

## **Informacja dodatkowa do skonsolidowanego raportu kwartalnego sporządzonego za IV kwartał 2006 r.**

### **1. Informacje ogólne dotyczące Emitenta i jego grupy kapitałowej;**

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej działa pod nazwą Mondi Packaging Paper Świecie Spółka Akcyjna od dnia postanowienia Sądu o zarejestrowaniu w dniu 20 stycznia 2005r. nowej nazwy firmy. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki z Frantschach Świecie Spółka Akcyjna na Mondi Packaging Paper Świecie Spółka Akcyjna 6 stycznia 2005r. Siedzibą podmiotu dominującego jest Świecie, ul. Bydgoska 1.

Spółka powstała na podstawie aktu notarialnego Repertorium A nr 1887/90 z dnia 17 grudnia 1990 roku w Indywidualnej Kancelarii Notarialnej Nr 18 w Warszawie przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego „Zakłady Celulozy i Papieru” z siedzibą w Świeciu w Jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa.

Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 25742.

Według działalności PKD Spółka dominująca wpisana jest pod nr 21.12 produkcja papieru i tektury natomiast według klasyfikacji przyjętej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka prezentowana jest w sektorze przemysłu drzewnego.

### **Struktura Grupy kapitałowej Mondi Packaging Paper Świecie**

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Mondi Packaging Paper Świecie wchodzi:

- podmiot dominujący - Mondi Packaging Paper Świecie S.A., oraz
- spółka zależna - Świecie Recykling Sp. z o.o.
- spółki stowarzyszone:
  - Mondi Sales Europe GmbH,
  - Polski System Recyklingu - Organizacja Odzysku S.A.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2006 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Jednostka dominująca - Mondi Packaging Paper Świecie S.A.
- b) Spółka objęta konsolidacją metodą pełną - Świecie Recykling Sp. z o.o.
- c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:
  - Mondi Sales Europe GmbH,
  - Polski System Recyklingu - Organizacja Odzysku S.A.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy zostały w całości wyeliminowane.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy.

## **2. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania:**

### **2.1. Informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości;**

#### **Zasady rachunkowości**

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

#### **Podstawa konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawierają sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą (lub jednostki zależne od jednostki dominującej). Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Na dzień nabycia aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

#### **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. Podmiotami stowarzyszonymi wchodzącymi w skład Grupy są: Mondi Sales Europe GmbH oraz Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A. Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są przy wykorzystaniu metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja jest klasyfikowana jako przeznaczona do zbycia.

Okresy sprawozdawcze jednostek stowarzyszonych i Grupy są jednakowe i wszystkie podmioty stosują spójne zasady rachunkowości.

Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział Grupy w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych, który wynosi 91 tys. PLN za IV kwartały 2006 r. i 1 982 tys. PLN za IV kwartały 2005 r.

#### **Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są w niższej z wartości bilansowej (ceny nabycia) i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Do tej kategorii należą udziały w spółce PMP Fast Service Sp. z o.o.

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

Udziały w jednostkach stowarzyszonych zaliczonych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, zgodnie z MSSF 5, nie są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wg metody praw własności.

#### **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 (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są memoriałowo.

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

### **Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są wyceniane po kursie średnim NBP waluty obowiązującym na dzień transakcji. Ewidencja wpływów i wypływów na walutowych rachunkach bankowych dokonywana jest po kursie kupna lub sprzedaży banku, w którym realizowana jest transakcja. Ewidencja rozchodu walut na rachunkach walutowych odbywa się według zasady „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”. 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, Grupa wykorzystuje walutowe transakcje forward. Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę 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 aktuarusza.

### **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.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem rezerwy na podatek odroczony od transakcji zabezpieczających, które są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym. Rezerwa na podatek odroczony od wyceny środków trwałych do wartości godziwej ujmowana w kapitale własnym rozliczana jest w momencie sprzedaży/likwidacji uprzednio przeszacowanych środków trwałych. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku są wykazywane w bilansie oddzielnie, i nie są ze sobą kompensowane.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Środki trwale użytkowane w procesie produkcji, dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Na dzień przejścia na MSSF (tj. 1.01.2004 r.) Grupa zdecydowała wycenić pozycje rzeczowych aktywów trwałych w wartości godziwej i stosuje tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na ten dzień.

Amortyzacja środków trwałych ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie prezentowane są w bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie oddania 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 wynoszący

Budynki i budowle	-	powyżej 20 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	-	od 5 do 15 lat

Wszelkie zyski lub straty wynikające ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano usunięcia danego składnika aktywów z bilansu.

### **Wartości niematerialne**

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

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

### **Patenty i znaki towarowe**

Patenty i znaki towarowe ujmowane są w bilansie w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

## **Utrata wartości**

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się przeglądu wartości netto każdego składnika aktywów w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty jego wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

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

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

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

## **Zapasy**

Zapasy wyrobów gotowych, półfabrykatów wycenia się według rzeczywistych kosztów wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Na koszty wytworzenia składają się koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadniona część kosztów pośrednich produkcji, ustalona przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Grupa przyjęła zasadę ewidencji kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych wydziałów wytwarzających wyroby gotowe i półprodukty. Koszt niewykorzystanych zdolności produkcyjnych obciąża wynik finansowy okresu i nie jest uwzględniany podczas wyceny zapasu wyrobów gotowych i półproduktów.

W przypadku wyrobów gotowych, okresem niewykorzystania zdolności produkcyjnej jest postój maszyny papierniczej wynikający z braku surowca, braku zamówień, zmiany struktury asortymentowej lub innych zdarzeń losowych.

W przypadku półproduktów, okresem niewykorzystania zdolności produkcyjnych jest postój wydziału wytwarzającego dany półprodukt dłuższy niż 30 dni kalendarzowych, niezależnie od przyczyny (z wyjątkiem postoju głównego oraz innych planowanych postojów związanych z remontem i/lub modernizacją wydziału).

W razie wystąpienia sytuacji określonych jako niewykorzystanie zdolności produkcyjnych, koszt postoju kalkulowany jest jako iloczyn godzin czasu postoju oraz jednostkowego kosztu maszynogodziny wydziału objętego postojem.

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia nie wyższych niż cena sprzedaży netto.

## **Instrumenty finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. 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 należności od spółek w ramach Grupy, są korygowane o odpisy aktualizujące wartość należności w wysokości 1 %. Dodatkowo należności nieprzeterminowane z terminem płatności powyżej 90 dni, podlegają zdyskontowaniu.

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

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

### **Inwestycje w papiery wartościowe**

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

Po początkowym ujęciu, inwestycje sklasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach, aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

### **Kredyty bankowe**

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

### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania na dzień powstania wycenia się w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy wycenę ustala się w kwocie wymagającej zapłaty tj. z uwzględnieniem odsetek wymaganych lub kwot waloryzacji roszczenia – w wysokości określonej w umowie.

Jako zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmowane są również bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące m.in. kosztów personalnych, rabatów i prowizji, ubezpieczeń oraz dostaw energii zielonej.

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

### **Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa mają na celu zabezpieczanie się przed ryzykami finansowymi związanymi z prowadzoną działalnością. Grupa nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych dla celów spekulacyjnych. Stosowanymi instrumentami są walutowe kontrakty terminowe typu forward (w przypadku zabezpieczania ryzyka walutowego), a także kontrakty typu forward rate agreement (w przypadku zabezpieczania ryzyka stóp procentowych).

Reguły obowiązujące przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych zawarte są w polityce zarządzania ryzykiem Grupy zatwierdzonej przez Zarząd. Główne rodzaje ryzyka wynikające z charakteru prowadzonej działalności to:

#### - **Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest przede wszystkim z oprocentowanymi zobowiązaniami finansowymi. Grupa dopuszcza zarządzanie kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. Zakłada się, że 15% do 40% posiadanych pożyczek i kredytów powinno mieć oprocentowanie stałe (pierwotnie, bądź poprzez zastosowanie transakcji zabezpieczających).

#### - **Ryzyko walutowe**

W związku z faktem, iż ok. 75% transakcji sprzedaży wyrażona jest w walutach obcych, natomiast większość kosztów ponoszona jest w walucie sprawozdawczej, Grupa narażona jest na ryzyko walutowe. Ekspozycję walutową tworzą głównie transakcje denominowane w EUR, USD oraz GBP.

Grupa zabezpiecza oddzielnie uprawdopodobnione przyszłe transakcje sprzedaży oraz wynikającą z nich ekspozycję bilansową.

Kontrakty forward zabezpieczające przyszłe uprawdopodobnione transakcje sprzedaży klasyfikowane są jako zabezpieczenia przepływu środków pieniężnych i stosowane są wobec nich zasady rachunkowości zabezpieczeń.

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

#### - **Ryzyko kredytowe**

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z instytucjami finansowymi o dobrej zdolności kredytowej. Lista takich podmiotów oraz odpowiednie limity są aktualizowane raz do roku przez Dyrektora Treasury Grupy Mondi Packaging AG.

#### - **Ryzyko związane z płynnością**

Celem Grupy 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 Grupy. 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 Grupa wyceniane są według wartości godziwej. Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych ustalana jest w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących w przypadku kontraktów o podobnym terminie zapadalności. 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, 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 wszystkich zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, zyski lub straty ujmowane w kapitale własnym są odnoszone na rachunek zysków w tym samym okresie, w którym zabezpieczana uprawdopodobniona przyszła transakcja sprzedaży wpływa na wynik finansowy.

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

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający 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, której zmiany są ujmowane w rachunku wyników.

## Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji.

Wartość rezerw ustala się w wysokości szacunków własnych.

## Prawa do emisji

Przyznane prawa do emisji zanieczyszczeń prezentowane są pozabilansowo.

Grupa tworzy rezerwy na koszty zanieczyszczeń, kiedy liczba posiadanych praw do emisji nie pokrywa rzeczywistych emisji zanieczyszczeń. Rezerwy są kalkulowane według bieżącej ceny rynkowej, powiększonej o przewidywaną karę i ujmowane w rachunku zysków i strat.

Sprzedaż nadwyżki praw do emisji wpływa na wynik finansowy tego okresu sprawozdawczego, w którym prawa te zostały sprzedane i wykazuje odpowiednio jako zysk lub stratę w pozycji pozostałych przychodów /kosztów operacyjnych.

Opłatę za korzystanie ze środowiska uiszczoną w pierwszym roku Grupa ujmuje w całości jako koszty operacyjne.

## 2.2. Informacja o zmianie zasad ustalania wartości aktywów, pasywów i pomiaru wyniku finansowego oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny;

W okresie sprawozdawczym nie dokonano przekształcenia sprawozdania finansowego. Prezentowane dane są porównywalne.

## 2.3. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów;

Tytuł	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.09.2006	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	13 792	16 446	(2 654)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	80 419	80 350	69
Rezerwa na restrukturyzację	1 129	770	359
Rezerwa na koszty personalne	3 984	4 665	(681)
Pozostałe rezerwy	701	701	-
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	4 723	4 373	350
Odpisy aktualizujące środki trwałe	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy do zbycia	15	39	(24)

#### **2.4. Informacje o danych finansowych podlegających przeliczeniu na euro;**

- Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2006 r., natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2005 r., ogłoszonego przez NBP,
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR według kursu stanowiącego średnia arytmetyczną średnich kursów NBP z ostatnich dni dwunastu miesięcy roku obrotowego.

Do danych wyrażonych w EUR przyjęto następujące kursy: 3,8312 EUR/PLN na dzień 31.12.2006 r. i 3,8991 EUR/PLN za IV kwartały 2006 r. oraz 3,8598 EUR/PLN na dzień 31.12.2005 r. i 4,0233 EUR/PLN za IV kwartały 2005 r.

### **3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki;**

#### Analiza sprzedaży w porównaniu do III kwartału 2006

W czwartym kwartale bieżącego roku odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych - wzrost o 24,6 mln PLN (tj. o 7,2%). Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wzrost przychodów zarówno były większy wolumen sprzedaży (w III kwartale miała miejsce planowa letnia przerwa remontowa), jak i wyższe ceny - ilość sprzedanych wyrobów gotowych wzrosła o 6%, natomiast średnioważona cena wyrażona w PLN wzrosła o 0,7%. Negatywny wpływ na przychody miały natomiast kurs walutowy oraz zmiana udziału poszczególnych asortymentów w wolumenie sprzedaży.

#### Analiza sprzedaży w porównaniu do IV kwartału 2005

Łączne przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych w czwartym kwartale 2006 r. były wyższe w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 75,7 mln PLN (tj. 26,1 %).

Odnotowano 19,6% wzrost średnioważonej ceny wyrażonej w PLN. Wynika on przede wszystkim ze wzrostu cen na wszystkich rynkach, przy czym w przypadku cen nominowanych w walucie sprzedaży wzrost cen był jeszcze wyższy - dla ceny nominowanej w EUR wyniósł 23,0%.

Pozytywny wpływ na przychody ze sprzedaży miały także przede wszystkim wyższy wolumen sprzedaży, który wzrósł o 10 832 ton (wzrost o 5,4%). Z negatywnych czynników zdecydowanie największy wpływ na przychody ze sprzedaży miała umacniająca się złotówka. W efekcie tego przychód został pomniejszony o 9,2 mln PLN.

Korzystny wpływ na wysokość przychodów w analizowanym okresie miały przychody ze sprzedaży praw majątkowych wynikających z produkcji energii zielonej. Ukształtowały się one na poziomie 16,2 mln PLN i były o 0,5 mln PLN wyższe niż w czwartym kwartale minionego roku. Ponadto wartość aktywowanych praw majątkowych przeznaczonych do sprzedaży w przyszłych okresach wynosi ponad 4,2 mln PLN. Wzrost przychodów ze sprzedaży praw majątkowych w porównaniu z rokiem poprzednim związany jest z wyższą ceną świadectw pochodzenia jak i z wyższą produkcją energii odnawialnej pochodzącej z kotła sodowego (co wynika z uruchomienia w grudniu nowej turbiny oraz z wyższej produkcji celulozy) oraz kotła fluidalnego (wzrost ilości spalanej biomasy).

#### Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników (porównanie do IV kwartału roku 2005)

Grupa w IV kwartale 2006 zrealizowała po raz pierwszy przychód w kwocie 23,3 mln PLN ze sprzedaży nadwyżki uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Transakcja dotyczyła terminowej sprzedaży nadwyżki 257 000 ton CO<sub>2</sub> za rok 2005 zawartej w styczniu 2006 r. z fizycznym rozliczeniem w listopadzie 2006 r., co było przedstawione w raporcie za I kwartał 2006 r. Przychód ten miał istotny wpływ na wynik IV kwartału 2006 r. w porównaniu z III kwartałem 2006 r. jak i z IV kwartałem roku poprzedniego.

Pozytywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały także niższe ceny makulatury. Średnia cena makulatury w badanym okresie była niższa o 3,9% w porównaniu do czwartego kwartału roku 2005.

Na koszt wytworzenia niekorzystnie wpłynęły z kolei wyższe ceny drewna. Łączny jednostkowy koszt drewna w badanym okresie wzrósł o 2,3 % w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Przyczyną wysokich kosztów drewna w IV kwartale 2006 roku były wyższe ceny drewna z importu, realizowanego z powodu braku wystarczającej podaży surowca na rynku krajowym.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 99,2 mln PLN i był wyższy o 60,0 mln PLN od zysku netto wygenerowanego w czwartym kwartale roku 2005.

#### **4. Opis dokonań, o których emitent informował w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem kwartalnym;**

W sprawozdawczym kwartale Emitent informował o:

- Podpisaniu z ING Bankiem Śląskim S.A. z siedzibą w Katowicach umowy o udostępnienie linii kredytowej o łącznej wysokości 20.000.000 EUR – zastępującej umowę z 27 marca 2001,
- Podpisaniu z ABN Amro Bank N.V. z siedzibą w Amsterdamie oraz ABN Amro Bank (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie aneksu do umowy o kredyt obrotowy z limitem kredytowym w wysokości 11.000.000 EUR,
- Podpisaniu z ABN Amro Bank (Polska) S.A. aneksu do umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z limitem kredytowym w wysokości 50.000.000 PLN,
- Podpisaniu z ABN Amro Bank N.V. z siedzibą w Amsterdamie oraz Amro Bank (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie umowy o kredyt z limitem kredytowym w wysokości 38.900.000 EUR. Celem kredytu jest finansowanie bieżącej działalności oraz inwestycji polegającej na modernizacji Maszyny Papierniczej I – MP1,
- Podpisaniu z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe z siedzibą w Warszawie aneksu nr 4 do umowy z 8.11.2005 r. na dostawy surowca drzewnego w 2006 r. Przedmiotem aneksu jest zakup dodatkowej ilości surowca drzewnego sosnowego i świerkowego w roku 2006 o szacowanej wartości 1,4 mln PLN,
- Zbyciu przez osobę blisko związana z osobą pełniącą funkcję kierowniczą i posiadającą dostęp do informacji poufnych akcji Mondi Packaging Paper Świecie S.A.,
- Zbyciu przez Pana Jana Żukowskiego – Członka Zarządu Mondi Packaging Paper Świecie S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 2.510 akcji emitenta, po średniej cenie 99,90 PLN za jedną akcję,
- Sprzedaży udziałów Kemira Świecie Sp. z o.o. Przedmiotem transakcji były 1.442 udziały o łącznej wartości nominalnej 721.000 PLN, wolne od jakichkolwiek obciążeń oraz praw lub roszczeń osób trzecich. Nabywcą jest spółka Kemira Oyj z siedzibą w Helsinkach – podmiot posiadający 65 % udziałów Kemira Świecie,
- Zbyciu przez osoby pełniące funkcje kierownicze i posiadające dostęp do informacji poufnych akcji Mondi Packaging Paper Świecie S.A.,
- Podpisaniu z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe z siedzibą w Warszawie aneksu nr 5 do umowy z 8.11.2005 r. na dostawy surowca drzewnego. Przedmiotem aneksu jest zakup dodatkowej ilości surowca drzewnego sosnowego w roku 2006 o szacowanej wartości 1,7 mln PLN,
- Otrzymaniu podpisanego przez wszystkie strony aneksu do umowy cash pooling z ABN Amro Bank (Polska) S.A. określającego nową strukturę uczestników. Stronami tej umowy są aktualnie obok Mondi Packaging Paper Świecie S.A. także podmioty powiązane z emitentem: Świecie Recykling Sp. z o.o., Mondi Packaging BZWP Sp. z o.o., Mondi Packaging Dorohusk Sp. z o.o., Mondi Packaging Świecie Sp. z o.o., Mondi Packaging Warszawa Sp. z o.o., Tek Pol Properties Sp. z o.o., Bystrzyckie Zakłady Wyrobów Papierowych S.A., Mondi Packaging Solec Sp. z o.o., Mondi Bags Mielec Sp. z o.o., Mondi Bags Świecie Sp. z o.o. oraz Mylenia Polska Sp. z o.o.

- Podpisaniu ze Świecie Recykling Sp. z o.o. aneksu do umowy z 1.06.2004 r. Przedmiotem aneksu jest udzielanie emitentowi corocznego rabatu cenowego w przypadku odbioru od Świecie Recykling makulatury w ilości przekraczającej ustalony minimalny poziom zakupów w danym roku kalendarzowym.

**5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta;**

Nie dotyczy Grupy Mondi Packaging Paper Świecie S.A.

**6. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych;**

Nie dotyczy Grupy Mondi Packaging Paper Świecie S.A.

**7. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane;**

Spółka dominująca 2 maja br. wypłaciła dywidendę za rok 2005 w wysokości 245 000 tys. PLN (4,90 PLN na akcję).

**8. Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe;**

Zarząd Mondi Packaging Paper Świecie S.A. w dniu 3 stycznia 2007 r.:

- podpisał z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe aneks nr 6 do umowy z dnia 8.11.2005 r. Przedmiotem aneksu jest zakup dodatkowej ilości surowca drzewnego sosnowego w okresie od 22 grudnia 2006 o szacowanej wartości 0,4 mln PLN,
- podpisał z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe – Dyrekcją Generalną Lasów Państwowych umowę na dostawy surowca drzewnego w roku 2007 o wartości 118 mln PLN. Jako zabezpieczenie należności Lasów Państwowych emitent zobowiązał się do ustanowienia gwarancji bankowej,
- podpisał zlecenie udzielenia gwarancji bankowej przez ABN Amro Bank (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie na rzecz Państwowego Gospodarstwa Leśnego Lasy Państwowe – Dyrekcji generalnej Lasów Państwowych na maksymalną kwotę 15 mln PLN.

**9. Skutek zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;**

W okresie sprawozdawczym powyższe zdarzenia nie miały miejsca.

**10. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego;**

W oparciu o art. 57 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 22 grudnia 2004 r. o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji oraz na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 27 grudnia 2005 r. w sprawie przyjęcia Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla na lata 2005-2007 i wykazu instalacji czasowo wykluczonych ze wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji w okresie od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2007 r. Mondi Packaging Paper Świecie S.A. uzyskała uprawnienia dla posiadanych

4 instalacji zgłoszonych do Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień w ilościach wyszczególnionych w poniższej tabeli:

Lp.	Prowadzący instalacje	Miejscowość	Nazwa instalacji	Kod	Średnioroczna liczba uprawnień
1	422 MPPŚ S.A.	Świecie	Elektrociepłownia	E1	623 100
2	688 MPPŚ S.A.	Świecie	Piec obrotowy	M1.2	85 700
3	862 MPPŚ S.A.	Świecie	Neutralizacja Gazów Złownonych	O2	100
4	863 MPPŚ S.A.	Świecie	Kocioł Sodowy	O2	1 000
Ogółem					<b>709 900</b>

Weryfikacja rocznego raportu przez akredytowanego audytora (firmę DNV) za rok 2005 nastąpiła 31 marca 2006 r., natomiast za rok 2006 będzie miała miejsce w styczniu 2007 r.

Ilość uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, wykorzystanie uprawnień, sprzedaż oraz wielkość nadwyżki za 2005 i 2006 r. przedstawia się następująco:

Rok	Średnioroczna liczba uprawnień	Szacowane wykorzystanie uprawnień	Sprzedaż uprawnień	Różnica do przeniesienia na 2006 r. lub do sprzedaży
<b>2005</b>	709 900	352 700	-	357 200
<b>2006</b>	709 900	304 687	257 000	148 213
<b>Razem</b>	<b>1 419 800</b>	<b>657 387</b>	<b>257 000</b>	<b>505 413</b>

Nadwyżka uprawnień w wysokości 257 000 została sprzedana w roku 2006 po cenie 23,736 EUR za tonę. Pozostała nadwyżka praw do emisji CO<sub>2</sub> z lat 2005 i 2006 w ilości około 505 413 zostanie przeznaczona do sprzedaży w roku 2007.

**11. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;**

Spółka nie publikuje prognoz.

**12. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu;**

Wg danych dostępnych Spółce na dzień sporządzania raportu następujące podmioty posiadały co najmniej 5 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki:

- Framondi N.V. (spółka akcyjna z siedzibą w Amsterdamie, adres: Lage Frontweg 31, 6219 PC Maastricht): 35 671 766 akcji, co stanowi 71,34 % udziału w kapitale zakładowym,
- ING Nationale-Nederlanden Polska: 2 750 000 akcji, co stanowi 5,50 % udziału w kapitale zakładowym,
- Skarb Państwa: 2 500 108 akcji, co stanowi 5,00 % udziału w kapitale zakładowym,
- Pozostali: 9 078 126 akcji, co stanowi 18,16 %.

**13. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;**

W ciągu IV kwartału 2006 r. nastąpiła zmiana ilości posiadanych akcji Mondi Packaging Paper Świecie S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.09.2006	Zmiana
Jan Żukowski – osoba zarządzająca	-	2 510	(2 510)
Irena Kilanowska – osoba nadzorująca	2 171	2 171	-

**14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej;**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wszczyła, ani nie zostały objęte postępowaniem sądowym lub administracyjnym sprawy dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, w wyniku których przedmiotem sporu byłaby kwota stanowiąca równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

**15. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi o wartości przekraczającej 500 000 euro, jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi;**

W czwartym kwartale br. nie wystąpiły takie transakcje.

**16. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach;**

Grupa posiadała następujące zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji i poręczeń na dzień 31 grudnia (w tys. PLN):

Wyszczególnienie	Stan na	Zmiany w ciągu roku		Stan na
	31.12.2005	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2006
Poręczenie na kwotę 12 034 400 PLN udzielone na zabezpieczenie kredytu w wysokości 9 730 000 PLN zaciągniętego przez Świecie Recykling Sp. z o.o. oraz linii kredytowej kart płatniczych na kwotę 34 400 PLN w Banku Handlowym (wygasa 3.04.2007)	12 034	-	-	12 034
Poręczenie na kwotę 770 000 EUR udzielone na zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez Mondi Sales Benelux B.V. w tej samej kwocie	2 972	-	2 972	-
Poręczenie na max. kwotę 1 620 000 GBP udzielone na zabezpieczenie roszczeń ABN AMRO Bank N.V. Londyn, z tytułu udzielenia przez niego na rzecz Mondi Sales UK Ltd limitu kredytowego	9 113	-	9 113	-
Poręczenie na kwotę 3 000 000 PLN udzielone na zabezpieczenie zobowiązań Saturn Management z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka Komandytowa wobec BRE Bank S.A.	3 000	-	-	3 000
Poręczenie na kwotę 12 000 000 PLN udzielone na zabezpieczenie kredytu w wysokości 10 000 000 PLN zaciągniętego przez Świecie Recykling Sp. z o.o. w ABN Amro	-	12 000	-	12 000
<b>Suma gwarancji i poręczeń</b>	<b>27 119</b>	<b>12 000</b>	<b>12 085</b>	<b>27 034</b>

**17. Informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta;**

Nie ma istotnych informacji.

**18. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Wśród podstawowych czynników mogących mieć wpływ na wynik finansowy Grupy wymienić należy przede wszystkim:

- zmiany cen papieru na rynkach europejskich,
- zmiany cen praw do emisji CO2 oraz praw majątkowych wynikających z produkcji energii odnawialnej (zielonej),
- kurs EUR/PLN,
- kształtowanie się kosztów pozyskania podstawowych surowców ze szczególnym uwzględnieniem drewna i makulatury.

## Informacja do skróconego sprawozdanie finansowego

### 1. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania:

#### 1.1. Informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości;

Zasady rachunkowości stosowane przez Mondi Packaging Paper Świecie S.A. zostały opisane w „Informacji do skonsolidowanego raportu kwartalnego” pkt 2.1.

#### 1.2. Informacja o zmianie zasad ustalania wartości aktywów, pasywów i pomiaru wyniku finansowego oraz wpływ tych zmian na wynik finansowy i kapitał własny;

W okresie sprawozdawczym nie dokonano przekształcenia sprawozdania finansowego. Prezentowane dane są porównywalne.

#### 1.3. Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów;

Tytuł	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.09.2006	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	13 752	16 446	(2 694)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	79 843	79 730	113
Rezerwa na restrukturyzację	1 129	770	359
Rezerwa na koszty personalne	3 958	4 629	(671)
Pozostałe rezerwy	701	701	-
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	4 723	4 373	350
Odpisy aktualizujące środki trwałe	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy do zbycia	15	39	(24)

### 2. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki;

#### Analiza sprzedaży w porównaniu do III kwartału 2006

W czwartym kwartale bieżącego roku odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych - wzrost o 24,6 mln PLN (tj. o 7,2%). Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wzrost przychodów zarówno były większy wolumen sprzedaży (w III kwartale miała miejsce planowa letnia przerwa remontowa), jak i wyższe ceny – ilość sprzedanych wyrobów gotowych wzrosła o 6%, natomiast średnioważona cena wyrażona w PLN wzrosła o 0,7%. Negatywny wpływ na przychody miały natomiast kurs walutowy oraz zmiana udziału poszczególnych asortymentów w wolumenie sprzedaży.

#### Analiza sprzedaży w porównaniu do IV kwartału 2005

Łączne przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych w czwartym kwartale 2006 r. były wyższe w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 75,7 mln PLN (tj. 26,1 %).

Odnotowano 19,6% wzrost średnioważonej ceny wyrażonej w PLN. Wynika on przede wszystkim ze wzrostu cen na wszystkich rynkach, przy czym w przypadku cen nominowanych w walucie sprzedaży wzrost cen był jeszcze wyższy – dla ceny nominowanej w EUR wyniósł 23,0%.

Pozytywny wpływ na przychody ze sprzedaży miały przede wszystkim wyższy wolumen sprzedaży, który wzrósł o 10 832 ton (wzrost o 5,4%). Z negatywnych czynników zdecydowanie największy wpływ na przychody ze sprzedaży miała umacniająca się złotówka. W efekcie tego przychód został pomniejszony o 9,2 mln PLN.

Korzystny wpływ na wysokość przychodów w analizowanym okresie miały przychody ze sprzedaży praw majątkowych wynikających z produkcji energii zielonej. Ukształtowały się one na poziomie 16,2 mln PLN i były o 0,5 mln PLN wyższe niż w czwartym kwartale minionego roku. Ponadto wartość aktywowanych praw majątkowych przeznaczonych do sprzedaży w przyszłych okresach wynosi ponad 4,2 mln PLN. Wzrost przychodów ze sprzedaży praw majątkowych w porównaniu z rokiem poprzednim związany jest z wyższą ceną świadectw pochodzenia jak i z wyższą produkcją energii odnawialnej pochodzącej z kotła sodowego (co wynika z uruchomienia w grudniu nowej turbiny oraz z wyższej produkcji celulozy) oraz kotła fluidalnego (wzrost ilości spalanej biomasy).

#### Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników (porównanie do IV kwartału roku 2005)

Spółka w IV kwartale 2006 zrealizowała po raz pierwszy przychód w kwocie 23,3 mln PLN ze sprzedaży nadwyżki uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Transakcja dotyczyła terminowej sprzedaży nadwyżki 257 000 ton CO<sub>2</sub> za rok 2005 zawartej w styczniu 2006 r. z fizycznym rozliczeniem w listopadzie 2006 r., co było przedstawione w Raporcie za I kwartał 2006 r. Przychód ten miał istotny wpływ na wynik IV kwartału 2006 r. w porównaniu z III kwartałem 2006 r. jak i z IV kwartałem roku poprzedniego.

Pozytywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały także niższe ceny makulatury. Średni jednostkowy koszt makulatury w badanym okresie był niższy o 4,6% w porównaniu do czwartego kwartału roku 2005.

Na koszt wytworzenia niekorzystnie wpłynęły z kolei wyższe ceny drewna. Łączny jednostkowy koszt drewna w badanym okresie wzrósł o 2,3 % w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Przyczyną wysokich kosztów drewna w IV kwartale 2006 roku były wyższe ceny drewna z importu, realizowanego z powodu braku wystarczającej podaży surowca na rynku krajowym.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 98,9 mln PLN i był wyższy o 61,6 mln PLN od zysku netto wygenerowanego w czwartym kwartale roku 2005.