

Grupa Mondi Świecie S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie
finansowe za 2008 r.**

SPIS TREŚCI

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008.....	3
Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008.....	5
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2008.....	6
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008.....	7
Noty dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
1 Informacje ogólne.....	9
2 Stosowane zasady rachunkowości.....	11
3 Przychody z działalności operacyjnej.....	20
4 Koszty działalności operacyjnej.....	21
5 Koszty zatrudnienia.....	21
6 Pozostałe przychody operacyjne.....	22
7 Pozostałe koszty operacyjne.....	22
8 Przychody finansowe.....	22
9 Koszty finansowe.....	23
10 Podatek dochodowy.....	23
11 Dywidendy.....	25
12 Zysk przypadający na jedną akcję.....	25
13 Umowy leasingu operacyjnego.....	26
14 Wartości niematerialne.....	26
15 Rzeczowe aktywa trwałe.....	27
16 Prawa do emisji.....	27
17 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności.....	27
18 Inne aktywa finansowe.....	28
19 Aktywa z tytułu podatku odroczonego.....	29
20 Zapasy.....	30
21 Pozostałe aktywa finansowe.....	30
22 Kredyty i pożyczki.....	34
23 Instrumenty finansowe.....	36
24 Rezerwa z tytułu podatku odroczonego.....	43
25 Zobowiązania.....	44
26 Wynagrodzenie instrumentami kapitałowymi Spółki	44
27 Rezerwy.....	45
28 Kapitały.....	45
29 Nota objaśniająca do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych.....	46
30 Zobowiązania warunkowe.....	48
31 Zdarzenia po dacie bilansu.....	48
32 Porównywalność danych finansowych.....	49
33 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	50
34 Wynagrodzenia członków zarządu i organów nadzoru	51
35 Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne.....	51

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES OD 1 STYCZNIA
2008 DO 31 GRUDNIA 2008**

	Nota	2008 PLN'000	2007 PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży			
Przychody ze sprzedaży produktów		1 393 592	1 513 940
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		12 700	4 717
	3	1 406 292	1 518 657
Koszt własny sprzedaży	4	(968 505)	(984 946)
Zysk brutto ze sprzedaży		437 787	533 711
Pozostałe przychody operacyjne	6	961	4 537
Koszty sprzedaży i dystrybucji		(143 683)	(150 131)
Koszty ogólnego zarządu		(99 752)	(90 368)
Pozostałe koszty operacyjne	7	(597)	(2 069)
Zysk z działalności operacyjnej		194 716	295 680
Koszty finansowe	9	(20 494)	(7 237)
Przychody finansowe	8	378	15 333
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		134	18
Zysk przed opodatkowaniem		174 734	303 794
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	10	(33 537)	(57 636)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		141 197	246 158
Działalność zaniechana			
		-	-
Zysk netto za rok obrotowy		141 197	246 158
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		141 197	246 158
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
		141 197	246 158
Zysk (strata) na jedną akcję		2,82	4,92
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły	12	2,82	4,92
Rozwodniony	12	2,82	4,92
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	12	-	-
Zwykły	12	-	-
Rozwodniony		-	-

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Zyski / (straty) z aktualizacji wyceny środków trwałych	-	-
Zyski / (straty) z aktualizacji wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-
Zyski / (straty) z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(57 743)	12 465
Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń pracowniczych	-	-
Podatek dotyczący kwot rozpoznanych bezpośrednio w kapitałach	10 971	(2 368)
Zysk netto rozpoznany bezpośrednio w kapitałach	(46 772)	10 097
Przeniesienia	-	-
Przeniesienie do zysku lub straty na sprzedaży aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-
Przeniesienie do zysku lub straty z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	12 465	9 578
Przeniesienie do wartości początkowej pozycji zabezpieczanych przy przepływach pieniężnych	-	-
Podatek dotyczący kwot przeniesionych z kapitałów	(2 368)	(1 820)
Zysk (strata) netto	141 197	246 158
Razem – rozpoznane zyski i straty	84 328	248 497
Przypadające:		
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	84 328	248 497
Akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
	84 328	248 497

SKONSOLIDOWANY BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008

	Nota	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u>
		PLN'000	PLN'000
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	1 445 308	868 770
Wartości niematerialne	14	5 938	7 536
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności	17	1 010	4 767
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		169	-
Inne aktywa finansowe	18	1 644	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19	22 147	10 574
		<u>1 476 216</u>	<u>891 647</u>
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	20	140 702	129 440
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	228 506	283 887
Walutowe kontrakty terminowe typu forward	21	13 468	13 805
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	15 338	48 148
Należność z tytułu podatku dochodowego		7 219	-
		<u>405 233</u>	<u>475 280</u>
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej		-	169
		<u>405 233</u>	<u>475 449</u>
AKTYWA RAZEM		<u>1 881 449</u>	<u>1 367 096</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	28	333 734	333 734
Kapitał zapasowy		635 279	388 848
Zrealizowane zyski netto		141 197	246 158
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		2 836	3 109
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów		(46 772)	10 096
		<u>1 066 274</u>	<u>981 945</u>
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego		1 066 274	981 945
Udziały akcjonariuszy mniejszościowych		-	-
Zobowiązania długoterminowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki		196 000	-
Rezerwy	27	4 097	4 017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	76 231	81 159
		<u>276 328</u>	<u>85 176</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		355 229	181 547
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	22	110 004	101 497
Walutowe kontrakty terminowe typu forward		73 109	32
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		-	16 501
Rezerwy krótkoterminowe	27	505	398
		<u>538 847</u>	<u>299 975</u>
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi sklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA ZOBOWIĄZAŃ		815 175	385 151
PASYWA RAZEM		<u>1 881 449</u>	<u>1 367 096</u>

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u> PLN'000
Kapitał własny na początek okresu (BO)	981 945	1 003 448
Zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	981 945	1 003 448
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 podstawowego	-	-
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	333 734	333 734
2. Zrealizowane zyski netto	141 197	246 158
3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na początek okresu	249 267	272 622
3.1. Zmiany niepodzielonego wyniku finansowego	(246 431)	(269 513)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- podziału zysku	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	246 431	269 513
- podziału zysku	-	269 500
- odpisu na kapitał zapasowy	246 431	13
3.2. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu	2 836	3 109
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	388 848	389 335
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	246 431	(487)
a) zwiększenia (z tytułu)	246 431	13
- z podziału zysku	246 431	13
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	500
- przeznaczenia na wypłatę dywidendy	-	500
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	635 279	388 848
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	10 096	7 758
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(56 868)	2 338
a) zwiększenia (z tytułu)	-	2 338
- wyceny transakcji zabezpieczających	-	2 338
b) zmniejszenia (z tytułu)	56 868	-
- wyceny transakcji zabezpieczających	56 868	-
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	(46 772)	10 096
Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 066 274	981 945

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD
1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008**

	<u>2008</u> PLN'000	<u>2007</u> PLN'000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
WYNIK FINANSOWY BRUTTO	174 734	303 794
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	(134)	(18)
Amortyzacja	110 833	104 345
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 618	(3 007)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 742	6 682
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10 544	(8 885)
Zmiana stanu rezerw	187	(1 399)
Zmiana stanu zapasów	(11 262)	(37 110)
Zmiana stanu należności	55 899	2 818
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów	10 321	(1 637)
Inne korekty	2 283	(807)
ŚRODKI PIENIĘŻNE WYTWORZONE W TOKU DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	360 765	364 776
Zapłacone odsetki	(1 996)	(6 806)
Zapłacony podatek dochodowy	(58 204)	(30 922)
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	300 565	327 048
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Wpływy	37 489	15 638
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 545	504
Z aktywów finansowych, w tym:	4 070	124
W jednostkach powiązanych	3 533	124
dywidendy i udziały w zyskach	3 533	124
zbycie aktywów finansowych	-	-
W jednostkach pozostałych	537	-
zbycie aktywów finansowych	-	-
odsetki	537	-
Inne wpływy inwestycyjne	27 874	15 010
Wydatki	565 811	81 497
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	488 197	75 616
Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
W jednostkach powiązanych	-	-
W jednostkach pozostałych	-	-
nabycie aktywów finansowych	-	-
Zaliczki na środki trwałe w budowie	41 373	-
Inne wydatki inwestycyjne	36 241	5 881
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(528 322)	(65 859)

	<u>2008</u> PLN'000	<u>2007</u> PLN'000
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy	200 117	30 426
Kredyty i pożyczki	199 169	30 426
Inne wpływy	948	-
Wydatki	8 369	270 000
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	270 000
Spłata kredytów i pożyczek	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-	-
Udzielone pożyczki	828	-
Odsetki	6 070	-
Inne wydatki	1 471	-
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	<u>191 748</u>	<u>(239 574)</u>
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(36 009)	21 615
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	(37 635)	24 673
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 626)	3 058
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 074	(14 598)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	<u>(27 561)</u>	<u>10 074</u>

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008

1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej działa pod nazwą Mondi Świecie Spółka Akcyjna od dnia postanowienia Sądu o zarejestrowaniu w dniu 16 maja 2008 r. nowej nazwy firmy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o zmianie nazwy Spółki z Mondi Packaging Paper Świecie Spółka Akcyjna na Mondi Świecie Spółka Akcyjna w dniu 21 marca 2008 r. 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 Świecie S.A.

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Mondi Świecie S.A. wchodzi:

- podmiot dominujący - Mondi Świecie S.A., oraz
- spółka zależna - Świecie Recykling Sp. z o.o.
- spółka stowarzyszona - Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2008 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Jednostka dominująca - Mondi Świecie S.A.
- b) Spółka objęta konsolidacją metodą pełną:
 - Świecie Recykling Sp. z o.o.
- c) Spółka objęta konsolidacją metodą praw własności:
 - 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 przygotowane w polskich złotych. PLN jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

Czas trwania działalności Grupy

Czas trwania działalności każdej ze Spółek Grupy jest nieoznaczony.

Data bilansowa oraz okres objęty sprawozdaniem finansowym

Prezentowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje:

- okres bieżący od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku,
- okres porównawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku.

Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej jednostki dominującej

Zarząd

Prezes: Maciej Kunda

Członkowie: Florian Stockert
Jan Żukowski
Tomasz Katewicz
Adam Mrzygłód

Rada Nadzorcza

Przewodniczący: Peter Oswald

Członkowie: Peter Machacek
Ryszard Gackowski
Karol Mergler
Franz J. Hiesinger
Gerhard Kornfeld
Jarosław Kurznik
Kurt Mitterboeck

Struktura akcjonariatu spółki dominującej

- 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 Nationale Nederlanden Polska OFE - 2 750 000 akcji, co stanowi 5,50 % udziału w kapitale podstawowym,
- Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK – 2 714 317 akcji, co stanowi 5,43 % udziału w kapitale podstawowym,
- Skarb Państwa – 2 500 108 akcji, co stanowi 5,00 % udziału w kapitale podstawowym,
- pozostali – 9 035 575 akcji, co stanowi 18,07 %.

Oświadczenia

Zgodnie z § 96 ust. 1 pkt 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych Zarząd Mondi Świecie S.A. składa następujące oświadczenia:

▪ **Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań**

Grupa zastosowała w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową za rok 2008 oraz wyniki finansowe. Sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

▪ **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 30 maja 2008 r. na wniosek Zarządu dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 r. oraz do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008. Wybrany audytorem jest firma Deloitte Audyt Sp. z o.o., 00-549 Warszawa, ul. Piękna 18.

Zarząd Mondi Świecie S.A. oświadcza, że firma Deloitte Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego za 2008 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.

Przekształcenie danych porównywalnych

W okresie sprawozdawczym dokonano zmian w prezentacji sprawozdań. Dodatkowe informacje znajdują się w notce nr 32.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE). Zakres standardów przyjętych przez UE różni się od zakresu pełnych regulacji MSSF, które miałyby zastosowanie dla sprawozdań finansowych sporządzonych za 2008 rok. Różnica ta wynika z poniższych zmian do standardów i interpretacji do standardów, które nie zostały jeszcze przyjęte przez UE:

- KIMSF 12 Umowy o świadczenie usług publicznych (obowiązująca od 1 stycznia 2008 roku),
- KIMSF 15 Umowy w zakresie sektora nieruchomości (nie zatwierdzona),
- KIMSF 16 Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych (obowiązująca od 1 października 2008 roku),
- KIMSF 17 Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi (nie zatwierdzona),
- Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej jako podstawy rachunkowości po raz pierwszy (nie zatwierdzona),
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych (nie zatwierdzona),
- Zmiana do MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (nie zatwierdzona),
- Zmiana do MSR 39 Instrumenty finansowe - ujęcie i wycena (nie zatwierdzona).

Zdaniem jednostki niniejsze zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, ale nie mają zastosowania do niniejszego sprawozdania lecz dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 roku lub później:

- Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej jako podstawy rachunkowości po raz pierwszy (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSSF 2 Płatności w formie akcji własnych (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i zaniechanie działalności (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),

- MSSF 8 Segmenty operacyjne (obowiązujący od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSR 19 Świadczenia pracownicze (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSR 20 Dotacje państwowe oraz ujawnianie informacji o pomocy państwa (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSR 28 Inwestycje w jednostki stowarzyszone (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSR 31 Sprawozdawczość finansowa dotycząca udziałów we wspólnych przedsięwzięciach (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe – prezentacja (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSR 36 Utrata wartości aktywów (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSR 38 Wartości niematerialne (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSR 39 Instrumenty finansowe - ujęcie i wycena (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- Zmiana do MSR 41 Rolnictwo (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- KIMSF 15 Umowy o budowę nieruchomości (obowiązująca od 1 stycznia 2009 roku),
- KIMSF 17 Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli (obowiązująca od 1 lipca 2009 roku).

Według szacunków jednostki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie będą miały istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości i sprawozdanie finansowe.

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) sporządzone na dzień bilansowy. 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 wartości godziwej. 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. Podmiotem stowarzyszonym wchodzącym w skład Grupy jest 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 134 tys. PLN za 2008 rok i 18 tys. PLN za 2007 r. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych prezentuje nota nr 17.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe 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.

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.

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

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

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

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

Dotacje

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

Waluty obce

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

W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych, 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 aktuarium.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Amortyzacja środków trwałych ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe w budowie prezentowane są w bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych

aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w miesiącu następnym po oddaniu ich do użytkowania.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie używając metody liniowej przez szacowany okres ich ekonomicznej przydatności wynoszący

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Licencje

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

Utrata wartości

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

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

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

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

Zapasy

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

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

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 materiałów i towarów są wykazywane według cen nabycia nie wyższych niż ceny 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 na dzień ich powstania są wykazywane w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu ustalonego z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Odsetki za zwłokę w zapłacie należności nalicza się w wysokości wynikającej z umów i obejmuje odpisem aktualizującym wartość tej należności w 100 %.

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

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

Ponadto:

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

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

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

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

Inwestycje w papiery wartościowe

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

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

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

Kredyty bankowe

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność biznesowa i finansowa Grupy jest narażona na szereg ryzyk finansowych, które gdyby nie byłyby zarządzane, mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na bieżące lub przyszłe wyniki Grupy. Grupa wyróżnia następujące rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko związane z płynnością.

Zasady i procedury obowiązujące w Grupie 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 z Grupy zawierają transakcje zabezpieczające. Proces identyfikacji, oceny i zabezpieczania ryzyka w Grupie jest ściśle nadzorowany przez Dyrektora Finansowego Grupy oraz Dyrektora ds. Treasury grupy kapitałowej Mondi plc

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).

Główne rodzaje ryzyka wynikające z charakteru prowadzonej działalności to:

- Ryzyko rynkowe

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

a) Ryzyko walutowe

W związku z faktem, iż ok. 73% 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 przyszłe uprawdopodobnione transakcje sprzedaży i przyszłe uprawdopodobnione znaczące wydatki inwestycyjne oraz wynikającą z nich ekspozycję bilansową.

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

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

b) Ryzyko stopy procentowej

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

- Ryzyko kredytowe

Grupa 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 wywiadowi gospodarczych. Każdy klient ma przyznany maksymalny limit kredytowy oraz w Grupie prowadzony jest bieżący monitoring otwartych należności.

- 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 lub uprawdopodobnione przyszłe znaczące wydatki inwestycyjne, spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za skuteczne zabezpieczenie jest ujmowana bezpośrednio w kapitale własnym. Część uznana za nieskuteczną natomiast, jest ujmowana w kosztach lub przychodach finansowych okresu bieżącego. W przypadku zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych zabezpieczających uprawdopodobnione przyszłe transakcje sprzedaży, zyski lub straty ujmowane w kapitale własnym są odnoszone na rachunek zysków w tym samym okresie, w którym zabezpieczana uprawdopodobniona przyszła transakcja sprzedaży wpływa na wynik finansowy. W przypadku zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych zabezpieczających uprawdopodobnione przyszłe znaczące wydatki inwestycyjne, zyski lub straty z wyceny początkowo ujmowane w kapitale własnym, w momencie rozliczenia transakcji zostaną odniesione w bilans korygując inwestycje rozpoczęte lub wartość początkową środków trwałych.

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

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, ich 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.

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 2007 r. nie wystąpiły czynniki, które spowodowałyby rozwodnienie zysku.

Zobowiązania i należności warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie jest uzależnione od zaistnienia określonych zdarzeń. Zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o zobowiązaniu warunkowym, chyba, że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome. Należności warunkowe nie są wykazywane w bilansie, jednakże ujawnia się informację o należności warunkowej, jeżeli wpływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest prawdopodobny.

Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz

w notach do tego sprawozdania. Założenia i szacunki są oparte na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań, jednak rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Obszary, w których Zarząd dokonał szacunków dotyczą m.in. rezerw, rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Przyjęte istotne założenia przy dokonywaniu szacunków przedstawione zostały w polityce rachunkowości oraz w odpowiednich notach.

3. PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Przychody ze sprzedaży prezentują się następująco:

Działalność kontynuowana	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży produktów	1 393 592	1 513 940
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 700	4 717
	<u>1 406 292</u>	<u>1 518 657</u>
Działalność zaniechana	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	961	4 537
Ogółem	<u>1 407 253</u>	<u>1 523 194</u>

Dla części przychodów Grupy ze sprzedaży denominowanych w walutach obcych utworzono zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Podane powyżej kwoty przychodów ze sprzedaży obejmują odzysk efektywnej części walutowych instrumentów pochodnych wykorzystywanych jako zabezpieczenia przychodów w walutach obcych. Kwota wykazana w przychodach z działalności kontynuowanej wynosi 23 313 tys. PLN /2007 r. 19 120 tys. PLN/.

Przychody ze sprzedaży produktów – struktura rzeczowa

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Produkty, w tym:	1 301 468	1 406 433
▪ papier	1 291 458	1 394 299
▪ pozostałe	10 010	12 134
Usługi	92 124	107 507
Przychody netto ze sprzedaży produktów	<u>1 393 592</u>	<u>1 513 940</u>

Przychody ze sprzedaży produktów – struktura terytorialna

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Kraj	427 103	444 939
Eksport	966 489	1 069 001
Przychody netto ze sprzedaży produktów	<u>1 393 592</u>	<u>1 513 940</u>

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów – struktura terytorialna

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Kraj	2 824	2 200
Eksport	9 876	2 517
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	<u>12 700</u>	<u>4 717</u>

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

4. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Zysk na działalności operacyjnej został osiągnięty po uwzględnieniu następujących kosztów:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Amortyzacja	110 833	104 345
Zużycie materiałów i energii	681 767	708 455
Usługi obce	273 896	274 582
Podatki i opłaty	24 354	22 957
▪ Podatek akcyzowy	283	266
Wynagrodzenia	64 788	62 586
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	14 608	14 162
Pozostałe koszty rodzajowe	45 605	41 081
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 501	3 787
Zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych	3 509	3 722
	<u>1 227 861</u>	<u>1 235 677</u>
Zmiana stanu produktów	(15 921)	(10 232)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-
Koszty sprzedaży i dystrybucji	(143 683)	(150 131)
Koszty ogólnego zarządu	(99 752)	(90 368)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	<u>968 505</u>	<u>984 946</u>
Pozostałe koszty operacyjne	(597)	(2 069)

5. KOSZTY ZATRUDNIENIA

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Na stanowiskach robotniczych	706	629
Na stanowiskach nierobotniczych	298	274
▪ w tym osoby zarządzające	5	4
▪ w tym osoby nadzorujące	3	3
Ogółem	<u>1 004</u>	<u>903</u>

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Grupa poniosła następujące koszty zatrudnienia:		
Wynagrodzenia	64 788	62 586
Składki na ubezpieczenie społeczne	10 563	10 891
Inne świadczenia pracownicze	4 045	3 271
	<u>79 396</u>	<u>76 748</u>

6. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	368	-
Zysk z likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	95	1 809
Rozwiązanie rezerwy na planowane likwidacje środków trwałych	-	701
Rozwiązanie rezerwy na koszty restrukturyzacji	30	1 011
Pozostałe	468	1 016
Ogółem	<u>961</u>	<u>4 537</u>

7. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	916
Darowizny	351	617
Pozostałe	246	536
Ogółem	<u>597</u>	<u>2 069</u>

8. PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych	325	2 389
Przychody z tytułu pozostałych odsetek	-	620
Zysk z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	-	9 084
Przeszacowanie do wartości godziwej długoterminowego kredytu bankowego	-	-
Zysk ze zbycia udziałów i akcji	-	-
Wycena kontaktów terminowych typu FX forward	-	1 309
Dywidendy	38	124
Pozostałe	15	1 807
	<u>378</u>	<u>15 333</u>

9. KOSZTY FINANSOWE

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	1 941	6 806
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe	80	6
Razem koszty finansowania zewnętrznego	2 021	6 812
Wycena kontraktów terminowych typu FX forward	1 898	-
Koszty z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi	7 919	-
Pozostałe	7 347	361
Odwrocenie wyceny instrumentów pochodnych z ubiegłego roku	1 309	64
	<u>20 494</u>	<u>7 237</u>

10. PODATEK DOCHODOWY

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący	36 699	54 226
Podatek dochodowy od osób prawnych roku obrachunkowego	38 910	55 219
Podatek dochodowy od osób prawnych roku poprzedniego	(2 211)	(1 007)
Podatek od dywidend	-	14
Podatek odroczony	(3 162)	3 410
	<u>33 537</u>	<u>57 636</u>

Zmiany w aktywach i rezerwach z tytułu podatku odroczonego zostały zaprezentowane w notach 19 i 24.

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

Spółka w roku 2008 nie nabyła prawa do korzystania ze zwolnienia w podatku dochodowym od osób prawnych w związku z objęciem przedsiębiorstwa obszarem Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Uzyskanie prawa do ww. zwolnienia warunkowane jest osiągnięciem właściwej wielkości wydatków kwalifikowanych oraz określonego poziomu zatrudnienia. Spółka planuje rozpoczęcie korzystania ze zwolnienia w roku 2009.

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w rachunku zysków i strat z wynikiem finansowym:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	174 734	303 794
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	30 058	(13 093)
▪ Różnice kursowe	-	(1 199)
▪ Rozliczenia międzyokresowe kosztów	(707)	3 394
▪ Odpisy aktualizujące należności	(163)	(3 009)
▪ Amortyzacja środków trwałych objętych ulgą inwestycyjną	4 055	8 797
▪ Koszty nie stanowiące k.u.p. dotyczące lat poprzednich	11 938	2 970
▪ Odpisy aktualizujące aktywa	964	2 089
▪ Wycena instrumentów finansowych	3 207	(1 246)
▪ Różnice między amortyzacją podatkową a amortyzacją bilansową	10 065	(2 682)
▪ Pozostałe różnice trwałe	1 375	1 888
▪ Pozostałe różnice przejściowe	5 307	(2 036)
▪ Rezerwy na rabaty	(1 534)	(13 839)
▪ Wycena praw majątkowych – świadectwa pochodzenia energii zielonej	(4 449)	(8 220)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	204 792	290 701
Podatek dochodowy według stawki 19 %	38 910	55 233
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	(14)
Podatek dochodowy ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej	38 910	55 219
Podatek dochodowy od osób prawnych roku poprzedniego	(2 211)	(1 007)
Podatek od dywidend	-	14
Zmian stanu aktywa i rezerwy na podatek odroczony	(3 162)	3 410
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	33 537	57 636

Poza kwotą podatku ujętą w rachunku zysków i strat także w kapitałach jednostki został ujęty podatek odroczony.

Na 31 grudnia 2008 r. podatek odroczony ujęty w kapitale wynosił 57 619 tys. PLN w tym z przeszacowania środków trwałych 68 590 tys. PLN (nota 24) oraz wyceny transakcji zabezpieczających (10 971) tys. PLN (nota 19).

Kalkulację efektywnej stopy procentowej podatku dochodowego prezentuje poniższa tabela

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Zysk (strata) brutto	174 734	303 794
Podatek dochodowy obliczony odpowiednio w roku 2008 i 2007 według obowiązującej stopy (19% w Polsce)	33 199	57 721
▪ Podatek wynikający z różnic stałych	2 549	908
- Koszty nie stanowiące k.u.p. dotyczące lat poprzednich	2 268	564
- Otrzymane dywidendy	(7)	(23)
- Składka PFRON	128	113
- Rezerwa na podatek od nieruchomości	80	-
- Reprezentacja	22	74
- Konsumpcja	59	51
- Odpisy amortyzacyjne samochodów osobowych	26	23
- Otrzymane dotacje	(175)	-
- Darowizny	24	98
- Pozostałe	124	8
▪ Podatek od dywidend	-	14
▪ Podatek dochodowy roku poprzedniego	(2 211)	(1 007)
Podatek dochodowy	33 537	57 636
Efektywna stopa podatku	19,19%	18,97%

11. DYWIDENDY

Zysk netto Spółki dominującej za 2007 r. w wysokości 246 431 tys. PLN w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie podjęło decyzji o podziale wyniku finansowego za 2008 r.

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>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku przypadającego na jedną akcję	141 197	246 158
Zysk przypadający na jedną akcję	2,82	4,92

Liczba wyemitowanych akcji

	<u>2008</u>	<u>2007</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 Grupie nie wystąpiły instrumenty finansowe, które spowodowałyby rozwodnienie zysku.

13. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Grupa jako leasingobiorca

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w rachunku zysków i strat bieżącego okresu	38 933	38 604

Leasing operacyjny związany jest z dzierżawą od spółki Saturn Management („SM”) środków trwałych służących do produkcji energii elektrycznej i ciepła (para technologiczna), w tym energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych. Umowy zawarte są do 2022 roku. Zgodnie z postanowieniami Umowy generalnej zawartej między Polish Energy Partners („PEP” – 100% udziałowcem SM) w przypadku wystąpienia określonych warunków każdej ze stron przysługuje prawo do zrealizowania opcji zakupu lub sprzedaży ogółu praw i obowiązków PEP, jako komandytariusza SM oraz zakup 100% udziałów w Saturn Management Sp. z o.o.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego, których wartość bieżąca, przy zastosowaniu współczynnika dyskontowego w wysokości 5,88 % oraz kursu EUR równego 4,1724 EUR/PLN wynosiła (w podziale na terminy płatności):

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego w okresie do roku	49 090	40 998
w okresie od 2-5 lat	181 133	144 622
Powyżej 5 lat	147 141	131 684
Ogółem	377 364	317 304

14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>Wartości niematerialne</u>
	PLN'000
WARTOŚĆ BRUTTO	
Na dzień 31 grudnia 2007	17 221
Zwiększenia	766
Na dzień 31 grudnia 2008	17 987
UMORZENIE	
Na dzień 31 grudnia 2007	9 685
Amortyzacja za 2008 r.	2 364
Na dzień 31 grudnia 2008	12 049
WARTOŚĆ NETTO	
Na dzień 31 grudnia 2007	7 536
Na dzień 31 grudnia 2008	5 938

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

15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	<u>Grunty, budynki i budowle</u>	<u>Środki trwałe w budowie*</u>	<u>Maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe</u>	<u>Razem</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
WARTOŚĆ POZATKOWA LUB WYCENA				
Na dzień 31 grudnia 2007	293 749	31 577	950 839	1 276 165
Zwiększenia	27 119	690 810	50 255	768 184
Zmniejszenia	3 616	78 193	3 644	85 453
Na dzień 31 grudnia 2008	317 252	644 194	997 450	1 958 896
UMORZENIE				
Na dzień 31 grudnia 2007	36 424	-	370 971	407 395
Amortyzacja za 2008 r.	10 480	-	97 988	108 468
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	17	-	2 258	2 275
Na dzień 31 grudnia 2008	46 887	-	466 701	513 588
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 31 grudnia 2007	257 325	31 577	579 868	868 770
Na dzień 31 grudnia 2008	270 365	644 194	530 749	1 445 308

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

Na dzień przejścia na MSSF Grupa 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.

16. PRAWA DO EMISJI

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

Ilość uprawnień do emisji CO₂, wykorzystanie uprawnień, sprzedaż, wielkość nadwyżki za okres rozliczeniowy 2005-2007 oraz pierwszy rok okresu rozliczeniowego 2008-2012 przedstawia się następująco:

Rok	Średnioroczna liczba uprawnień	Szacowane wykorzystanie uprawnień	Sprzedaż uprawnień	Nadwyżka przeznaczona do sprzedaży
2005	709 900	352 700	-	357 200
2006	709 900	303 931	257 000	148 969
2007	709 900	318 335	317 700	73 865
Razem 2005-2007	2 129 700	974 966	574 700	580 034
2008	318 335	292 404	-	25 931

Weryfikacja rocznego raportu za rok 2008 nastąpi w pierwszym kwartale 2009 r.

Firma złożyła wniosek o przydzielenie dodatkowych limitów CO₂ z rezerwy krajowej na pokrycie wzrostu emisji wynikającego z budowy nowej maszyny papierniczej MP7 (średniorocznie w okresie KPRU2 - 241 360 t. CO₂) oraz z modernizacji i zmian instalacji zrealizowanych w latach 2007 i 2008 (średniorocznie w okresie KPRU2 - 70 076 t. CO₂).

Mondi Świecie S.A. nie posiada obecnie przyznanych alokacji pod nową maszyną papierniczą MP7, przy czym została ona zgłoszona i ujęta jako planowana w strategii rozwoju branży papierniczej.

Na dzień bilansowy nie są znane nowe kryteria przydziału dodatkowych limitów.

17. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIONYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Jednostki stowarzyszone

Nazwa spółki stowarzyszonej	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów (%)	Procent posiadanych głosów (%)	Wartość udziałów/akcji (PLN'000)	Metoda konsolidacji
Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.	Warszawa	24,88	24,88	292	Wycena metodą praw własności

Nazwa spółki powiązanej	Kapitał własny (PLN'000)	Zysk (strata) netto (PLN'000)	Zobowiązania (PLN'000)	Aktywa (PLN'000)	Przychody ze sprzedaży (PLN'000)
Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.	4 039	790	1 535	5 574	7 976

18. INNE AKTYWA FINANSOWE

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u> PLN'000
Pożyczki	1 644	-
	1 644	-

19. AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

	Odpisy aktualizu- jące wartość udziałów	Odpisy aktualizu- jące należności	Odpisy aktualizu- jące odsetki	Rozliczenia międzyokre- sowe kosztów	Rezerwy na rabaty	Pozostałe rezerwy	Wycena instru- mentów zabezpie- czających	Różnice kursowe	Wycena instru- mentów finanso- wych typu forward	Odpisy aktualizu- jące zapasy	Razem
Stan na 1.01.2007	108	629	90	5 841	3 332	1 653	-	555	89	1 495	13 792
zwiększenia	-	-	-	647	-	-	-	-	-	355	1 002
zmniejszenia	-	493	38	-	2 630	415	-	555	89	-	4 220
Stan na 31.12.2007, w tym:	108	136	52	6 488	702	1 238	-	-	-	1 850	10 574
Odniesione na wynik okresu	108	136	52	6 488	702	1 238	-	-	-	1 850	10 574
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1.01.2008	108	136	52	6 488	702	1 238	-	-	-	1 850	10 574
zwiększenia	-	4	-	-	-	501	10 971	-	361	179	12 016
zmniejszenia	-	-	33	119	291	-	-	-	-	-	443
Stan na 31.12.2008, w tym:	108	140	19	6 369	411	1 739	10 971	-	361	2 029	22 147
Odniesione na wynik okresu	108	140	19	6 369	411	1 739	-	-	361	2 029	11 176
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	-	-	10 971	-	-	-	10 971

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

20. ZAPASY

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u> PLN'000
Materiały	61 446	63 594
Półprodukty i produkcja w toku	19 258	19 200
Wyroby gotowe	43 124	34 221
▪ według kosztu wytworzenia	43 124	34 221
Towary	16 874	12 425
▪ w tym, świadectwa pochodzenia energii zielonej *	16 874	12 425
Ogółem	<u>140 702</u>	<u>129 440</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 rachunków zysków i strat w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wyniosły 615 184 tys. PLN.

Koszty zużycia zostały zwiększone o dokonane odpisy aktualizujące zapasy w kwocie 793 tys. PLN.

21. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**Należności krótkoterminowe**

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u> PLN'000
1. Należności od jednostek powiązanych	150 301	225 121
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	150 301	225 121
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek	78 205	58 766
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	27 559	27 049
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	50 632	31 690
c) inne	14	27
Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<u>228 506</u>	<u>283 887</u>
Należność z tytułu podatku dochodowego	7 219	-
Należności krótkoterminowe netto, razem	<u>235 725</u>	<u>283 887</u>
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 253	1 566
Należności krótkoterminowe brutto, razem	<u>236 978</u>	<u>285 453</u>

Średni okres kredytowania odbiorców wynosi 53 dni. Grupa nalicza odsetki karne po upływie terminu płatności.

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

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących stan należności

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u> PLN'000
Stan odpisów aktualizujących należności na początek okresu	1 566	4 723
Zwiększenia	445	417
▪ Utworzenie odpisów aktualizujących	445	417
Zmniejszenia	758	3 574
▪ Rozwiązanie odpisów aktualizujących	396	2 096
▪ Wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności z odpisem)	362	1 478
Stan odpisów aktualizujących należności na koniec okresu	<u>1 253</u>	<u>1 566</u>

Walutowe kontrakty terminowe typu forward

Pomimo, iż celem wszystkich kontraktów forward posiadanych przez Grupę 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) Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne wynikające z uprawdopodobnionych planowanych transakcji sprzedaży w walutach obcych

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

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u> PLN'000
Kontrakty terminowe typu forward (wycena dodatnia)	13 468	13 805
Kontrakty terminowe typu forward (wycena ujemna)	(73 109)	(32)
Ogółem	<u>(59 641)</u>	<u>13 773</u>

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych posiadanych przez Grupę wynosiła około (59 641) tys. PLN /2007 r. 13 773 tys. PLN/. Wartość ta ustalona została w oparciu o wartość rynkową podobnych instrumentów finansowych na dzień bilansowy.

Wartość godziwa walutowych instrumentów pochodnych uznanych za efektywne zabezpieczenie przepływów pieniężnych w kwocie (57 743) tys. PLN /2007 r. 12 465 tys. PLN/ została odroczonej w kapitałach Spółki.

Walutowe kontrakty forward zabezpieczające przyszłe transakcje sprzedaży oraz przyszłe znaczące wydatki inwestycyjne zaprezentowano w nocie 23.

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

Nr	Waluta kontraktu	Wielkość kontraktu w walucie	Bid/Offer	Data rozpoczęcia	Data zakończenia	Kurs terminowy kontraktu	Wartość godziwa kontraktu w PLN
1	EUR	4 848 200	Offer	2008-11-14	2009-01-02	3,7420	2 081 332,26
2	EUR	4 484 200	Offer	2008-12-17	2009-01-19	4,1361	184 533,80
3	EUR	2 375 800	Offer	2008-12-23	2009-01-22	4,1077	171 427,71
4	EUR	9 872 000	Offer	2008-12-19	2009-01-23	4,0986	790 233,86
5	USD	700 000	Bid	2008-11-17	2009-01-23	3,0009	22 385,30
6	USD	300 000	Bid	2008-11-24	2009-01-23	3,0525	25 110,00
7	USD	400 000	Bid	2008-12-02	2009-01-23	3,0295	23 447,67
8	USD	400 000	Bid	2008-12-10	2009-01-23	3,0627	37 560,00
9	USD	1 100 000	Bid	2008-12-16	2009-02-25	2,9868	9 460,00
10	EUR	17 936 800	Offer	2008-12-17	2009-03-02	4,1486	752 974,05
11	EUR	810 000	Offer	2008-12-23	2009-04-14	4,1272	60 848,51
12	EUR	202 500	Offer	2008-12-23	2009-07-06	4,1405	14 337,00
13	EUR	1 187 900	Offer	2008-12-23	2009-08-31	4,1440	83 153,00
14	EUR	593 950	Offer	2008-12-23	2009-10-30	4,1460	42 111,06
15	EUR	202 500	Offer	2008-12-23	2009-12-30	4,1480	14 559,75
16	EUR	593 950	Offer	2008-12-23	2010-03-02	4,1530	40 626,18
17	EUR	405 000	Offer	2008-12-23	2010-03-30	4,1550	27 175,50
Ogółem							4 381 275,65

Nr	Waluta kontraktu	Wielkość kontraktu w walucie	Bid/Offer	Data rozpoczęcia	Data zakończenia	Kurs terminowy kontraktu	Wartość godziwa kontraktu w PLN
1	EUR	4 484 200	Bid	2008-11-27	2009-01-02	3,7887	-1 715 654,92
2	EUR	4 662 600	Bid	2008-11-17	2009-01-23	3,7869	-1 826 564,22
3	EUR	2 000 000	Bid	2008-12-01	2009-01-23	3,8672	-622 400,00
4	EUR	2 000 000	Bid	2008-12-08	2009-01-23	3,9316	-495 889,28
5	EUR	3 000 000	Bid	2008-12-11	2009-01-23	3,9725	-621 551,42
6	USD	400 000	Bid	2008-11-07	2009-01-23	2,8555	-46 068,50
7	EUR	2 000 000	Bid	2008-12-15	2009-02-25	4,0075	-363 198,90
8	EUR	2 166 500	Bid	2008-12-16	2009-02-25	4,0695	-260 265,00
9	EUR	3 000 000	Bid	2008-12-19	2009-02-25	4,0895	-300 909,60
10	USD	500 000	Bid	2008-12-29	2009-02-25	2,9255	-26 350,00
Ogółem							-6 278 851,84

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”	
	2008	2007
Wycena transakcji ujęta w kapitale własnym na początku okresu: *		
- transakcje sprzedaży waluty ("Bid")	12 465	9 578
- transakcje kupna waluty ("Offer")	-	-
Zysk na transakcjach kupna ("Offer") korygujący wartość inwestycji rozpoczętych w bilansie	21 554	-
Zysk na transakcjach sprzedaży ("Bid") zwiększający przychody ze sprzedaży w rachunku wyników	23 313	19 120
Wycena transakcji ujęta w kapitale własnym na końcu okresu: *		
- transakcje sprzedaży waluty ("Bid")	(66 712)	12 465
- transakcje kupna waluty ("Offer")	8 969	-

* bez uwzględnienia efektu podatku odroczonego

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

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

Środki pieniężne i depozyty kredytowe

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

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Środki pieniężne w banku i kasie	12 981	35 741
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 357	12 407
Ogółem	<u>15 338</u>	<u>48 148</u>

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży wyceniane w wartości godziwej

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	169
Ogółem	<u>-</u>	<u>169</u>

Akcje Spółki PMP Fast Service nie znalazły w ciągu roku nabywcy więc zostały przemieszczone do pozycji „Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”.

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko kredytowe związane z należnościami jest ograniczone ze względu na to, iż głównym odbiorcą, obsługującym całość sprzedaży eksportowej, jest spółka dystrybucyjna grupy kapitałowej Mondi plc. Ponadto, należności krajowe spoza Grupy Mondi plc są objęte ubezpieczeniem. Wartość należności handlowych objętych ubezpieczeniem na dzień 31 grudnia 2008 rok wyniosła 19 mln PLN.

Zdaniem Zarządu Grupy maksymalna kwota narażona na ryzyko kredytowe wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 8,5 mln PLN i dotyczy należności handlowych w stosunku do jednostek niepowiązanych, które nie zostały objęte ubezpieczeniem należności. W tej kwocie są głównie należności z tytułu sprzedaży certyfikatów energii odnawialnej, od odbiorców z branży energetycznej, o stabilnej sytuacji finansowej.

Zabezpieczenie

Żadne składniki aktywów finansowych Grupy nie są zastawione jako zabezpieczenie zobowiązań lub zobowiązań warunkowych.

Przeterminowanie

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

22. KREDYTY I POŻYCZKI

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u> PLN'000
Zadłużenie w ramach umowy cash pooling'u względem spółek powiązanych	67 106	53 424
Kredyty w rachunku bieżącym	42 898	38 073
Kredyty bankowe	196 000	10 000
Pożyczki	-	-
Ogółem	306 004	101 497
W podziale na terminy płatności:		
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	110 004	101 497
Powyżej 12 miesięcy – do 2 lat	-	-
W okresie od 3 do 5 lat	86 240	-
Powyżej 5 lat	109 760	-
Minus: Kwoty wymagalne w ciągu 12 miesięcy (ujęte w zobowiązaniach krótkoterminowych)	110 004	101 497
Kwoty wymagalne w okresie powyżej 12 miesięcy	196 000	-

Powyższe zestawienie uwzględnia zadłużenie z tytułu podpisanej 30 czerwca 2008 r. umowy kredytowej zawartej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na finansowanie projektu budowy maszyny papierniczej MP7.

Kredyty i pożyczki w podziale na waluty:

	<u>Razem</u> <u>PLN</u>	<u>PLN</u>	<u>EUR</u> <u>w</u> <u>przeliczeniu</u> <u>na PLN</u>	<u>USD</u> <u>w</u> <u>przeliczeniu</u> <u>na PLN</u>	<u>GBP</u> <u>w</u> <u>przeliczeniu</u> <u>na PLN</u>
Stan na 31.12.2007					
Zadłużenie w ramach umowy cash pooling'u względem spółek powiązanych	53 424	53 424	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	38 073	26	38 031	1	15
Kredyty i pożyczki bankowe	10 000	10 000	-	-	-
	101 497	63 450	38 031	1	15

Stan na 31.12.2008

Zadłużenie w ramach umowy cash pooling względem spółek powiązanych	67 106	67 106	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	42 898	4 845	35 933	2 120	
Kredyty i pożyczki bankowe	196 000	196 000	-	-	-
	306 004	267 951	35 933	2 120	

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

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u>
	%	%
Kredyty w rachunku bieżącym oraz kredyty i pożyczki bankowe	6,37	5,49

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

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u> PLN'000
Zadłużenie w ramach umowy cash pooling względem spółek powiązanych	67 106	53 424
Kredyty w rachunku bieżącym	42 898	38 073
Kredyty i pożyczki bankowe	196 000	10 000
Ogółem	306 004	101 497

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. Żadna z powyższych linii kredytowych nie podlegała zabezpieczeniu na aktywach.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w kwocie 338 176 tys. PLN.

Powyższa kwota nie uwzględnia kredytu zawartego z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na finansowanie projektu budowy maszyny papierniczej MP7 gdzie do wykorzystania pozostało 278 348 tys. PLN.

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

BANK	Waluta	Oprocentowanie	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2007	Termin spłaty
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	T/N WIBOR		20	Umowa zakończona w 2008 r.
	EUR	SW EURIBOR	-	1	
	USD	USD SW LIBOR	-	-	
PEKAO S.A.	EUR	1M EURIBOR	30 078	-	2009-09-30
	PLN	1M WIBOR	4 723	-	
ABN Amro Bank (Polska) S.A.	PLN	T/N WIBOR	112	2	2009-10-30
	PLN	1M WIBOR	-	10 000	
	EUR	1M LIBOR EUR	5 853	38 031	
	USD	1M LIBOR USD	1 843	-	
	GBP	1M LIBOR GBP	-	15	
Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna	PLN	SW WIBOR	-	-	2009-03-31
	EUR	SW EURIBOR	2	-	
ING Bank Śląski S.A.	PLN	1M WIBOR	10	3	2009-11-30
	EUR	1M EURIBOR	-	-	
	USD	1M LIBOR USD	277	1	
Zadłużenie w ramach umowy cash pooling względem spółek powiązanych	PLN	O/N WIBID	67 106	53 424	-
Europejski Bank Inwestycyjny	PLN	3M WIBOR	196 000	-	2017-06-30
Ogółem			306 004	101 497	

23. INSTRUMENTY FINANSOWE

Ocena ryzyka walutowego i stóp procentowych

W celu oceny ryzyka zaprezentowano analizę wpływu zmian stóp procentowych oraz zmiany kursu walut obcych na rachunek zysków i strat oraz kapitał własny (kapitał z aktualizacji wyceny). Analiza dotyczy finansowych składników bilansu Grupy (tabela poniżej).

Uwagi dotyczące metodologii oraz założeń

Grupa 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% (dotychczas 5%), a także o zmianę stóp procentowych o +/-50 pb (przy czym w obecnych warunkach Zarząd ocenia, iż bardziej prawdopodobne są spadki stóp).

	Wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		+/-50 pb SP PLN/EUR		+10% (umocnienie PLN)		-10% (osłabienie PLN)	
		Zysk	Zysk	Zysk	Zmiany w kapitale własnym	Zysk	Zmiany w kapitale własnym
Aktywa finansowe							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 338	77	(77)	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	235 724	-	-	(3 410)	-	3 410	-
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	4 380	-	-	393	-	18 096	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	9 087	-	-	-	(4 009)	-	11 159
Inne aktywa finansowe	1 644	-	-	-	-	-	-
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem	-	77	(77)	(3 017)	(4 009)	21 506	11 159
Podatek (19%)	-	(15)	15	573	762	(4 086)	(2 120)
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu	-	62	(62)	(2 444)	(3 247)	17 420	9 039
Kredyty i pożyczki	(306 004)	(1 530)	1 530	3 805	-	(3 805)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(355 229)	-	-	4 606	-	(4 606)	-
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(6 279)	-	-	(7 731)	-	(10 758)	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	(66 830)	-	-	-	43 509	-	(50 659)
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem	-	(1 530)	1 530	680	43 509	(19 169)	(50 659)
Podatek (19%)	-	291	(291)	(129)	(8 267)	3 642	9 625
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu	-	(1 239)	1 239	551	35 242	(15 527)	(41 034)
Razem	-	(1 177)	1 177	(1 893)	31 995	1 893	(31 995)

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Na dzień 31 grudnia 2008 r. zysk netto Grupy byłby o 1 177 tys. PLN wyższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN oraz EUR były niższe o 50 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem znacznej przewagi zadłużenia nad posiadanymi aktywami finansowymi (środki pieniężne i ich ekwiwalenty). Dodać należy, iż zadłużenie jest nominowane głównie w PLN zatem wpływ poziomu polskich stóp procentowych ma decydujące znaczenie.

Ryzyko zmiany kursu walutowego

Na dzień 31 grudnia 2008 r. zysk netto Grupy byłby o 1 893 tys. PLN wyższy, gdyby złotówka umocniła się o 10% względem walut obcych (głównie EUR), a pozostałe czynniki nie uległy jakimkolwiek zmianom. Tak niewielki (w skali działalności Grupy) efekt jest związany z prowadzoną polityką zabezpieczeń – straty wynikające z niższej wyceny należności zostałyby skompensowane przez wycenę zawartych transakcji forward oraz wycenę zobowiązań nominowanych w walutach obcych i będących składnikiem bilansu.

W przypadku spadku kursu walut obcych (umocnienie złotego) o 10% nastąpiłby również wyraźny wzrost w kapitale własnym. Z uwagi na fakt, że część kontraktów typu forward jest w powiązaniach zabezpieczających z przyszłymi przychodami z tytułu sprzedaży ich wartość godziwa jest odnoszona w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów. W przypadku umocnienia się waluty krajowej, zaktualizowana wycena kontraktów byłaby o 31 995 tys. PLN wyższa.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Grupy nominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

		Zobowiązania		Aktywa	
		<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u>
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
EUR	Transakcje typu forward	69 624	27	13 232	9 417
	Kredyty i lokaty	35 993	38 031	-	253
	Łącznie	105 617	38 058	13 232	9 670
GBP	Transakcje typu forward	-	-	-	-
	Kredyty i lokaty	-	15	-	3
	Łącznie	-	15	-	3
USD	Transakcje typu forward	3 487	5	237	4 389
	Kredyty i lokaty	2 120	1	3	1 842
	Łącznie	5 607	6	240	6 231

Płynność instrumentów walutowych

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

Kontrakty typu forward	<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>3-6 miesiące</u>	<u>6 mies. - 1 rok</u>	<u>Powyżej 1 roku</u>
EUR	81 626	61 373	50 957	12 770	999
USD	4 100	5 850	3 775	-	-
GBP	-	-	-	-	-

Bilansowa ekspozycja walutowa

Poniżej przedstawiono stan należności oraz zobowiązań na dzień bilansowy wraz z podziałem wg 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 Grupę.

Należności w walutach obcych	<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>3-6 miesięcy</u>
w tys. EUR	20 980	9 903	-
w tys. USD	1 351	1 847	-
w tys. GBP	20	-	-

Zobowiązania w walutach obcych	<u>Poniżej 1 miesiąca</u>	<u>1-3 miesiące</u>	<u>3-6 miesięcy</u>
w tys. EUR	25 344	20 324	22
w tys. USD	61	-	-
w tys. GBP	8	-	-

Instrumenty finansowe według kategorii (wartości bilansowe)

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:	4 381	1 509
▪ Przeznaczone do obrotu, z tego:	4 381	1 509
- Wartość dodatnia instrumentów pochodnych w stosunku do których nie była stosowana rachunkowość zabezpieczeń	4 381	1 340
- Inne aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	-	169
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych w stosunku do których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	9 087	12 465
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (udziały i akcje nie notowane na giełdzie)	169	-
Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	1 644	-
Należności	235 725	283 887
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 338	48 148
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	6 279	31
▪ Przeznaczone do obrotu, z tego:	6 279	31
- Wartość ujemna instrumentów pochodnych w stosunku do których nie była stosowana rachunkowość zabezpieczeń	6 279	31
Wartość ujemna instrumentów pochodnych w stosunku do których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	66 830	-
Zobowiązania finansowe (kredyty i pożyczki)	306 004	101 497

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 rachunków zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u>	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u>
	PLN'000	PLN'000
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Inwestycje finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Należności	9 919	(4 591)
▪ Odpisy aktualizujące należności	1 253	(1 566)
▪ Wycena walutowa	8 666	(3 025)
Wartość dodatnia instrumentów pochodnych	4 381	1 340
Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu	(4 414)	(745)
Wartość ujemna instrumentów pochodnych	(6 279)	(32)
Ogółem	3 607	(4 028)

FINANSOWE INSTRUMENTY POCHODNE - ZABEZPIECZENIA

Walutowe kontrakty forward zabezpieczające przyszłe transakcje sprzedaży („Bid”) oraz przyszłe znaczące wydatki inwestycyjne („Offer”), wobec których Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń (cash flow hedge) na dzień 31 grudnia 2008 r. przedstawione zostały w poniższej tabeli.

Wszystkie te transakcje uznane zostały za skuteczne. W związku z tym faktem, w kapitale własnym ujęte zostały ich wyceny w wartości godziwej. Na dzień 31 grudnia 2008 r. w kapitale własnym ujęta została niezrealizowana strata w wysokości 57 743 tys. PLN, pomniejszona o podatek odroczonej w wysokości 10 971 tys. PLN.

Nr	Waluta kontraktu	Wielkość kontraktu w walucie	Bid/Offer	Data rozpoczęcia	Data zakończenia	Kurs terminowy kontraktu	Wartość godziwa kontraktu w PLN
1	EUR	3 000 000	Offer	2008-11-14	2009-01-16	3,7397	1 312 584,50
2	EUR	600 000	Offer	2008-11-25	2009-01-16	3,8455	199 219,39
3	EUR	480 000	Offer	2008-11-25	2009-01-16	3,8455	159 375,51
4	EUR	1 425 000	Offer	2008-11-17	2009-01-30	3,7916	555 041,78
5	EUR	270 000	Offer	2008-11-25	2009-01-30	3,8510	89 127,81
6	EUR	475 000	Offer	2008-11-25	2009-01-30	3,8510	156 798,93
7	EUR	712 500	Offer	2008-11-25	2009-01-30	3,8510	235 198,39
8	EUR	17 936 800	Offer	2008-12-01	2009-01-30	3,8738	5 511 517,61
9	EUR	270 000	Offer	2008-11-25	2009-02-27	3,8575	89 692,80
10	USD	400 000	Bid	2008-10-27	2009-03-31	3,0994	43 586,20
11	USD	400 000	Bid	2008-12-02	2009-05-06	3,0389	17 960,00
12	USD	400 000	Bid	2008-12-03	2009-05-13	3,0520	22 720,00
13	USD	400 000	Bid	2008-12-11	2009-05-20	3,0680	23 350,30
14	USD	175 000	Bid	2008-12-11	2009-05-27	3,0700	10 175,80
15	USD	500 000	Bid	2008-12-16	2009-05-27	3,0010	1 700,00
16	EUR	731 163	Offer	2008-11-25	2009-07-10	3,8713	266 157,88
17	EUR	457 337	Offer	2008-11-25	2009-07-10	3,8713	166 479,76
18	EUR	365 581	Offer	2008-11-25	2009-09-18	3,8751	140 172,15
19	EUR	228 669	Offer	2008-11-25	2009-09-18	3,8751	87 676,95
Ogółem							9 088 535,76

Nr	Waluta kontraktu	Wielkość kontraktu w walucie	Bid/Offer	Data rozpoczęcia	Data zakończenia	Kurs terminowy kontraktu	Wartość godziwa kontraktu w PLN
1	EUR	3 000 000	Bid	2008-08-14	2009-01-07	3,3227	-2 553 000,00
2	EUR	2 000 000	Bid	2008-09-04	2009-01-07	3,3981	-1 552 701,00
3	USD	350 000	Bid	2008-08-28	2009-01-07	2,2961	-233 520,00
4	EUR	3 000 000	Bid	2008-08-14	2009-01-13	3,3232	-2 555 100,00
5	EUR	2 000 000	Bid	2008-09-04	2009-01-13	3,3988	-1 553 843,80
6	USD	350 000	Bid	2008-08-28	2009-01-13	2,2970	-233 765,00
7	EUR	3 000 000	Bid	2008-08-14	2009-01-20	3,3238	-2 560 500,00
8	EUR	1 500 000	Bid	2008-08-28	2009-01-20	3,3655	-1 217 700,00
9	USD	350 000	Bid	2008-08-28	2009-01-20	2,2982	-234 325,00
10	EUR	1 500 000	Bid	2008-08-28	2009-01-27	3,3660	-1 220 850,00
11	EUR	3 000 000	Bid	2008-08-14	2009-01-27	3,3244	-2 566 500,00
12	USD	350 000	Bid	2008-08-28	2009-01-27	2,2993	-234 850,00
13	USD	500 000	Bid	2008-09-04	2009-01-27	2,3646	-302 716,10
14	EUR	4 000 000	Bid	2008-09-09	2009-02-04	3,4748	-2 832 000,00
15	USD	450 000	Bid	2008-09-09	2009-02-04	2,4724	-225 088,50
16	EUR	5 000 000	Bid	2008-09-16	2009-02-11	3,4286	-3 764 338,10
17	USD	500 000	Bid	2008-09-16	2009-02-11	2,4260	-273 995,80
18	EUR	4 000 000	Bid	2008-09-24	2009-02-18	3,3278	-3 417 069,50
19	USD	500 000	Bid	2008-09-24	2009-02-18	2,2745	-351 050,00

20	EUR	4 500 000	Bid	2008-09-30	2009-02-25	3,4273	-3 428 128,93
21	USD	500 000	Bid	2008-09-30	2009-02-25	2,3888	-295 256,43
22	EUR	3 000 000	Bid	2008-10-02	2009-03-04	3,4265	-2 294 005,29
23	USD	300 000	Bid	2008-10-02	2009-03-04	2,4664	-154 491,56
24	EUR	5 000 000	Bid	2008-10-07	2009-03-11	3,4719	-3 607 826,56
25	USD	400 000	Bid	2008-10-07	2009-03-11	2,5636	-166 154,76
26	EUR	4 000 000	Bid	2008-10-14	2009-03-18	3,5125	-2 701 619,60
27	USD	300 000	Bid	2008-10-14	2009-03-18	2,5480	-129 641,51
28	USD	400 000	Bid	2008-10-20	2009-03-25	2,6885	-117 857,31
29	EUR	3 000 000	Bid	2008-10-21	2009-03-25	3,6152	-1 748 812,13
30	EUR	1 000 000	Bid	2008-10-27	2009-03-31	3,8580	-338 400,00
31	EUR	2 500 000	Bid	2008-10-30	2009-03-31	3,6183	-1 436 935,10
32	USD	500 000	Bid	2008-10-29	2009-03-31	2,8144	-88 017,25
33	EUR	1 000 000	Bid	2008-11-04	2009-04-08	3,5590	-643 842,04
34	EUR	1 000 000	Bid	2008-11-05	2009-04-08	3,5125	-679 165,48
35	EUR	1 000 000	Bid	2008-11-06	2009-04-08	3,5865	-606 253,17
36	EUR	1 000 000	Bid	2008-11-06	2009-04-08	3,6310	-562 407,25
37	USD	400 000	Bid	2008-11-03	2009-04-08	2,7993	-77 537,34
38	EUR	1 000 000	Bid	2008-11-07	2009-04-15	3,6860	-519 292,20
39	EUR	2 000 000	Bid	2008-11-12	2009-04-15	3,7848	-828 769,80
40	EUR	1 000 000	Bid	2008-11-13	2009-04-15	3,7940	-403 344,96
41	EUR	1 000 000	Bid	2008-11-17	2009-04-15	3,7962	-409 092,20
42	USD	500 000	Bid	2008-11-03	2009-04-15	2,7998	-97 871,02
43	EUR	4 848 200	Bid	2008-11-14	2009-04-22	3,7522	-2 173 448,06
44	USD	500 000	Bid	2008-11-03	2009-04-22	2,8003	-98 820,36
45	EUR	3 000 000	Bid	2008-11-14	2009-04-29	3,7503	-1 355 850,60
46	EUR	1 425 000	Bid	2008-11-17	2009-04-29	3,7999	-584 666,82
47	USD	500 000	Bid	2008-11-03	2009-04-29	2,8013	-99 519,71
48	EUR	4 436 800	Bid	2008-11-27	2009-05-06	3,8028	-1 773 388,96
49	EUR	4 500 000	Bid	2008-11-27	2009-05-13	3,8035	-1 800 000,00
50	EUR	5 000 000	Bid	2008-11-27	2009-05-20	3,8042	-2 001 500,00
51	EUR	4 000 000	Bid	2008-11-27	2009-05-27	3,8049	-1 602 400,00
52	EUR	500 000	Bid	2008-12-01	2009-05-27	3,8842	-162 131,73
53	EUR	1 436 800	Bid	2008-12-01	2009-06-03	3,8852	-466 808,82
54	EUR	4 000 000	Bid	2008-12-01	2009-06-10	3,8868	-1 299 690,13
55	EUR	4 000 000	Bid	2008-12-01	2009-06-17	3,8880	-1 301 314,36
56	EUR	4 000 000	Bid	2008-12-01	2009-06-24	3,8890	-1 303 683,50
57	EUR	4 000 000	Bid	2008-12-01	2009-06-30	3,8900	-1 305 129,79
58	EUR	2 500 000	Bid	2008-12-17	2009-07-07	4,1295	-237 643,13
59	EUR	2 300 000	Bid	2008-12-18	2009-07-10	4,2065	-48 324,40
Ogółem							-66 831 955,06

24. REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO

	Ulga inwestycyjna	Niezapłacone odsetki od należności	Różnice kursowe	Wycena instrumentów finansowych typu forward	Różnice między wartością wg MSSF a wartością podatkową środków trwałych	Wycena instrumentów zabezpieczających	Wycena praw majątkowych - świadectwa pochodzenia energii zielonej	Wycena jednostek stowarzyszonych metodą praw własności	Razem
Stan na 1.01.2007	3 944	152	329	101	72 700	1 820	799	574	80 419
Zwiększenia	-	-	-	148	518	548	1 562	2	2 778
Zmniejszenia	1 671	38	329	-	-	-	-	-	2 038
Stan na 31.12.2007, w tym:	2 273	114	-	249	73 218	2 368	2 361	576	81 159
Odniesione na wynik okresu	2 273	114	-	249	4 628	-	2 361	576	10 201
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	68 590	2 368	-	-	70 958
Stan na 1.01.2008	2 273	114	-	249	73 218	2 368	2 361	576	81 159
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	845	-	845
Zmniejszenia	771	32	-	249	1 913	2 368	-	440	5 773
Stan na 31.12.2008, w tym:	1 502	82	-	-	71 305	-	3 206	136	76 231
Odniesione na wynik okresu	1 502	82	-	-	2 715	-	3 206	136	7 641
Odniesione na kapitał	-	-	-	-	68 590	-	-	-	68 590

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

25. ZOBOWIĄZANIA

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u> PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty do 12 miesięcy	125 466	111 986
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	37 260	39 490
Zobowiązania inwestycyjne	179 962	16 424
Zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń z wyłączeniem podatku dochodowego od osób prawnych	9 188	10 259
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 189	3 382
Pozostałe	164	6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	355 229	181 547

Na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań składają się głównie zobowiązania inwestycyjne, handlowe, inne zobowiązania bieżące oraz bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące głównie kosztów personalnych, rabatów i prowizji, ubezpieczeń oraz dostaw energii zielonej. Średni termin płatności zobowiązań handlowych wynosi 77 dni.

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

26. 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 2008 r. została obciążona kwotą 685 tys. PLN (188 tys. EUR). W przypadku wygaśnięcia lub utraty prawa do akcji przez poszczególnych członków programu Mondi Świecie S.A. będzie miała prawo do zwrotu w części lub w całości poniesionych kosztów. W momencie uzyskania prawa do dysponowania akcjami, dochód z tego tytułu zostanie wykazany oddzielnie dla każdego członka zarządu.

27. REZERWY

	<u>Rezerwy personalne</u>	<u>Rezerwa na restrukturyzacje</u>	<u>Razem</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 31 grudnia 2007	4 209	206	4 415
Zwiększenia	217	-	217
Zmniejszenia	-	30	30
Stan na 31 grudnia 2008	4 426	176	4 602
Rezerwy do 1 roku	329	176	505
Rezerwy powyżej 1 roku	4 097	-	4 097

Rezerwy personalne

Na rezerwy personalne składają się odprawy emerytalne i rentowe w kwocie 4 426 tys. PLN. Podstawą do wyliczenia rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe przez aktuariusza był Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy dla pracowników Grupy, a w kwestiach nieuregulowanych postanowienia Kodeksu Pracy.

Założenia odnośnie śmiertelności oraz zachorowalności oparte zostały na publikacjach GUS. Przyszły wzrost płac przyjęto na poziomie 3,0 %, przy średniej inflacji 2,5 %, a stopę dyskontową przyszłych zobowiązań na poziomie 5,5 %.

28. 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>31.12.2008</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u> PLN'000
Kapitał podstawowy:		
- statutowy akcyjny	50 000	50 000
- korekta hiperinflacyjna	283 734	283 734
Ogółem	<u>333 734</u>	<u>333 734</u>

Kapitał zapasowy

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

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u> PLN'000
Utworzony ustawowo	16 667	16 667
Utworzony zgodnie ze statutem, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	618 612	372 181
	<u>635 279</u>	<u>388 848</u>

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

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

	<u>Stan na</u> <u>31.12.2008</u> PLN'000	<u>Stan na</u> <u>31.12.2007</u> PLN'000
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	10 096	7 758
Zwiększenia z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających	-	2 338
Zmniejszenia z tytułu wyceny transakcji zabezpieczających	56 868	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	<u>(46 772)</u>	<u>10 096</u>

29. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>2008</u> PLN'000	<u>2007</u> PLN'000
Amortyzacja bilansowa	110 833	104 345
Nieplanowane odpisy amortyzacyjne	-	-
Amortyzacja	<u>110 833</u>	<u>104 345</u>

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	238 872	35 858
Eliminacja zmiany stanu zobowiązań inwestycyjnych	(158 834)	(5 199)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	14 285	(17 507)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	(8 507)	(16 863)
Wycena kontraktów terminowych typu forward na dzień bilansowy	(73 078)	-
Niezrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	(1 776)	360
Odsetki naliczone od kredytów długoterminowych	(534)	-
Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	(107)	1 714
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	10 321	(1 637)
Bilansowa zmiana stanu należności	48 162	8 697
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	7 219	(5 798)
Zmiana stanu należności dot. działalności inwestycyjnej	518	(81)
Zmiana stanu należności	55 899	2 818
Zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	107	(1 714)
Zmiana stanu rezerw długoterminowych	80	315
Zmiana stanu rezerw	187	(1 399)
Różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	2 844	51
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe dotyczące wyceny kredytów i pożyczek	2 098	(3 312)
Zrealizowane różnice kursowe dotyczące kredytów i pożyczek	147	-
Wycena środków pieniężnych	(471)	254
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 618	(3 007)
Dywidendy i udziały w zyskach	(2 099)	(124)
Odsetki od kredytów	4 944	6 806
Odsetki od udzielonych pożyczek	(25)	-
Odsetki dotyczące należności inwestycyjnych	(78)	-
Odsetki i udziały w zyskach	2 742	6 682
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	1 357	(392)
Zysk ze zbycia inwestycji	8 453	(9 129)
Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych i wartości niematerialnych	734	636
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10 544	(8 885)
Wycena kontraktów terminowych typu forward na dzień bilansowy	3 206	(807)
Dotacje	(923)	-
Inne korekty	2 283	(807)

Informacja na temat wpływów i wydatków działalności inwestycyjnej i finansowej

	2008 PLN'000	2007 PLN'000
Dodatnie różnice kursowe - hedging	27 788	15 010
Odsetki	86	-
Inne wpływy inwestycyjne	27 874	15 010
Nabycie środków trwałych	645 963	80 404
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(158 834)	(5 199)
Zrealizowane różnice kursowe dotyczące działalności inwestycyjnej	1 068	411
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	488 197	75 616
Ujemne różnice kursowe - hedging	36 241	5 881
Inne wydatki inwestycyjne	36 241	5 881

Informacja na temat struktury zmiany stanu środków pieniężnych

	2008 PLN'000	2007 PLN'000
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(22 760)	27 236
Zmiana stanu innych krótkoterminowych aktywów finansowych	(10 050)	(16 125)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów w rachunku bieżącym	(4 825)	13 562
Zmiana stanu środków pieniężnych	(37 635)	24 673

30. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2008
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
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	-
Suma gwarancji i poręczeń	15 000	-	12 000	3 000
Akredytywy importowe	-	-	-	-
Razem	15 000	-	12 000	3 000

31. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 8 stycznia 2009 r. została podpisana umowa z jednostką podlegającą Państwowemu Gospodarstwu Leśnemu Lasy Państwowe na zakup dodatkowych ilości surowca drzewnego o szacunkowej wartości 41 tys. PLN.

W dniu 15 stycznia 2009 r. została podpisana z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe – Dyrekcją Generalną Lasów Państwowych umowa na zakup surowca drzewnego na podstawie pierwszej fazy rokowań internetowych na 2009 r. o wartości 35,5 mln PLN. Jako zabezpieczenie należności Lasów Państwowych emitent zobowiązał się do ustanowienia gwarancji bankowej. W związku z powyższym emitent przedłużył do dnia 30 stycznia 2010 r. ważność dotychczasowej gwarancji bankowej o wartości 15,5 mln PLN, wystawionej przez ABN AMRO Bank (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie na rzecz Lasów Państwowych.

W dniu 4 lutego 2009 r. Zarząd Mondi Świecie S.A. otrzymał z ABN Amro Bank (Polska) SA z siedzibą w Warszawie podpisany aneks do umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z limitem kredytowym w wysokości 98 400 tys. PLN, obniżający wysokość marż banku oraz podpisaną umowę o kredyt obrotowy z limitem kredytowym w wysokości 50 000 tys. PLN, dostępny w terminie do 30 października 2009 roku. Kredyt ten jest odnowieniem linii kredytowej.

Ponadto, w dniu 4 lutego 2009 r. Zarząd Mondi Świecie S.A. otrzymał z ABN Amro Bank (Polska) SA z siedzibą w Warszawie podpisaną umowę poręczenia do kwoty 12 000 tys. PLN za spłatę kredytu zaciągniętego przez Świecie Recykling Sp. z o.o. (spółka w 100% zależna od Mondi Świecie S.A.) w ABN Amro Bank (Polska) SA z limitem kredytowym w wysokości 10 000 tys. PLN, dostępnego w terminie do dnia 30 listopada 2009 roku. Kredyt ten jest odnowieniem linii kredytowej, która była zabezpieczona poręczeniem Mondi Świecie S.A.

W dniu 6 lutego 2009 r. została podpisana z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe – Dyrekcją Generalną Lasów Państwowych (dalej „Lasy Państwowe”) umowa na zakup surowca drzewnego na podstawie drugiej fazy rokowań internetowych na 2009 r. o wartości 6 mln PLN.

W dniu 18 lutego 2009 r. została podpisana przez Mondi Świecie wielostronna umowa na dystrybucję papieru do odbiorców – spółek z Grupy Mondi poprzez Mondi Packaging Corrugated Service GmbH z siedzibą w Wiedniu (poprzednio Mondi Packaging paper Sales GmbH) zajmującej się m.in. dystrybucją i sprzedażą agencyjną papierów z tektury falistej na terenie Europy. Podpisana umowa jest kontynuacją umowy zawartej w dniu 9 maja 2005 r. na czas nieokreślony dotyczącej określenia zasad zakupu i sprzedaży papieru, w tym gwarantowanych poziomów zakupów, sposobu ustalania ceny fakturowania, terminów płatności, rabatów, jak i wymiany informacji. Roczny obrót w ramach umowy wyniesie ok. 80 mln EUR. Szacowana wartość w okresie 5 lat wynosi 400 mln EUR.

W dniu 19 lutego 2009 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie o rezygnacji Pana Kurta Mitterboeck z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Mondi Świecie z dniem 19 lutego 2009 r.

32. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH

Spółka dokonała zmiany w prezentacji danych niektórych pozycji rachunku przepływów pieniężnych w 2008 roku i w związku z tym dokonano odpowiednich zmian w prezentowanych danych porównywalnych za rok 2007.

Zastosowanie nowej prezentacji przyczyni się do przekazania bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji.

W przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej skorygowano następujące pozycje:

- Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej - korekta o zrealizowane różnice kursowe z kontraktów walutowych typu spot, które zostały ujęte w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej. W wyniku korekty Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wzrósł o 80 tys. PLN;
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów - korekta o zobowiązania inwestycyjne ujęte na koncie dostaw niefakturowanych oraz korektę podatku dochodowego za okres poprzedni, w wyniku czego Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych spadła o 1 029 tys. PLN;
- Zapłacony podatek dochodowy – ujęto korektę podatku dochodowego za okres poprzedni, w wyniku czego pozycja Zapłacony podatek dochodowy spadła o 1 006 tys. PLN.

W wyniku powyższych zmian wartość przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej spadła o 103 tys. PLN.

W przepływach pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej skorygowano następujące pozycje:

- Inne wpływy inwestycyjne - korekta o zrealizowane dodatnie różnice kursowe z kontraktów walutowych typu spot, w wyniku czego Inne wpływy inwestycyjne wzrosły o 342 tys. PLN;
- Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych - korekta o zobowiązania inwestycyjne ujęte na koncie dostaw niefakturowanych, w wyniku czego wydatki spadły o 23 tys. PLN;
- Inne wydatki inwestycyjne - korekta o zrealizowane ujemne różnice kursowe z kontraktów walutowych typu spot, w wyniku czego Inne wydatki inwestycyjne wzrosły o 262 tys. PLN.

W wyniku powyższych zmian wartość przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wzrosła o 103 tys. PLN.

Ponadto, Spółka dokonała zmian w prezentacji zobowiązań i przychodów. Zobowiązania z tytułu cash pooling'u 53 424 tys. PLN zostały przemieszczone z pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” do „Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych

i pożyczek” a przychody z tytułu wyceny świadectw energii zielonej 8 220 tys. PLN zostały przeniesione z pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” do „Przychody ze sprzedaży produktów”.

33. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Struktura Grupy kapitałowej została przedstawiona w informacjach ogólnych. Jednostką dominującą Spółki Mondi Świecie S.A. jest Framondi NV (spółka akcyjna z siedzibą w Amsterdamie).

Transakcje pomiędzy spółką dominującą a jej spółką zależną, podlegały eliminacji w momencie konsolidacji i nie zostały ujawnione w tej nocie. Transakcje pomiędzy Grupą a spółkami stowarzyszonymi ujawnione zostały poniżej.

Transakcje handlowe

	Przychody		Koszty		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	PLN'000							
Jednostka stowarzyszona								
Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.	-	-	10	11	-	-	-	-

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

Mondi Packaging Paper Sales GmbH	911 764
Mondi Packaging Świecie Sp. z o.o.	47 416
Mondi Packaging Warszawa Sp. z o.o.	25 501
Mondi Packaging BZWP Sp. z o.o.	25 269
Mondi Packaging Dorohusk Sp. z o.o.	19 969
Mondi Bags Świecie Sp. z o.o.	18 143
Mondi Bags Mielec Sp. z o.o.	16 615
Mondi Packaging Szczecin S.A.	13 218
Mondi AG	553
Mondi Packaging Raubling GmbH	120
Mondi Packaging Solec Sp. z o.o.	33
Mondi Sales Benelux	30
Mondi Ruzomberok a.s.	11
Mondi Syktyvkar	10
Parkraft	9
Mondi Dynas AB	5
Firn Overseas Packaging LTD	4
Mondi Coating Steti a.s.	4
Mondi Packaging Mold LTD	4
Mondi Steti a.s.	3
Mykenia Polska Sp. z o.o.	1
Ogółem	1 078 682

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

34. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU

	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji	Bonus uzależniony od wykonania zadań	Dochody osiągnięte w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	Świadczenia, dochody z innych umów	Łączne dochody w 2008 r.
Maciej Kunda	01.01-31.12.08	839	236	-	-	1 075
Jan Żukowski	01.01-31.12.08	541	139	-	-	680
Florian Stockert	01.01-31.12.08	442	146	-	-	588
Tomasz Katewicz	01.01-31.12.08	535	127	-	-	662
Adam Mrzygłód	01.04-31.12.08	354	99	-	96	549

	Okres pełnienia funkcji	Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji	Bonus uzależniony od wykonania zadań	Świadczenia, dochody z innych umów	Łączne dochody w 2008 r.
Rada Nadzorcza					
Karol Mergler	01.01-31.12.08	42	26	111	179
Ryszard Gackowski	01.01-31.12.08	42	11	92	145
Jarosław Kurznik	01.01-31.12.08	42	10	79	131
Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują wynagrodzeń.					

Powyżej ujęto wynagrodzenia wypłacone za miesiące od stycznia do grudnia 2008 r. oraz bonusy należne za 2007 r. (wypłacone w 2008 r.)

Transakcje z członkami zarządu

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

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

Rodzaj usług	Wysokość wynagrodzenia
Badanie sprawozdania finansowego	602
Inne usługi poświadczające	-
Usługi doradztwa podatkowego	-
Pozostałe usługi	-
Ogółem	602

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera:

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat od str. 3 do str. 4
2. Skonsolidowany bilans na str. 5
3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym na str. 6
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych od str. 7 do str. 8
5. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego od str. 9 do str. 52

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaakceptowane przez Zarząd Spółki dnia 23 lutego 2009 r.

Prezes Zarządu	Maciej Kunda	
Członek Zarządu	Jan Żukowski	
Członek Zarządu	Florian Stockert	
Członek Zarządu	Tomasz Katewicz	
Członek Zarządu	Adam Mrzygłód	

Świecie, 23.02.2009 r.