
w tys. GBP	47	-	-	-

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	29 962	3 856	158	178
w tys. USD	1 948	-	-	-
w tys. GBP	2	-	-	-
w tys. CHF	9	-	-	-
w tys. SEK	2	-	-	-

Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2011</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	2 130	1 410
▪ Przeznaczone do obrotu, z tego:	2 130	1 410
- Wartość dodatnia instrumentów pochodnych w stosunku do których nie była stosowana rachunkowość zabezpieczeń	2 130	1 410
- 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	359 662	337 408
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	489 313	52 905
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 365	199
▪ Przeznaczone do obrotu, z tego:	1 365	199
- Wartość ujemna instrumentów pochodnych w stosunku do których nie była stosowana rachunkowość zabezpieczeń	1 365	199
Wartość ujemna instrumentów pochodnych w stosunku do których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	-	-
Zobowiązania finansowe (kredyty i pożyczki)	419 237	516 715

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>31.12.2011</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Należności	1 700	(418)
▪ Odpisy aktualizujące należności	368	(54)
▪ Wycena walutowa	1 332	(364)
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	720	392
Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu	(647)	(988)
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	(1 165)	2 202
Ogółem	608	1 188

FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE - ZABEZPIECZENIA

Na dzień 31 grudnia 2011 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 ODROCZONEGO

	Ulga inwestycyjna	Niezapłacone odsetki od należności	Wycena instrumentów finansowych typu forward	Różnice między wartością wg MSSF a wartością podatkową środków trwałych	Wycena praw majątkowych-świadczenia pochodzenia energii zielonej	Pozostałe	Razem
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	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1.01.2011	1 162	93	230	46 726	8 691	-	56 902
Zwiększenia	-	-	-	-	-	401	401
Zmniejszenia	100	8	85	15 011	3 328	-	18 532
Stan na 31.12.2011, w tym:	1 062	85	145	31 715	5 363	401	38 771
Odniesione na wynik okresu	(100)	(8)	(85)	(15 011)	(3 328)	401	(18 131)
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 87 dni.

W opinii Zarządu wartość księgowa zobowiązań finansowych odpowiada ich wartości godziwej.

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2011</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	310 591	214 639
- w tym od jednostek powiązanych	106 514	61 487
- w tym od jednostek zależnych	204 077	153 152
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	63 575	56 311
Zobowiązania inwestycyjne	29 968	34 405
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	10 301	10 811
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 355	3 362
Pozostałe	84	98
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	417 874	319 626

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 2011 roku została obciążona kwotą 691 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>	<u>Rezerwa na</u> <u>restrukturyzacje</u>	<u>Razem</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 31 grudnia 2010	15 782	136	15 918
Zwiększenia	951	-	951
Zmniejszenia	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2011	16 733	136	16 869
Rezerwy do 1 roku	12 758	136	12 894
Rezerwy powyżej 1 roku	3 975	-	3 975

Rezerwy personalne

Na rezerwy personalne składają się odprawy emerytalne i rentowe w kwocie 4 496 tys. PLN oraz rezerwy na wynagrodzenia i premie w kwocie 10 729 tys. PLN, a także z tytułu ekwiwalentu za urlop w kwocie 1 508 tys. PLN

Podstawą do wyliczenia rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe przez aktuarium było 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 2010, 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 5,75 %.

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>31.12.2011</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</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>31.12.2011</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2010</u> PLN'000
Utworzony ustawowo	16 667	16 667
Utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	1 082 153	831 981
	<u>1 098 820</u>	<u>848 648</u>

**28. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH**

	<u>2011</u> PLN'000	<u>2010</u> PLN'000
Amortyzacja bilansowa	153 084	157 324
Nieplanowane odpisy amortyzacyjne	-	-
Amortyzacja	<u>153 084</u>	<u>157 324</u>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	77 725	57 344
Eliminacja zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	5 053	62 504
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	71	-
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	22 642	(67 536)
Wycena kontraktów terminowych typu forward na dzień bilansowy	(1 165)	2 202
Niezrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	749	2 497
Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	(1 024)	(7 324)
Odsetki naliczone od kredytów aktywowane na środki trwałe w budowie	-	-
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	<u>104 051</u>	<u>49 687</u>
Bilansowa zmiana stanu należności	(22 254)	(103 866)
Kompensata zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	(45 270)	(29 096)
Zmiana stanu należności dot. działalności inwestycyjnej	(7)	(16)
Zmiana stanu należności	<u>(67 531)</u>	<u>(132 978)</u>
Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	1 023	7 324
Zmiana stanu rezerw długoterminowych	(73)	252
Zmiana stanu rezerw	<u>950</u>	<u>7 576</u>
Różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	(529)	(1 801)
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe dotyczące wyceny kredytów i pożyczek	-	(1 414)
Wycena środków pieniężnych	-	549
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	<u>(529)</u>	<u>(2 666)</u>
Dywidendy i udziały w zyskach	(135)	(1 018)
Odsetki od kredytów	24 266	53 882
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	<u>24 131</u>	<u>52 864</u>
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	(178)	415
Zysk ze zbycia inwestycji	20 978	5 255
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych i wartości niematerialnych	816	1 168

Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	21 616	6 838
Wycena kontraktów terminowych typu forward na dzień bilansowy	436	(2 609)
Prowizja od kredytu w rachunku bieżącym	-	-
Inne korekty	436	(2 609)

Informacja na temat wpływów i wydatków działalności inwestycyjnej

	2011 PLN'000	2010 PLN'000
Dodatnie różnice kursowe - hedging	22 460	24 670
Inne wpływy inwestycyjne	22 460	24 670
Nabycie środków trwałych	33 719	46 227
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	5 053	62 504
Zrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	219	696
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38 991	109 427
Ujemne różnice kursowe - hedging	43 438	29 924
Inne wydatki inwestycyjne	43 438	29 924

Informacja na temat struktury zmiany stanu środków pieniężnych

	2011 PLN'000	2010 PLN'000
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	483 474	1 724
Zmiana stanu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	(47 065)	(9 201)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów w rachunku bieżącym	-	110
Zmiana stanu środków pieniężnych	436 409	(7 366)

Informacja na temat struktury środków pieniężnych

	2011 PLN'000	2010 PLN'000
Środki pieniężne	489 313	5 839
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	47 066
Zobowiązania z tytułu kredytów w rachunku bieżącym	-	9
Środki pieniężne na koniec okresu	489 313	52 914

29. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe na 31 grudnia 2011 roku kształtowały się na poziomie 17 780 tys. PLN. Poręczenie to zostało 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.

30. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 19 stycznia 2012 roku Mondi Świecie S.A. podpisało umowę z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe – Dyrekcją Generalną Lasów Państwowych na zakup surowca drzewnego na portalu e-systemowym w przetargu otwartym na pierwsze półrocze 2012 roku o wartości 41,313 mln PLN. Jako zabezpieczenie należności Lasów Państwowych emitent podpisał w grudniu 2011 roku umowę gwarancji bankowej o wartości 18 mln PLN, wystawionej przez bank na rzecz lasów Państwowych.

Mondi Świecie S.A.

W dniu 3 lutego Mondi Świecie S.A. otrzymała z RBS Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie podpisany aneks umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z limitem kredytowym w wysokości 40 mln PLN, dostępnym w terminie do dnia 29 marca 2013 roku.

W dniu 13 lutego 2012 roku Spółka otrzymała wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 10 lutego 2012 r. ustalający, że oferta sprzedaży wszystkich udziałów w spółce 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 dniu 29 kwietnia 2002 roku w wykonaniu Umowy Generalnej, wiąże PEP na warunkach określonych w pozwie Spółki obejmujących określenie ceny sprzedaży na podstawie formuły zawartej w Umowie Generalnej oraz oddalający powództwo wzajemne PEP przeciwko Spółce. Wyrok jest ostateczny, z tym że może być wniesiona do sądu powszechnego skarga o jego uchylenie na podstawie przepisów kodeksu postępowania cywilnego. Wyrok ten jest korzystny dla Spółki, wobec czego spełniony został jeden z warunków przystąpienia przez Spółkę do wykonania Dobrowolnej Opcji Wykupu wszystkich udziałów w spółce Saturn Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz ogółu praw i obowiązków PEP jako komandytariusza spółki SM sp.k., o czym Zarząd Spółki informował w komunikacie w dniu 4 lutego 2011 roku.

31. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH

W okresie sprawozdawczym spółka nie dokonała zmian w prezentacji sprawozdań.

32. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**Transakcje handlowe (w tys. PLN)**

	Przychody		Koszty		Zobowiązania		Należności	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	PLN'000							
Jednostka zależna								
Świecie Recykling Sp. z o.o.	1 258	1 304	256 906	283 446	28 484	60 712	108	129
Jednostka stowarzyszona								
Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.	-	-	16	16	-	-	-	-

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

	Przychody	Koszty	Zobowiązania	Należności
Mondi Packaging Paper Sales GmbH	1 745 357	-	-	223 908
Mondi Corrugated Świecie Sp. z o.o.	93 039	106 056	-	10 231
Mondi Warszawa Sp. z o.o.	75 918	-	-	6 167
Mondi BZWP Sp. z o.o.	45 113	-	-	4 094
Mondi Packaging Szczecin S.A.	44 097	-	-	4 907
Mondi plc	39 425	3 574	-	-
Mondi Dorohusk Sp. z o.o.	31 525	-	-	2 636
Mondi Bags Świecie Sp. z o.o.	29 900	-	-	4 555
Mondi Bags Mielec Sp. z o.o.	14 028	-	-	29
Mondi Wierzbica Sp. z o. o.	7 167	-	-	537
Slovwood Ruzomberok, a.s.	1 349	-	-	-
Mondi AG	468	83 337	78 573	180
Mondi Coating GmbH	259	-	-	47
Mondi Packaging Solec Sp. z o. o	33	-	-	10
Mondi Coating Steti A.S.	17	30	-	-
Mondi Uncoated Fine & Kraft Paper GmbH	15	4 325	946	-
Mondi Corrugated Services GmbH	10	8 094	-	-
Mondi Gruenburg GmbH	10	-	-	-
Ogółem	2 127 730	205 416	79 519	257 301

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 (w tys. PLN)

Zarząd	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 2011 r.
Maciej Kunda	01.01-31.12.11	983	339	-	-	1 322
Jan Żukowski	01.01-31.12.11	743	202	-	-	945
Florian Stockert	01.01-31.12.11	545	193	-	-	738
Tomasz Katewicz	01.01-31.12.11	743	209	-	-	952
Bogusław Bielecki	01.01-31.12.11	480	60	-	-	540

W tabeli powyżej ujęto wypłacone wynagrodzenia za miesiące od stycznia do grudnia 2011 roku oraz premie wypłacone w 2011 roku (należne za rok 2010).

Rada Nadzorcza	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji	Premie uzależnione od wykonania zadań	Świadczenia, dochody z umowy o pracę	Łączne dochody w 2011 r.
Karol Mergler	01.01-31.12.11	49	30	115	194
Ryszard Gackowski	01.01-31.12.11	49	7	105	161
Jarosław Kurznik	01.01-31.12.11	49	7	87	143
Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują wynagrodzeń.					

W tabeli powyżej ujęto wypłacone wynagrodzenia za miesiące od stycznia do grudnia 2011 roku oraz premie wypłacone w 2011 roku (należne za rok 2010).

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>2011</u> PLN'000	<u>2010</u> PLN'000
Badanie sprawozdania finansowego	480	503
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Ogółem	<u>480</u>	<u>503</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. 49

Sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 13 lutego 2012 roku.

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

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

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

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

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

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Teresa Czuryło
----------------	-------

Świecie, 13 lutego 2012 r.