



GRUPA KAPITAŁOWA MONDI ŚWIECIE S.A.

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
SPORZĄDZONEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU**

SPIS TREŚCI

1	Informacje ogólne	4
2	Skład Grupy Kapitałowej Mondi Świecie S.A.	4
3	Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej	4
4	Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania	5
5	Porównywalność danych finansowych	5
6	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	6
7	Zasady przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR	7
8	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki	7
9	Dokonania, o których emitent informował w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem kwartalnym	10
10	Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej	10
11	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	10
12	Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje	10
13	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym	11
14	Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych	11
15	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	11
16	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych	12
17	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	12
18	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu	12
19	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami	12
20	Informacja o postępowaniach toczących się przez sąd, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	12
21	Kwoty mające znaczący wpływ na pozycję aktywów, pasywów, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne	12
22	Segmenty operacyjne	12
23	Znaczące nabycia środków trwałych oraz zobowiązania do nabycia środków trwałych	13
24	Informacja o udzielonych przez jednostkę dominującą lub jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość poręczenia lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy	13
25	Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez jednostkę dominującą	13
26	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez emitenta w perspektywie co najmniej jednego kwartału	14
27	Transakcje z podmiotami powiązanymi	14

Informacja dodatkowa do skróconego sprawozdania finansowego Mondi Świecie S.A.

1	Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania	16
2	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	16
3	Porównywalność danych finansowych	16
4	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	17
5	Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	20
6	Informacja o udzielonych przez emitenta poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość poręczenia lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki	20

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009

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.

2. Skład 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 30 września 2009 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.

3. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku skład Zarządu Mondi Świecie S.A. był następujący:

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

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

W dniu 3 kwietnia 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o powołaniu na Członka Rady Nadzorczej Pana Ladimira Enore Pellizzaro.

Na dzień 30 września 2009 roku skład Rady Nadzorczej Mondi Świecie S.A. był następujący:

Peter Oswald – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Peter Machacek – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Jarosław Kurznik – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Ryszard Gackowski – Członek Rady Nadzorczej,
Franz Hiesinger – Członek Rady Nadzorczej,
Gerhard Kornfeld – Członek Rady Nadzorczej,
Karol Mergler – Członek Rady Nadzorczej,
Vladimir Enore Pellizzaro – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 19 października 2009 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie o rezygnacji Pana Gerharda Kornfeld z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Mondi Świecie S.A. z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki, które dokona wyboru w jego miejsce nowego Członka Rady.

4. Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania

Niniejszy skonsolidowany kwartalny raport finansowy został sporządzony zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, z zastosowaniem takich samych zasad rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku, w którym znajduje się szczegółowy opis stosowanej polityki rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w polskich złotych. PLN jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

5. Porównywalność danych finansowych

Grupa dokonała zmian w prezentacji danych niektórych pozycji rachunku przepływów pieniężnych w 2009 roku i w związku z tym dokonano odpowiednich zmian w prezentowanych danych porównywalnych za rok 2008.

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 spadł o 2 551 tys. PLN;
- Zmiana stanu rezerw – korekta o zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów biernych dotyczących kosztów personalnych, w wyniku czego Zmiana stanu rezerw wzrosła o 93 tys. PLN;
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów - korekta o zobowiązania inwestycyjne ujęte na koncie dostaw niefakturowanych, zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów biernych dotyczących kosztów personalnych oraz zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, w wyniku czego Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych spadła o 14 533 tys. PLN;
- Zapłacone odsetki – korekta o zapłacone odsetki od kredytu w rachunku bieżącym, które zostały ujęte w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej, w wyniku czego Zapłacone odsetki wzrosły o 1 851 tys. PLN;
- Zapłacony podatek dochodowy – ujęto korektę zmiany stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, w wyniku czego Zapłacony podatek dochodowy spadł o 13 560 tys. PLN.

W wyniku powyższych zmian wartość przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej spadła o 180 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 619 tys. PLN;
- Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych – korekta o zapłacone odsetki od kredytu w rachunku bieżącym oraz zapłaconą prowizję od gwarancji aktywowane na środki trwałe w budowie, korekta o zobowiązania inwestycyjne ujęte na koncie dostaw niefakturowanych oraz korekta o zapłacone zaliczki na środki trwałe w budowie, które zostały ujęte w pozycji Wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie. W wyniku korekty Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych spadły o 254 306 tys. PLN;
- Inne wydatki inwestycyjne - korekta o zrealizowane ujemne różnice kursowe z kontraktów walutowych typu spot, w wyniku czego Inne wydatki inwestycyjne wzrosły o 3 170 tys. PLN;
- Wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie – zapłacone zaliczki na środki trwałe w budowie zostały ujęte w pozycji Wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie w kwocie 250 104 tys. PLN.

W wyniku powyższych zmian wartość przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wzrosła o 1 651 tys. PLN.

W przepływach pieniężnych netto z działalności finansowej skorygowano:

- Inne wydatki finansowe – korekta o zapłaconą prowizję od gwarancji, w wyniku czego Inne wydatki finansowe wzrosły o 1 471 tys. PLN.

W wyniku powyższych zmian wartość przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej spadła o 1 471 tys. PLN.

Ponadto, Grupa dokonała zmian w prezentacji zobowiązań i przychodów. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące kosztów personalnych w kwocie 9 600 tys. PLN zostały przeniesione z pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” do „Rezerwy krótkoterminowe”, natomiast przychody z tytułu wyceny świadectw energii zielonej 7 142 tys. PLN zostały przeniesione z pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” do „Przychody ze sprzedaży produktów”.

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

Tytuł	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	15 562	22 147	(6 585)
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	70 895	76 231	(5 336)
Rezerwa na koszty personalne	13 037	15 108	(2 071)
Pozostałe rezerwy	156	176	(20)
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	1 061	1 253	(192)
Odpisy aktualizujące środki trwałe	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy do zbycia	495	328	167

7. Zasady przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2009 r., natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2008 r., ogłoszonego przez NBP.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczone zostały na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca III kwartałów.

Do danych wyrażonych w EUR przyjęto następujące kursy: 4,2226 EUR/PLN na dzień 30.09.2009 r. i 4,3993 EUR/PLN za III kwartały 2009 r. oraz 4,1724 EUR/PLN na dzień 31.12.2008 r. i 3,4247 EUR/PLN za III kwartały 2008 r.

8. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki

Analiza sprzedaży w porównaniu do II kwartału 2009 roku

Przychody ze sprzedaży produktów w III kwartale 2009 były wyższe o 29,5 mln PLN w stosunku do II kwartału tego roku. Na wzrost tenłożyło się przede wszystkim pozytywne odchylenie z tytułu rozliczonych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne (o 47,5 mln PLN) oraz na różnicach kursowych z wyceny i rozliczenia należności (o 2,3 mln PLN).

Łączne przychody brutto ze sprzedaży wyrobów gotowych w III kwartale 2009 r. były niższe w stosunku do II kwartału o 17,6 mln PLN (tj. spadły o 5,7%).

Obniżenie przychodów było przede wszystkim spowodowane kontynuacją spadków cen sprzedaży papieru oraz umocnieniem złotego w stosunku do EUR. Dodatkowo wpływ na wielkość przychodów miała zmiana struktury sprzedanych asortymentów w związku z uruchomieniem produkcji papierów makulaturowych na maszynie MP7 o niższej cenie sprzedaży. Negatywny efekt zmiany kursu oraz niższych cen w EUR został częściowo skompensowany wyższą ilością sprzedaży.

Łączna średnia cena sprzedaży w PLN spadła o 9,6%, przy czym cena papieru wyrażona w EUR obniżyła się o 4,3%. Średni kurs EUR/PLN był niższy o 5,6%, gdzie 66% przychodów brutto było fakturowane w EUR.

W III kwartale 2009 wolumen sprzedaży wzrósł o 9,5 tys. ton (tj. o 4,3%) przy jednoczesnym zwiększeniu wolumenu produkcji o 10,5 tys. ton (wzrost o 4,7%). Należy zaznaczyć, że 1 września 2009 roku została uruchomiona nowa maszyna MP7 produkująca papiery makulaturowe, dzięki czemu wolumen sprzedaży wzrósł o dodatkowe 12,4 tys. ton.

Spadki cen brutto w EUR zostały odnotowane na wszystkich grupach papierów produkowanych przez Grupę, przy czym widoczne było wyraźne wyhamowanie ich dynamiki w porównaniu z wcześniejszym okresem w następstwie poprawy sytuacji rynkowej. W szczególności cena kraftlinera obniżyła się o 4,1%, Kraft Top X o 2,4%, flutingu półchemicznego o 2,2%. W przypadku cen papierów makulaturowych z grup testliner i fluting spadek wyniósł odpowiednio 4,3% i 4,2%. Natomiast cena papieru workowego wzrosła o 2,5%. We wrześniu większość producentów papieru ogłosiło podwyżki na papiery typu RCCM oraz Kraftliner.

Przychody z tytułu energii zielonej (ze źródeł odnawialnych) w III kwartale 2009 wyniosły łącznie 21,5 mln PLN wobec 22,0 mln PLN w II kwartale roku 2009. Z kolei przychody z tytułu energii czerwonej (wytworzonej w skojarzeniu z produkcją ciepła) wyniosły łącznie 0,9 mln PLN wobec 1,4 mln PLN w II kwartale 2009 roku.

Poza sprzedażą papieru oraz certyfikatów energii zielonej i czerwonej Grupa uzyskuje przychody z usług dzierżawy, sprzedaży energii elektrycznej i ciepła oraz produktów ubocznych – głównie mydeł żywicznych i kory.

Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników (porównanie do II kwartału roku 2009)

Produkcja w III kwartale 2009 roku była wyższa w stosunku do II kwartału 2009 roku o 10,5 tys. ton. Pozytywny wpływ produkcji z nowej maszyny MP7 (uruchomionej 1 września 2009 roku, produkującej wyłącznie papiery makulaturowe: fluting makulaturowy oraz testliner), w wysokości 19,9 tys. ton, został częściowo skompensowany niższą produkcją w rezultacie corocznego postępu modernizacyjnego zakładu, który miał miejsce w lipcu 2009 roku. W III kwartale 2009 nastąpiły zmiany w strukturze asortymentowej polegające na zwiększeniu ilości produkcji papieru workowego (o 5,9 tys. ton) oraz ilości produktów makulaturowych (fluting makulaturowy o 13,5 tys. ton oraz testliner o 3,5 tys. ton). Zmniejszeniu uległa produkcja kraftlinera (o 6,3 tys. ton), flutingu półchemicznego (o 3,2 tys. ton) oraz Kraft Top X (o 2,9 tys. ton).

Negatywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały wyższe ceny makulatur. W porównaniu do II kwartału 2009, ceny makulatur wzrosły średnio o 35 %, w tym makulatury mocnej o 34%, makulatury mieszanej o 50 %, makulatury marketowej o 10%. Jest to odzwierciedlenie ogólnych tendencji na rynku europejskim.

Korzystnie na koszt wytworzenia wpłynęła niższa cena drewna. Jednostkowy koszt drewna sosnowego w badanym okresie spadł o 1%, a jednostkowy koszt drewna brzoźowego o 2% w porównaniu do poprzedniego kwartału.

Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne (cash flow hedge) rozliczonych w III kwartale 2009 roku był dodatni i wyniósł 11,5 mln PLN, podczas gdy w II kwartale 2009 był ujemny i wynosił minus 36,0 mln PLN.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 24,9 mln PLN wobec 11,7 mln PLN zysku wygenerowanego w II kwartale roku 2009.

W III kwartale 2009 roku płatności inwestycyjne w związku z realizacją projektu nowej maszyny papierniczej MP7 wyniosły 114 mln PLN - narastająco od początku roku 439 mln PLN, a od początku projektu 915 mln PLN.

Analiza sprzedaży w porównaniu do III kwartału 2008 roku

Przychody ze sprzedaży produktów w III kwartale 2009 były niższe o 21,4 mln PLN w stosunku do III kwartału poprzedniego roku. Na spadek ten złożyły się obniżenie cen sprzedaży wyrobów gotowych oraz negatywne odchylenie z tytułu rozliczonych transakcji zabezpieczających (o 4,0 mln PLN) i ujemnych różnic kursowych z wyceny oraz rozliczenia należności (o 6,6 mln PLN).

Łączne przychody brutto ze sprzedaży wyrobów gotowych w III kwartale 2009 r. były niższe w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 18,0 mln PLN (tj. spadły o 5,8%).

Głównymi przyczynami spadku przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych były znaczące obniżki cen wyrobów gotowych oraz zmiana struktury sprzedaży, co częściowo zostało skompensowane osłabieniem złotego wobec EUR i USD oraz wyższym wolumenem sprzedaży.

Spadek ceny nominowanej w EUR o 28,1% został w dużym stopniu skompensowany osłabieniem złotego wobec EUR i USD, przez co średnia cena sprzedaży wyrażona w PLN spadła o 8,6%.

Obniżenie cen brutto w EUR zostało odnotowane zarówno na papierach do produkcji tektury falistej, jak i papieru workowego. Spadek cen wyniósł odpowiednio: dla kraftlinera 21,5%, Kraft Top X 27,3%, flutingu półchemicznego o 26,4% oraz testlinerów 42,7% i flutingu makulaturowego 46,2%. W przypadku papieru workowego cena była niższa o 21,5%. Spadki cen były związane z ogólną sytuacją rynkową.

Na wynik na przychodach miały wpływ także zmiany struktury sprzedaży papieru - zmniejszenia udziałów papierów z włókna pierwotnego (kraftlinera oraz flutingu półchemicznego), które charakteryzują się wyższą ceną brutto na cenę średnioważoną w porównaniu do tańszych papierów produkowanych na bazie makulatury tj. produktów typu fluting makulaturowy i testliner.

Czynnikiem, który wywarł pozytywny wpływ na przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych było osłabienie złotego wobec EUR i USD. Średni kurs EUR/PLN w III kwartale 2009 był wyższy o 27,0% w stosunku do III kwartału 2008.

W III kwartale 2009 sprzedaż papierów produkowanych przez Grupę była wyższa o 6,8 tys. ton, przy czym sprzedaż asortymentów produkowanych na nowej maszynie papierniczej MP7 wyniosła 12,4 tys. ton.

Grupa uzyskała wyższe o 5,1 mln PLN przychody ze sprzedaży praw majątkowych (certyfikaty energii zielonej i czerwonej).

Przychody z tytułu energii zielonej (ze źródeł odnawialnych) w III kwartale 2009 wyniosły łącznie 21,5 mln PLN wobec 17,3 mln PLN w III kwartale roku 2008. Z kolei przychody z tytułu energii czerwonej (wytworzonej w skojarzeniu z produkcją ciepła) wyniosły łącznie 0,9 mln PLN wobec braku przychodów z tytułu energii czerwonej w III kwartale 2008 roku.

Poza sprzedażą papieru oraz certyfikatów energii zielonej i czerwonej Grupa uzyskuje przychody z usług dzierżawy, sprzedaży energii elektrycznej i ciepła oraz produktów ubocznych – głównie mydeł żywicznych i kory.

Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników (porównanie do III kwartału roku 2008)

Produkcja w III kwartale 2009 roku była wyższa w stosunku do III kwartału 2008 roku o 14,6 tys. ton. Produkcja z nowej maszyny MP7 (uruchomionej 1 września 2009 roku, produkującej wyłącznie papiery makulaturowe: fluting makulaturowy oraz testliner) wyniosła 19,9 tys. ton. Zarówno w III kwartale 2009 jak i w III kwartale 2008 roku miały miejsce coroczne postępy modernizacyjne. W III kwartale 2009 nastąpiły zmiany w strukturze asortymentowej polegające na zwiększeniu ilości produkcji papierów makulaturowych (fluting makulaturowy o 17,8 tys. ton oraz testliner o 4,7 tys. ton), ilości produkcji papieru workowego (o 1,4 tys. ton) oraz Kraft Top X (o 0,3 tys. ton). Zmniejszeniu uległa produkcja kraftlinera (o 7,8 tys. ton), flutingu półchemicznego (o 1,8 tys. ton).

Pozytywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały niższe ceny makulatury. W porównaniu do III kwartału 2008, ceny makulatur spadły średnio o 4 %, w tym makulatury mocnej o 5%, makulatury mieszanej o 1%.

Na koszt wytworzenia korzystnie wpłynęły również niższe ceny drewna. Jednostkowy koszt drewna sosnowego w badanym okresie spadł o 5%, a koszt drewna brzoźowego o 13% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jest to przede wszystkim efekt znacznie niższych cen surowca z importu (20% w przypadku sosny; 19% w przypadku brzozy).

Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne (cash flow hedge) rozliczonych w III kwartale 2009 roku był dodatni i wyniósł 11,5 mln PLN, a w III kwartale 2008 był również dodatni i wyniósł 15,7 mln PLN.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 24,9 mln PLN wobec 31,1 mln PLN zysku wygenerowanego w III kwartale roku 2008.

Wycena otwartych transakcji zabezpieczających na dzień 30 września 2009 roku

Jedyny rodzaj transakcji zabezpieczających zawieranych przez Grupę to transakcje forward.

W ciągu 2009 roku Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń dla transakcji zabezpieczających przyszłe uprawdopodobnione przepływy operacyjne netto oraz przyszłe uprawdopodobnione wydatki inwestycyjne (rozpoznawane jako „cash flow hedge”). Comiesięczna wycena takich transakcji nie wpływa na wynik okresu, lecz jest księgowana na kapitałach do czasu rozliczenia kontraktów.

Na 30 września 2009 roku dodatnia wycena otwartych transakcji zabezpieczających przyszłe uprawdopodobnione przepływy operacyjne netto wyniosła plus 3,36 mln PLN, na co złożyło się:

- plus 3,40 mln PLN na transakcjach forward sprzedaży EUR/PLN na kwotę 33,7 mln EUR zawartych przy średnim kursie 4,34 na okres od października do grudnia 2009 roku oraz
- minus 0,04 mln PLN na transakcjach forward kupna USD/PLN na kwotę 0,15 mln USD zawartych przy średnim kursie 3,19 na okres od października do listopada 2009 roku.

Ponadto na dzień 30 września 2009 roku wycena otwartych transakcji zabezpieczających przyszłe uprawdopodobnione wydatki inwestycyjne była dodatnia i wynosiła 0,03 mln PLN. Grupa posiadała otwarte transakcje typu forward kupno EUR/PLN zawarte na okres październik 2009 na

łącznie kwotę 1,1 mln EUR przy średnim kursie 4,19. Wynik z rozliczenia transakcji zabezpieczających przysię uprawdopodobnione wydatki inwestycyjne skoryguje w bilansie wartość początkową środków trwałych.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń dla transakcji zabezpieczających ekspozycję bilansową - są one rozpoznawane jako „non-hedge”, a zmiana ich wyceny (dodatnia lub ujemna) jest odnoszona w wynik okresu. Na 30 września 2009 roku ujemna wycena otwartych transakcji zabezpieczających ekspozycję bilansową wyniosła minus 2,28 mln PLN, na co złożyło się:

- minus 1,29 mln PLN na transakcjach forward sprzedaży EUR/PLN na kwotę 21,7 mln EUR zawartych przy średnim kursie 4,17 na okres do października do listopada 2009 roku, oraz
- minus 1,01 mln PLN na transakcjach forward kupna EUR/PLN na kwotę 27,6 mln EUR zawartych przy średnim kursie 4,28 na okres od października 2009 do sierpnia 2010 roku, oraz
- plus 0,11 mln PLN na transakcjach forward sprzedaży USD/PLN na kwotę 3,1 mln USD zawartych przy średnim kursie 2,93 na okres od października do listopada 2009 roku oraz
- minus 0,09 mln PLN na transakcjach forward kupna USD/PLN na kwotę 0,3 mln USD rozliczających się przy średnim kursie 3,19 zawarte na październik 2009 roku.

9. Dokonania, o których emitent informował w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem kwartalnym

W sprawozdawczym kwartale Zarząd informował o:

- Podpisaniu z Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie aneksów do umowy o świadczeniu usługi operatorskiej z dnia 29 kwietnia 2002 roku oraz umowy dzierżawy z dnia 29 kwietnia 2002 roku. Szacowana wartość roczna umów za rok 2009 wynosi 90 mln PLN (RB 22/2009);
- Uruchomieniu nowej maszyny papierniczej do produkcji niskogramaturowych papierów na tekturę falistą (RB 23/2009);
- Zawarciu przez Ministerstwo Skarbu Państwa z siedzibą w Warszawie w dniach 17 i 23 września 2009 roku transakcji sprzedaży odpowiednio 2 500 000 oraz 108 sztuk akcji Mondi Świecie S.A. stanowiących łącznie 5,000216% kapitału zakładowego Mondi Świecie S.A. (RB 24/2009).

10. Sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej

Nie dotyczy Grupy Mondi Świecie S.A.

11. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie dotyczy Grupy Mondi Świecie S.A.

12. Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje

Zysk netto Spółki dominującej za 2008 r. w wysokości 143 192 tys. PLN w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy (uchwała ZWZA z dnia 3 kwietnia 2009 r.).

13. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

- W dniu 19 października 2009 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie, że Pan Gerhard Kornfeld, Członek Rady Nadzorczej Spółki – w związku z powołaniem go na Dyrektora Zarządzającego Mondi Syktyvkar – złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej Mondi Świecie rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady z dniem odbycia kolejnego Zgromadzenia Spółki, które dokona wyboru w jego miejsce nowego Członka Rady.
- Zarząd Mondi Świecie S.A., działając na podstawie art. 399 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z § 23 ust. 3 Statutu Spółki, podjął decyzję o zwołaniu na dzień 20 listopada 2009 roku w Świeciu w siedzibie Spółki przy ulicy Bydgoskiej 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
- W dniu 27 października 2009 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie, że ING Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie, w wyniku nabycia akcji Mondi Świecie S.A. w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 22 października 2009 r. stał się posiadaczem akcji Spółki, stanowiących powyżej 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Mondi Świecie S.A.
- W dniu 30 października 2009 roku Zarząd Mondi Świecie S.A. podpisał aneks do Umowy trzyletniej gwarancji do obecnego dziewięcioletniego kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego z dnia 30.06.2008 roku na kwotę 521 782 800 PLN z bankami: ABN AMRO Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Zentralbank Österreich AG.

Dodatkowo Spółka dokonała zamiany obecnego bieżącego finansowania, w wyniku czego podpisała:

- syndykowany wielowalutowy kredyt odnawialny na kwotę 225 000 000 PLN z datą obowiązywania do 30 września 2010 roku z bankami: ABN AMRO Bank Polska S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. z opcją zwiększenia do 300 000 000 PLN poprzez dodanie nowego banku do struktury.

W celu zabezpieczenia gwarancji bankowej oraz linii kredytowej, Grupa Mondi, większościowy udziałowiec Mondi Świecie S.A., wystawiło gwarancję korporacyjną na rzecz finansujących banków. Stosownie do powyższego Mondi Świecie S.A. podpisała umowy gwarancji z Mondi plc.

W ramach porozumień z bankami, Mondi Świecie S.A. zobowiązała się nie wypłacać dywidendy za rok 2009, a także w przypadku przekroczenia przez gwaranta Mondi plc określonego wskaźnika zadłużenia netto /EBITDA, ustanowienia zabezpieczenia na majątku Spółki.

- podporządkowaną umowę pożyczki z Mondi Finance Limited, podmiotu Grupy Mondi, większościowego udziałowca Mondi Świecie S.A., do kwoty 200 000 000 PLN z datą obowiązywania do 01.11.2011 roku.

14. Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych

W okresie sprawozdawczym powyższe zdarzenia nie miały miejsca.

15. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Tytuł	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008	Zmiana
Należności warunkowe	8 133	206 648	(198 515)
Zobowiązania warunkowe	29 780	3 000	26 780
Akredytywy	-	-	-

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

Zarząd Mondi Świecie S.A. nie publikuje prognoz.

17. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W III kwartale br. nie wystąpiły takie transakcje.

18. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu

Według danych dostępnych Spółce na dzień przekazania raportu następujące podmioty posiadały co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

- Framondi N.V. (spółka akcyjna z siedzibą w Amsterdamie, adres: Fort Willemweg 1, 6219 PC Maastricht) - 33 000 000 akcji, co stanowi 66,00 % w kapitale podstawowym,
- ING OFE - 5 004 320 akcji, co stanowi 10,01 % udziału w kapitale podstawowym,
- Commercial Union OFE BPH CU WBK - 3 058 546 akcji, co stanowi 6,12 % udziału w kapitale podstawowym,
- pozostali - 8 937 134 akcji, co stanowi 17,87 %.

19. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami

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

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

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

21. Kwoty mające znaczący wpływ na pozycję aktywów, pasywów, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2009 roku nie wystąpiły zdarzenia, które w istotny sposób wpłynęły na pozycję aktywów, pasywów, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy środków pieniężnych Grupy.

22. Segmenty operacyjne

Nie dotyczy Grupy Mondi Świecie S.A.

23. Znaczące nabycia środków trwałych oraz zobowiązania do nabycia środków trwałych

Grupa we wrześniu 2009 roku oddała do użytkowania nowoczesną maszynę papierniczą MP7 do produkcji papierów makulaturowych. Realizacja projektu o łącznym budżecie około 305 mln EUR pozwoli na zwiększenie docelowo o ponad 50% zdolności produkcyjnej. Łączna wydajność maszyny wynosi 400 tys. ton/rok.

24. Informacja o udzielonych przez jednostkę dominującą lub jednostki od niej zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość poręczenia lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy

W okresie sprawozdawczym Mondi Świecie S.A. oraz spółki od niej zależne nie udzieliły gwarancji, których wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych Grupy.

25. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Jednostkę Dominującą

Spółka Dominująca w rekordowym czasie po zaledwie 18 miesiącach od rozpoczęcia prac budowlanych rozpoczęła we wrześniu produkcję na maszynie MP7 i w tym samym miesiącu dokonała sprzedaży papieru makulaturowego. Realizacja projektu o łącznym budżecie około 305 mln EUR, pozwoli na zwiększenie docelowo o ponad 50% zdolności produkcyjnej.

W związku z realizacją inwestycji i spełnieniem wymaganych warunków dotyczących nakładów inwestycyjnych oraz zatrudnienia osób, określonych w zezwoleniu na prowadzenie działalności na terenie specjalnej strefy ekonomicznej, Spółka będzie miała prawo do uzyskania pomocy publicznej między innymi w formie zwolnienia podatkowego z uzyskanych dochodów z całości działalności podstawowej produkcji wyrobów gotowych, zwolnienia w podatku od nieruchomości od nowej inwestycji oraz dofinansowania utworzonych nowych stanowisk pracy. Wg stanu na 30 września 2009 roku Spółka poniosła 887 mln PLN zdyskontowanych kosztów. Maksymalna wielkość pomocy publicznej uzależniona będzie od łącznej kwoty wydatków inwestycyjnych, przy czym zgodnie z poniesionymi do końca września 2009 roku zdyskontowana wartość pomocy publicznej nie może przekroczyć ok. 220 mln PLN.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 29/2009 z dnia 30.10.2009 Mondi Świecie S.A. dokonała konsolidacji bieżącej struktury finansowania. Spółka 30 października 2009 podpisała aneks do Umowy trzyletniej gwarancji do dziewięcioletniego kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego z dnia 30.06.2008 na kwotę 521 782 000 PLN.

Dodatkowo, Spółka dokonała zamiany obecnego bieżącego finansowania, w wyniku czego podpisała:

a) Syndykowany wielowalutowy kredyt odnawialny na kwotę 225 000 000 PLN z datą obowiązywania do 30 września 2010 roku z opcją zwiększenia do 300 000 000 PLN poprzez dodanie nowego banku do struktury. W celu zabezpieczenia gwarancji bankowej oraz linii kredytowej, Mondi Group, większościowy udziałowiec Mondi Świecie S.A., wystawiło gwarancję korporacyjną na rzecz finansujących banków. Stosownie do powyższego Mondi Świecie S.A. podpisała umowy gwarancji z Mondi Group, W ramach porozumień z bankami, Mondi Świecie S.A. zobowiązała się nie wypłacić dywidendy za rok 2009, a także w przypadku przekroczenia przez gwaranta Mondi Group określonego wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA, ustanowienia zabezpieczenia na majątku Spółki.

b) Podporządkowaną umowę pożyczki z Mondi Finance Limited, podmiotu Grupy Mondi, większościowego udziałowca Mondi Świecie, do kwoty 200 000 000 PLN z datą obowiązywania do 01.11.2011 roku.

26. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez emitenta w perspektywie co najmniej jednego kwartału

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

- zmiany cen papieru na rynkach europejskich,
- zmiany cen praw do emisji CO₂ oraz praw majątkowych wynikających z produkcji energii odnawialnej (zielonej),
- kurs EUR/PLN,
- kształtowanie się kosztów pozyskania podstawowych surowców ze szczególnym uwzględnieniem drewna i makulatury,
- zwiększenie mocy produkcyjnych – nowa maszyna papiernicza MP7,
- ryzyko zmiany stóp procentowych.

27. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje handlowe

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

	Przychody		Koszty		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	9 m-cy 2009	9 m-cy 2008	9 m-cy 2009	9 m-cy 2008	9 m-cy 2009	9 m-cy 2008	9 m-cy 2009	9 m-cy 2008
	PLN'000							
Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.	-	-	8	8	-	-	-	-

Mondi Packaging Paper Sales GmbH	622 102
Mondi Packaging Swiecie Sp. Z o.o.	39 878
Mondi Packaging Warszawa	22 847
Mondi Packaging BZWP Sp. z o.o.	19 022
Mondi Packaging Dorohusk Spółka z o	11 812
Mondi Packaging Szczecin S.A.	9 852
Monci Bags Świecie Sp. z o.o.	8 610
Monci Bags Mielec Sp. z o.o.	8 184
Mondi AG	381
Wood & Paper a.s.	159
Mondi Packaging Solec Sp.z o.o	45
Mondi Uncoated Fine & Kraft Paper G	22
Mondi Heerlen B.V.	21
Mondi Release Liner Austria GmbH	19
Mondi Żerań Sp. z o.o.	13
Mondi Ruzomberok A.S.	12
Mykenia Polska Sp z o.o	2
	742 981

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

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO MONDI ŚWIECIE S.A.

1. Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania

Niniejszy kwartalny raport finansowy został sporządzony zgodnie z MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, z zastosowaniem takich samych zasad rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku, w którym znajduje się szczegółowy opis stosowanej polityki rachunkowości.

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

Tytuł	Stan na 30.09.2009	Stan na 31.12.2008	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	15 461	22 070	(6 609)
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	70 755	76 095	(5 340)
Rezerwa na koszty personalne	12 972	15 016	(2 044)
Pozostałe rezerwy	156	176	(20)
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	1 061	1 253	(192)
Odpisy aktualizujące środki trwałe	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy do zbycia	495	328	167

3. Porównywalność danych finansowych

Spółka dokonała zmian w prezentacji danych niektórych pozycji rachunku przepływów pieniężnych w 2009 roku i w związku z tym dokonano odpowiednich zmian w prezentowanych danych porównywalnych za rok 2008.

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 spadł o 2 551 tys. PLN;
- Zmiana stanu rezerw – korekta o zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów biernych dotyczących kosztów personalnych, w wyniku czego Zmiana stanu rezerw wzrosła o 73 tys. PLN;
- Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów - korekta o zobowiązania inwestycyjne ujęte na koncie dostaw niefakturowanych, zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów biernych dotyczących kosztów personalnych oraz zmianę stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, w wyniku czego Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych spadła o 14 514 tys. PLN;
- Zapłacone odsetki – korekta o zapłacone odsetki od kredytu w rachunku bieżącym, które zostały ujęte w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej, w wyniku czego Zapłacone odsetki wzrosły o 1 851 tys. PLN;
- Zapłacony podatek dochodowy – ujęto korektę zmiany stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego, w wyniku czego Zapłacony podatek dochodowy spadł o 13 561 tys. PLN.

W wyniku powyższych zmian wartość przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej spadła o 180 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 619 tys. PLN;
- Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych – korekta o zapłacone odsetki od kredytu w rachunku bieżącym oraz zapłaconą prowizję od gwarancji aktywowane na środki trwałe w budowie, korekta o zobowiązania inwestycyjne ujęte na koncie dostaw niefakturowanych oraz korekta o zapłacone zaliczki na środki trwałe w budowie, które zostały ujęte w pozycji Wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie. W wyniku korekty Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych spadły o 254 306 tys. PLN;
- Inne wydatki inwestycyjne - korekta o zrealizowane ujemne różnice kursowe z kontraktów walutowych typu spot, w wyniku czego Inne wydatki inwestycyjne wzrosły o 3 170 tys. PLN;
- Wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie – zapłacone zaliczki na środki trwałe w budowie zostały ujęte w pozycji Wydatki z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie w kwocie 250 104 tys. PLN.

W wyniku powyższych zmian wartość przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wzrosła o 1 651 tys. PLN.

W przepływach pieniężnych netto z działalności finansowej skorygowano:

- Inne wydatki finansowe – korekta o zapłaconą prowizję od gwarancji, w wyniku czego Inne wydatki finansowe wzrosły o 1 471 tys. PLN.

W wyniku powyższych zmian wartość przepływów pieniężnych netto z działalności finansowej spadła o 1 471 tys. PLN.

Ponadto, Spółka dokonała zmian w prezentacji zobowiązań i przychodów. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczące kosztów personalnych w kwocie 9 518 tys. PLN zostały przeniesione z pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” do „Rezerwy krótkoterminowe”, natomiast przychody z tytułu wyceny świadectw energii zielonej 7 142 tys. PLN zostały przeniesione z pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” do „Przychody ze sprzedaży produktów”.

4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki

Analiza sprzedaży w porównaniu do II kwartału 2009 roku

Przychody ze sprzedaży produktów w III kwartale 2009 były wyższe o 29,5 mln PLN w stosunku do II kwartału tego roku. Na wzrost ten złożyło się przede wszystkim pozytywne odchylenie z tytułu rozliczonych transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne (o 47,5 mln PLN) oraz na różnicach kursowych z wyceny oraz rozliczenia należności (o 2,3 mln PLN).

Łączne przychody brutto ze sprzedaży wyrobów gotowych w III kwartale 2009 r. były niższe w stosunku do II kwartału o 17,6 mln PLN (tj. spadły o 5,7%).

Obniżenie przychodów było przede wszystkim spowodowane kontynuacją spadków cen sprzedaży papieru oraz umocnieniem złotego w stosunku do EUR. Dodatkowo wpływ na wielkość przychodów miała zmiana struktury sprzedanych asortymentów w związku z uruchomieniem produkcji papierów makulaturowych na maszynie MP7 o niższej cenie sprzedaży. Negatywny efekt zmiany kursu oraz niższych cen w EUR został częściowo skompensowany wyższą ilością sprzedaży.

Łączna średnia cena sprzedaży w PLN spadła o 9,6%, przy czym cena papieru wyrażona w EUR obniżyła się o 4,3%. Średni kurs EUR/PLN był niższy o 5,6%, gdzie 66% przychodów brutto było fakturowane w EUR.

W III kwartale 2009 wolumen sprzedaży wzrósł o 9,5 tys. ton (tj. o 4,3%) przy jednoczesnym zwiększeniu wolumenu produkcji o 10,5 tys. ton (wzrost o 4,7%). Należy zaznaczyć, że 1 września 2009 roku została uruchomiona nowa maszyna MP7 produkująca papiery makulaturowe, dzięki czemu wolumen sprzedaży wzrósł o dodatkowe 12,4 tys. ton.

Spadki cen brutto w EUR zostały odnotowane na wszystkich grupach papierów produkowanych przez Spółkę, przy czym widoczne było wyraźne wyhamowanie ich dynamiki w porównaniu z wcześniejszym okresem w następstwie poprawy sytuacji rynkowej. W szczególności cena kraftlinera obniżyła się o 4,1%, Kraft Top X o 2,4%, flutingu półchemicznego o 2,2%. W przypadku cen papierów makulaturowych z grup testliner i fluting spadek wyniósł odpowiednio 4,3% i 4,2%. Natomiast cena papieru workowego wzrosła o 2,5%. We wrześniu większość producentów papieru ogłosiło podwyżki na papiery typu RCCM oraz Kraftliner.

Przychody z tytułu energii zielonej (ze źródeł odnawialnych) w III kwartale 2009 wyniosły łącznie 21,5 mln PLN (76% przychodów pozostałych Spółki) wobec 22,0 mln PLN w II kwartale roku 2009. Z kolei przychody z tytułu energii czerwonej (wytwarzanej w skojarzeniu z produkcją ciepła) wyniosły łącznie 0,9 mln PLN (3,2% przychodów pozostałych Spółki) wobec 1,4 mln PLN w II kwartale 2009 roku.

Poza sprzedażą papieru oraz certyfikatów energii zielonej i czerwonej Spółka uzyskuje przychody z usług dzierżawy, sprzedaży energii elektrycznej i ciepła oraz produktów ubocznych – głównie mydeł żywicznych i kory.

Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników (porównanie do II kwartału roku 2009)

Produkcja w III kwartale 2009 roku była wyższa w stosunku do II kwartału 2009 roku o 10,5 tys. ton. Pozytywny wpływ produkcji z nowej maszyny MP7 (uruchomionej 1 września 2009 roku, produkującej wyłącznie papiery makulaturowe: fluting makulaturowy oraz testliner), w wysokości 19,9 tys. ton, został częściowo skompensowany niższą produkcją w rezultacie corocznego postępu modernizacyjnego zakładu, który miał miejsce w lipcu 2009 roku. W III kwartale 2009 nastąpiły zmiany w strukturze asortymentowej polegające na zwiększeniu ilości produkcji papieru workowego (o 5,9 tys. ton) oraz ilości produktów makulaturowych (fluting makulaturowy o 13,5 tys. ton oraz testliner o 3,5 tys. ton). Zmniejszeniu uległa produkcja kraftlinera (o 6,3 tys. ton), flutingu półchemicznego (o 3,2 tys. ton) oraz Kraft Top X (o 2,9 tys. ton).

Negatywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały wyższe ceny makulatur. W porównaniu do II kwartału 2009, ceny makulatur wzrosły średnio o 33%, w tym makulatury mocnej o 32%, makulatury mieszanej o 46%, makulatury marketowej o 11%. Jest to odzwierciedlenie ogólnych tendencji na rynku europejskim.

Korzystnie na koszt wytworzenia wpłynęła niższa cena drewna. Jednostkowy koszt drewna sosnowego w badanym okresie spadł o 1%, a jednostkowy koszt drewna brzoźowego o 2% w porównaniu do poprzedniego kwartału.

Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne (cash flow hedge) rozliczonych w III kwartale 2009 roku był dodatni i wyniósł 11,5 mln PLN, podczas gdy w II kwartale 2009 był ujemny i wynosił minus 36,0 mln PLN.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 24,3 mln PLN wobec 11,6 mln PLN zysku wygenerowanego w II kwartale roku 2009.

W III kwartale 2009 roku płatności inwestycyjne w związku z realizacją projektu nowej maszyny papierniczej MP7 wyniosły 114 mln PLN - narastająco od początku roku 439 mln PLN, a od początku projektu 915 mln PLN.

Analiza sprzedaży w porównaniu do III kwartału 2008 roku

Przychody ze sprzedaży produktów w III kwartale 2009 były niższe o 21,5 mln PLN w stosunku do III kwartału poprzedniego roku. Na spadek ten złożyły się obniżenie cen sprzedaży wyrobów gotowych oraz negatywne odchylenie z tytułu rozliczonych transakcji zabezpieczających (o 4,0 mln PLN) i ujemnych różnic kursowych z wyceny oraz rozliczenia należności (o 6,6 mln PLN).

Łączne przychody brutto ze sprzedaży wyrobów gotowych w III kwartale 2009 r. były niższe w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 18,0 mln PLN (tj. spadły o 5,8%).

Głównymi przyczynami spadku przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych były znaczące obniżki cen wyrobów gotowych oraz zmiana struktury sprzedaży, co częściowo zostało skompensowane osłabieniem złotego wobec EUR i USD oraz wyższym wolumenem sprzedaży.

Spadek ceny nominowanej w EUR o 28,1% został w dużym stopniu skompensowany osłabieniem złotego wobec EUR i USD, przez co średnia cena sprzedaży wyrażona w PLN spadła o 8,6%.

Obniżenie cen brutto w EUR zostało odnotowane zarówno na papierach do produkcji tektury falistej, jak i papieru workowego. Spadek cen wyniósł odpowiednio: dla kraftlinera 21,5%, Kraft Top X 27,3%, flutingu półchemicznego o 26,4% oraz testlinerów 42,7% i flutingu makulaturowego 46,2%. W przypadku papieru workowego cena była niższa o 21,5%. Spadki cen były związane z ogólną sytuacją rynkową.

Na wynik na przychodach miały wpływ także zmiany struktury sprzedaży papieru - zmniejszenia udziałów papierów z włókna pierwotnego (kraftlinera oraz flutingu półchemicznego), które charakteryzują się wyższą ceną brutto na cenę średnioważoną w porównaniu do tańszych papierów produkowanych na bazie makulatury tj. produktów typu fluting makulaturowy i testliner.

Czynnikiem, który wywarł pozytywny wpływ na przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych było osłabienie złotego wobec EUR i USD. Średni kurs EUR/PLN w III kwartale 2009 był wyższy o 27,0% w stosunku do III kwartału 2008.

W III kwartale 2009 sprzedaż papierów produkowanych przez Spółkę była wyższa o 6,8 tys. ton, przy czym sprzedaż asortymentów produkowanych na nowej maszynie papierniczej MP7 wyniosła 12,4 tys. ton.

Spółka uzyskała wyższe o 5,1 mln PLN przychody ze sprzedaży praw majątkowych (certyfikaty energii zielonej i czerwonej).

Przychody z tytułu energii zielonej (ze źródeł odnawialnych) w III kwartale 2009 wyniosły łącznie 21,5 mln PLN (76% przychodów pozostałych Spółki) wobec 17,3 mln PLN w III kwartale roku 2008. Z kolei przychody z tytułu energii czerwonej (wytwarzanej w skojarzeniu z produkcją ciepła) wyniosły łącznie 0,9 mln PLN (3,2% przychodów pozostałych Spółki) wobec braku przychodów z tytułu energii czerwonej w III kwartale 2008 roku.

Poza sprzedażą papieru oraz certyfikatów energii zielonej i czerwonej Spółka uzyskuje przychody z usług dzierżawy, sprzedaży energii elektrycznej i ciepła oraz produktów ubocznych – głównie mydeł żywicznych i kory.

Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników (porównanie do III kwartału roku 2008)

Produkcja w III kwartale 2009 roku była wyższa w stosunku do III kwartału 2008 roku o 14,6 tys. ton. Produkcja z nowej maszyny MP7 (uruchomionej 1 września 2009 roku, produkującej wyłącznie papiery makulaturowe: fluting makulaturowy oraz testliner) wyniosła 19,9 tys. ton. Zarówno w III kwartale 2009 jak i w III kwartale 2008 roku miały miejsce coroczne postępy modernizacyjne. W III kwartale 2009 nastąpiły zmiany w strukturze asortymentowej polegające na zwiększeniu ilości produkcji papierów makulaturowych (fluting makulaturowy o 17,8 tys. ton oraz testliner o 4,7 tys. ton), ilości produkcji papieru workowego (o 1,4 tys. ton) oraz Kraft Top X (o 0,3 tys. ton). Zmniejszeniu uległa produkcja kraftlinera (o 7,8 tys. ton), flutingu półchemicznego (o 1,8 tys. ton).

Pozytywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały niższe ceny makulatury. W porównaniu do III kwartału 2008 ceny makulatur spadły średnio o 4 %, w tym makulatury mocnej o 5%, makulatury mieszanej o 2%.

Na koszt wytworzenia korzystnie wpłynęły również niższe ceny drewna. Jednostkowy koszt drewna sosnowego w badanym okresie spadł o 5%, a koszt drewna brzoźowego o 13% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jest to przede wszystkim efekt znacznie niższych cen surowca z importu (20% w przypadku sosny; 19% w przypadku brzozy).

Wynik na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne (cash flow hedge) rozliczonych w III kwartale 2009 roku był dodatni i wyniósł 11,5 mln PLN, a w III kwartale 2008 był również dodatni i wyniósł 15,7 mln PLN.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 24,3 mln PLN wobec 30,8 mln PLN zysku wygenerowanego w III kwartale roku 2008.

Wycena otwartych transakcji zabezpieczających na dzień 30 września 2009 roku

Jedyny rodzaj transakcji zabezpieczających zawieranych przez Spółkę to transakcje forward.

W ciągu 2009 roku Spółka stosowała rachunkowość zabezpieczeń dla transakcji zabezpieczających przyszłe uprawdopodobnione przepływy operacyjne netto oraz przyszłe uprawdopodobnione wydatki inwestycyjne (rozpoznawane jako „cash flow hedge”). Comiesięczna wycena takich transakcji nie wpływa na wynik okresu, lecz jest księgowana na kapitałach do czasu rozliczenia kontraktów.

Na dzień 30 września 2009 roku dodatnia wycena otwartych transakcji zabezpieczających przyszłe uprawdopodobnione przepływy operacyjne netto wyniosła plus 3,36 mln PLN, na co złożyło się:

- plus 3,40 mln PLN na transakcjach forward sprzedaży EUR/PLN na kwotę 33,7 mln EUR zawartych przy średnim kursie 4,34 na okres od października do grudnia 2009 roku oraz
- minus 0,04 mln PLN na transakcjach forward kupna USD/PLN na kwotę 0,15 mln USD zawartych przy średnim kursie 3,19 na okres od października do listopada 2009 roku.

Ponadto na dzień 30 września 2009 roku wycena otwartych transakcji zabezpieczających przyszłe uprawdopodobnione wydatki inwestycyjne była dodatnia i wynosiła 0,03 mln PLN. Spółka posiadała otwarte transakcje typu forward kupno EUR/PLN zawarte na okres październik 2009 na łączną kwotę 1,1 mln EUR przy średnim kursie 4,19. Wynik z rozliczenia transakcji zabezpieczających przyszłe uprawdopodobnione wydatki inwestycyjne skoryguje w bilansie wartość początkową środków trwałych.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń dla transakcji zabezpieczających ekspozycję bilansową - są one rozpoznawane jako „non-hedge”, a zmiana ich wyceny (dodatnia lub ujemna) jest odnoszona w wynik okresu. Na 30 września 2009 roku ujemna wycena otwartych transakcji zabezpieczających ekspozycję bilansową wyniosła minus 2,28 mln PLN, na co złożyło się:

- minus 1,29 mln PLN na transakcjach forward sprzedaży EUR/PLN na kwotę 21,7 mln EUR zawartych przy średnim kursie 4,17 na okres do października do listopada 2009 roku, oraz
- minus 1,01 mln PLN na transakcjach forward kupna EUR/PLN na kwotę 27,6 mln EUR zawartych przy średnim kursie 4,28 na okres od października 2009 do sierpnia 2010 roku, oraz
- plus 0,11 mln PLN na transakcjach forward sprzedaży USD/PLN na kwotę 3,1 mln USD zawartych przy średnim kursie 2,93 na okres od października do listopada 2009 roku oraz
- minus 0,09 mln PLN na transakcjach forward kupna USD/PLN na kwotę 0,3 mln USD rozliczających się przy średnim kursie 3,19 zawarte na październik 2009 roku.

5. Informacje o zawarciu przez emitenta jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W III kwartale br. nie wystąpiły takie transakcje.

6. Informacja o udzielonych przez emitenta poręczeniach kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość poręczenia lub gwarancji stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

W okresie sprawozdawczym Mondi Świecie S.A. nie udzieliła gwarancji, których wartość stanowiłaby 10% kapitałów własnych Spółki.