



GRUPA KAPITAŁOWA MONDI ŚWIECIE S.A.

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
SPORZĄDZONEGO ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2010 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	5
7	Zasady przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR	5
8	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki	6
9	Dokonania, o których emitent informował w formie raportów bieżących w okresie objętym raportem kwartalnym	9
10	Sezonowość lub cykliczność działalności Grupy Kapitałowej	9
11	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	9
12	Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na akcję), z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje	9
13	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym	9
14	Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych	9
15	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	9
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	10
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	10
18	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu	10
19	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami	10
20	Informacja o postępowaniach toczących się prze sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	10
21	Kwoty mające znaczący wpływ na pozycję aktywów, pasywów, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne	10
22	Segmenty operacyjne	11
23	Znaczące nabycia środków trwałych oraz zobowiązania do nabycia środków trwałych	11
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	11
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	11
26	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez emitenta w perspektywie co najmniej jednego kwartału	12
27	Transakcje z podmiotami powiązanymi	12

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

1	Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania	14
2	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	14
3	Porównywalność danych finansowych	14
4	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	14
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	17
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	17

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2010

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 17.11 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 2010 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 2010 roku do 30 września 2010 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 26 listopada 2009 roku Pan Adam Mrzygłód, Członek Zarządu Mondi Świecie S.A., złożył rezygnację z pełnienia funkcji z dniem 31 stycznia 2010 roku.

W dniu 16 kwietnia 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o powołaniu Członków Rady Nadzorczej VIII kadencji.

Na dzień 30 września 2010 r. roku skład Rady Nadzorczej Mondi Świecie S.A. był następujący:

Peter J. 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,
Karol Mergler – Członek Rady Nadzorczej,
Klaus Peller – Członek Rady Nadzorczej,
Vladimir Enore Pellizzaro – Członek Rady Nadzorczej,
Walter Seyser – Członek Rady Nadzorczej.

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 2009 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

W okresie sprawozdawczym nie dokonano przekształcenia sprawozdania finansowego.

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

Tytuł	Stan na 30.09.2010	Stan na 31.12.2009	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	23 588	10 704	12 884
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	57 403	67 192	(9 789)
Rezerwa na koszty personalne	14 551	8 233	6 318
Pozostałe rezerwy	156	156	-
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	982	1 146	(164)
Odpisy aktualizujące środki trwałe	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy do zbycia	576	585	(9)

7. Zasady przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 30.09.2010 r., natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2009 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: 3,9870 EUR/PLN na dzień 30.09.2010 r. i 4,0027 EUR/PLN za III kwartały 2010 r. oraz 4,1082 EUR/PLN na dzień 31.12.2009 r. i 4,3993 EUR/PLN za III kwartały 2009 r.

8. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki

Analiza sprzedaży w porównaniu do II kwartału 2010 roku

W III kwartale 2010 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 581,7 mln, na które złożyły się przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (543,0 mln PLN), przychody z tytułu sprzedaży certyfikatów energii „zielonej” i „czerwonej” (42,2 mln PLN), przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług (6,9 mln PLN) oraz ujemne różnice kursowe z wyceny i rozliczenia należności (-10,4 mln PLN).

Przychody ze sprzedaży produktów w III kwartale 2010 r. były wyższe o 15,3 mln PLN (wzrost o 3%) w stosunku do II kwartału br. Na wzrost ten złożyło się zwiększenie przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych wynikające przede wszystkim ze wzrostu cen sprzedaży (wzrost o 36,5 mln PLN) oraz przychodów z tytułu sprzedaży certyfikatów energii odnawialnej (wzrost o 9,5 mln PLN) częściowo pomniejszone przez negatywne odchylenie na różnicach kursowych z wyceny i rozliczenia należności (o 28,3 mln PLN) oraz niższą sprzedaż pozostałych produktów i usług (spadek o 2,5 mln PLN).

Łączne przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych w III kwartale 2010 r. były wyższe w stosunku do II kwartału o 36,5 mln PLN (tj. wzrosły o 7,2%). Wzrost przychodów był przede wszystkim spowodowany rosnącymi cenami sprzedaży papieru, przy spadku wolumenu sprzedaży o 2,1%, co spowodowane było corocznym postojem remontowym, który miał miejsce w sierpniu 2010 roku.

Ceny brutto sprzedaży wyrażone w EUR wzrosły na wszystkich grupach papierów produkowanych przez Grupę. Cena kraftlinera wzrosła o 13,9%, Kraft Top X o 12,5%, flutingu półchemicznego o 11,6%. W przypadku cen papierów makulaturowych z grup testliner i fluting wzrost wyniósł odpowiednio 7,9% i 6,5%. Cena papieru workowego wzrosła o 13,0%. Średnioważona cena sprzedaży wyrażona w EUR wzrosła o 11,3%, podobnie jak cena w PLN z uwagi braku znaczącej zmiany kursu EUR wobec PLN.

Przychody z tytułu certyfikatów energii odnawialnej („zielonej”) oraz certyfikatów energii „czerwonej” (wytwarzanej w skojarzeniu z produkcją ciepła) w III kwartale 2010 r. wyniosły łącznie 42,2 mln PLN wobec 32,7 mln PLN w II kwartale 2010 r. Spadek przychodów z certyfikatów „zielonych” o 0,2 mln PLN (27,4 mln PLN wobec 27,6 mln PLN w II kwartale 2010 r.) jest efektem corocznego postoju remontowego w III kwartale 2010 r. Z kolei wzrost przychodów z tytułu certyfikatów „czerwonych” o 9,7 mln PLN (z poziomu 5,1 mln PLN do 14,8 mln PLN) wynika ze zmiany prawa energetycznego, w efekcie której Grupa ubiegała się o prawo do dodatkowego wolumenu „czerwonych” certyfikatów w ilości równej wielkości produkcji energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych w skojarzeniu z produkcją ciepła za wcześniejszy okres. Przychody z certyfikatów „czerwonych” bezpośrednio związane tylko z bieżącą produkcją energii wyniosłyby odpowiednio 3,2 mln PLN w III kwartale 2010 r. oraz 3,6 mln PLN w II kwartale 2010 r.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w III kwartale 2010 r. wyniosły 6,7 mln PLN, na co złożyły się przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ (6,2 mln PLN) oraz sprzedaży pozostałych towarów i materiałów (0,5 mln PLN). W III kwartale 2010 r. przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były wyższe o 5,2 mln PLN w porównaniu z okresem wcześniejszym - głównie ze względu na większą sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ (wzrost o 6,0 mln PLN), częściowo skorygowaną brakiem przychodów ze sprzedaży drewna w tym okresie (wobec 0,8 mln PLN przychodu w II kwartale 2010 r.).

Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników (porównanie do II kwartału roku 2010)

Produkcja w III kwartale 2010 roku była niższa w stosunku do II kwartału 2010 roku o 16,3 tys. ton (czyli o 4,9%). Główną przyczyną był roczny postój remontowy zakładu w sierpniu 2010 r. W III kwartale 2010 r. nastąpiły zmiany w produkcji w poszczególnych grupach asortymentowych polegające na zwiększeniu ilości produkcji testlinerów (o 6,8 tys. ton / +17%) oraz papieru workowego (o 1,7 tys. ton, czyli +16%). Zmniejszeniu uległa produkcja kraftlinera (o 12,5 tys. ton / -10%), flutingu półchemicznego (o 3,7 tys. ton / -8%), Kraft Top X (o 4,3 tys. ton / -9%) oraz flutingu makulaturowego (o 4,3 tys. ton / -7%). W efekcie optymalizacji pracy nowej maszyny MP7, której produkcja w III kwartale 2010 r. wyniosła 101,8 tys. ton i była wyższa o 1,9 tys. ton (2%) w porównaniu z II kwartałem, zwiększył się udział produktów makulaturowych w ogólnej strukturze produkcji.

Pozytywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały niższe ceny makulatur. W porównaniu do II kwartału 2010 r., ceny makulatur spadły średnio o 4%, w tym makulatury mocnej o 4%, makulatury mieszanej o 9%, a makulatury marketowej o 4%. Jest to odzwierciedlenie ogólnych tendencji na rynku europejskim.

Niekorzystnie na koszt wytworzenia wpłynęła wyższa cena drewna. Jednostkowa cena drewna sosnowego w badanym okresie wzrosła o 4%, a jednostkowa cena drewna brzoźowego o 6% w porównaniu do poprzedniego kwartału.

Z tytułu corocznego postoju zakładu w III kwartale 2010 roku Grupa poniosła znacznie wyższe koszty remontów (40,8 mln PLN wobec 18,5 mln PLN w II kwartale 2010 r.). Przyrost tych kosztów stanowi główną przyczynę wzrostu kosztów własnych sprzedaży. Grupa nie tworzy w ciągu roku żadnych rezerw na koszty postoju rocznego, ani nie rozlicza tych kosztów w czasie – obciążają one w pełni wynik kwartału, w którym postój ma miejsce.

Wartość kosztów finansowych netto Grupy w III kwartale 2010 r. wyniosła 8,4 mln PLN i była mniejsza o 24,7 mln PLN w stosunku do II kwartału 2010 roku. Na zmianę złożyły się przede wszystkim niższe koszty odsetkowe (14,1 mln PLN wobec 16,9 mln PLN w II kwartale 2010 r.) oraz wynik na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe i zmiana ich wyceny bilansowej (dodatnie różnice kursowe w wys. 5,4 mln PLN w III kwartale 2010 r. wobec ujemnych różnic kursowych w wys. 16,7 mln PLN w II kwartale 2010 r.).

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 61,4 mln PLN wobec 59,3 mln PLN zysku wygenerowanego w II kwartale 2010 r.

Analiza sprzedaży w porównaniu do III kwartału 2009 roku

Przychody ze sprzedaży produktów w III kwartale 2010 r. były wyższe o 259,6 mln PLN (wzrost o 81%) w stosunku do III kwartału 2009 roku. Na wzrost ten złożyło się przede wszystkim zwiększenie wolumenu sprzedaży i cen wyrobów gotowych (wzrost o 257,0 mln PLN), wyższe przychody z tytułu sprzedaży certyfikatów energii odnawialnej (wzrost o 19,8 mln PLN) oraz wzrost przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów i usług (o 1,2 mln PLN). Odnotowany wzrost został częściowo pomniejszony ujemnymi różnicami kursowymi z wyceny i rozliczenia należności (o 6,9 mln PLN) oraz brakiem efektów na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne, z uwagi na zmianę polityki zabezpieczeń Grupy (w III kwartale 2009 roku Grupa odnotowała dodatnie różnice z tytułu tych transakcji w wys. 11,5 mln PLN).

Łączne przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych w III kwartale 2010 r. były wyższe w stosunku do III kwartału 2009 r. o 257,0 mln PLN (tj. wzrosły o 90%). Wzrost przychodów był spowodowany przede wszystkim rosnącymi cenami sprzedaży papieru oraz zwiększeniem ilości sprzedaży. Wpływ pozytywnych czynników został w części zredukowany przez zmianę struktury sprzedaży oraz umocnienie złotego wobec EUR i USD. W III kwartale 2010 r. sprzedaż papierów produkowanych przez Grupę była wyższa o 90,6 tys. ton, przy jednoczesnym zwiększeniu wolumenu produkcji o 82,1 tys. ton. Należy zaznaczyć, że wzrost jest głównie efektem pracy nowej maszyny papierniczej MP7 (uruchomionej we wrześniu 2009 r.), z której sprzedaż w III kwartale 2010 była wyższa o 85,6 tys. ton w porównaniu do III kwartału 2009 r.

Ceny brutto sprzedaży wyrażone w EUR wzrosły na wszystkich grupach papierów produkowanych przez Grupę. Cena kraftlinera wzrosła o 52,5%, Kraft Top X o 50,3%, flutingu półchemicznego o 36,8%, testlinera o 77,4% oraz flutingu makulaturowego o 82,3%. Cena papieru workowego wzrosła o 32,2%. Średnioważona cena sprzedaży wyrażona w EUR wzrosła o 43,8%, jednak ze względu na umocnienie PLN wobec EUR (o 4,1%) cena w PLN wzrosła o 37,4%.

Przychody z tytułu certyfikatów energii odnawialnej („zielonej”) oraz certyfikatów energii „czerwonej” (wytwarzanej w skojarzeniu z produkcją ciepła) w III kwartale 2010 r. wyniosły łącznie 42,2 mln PLN wobec 22,4 mln PLN w III kwartale 2009. Wzrost produkcji energii odnawialnej (z poziomu 21,5 mln PLN do 27,4 mln PLN) jest efektem uruchomienia w IV kwartale 2009 roku kolejnego kotła opalanego biomasą („BFB”). Z kolei wzrost przychodów z tytułu certyfikatów „czerwonych” o 13,9 mln PLN (z poziomu 0,9 mln PLN do 14,8 mln PLN) wynika ze zmiany prawa energetycznego.

W III kwartale 2010 r. przychody Grupy ze sprzedaży towarów i materiałów były wyższe o 6,0 mln PLN w porównaniu z III kwartałem 2009 r. - głównie ze względu na sprzedaż nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 6,2 mln PLN (brak przychodów z tego tytułu w III kwartale 2009 r.).

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

Produkcja w III kwartale 2010 roku była wyższa w stosunku do III kwartału 2009 roku o 82,1 tys. ton (czyli o 35%). Główną przyczyną był wzrost produkcji (o 81,8 tys. ton) z nowej maszyny MP7 (uruchomionej we wrześniu 2009 roku). W III kwartale 2010 r. nastąpiło zwiększenie produkcji we wszystkich grupach asortymentowych w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. Ilości produkcji wzrosły odpowiednio: papierów makulaturowych o 65,2 tys. ton / 159% (w tym flutingu makulaturowego o 33,3 tys. ton / +134% oraz testlinera o 31,9 tys. ton / +198%), papieru workowego o 1,3 tys. ton / +12%, kraftlinera o 12,4 tys. ton / +12%, flutingu półchemicznego o 0,8 tys. ton / +2% oraz Kraft Top X o 2,4 tys. ton / 6%.

Negatywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały wyższe ceny makulatury. W porównaniu do III kwartału 2009 r., ceny makulatur wzrosły średnio o 100%, w tym makulatury mocnej o 98%, makulatury mieszanej o 116%, makulatury marketowej o 87%. Tak duże podwyżki cen rynkowych były spowodowane silnym wzrostem zapotrzebowania na makulaturę na rynku europejskim.

Na koszt wytworzenia niekorzystnie wpłynęły również wyższe ceny drewna. Jednostkowy koszt drewna sosnowego w badanym okresie wzrósł o 34%, a koszt drewna brzoźowego o 39% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Z tytułu corocznego postępu zakładu w III kwartale 2010 roku Grupa poniosła znacznie wyższe koszty remontów niż w analogicznym okresie roku 2009 (40,8 mln PLN wobec 26,7 mln PLN). Przyrost tych kosztów związany był ze znacznie większym zakresem realizowanych prac podczas postępu rocznego.

Wartość kosztów finansowych netto Grupy w III kwartale 2010 r. wyniosła 8,4 mln PLN wobec 1,2 mln PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku. Głównym powodem wzrostu kosztów finansowych netto jest wzrost kosztów odsetkowych. W III kwartale 2009 roku odsetki od kredytu zaciągniętego na realizację projektu inwestycyjnego związanego z budową nowej maszyny papierniczej MP7 były kapitalizowane w wartości inwestycji.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 61,4 mln PLN wobec 24,9 mln PLN zysku wygenerowanego w III kwartale 2009 r.

Wycena otwartych transakcji zabezpieczających na dzień 30 września 2010 roku

Jedyny rodzaj transakcji zabezpieczających zawieranych przez Grupę to transakcje forward.

Od roku 2010 Grupa nie zabezpiecza przyszłych uprawdopodobnionych przepływów operacyjnych netto (rozpoznawanych jako „cash flow hedge”). Wyjątek od tej zasady stanowi jedna transakcja zabezpieczająca terminową transakcję sprzedaży nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ w ilości 50 000 ton z dostawą w grudniu 2010 roku. Na 30 września 2010 roku wycena niniejszej transakcji zabezpieczającej wyniosła minus 0,02 mln PLN. Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń dla tej transakcji – jej wycena nie wpływa na wynik okresu, lecz jest księgowana na kapitałach do czasu rozliczenia kontraktu.

Grupa zawiera transakcje zabezpieczające ekspozycję bilansową, nie stosuje jednak dla nich rachunkowości zabezpieczeń – są one rozpoznawane jako „non-hedge”, a zmiana ich wyceny (dodatnia lub ujemna) jest odnoszona w wynik okresu. Na 30 września 2010 roku ujemna wycena otwartych transakcji zabezpieczających ekspozycję bilansową wyniosła minus 0,8 mln PLN, na co złożyło się:

- minus 0,5 mln PLN na transakcjach forward sprzedaży EUR/PLN na kwotę 32,9 mln EUR zawartych przy średnim kursie 3,98 na okres od października 2010 do listopada 2010 roku, oraz
- minus 1,0 mln PLN na transakcjach forward kupna EUR/PLN na kwotę 13,3 mln EUR zawartych przy średnim kursie 4,08 na okres od października 2010 do grudnia 2010 roku, oraz
- plus 0,7 mln PLN na transakcjach forward sprzedaży USD/PLN na kwotę 7,0 mln USD zawartych przy średnim kursie 3,04 na okres od października 2010 do listopada 2010 roku.

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

W sprawozdawczym kwartale Zarząd informował o:

- Powołaniu Pana Bogusława Jarosława Bieleckiego z dniem 1 lipca 2010 r. na dyrektora finansowego i prokurenta Mondi Świecie S.A;
- Podpisaniu z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe – Dyrekcją Generalną Lasów Państwowych umowy za zakup surowca drzewnego w ramach systemowych aukcji internetowych na drugie półrocze 2010 r. o wartości 42,3 mln PLN;
- Podpisaniu aneksu do Umowy syndykowanego wielowalutowego kredytu odnawialnego na kwotę 99,9 mln PLN (z opcją zwiększenia do 133,2 mln PLN poprzez dodanie nowego banku do struktury) z bankami: RBS Bank (Polska) S.A. (dawnie ABN AMRO Bank Polska S.A.), Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. Aneks przedłuża okres obowiązywania umowy o dwa miesiące do dnia 30 listopada 2010 roku;
- Podpisaniu aneksu do Umowy trzyletniej gwarancji do obecnego dziewięcioletniego kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego z dnia 30 czerwca 2008 r. na kwotę 521,8 mln PLN z bankami: Royal Bank of Scotland NV (dawniej ABN AMRO Bank), Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Zentralbank Österreich AG. Zmiana dotyczy odnotowania faktu przedłużenia o dwa miesiące okresu obowiązywania syndykowanego wielowalutowego kredytu odnawialnego.

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

Zysk netto Spółki dominującej za 2009 r. w wysokości 70 177 tys. PLN w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy (uchwała ZWZA z dnia 16 kwietnia 2010 r.).

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

Nie było istotnych zdarzeń.

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 30.09.2010	Stan na 31.12.2009	Zmiana
Należności warunkowe	5 668	5 054	614
Zobowiązania warunkowe	17 780	17 780	-
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 - 5 200 000 akcji, co stanowi 10,40 % udziału w kapitale podstawowym,
- AVIVA OFE AVIVA BZ WBK - 3 655 965 akcji, co stanowi 7,31 % udziału w kapitale podstawowym,
- pozostali - 8 144 035 akcji, co stanowi 16,29 %.

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 wszczyniała, 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 związku z realizacją inwestycji w nowoczesną maszynę papierniczą MP7, Mondi Świecie S.A. uzyskała zezwolenie na prowadzenie działalności w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co umożliwiło Spółce uzyskanie pomocy publicznej w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. Warunki uzyskania pomocy publicznej uprawniające do zwolnienia z podatku

dochodowego od osób prawnych, tj. uzgodniona wielkość nakładów inwestycyjnych oraz utworzenie nowych miejsc pracy, zostały spełnione przez Spółkę w lipcu 2009 roku. Zwolnienie obejmuje część dochodów uzyskanych od sierpnia 2009 r. do momentu na jaki została ustanowiona Pomorska Specjalna Strefa Ekonomiczna, tj. do dnia 30 listopada 2017 r. Na podstawie zdyskontowanych wydatków poniesionych do dnia 30 września 2010 r. Mondi Świecie S.A. nabyła prawo do pomocy publicznej w wielkości nie przekraczającej 244 009 tys. PLN. Kalkulowana kwota wykorzystanej od 1 stycznia 2010 r. do 30 września 2010 r. pomocy publicznej wyniosła 13 122 tys. PLN (niniejsza wartość obejmuje zdyskontowane kwoty uzyskanego zwolnienia z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz zwolnienia z tytułu podatku od nieruchomości).

W III kwartale 2010 roku wpływ na wynik finansowy Grupy, w stosunku do analogicznego okresu 2009 roku, miała zmiana polityki zabezpieczenia ryzyka kursowego. W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających przyszłe uprawdopodobnione przepływy pieniężne związane ze sprzedażą, natomiast w III kwartale 2009 roku wynik na rozliczeniu takich transakcji był dodatni i wynosił 11,5 mln PLN.

Na wielkość przychodów w III kwartale 2010 roku miała także wpływ zmiana prawa energetycznego, w efekcie której Grupa otrzymała prawo do dodatkowego wolumenu „czerwonych” certyfikatów w ilości równej wielkości produkcji energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych w skojarzeniu z energią ciepłą. W analizowanym okresie, spowodowało to wzrost przychodów o 13,9 mln PLN w stosunku do III kwartału 2009 r.

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 o docelowej wydajności 470 tys. ton/rok. Od rozpoczęcia inwestycji w 2008 roku do końca III kwartału 2010 r. płatności dot. tego projektu wyniosły 268 mln EUR. Zarząd Grupy oszacował, że ostateczny koszt budowy MP7 wyniesie około 285 mln EUR czyli o 20 mln EUR mniej niż zakładano w budżecie projektu.

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

W porównaniu z rokiem 2009 sytuacja w branży papierniczej w 2010 roku uległa poprawie. Wzrost cen na wszystkich grupach papierów zapoczątkowany w II połowie 2009 roku miał swoją kontynuację w ciągu dziewięciu miesięcy bieżącego roku. Odbiorcy papieru wykorzystali ten okres do odbudowania zapasów tego surowca. Prognozy rynkowe wskazują jednak, że zużycie papieru do produkcji tektury falistej w roku 2010 będzie nadal niższe niż w okresie przed rozpoczęciem światowego kryzysu gospodarczego. Wzrostowi cen papieru towarzyszyły wzrosty cen podstawowych surowców do jego produkcji: drewna i makulatury. W przypadku makulatury wzrosty miały charakter regionalny (ogólnoeuropejski) oraz znacznie większe rozmiary z uwagi na niską bazę porównawczą z 2009 roku.

W III kwartale 2010 roku Grupa koncentrowała swoje wysiłki na optymalizacji pracy nowej maszyny papierniczej MP7. W okresie tym wolumen produkcji z MP7 wyniósł 101,8 tys. ton, co było wynikiem lepszym od założonego w projektowej krzywej startowej. Obecnie skupiamy się na dalszej poprawie efektywności wykorzystania czasu pracy, wzroście prędkości maszyny oraz optymalizacji kosztu wytworzenia na MP7 od strony zużycia surowców i energii.

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,
- kształtowanie się kosztów pozyskania podstawowych surowców ze szczególnym uwzględnieniem drewna i makulatury,
- kurs EUR/PLN,
- zmiany cen praw majątkowych wynikających z produkcji energii odnawialnej (zielonej),
- 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 nocie. Transakcje pomiędzy Grupą a spółką stowarzyszoną ujawnione zostały poniżej.

	Przychody		Koszty		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych	
	III kwartały 2010	III kwartały 2009	III kwartały 2010	III kwartały 2009	III kwartały 2010	III kwartały 2009	III kwartały 2010	III kwartały 2009
	PLN'000							
Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.	-	-	12	8	-	-	-	-

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

Mondi Packaging Paper Sales GmbH	1 012 248
Mondi Corrugated Świecie Sp. z o.o.	58 234
Mondi Warszawa Sp. z o.o.	50 754
Mondi BZWP Sp. z o.o.	30 617
Mondi Packaging Szczecin S.A.	27 107
Mondi Dorohusk Sp. z o.o.	24 991
Mondi Bags Świecie Sp. z o.o.	21 093
Mondi Bags Mielec Sp. z o.o.	16 291
Mondi plc	6 200
Wood & Paper a.s.	848
Mondi AG	444
Mondi Finance plc	208
Mondi Coating GmbH	189
Mondi Raubling GmbH	25
Mondi Packaging Solec Sp. z o. o	22
Mondi Uncoated Fine & Kraft Paper GmbH	7
Mykenia Polska Sp z o.o.	1
Ogółem	1 249 279

Powyższe kwoty nie uwzględniają różnic kursowych.

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 2009 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 30.09.2010	Stan na 31.12.2009	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	23 355	10 665	12 690
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	57 249	67 059	(9 810)
Rezerwa na koszty personalne	14 437	8 186	6 251
Pozostałe rezerwy	156	156	-
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	980	1 146	(166)
Odpisy aktualizujące środki trwałe	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy do zbycia	576	585	(9)

3. Porównywalność danych finansowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonano przekształcenia sprawozdania finansowego.

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

Analiza sprzedaży w porównaniu do II kwartału 2010 roku

W III kwartale 2010 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 581,8 mln, na które złożyły się przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (543,1 mln PLN), przychody z tytułu sprzedaży certyfikatów energii odnawialnej (42,2 mln PLN), przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług (6,9 mln PLN) oraz ujemne różnice kursowe z wyceny i rozliczenia należności (-10,4 mln PLN).

Przychody ze sprzedaży produktów w III kwartale 2010 r. były wyższe o 15,0 mln PLN (wzrost o 3%) w stosunku do II kwartału br. Na wzrost ten złożyło się zwiększenie przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych wynikające przede wszystkim ze wzrostu cen sprzedaży (wzrost o 36,5 mln PLN) oraz przychodów z tytułu sprzedaży certyfikatów energii odnawialnej (wzrost o 9,5 mln PLN) częściowo pomniejszone przez negatywne odchylenie na różnicach kursowych z wyceny i rozliczenia należności (o 28,3 mln PLN) oraz niższą sprzedaż pozostałych produktów i usług (spadek o 2,7 mln PLN).

Łączne przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych w III kwartale 2010 r. były wyższe w stosunku do II kwartału o 36,5 mln PLN (tj. wzrosły o 7,2%). Wzrost przychodów był przede wszystkim spowodowany rosnącymi cenami sprzedaży papieru, przy spadku wolumenu sprzedaży o 2,1%, co spowodowane było corocznym postojem remontowym, który miał miejsce w sierpniu 2010 roku.

Ceny brutto sprzedaży wyrażone w EUR wzrosły na wszystkich grupach papierów produkowanych przez Spółkę. Cena kraftlinera wzrosła o 13,9%, Kraft Top X o 12,5%, flutingu półchemicznego o 11,6%. W przypadku cen papierów makulaturowych z grup testliner i fluting

wzrost wyniósł odpowiednio 7,9% i 6,5%. Cena papieru workowego wzrosła o 13,0%. Średnioważona cena sprzedaży wyrażona w EUR wzrosła o 11,3%, podobnie jak cena w PLN (z uwagi braku znaczącej zmiany kursu EUR wobec PLN).

Przychody z tytułu certyfikatów energii odnawialnej („zielonej”) oraz certyfikatów energii „czerwonej” (wytwarzanej w skojarzeniu z produkcją ciepła) w III kwartale 2010 r. wyniosły łącznie 42,2 mln PLN wobec 32,7 mln PLN w II kwartale 2010 r. Spadek przychodów z certyfikatów „zielonych” o 0,2 mln PLN (27,4 mln PLN wobec 27,6 mln PLN w II kwartale 2010 r.) jest efektem corocznego postoju remontowego w III kwartale 2010 r. Z kolei wzrost przychodów z tytułu certyfikatów „czerwonych” o 9,7 mln PLN (z poziomu 5,1 mln PLN do 14,8 mln PLN) wynika ze zmiany prawa energetycznego, w efekcie której Spółka ubiegała się o prawo do dodatkowego wolumenu „czerwonych” certyfikatów w ilości równej wielkości produkcji energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych w skojarzeniu z produkcją ciepła za wcześniejszy okres. Przychody z certyfikatów „czerwonych” bezpośrednio związane tylko z bieżącą produkcją energii wyniosłyby odpowiednio 3,2 mln PLN w III kwartale 2010 r. oraz 3,6 mln PLN w II kwartale 2010 r.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w III kwartale 2010 r. wyniosły 6,8 mln PLN, na co złożyły się przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ (6,2 mln PLN) oraz sprzedaży pozostałych towarów i materiałów (0,6 mln PLN). W III kwartale 2010 r. przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były wyższe o 5,2 mln PLN w porównaniu z okresem wcześniejszym - głównie ze względu na większą sprzedaż uprawnień do emisji CO₂ (wzrost o 6,0 mln PLN), częściowo skorygowaną brakiem przychodów ze sprzedaży drewna w tym okresie (wobec 0,8 mln PLN przychodu w II kwartale 2010 r.).

Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników (porównanie do II kwartału roku 2010)

Produkcja w III kwartale 2010 roku była niższa w stosunku do II kwartału 2010 roku o 16,3 tys. ton (czyli o 4,9%). Główną przyczyną był roczny postój remontowy zakładu w sierpniu 2010 r. W III kwartale 2010 r. nastąpiły zmiany w produkcji w poszczególnych grupach asortymentowych polegające na zwiększeniu ilości produkcji testlinerów (o 6,8 tys. ton / +17%) oraz papieru workowego (o 1,7 tys. ton, czyli +16%). Zmniejszeniu uległa produkcja kraftlinera (o 12,5 tys. ton / -10%), flutingu półchemicznego (o 3,7 tys. ton / -8%), Kraft Top X (o 4,3 tys. ton / -9%) oraz flutingu makulaturowego (o 4,3 tys. ton / -7%). W efekcie optymalizacji pracy nowej maszyny MP7, której produkcja w III kwartale 2010 r. wyniosła 101,8 tys. ton i była wyższa o 1,9 tys. ton (2%) w porównaniu z II kwartałem, zwiększył się udział produktów makulaturowych w ogólnej strukturze produkcji.

Pozytywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały niższe ceny makulatur. W porównaniu do II kwartału 2010 r. ceny makulatur spadły średnio o 4%, w tym makulatury mocnej o 4%, makulatury mieszanej o 9%, a makulatury marketowej o 4%. Jest to odzwierciedlenie ogólnych tendencji na rynku europejskim.

Niekorzystnie na koszt wytworzenia wpłynęła wyższa cena drewna. Jednostkowa cena drewna sosnowego w badanym okresie wzrosła o 4%, a jednostkowa cena drewna brzoźowego o 6% w porównaniu do poprzedniego kwartału.

Z tytułu corocznego postoju zakładu w III kwartale 2010 roku Spółka poniosła znacznie wyższe koszty remontów (40,8 mln PLN wobec 18,5 mln PLN w II kwartale 2010 r.). Przyrost tych kosztów stanowi główną przyczynę wzrostu kosztów własnych sprzedaży. Spółka nie tworzy w ciągu roku żadnych rezerw na koszty postoju rocznego, ani nie rozlicza tych kosztów w czasie – obciążają one w pełni wynik kwartału, w którym postój ma miejsce.

Wartość kosztów finansowych netto Spółki w III kwartale 2010 r. wyniosła 7,8 mln PLN i była mniejsza o 23,9 mln PLN w stosunku do II kwartału 2010 roku. Na zmianę złożyły się przede wszystkim niższe koszty odsetkowe (13,4 mln PLN wobec 16,3 mln PLN w II kwartale 2010 r.) oraz wynik na transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe i zmiana ich wyceny bilansowej (dodatnie różnice kursowe w wys. 5,4 mln PLN w III kwartale 2010 r. wobec ujemnych różnic kursowych w wys. 16,7 mln PLN w II kwartale 2010 r.). Z kolei negatywnie oddziaływały niższe niż w II kwartale 2010 r. przychody z tytułu dywidend (o 0,9 mln PLN) oraz przychody odsetkowe (o 0,3 mln PLN).

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 61,3 mln PLN wobec 59,6 mln PLN zysku wygenerowanego przez Spółkę w II kwartale 2010 r.

Analiza sprzedaży w porównaniu do III kwartału 2009 roku

Przychody ze sprzedaży produktów w III kwartale 2010 r. były wyższe o 259,5 mln PLN (wzrost o 81%) w stosunku do III kwartału 2009 roku. Na wzrost ten złożyło się przede wszystkim zwiększenie wolumenu sprzedaży i cen wyrobów gotowych (wzrost o 257,0 mln PLN), wyższe przychody z tytułu sprzedaży certyfikatów energii odnawialnej (wzrost o 19,8 mln PLN) oraz wzrost przychodów ze sprzedaży pozostałych produktów i usług (o 1,1 mln PLN). Odnotowany wzrost został częściowo pomniejszony ujemnymi różnicami kursowymi z wyceny i rozliczenia należności (o 6,9 mln PLN) oraz brakiem efektów na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne, z uwagi na zmianę polityki zabezpieczeń Spółki (w III kwartale 2009 roku Spółka odnotowała dodatnie różnice z tytułu tych transakcji w wys. 11,5 mln PLN).

Łączne przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych w III kwartale 2010 r. były wyższe w stosunku do III kwartału 2009 r. o 257,0 mln PLN (tj. wzrosły o 90%). Wzrost przychodów był spowodowany przede wszystkim rosnącymi cenami sprzedaży papieru oraz zwiększeniem ilości sprzedaży. Wpływ pozytywnych czynników został w części zredukowany przez zmianę struktury sprzedaży oraz umocnienie złotego wobec EUR i USD. W III kwartale 2010 r. sprzedaż papierów produkowanych przez Spółkę była wyższa o 90,6 tys. ton, przy jednoczesnym zwiększeniu wolumenu produkcji o 82,1 tys. ton. Należy zaznaczyć, że wzrost jest głównie efektem pracy nowej maszyny papierniczej MP7 (uruchomionej we wrześniu 2009 r.), z której sprzedaż w III kwartale 2010 r. była wyższa o 85,6 tys. ton w porównaniu do III kwartału 2009 r.

Ceny brutto sprzedaży wyrażone w EUR wzrosły na wszystkich grupach papierów produkowanych przez Spółkę. Cena kraftlinera wzrosła o 52,5%, Kraft Top X o 50,3%, flutingu półchemicznego o 36,8%, testlinera o 77,4% oraz flutingu makulaturowego o 82,3%. Cena papieru workowego wzrosła o 32,2%. Średnioważona cena sprzedaży wyrażona w EUR wzrosła o 43,8%, jednak ze względu na umocnienie PLN wobec EUR (o 4,1%) cena w PLN wzrosła o 37,4%.

Przychody z tytułu certyfikatów energii odnawialnej („zielonej”) oraz certyfikatów energii „czerwonej” (wytwarzanej w skojarzeniu z produkcją ciepła) w III kwartale 2010 r. wyniosły łącznie 42,2 mln PLN wobec 22,4 mln PLN w III kwartale 2009 r. Wzrost produkcji energii odnawialnej (z poziomu 21,5 mln PLN do 27,4 mln PLN) jest efektem uruchomienia w IV kwartale 2009 roku kolejnego kotła opalanego biomasą („BFB”). Z kolei wzrost przychodów z tytułu certyfikatów „czerwonych” o 13,9 mln PLN (z poziomu 0,9 mln PLN do 14,8 mln PLN) wynika ze zmiany prawa energetycznego.

W III kwartale 2010 przychody Spółki ze sprzedaży towarów i materiałów były wyższe o 5,5 mln PLN w porównaniu z III kwartałem 2009 r. - głównie ze względu na sprzedaż nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ w kwocie 6,2 mln PLN (brak przychodów z tego tytułu w III kwartale 2009 r.).

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

Produkcja w III kwartale 2010 roku była wyższa w stosunku do III kwartału 2009 roku o 82,1 tys. ton (czyli o 35%). Główną przyczyną był wzrost produkcji (o 81,8 tys. ton) z nowej maszyny MP7 (uruchomionej we wrześniu 2009 roku). W III kwartale 2010 r. nastąpiło zwiększenie produkcji we wszystkich grupach asortymentowych w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. Ilości produkcji wzrosły odpowiednio: papierów makulaturowych o 65,2 tys. ton / 159% (w tym flutingu makulaturowego o 33,3 tys. ton / +134% oraz testlinera o 31,9 tys. ton / +198%), papieru workowego o 1,3 tys. ton / +12%, kraftlinera o 12,4 tys. ton / +12%, flutingu półchemicznego o 0,8 tys. ton / +2% oraz Kraft Top X o 2,4 tys. ton / 6%.

Negatywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały wyższe ceny makulatury. W porównaniu do III kwartału 2009 r., ceny makulatury wzrosły średnio o 96%, w tym makulatury mocnej o 94%, makulatury mieszanej o 111%, makulatury marketowej o 86%. Tak duże podwyżki cen rynkowych były spowodowane silnym wzrostem zapotrzebowania na makulaturę na rynku europejskim.

Na koszt wytworzenia niekorzystnie wpłynęły również wyższe ceny drewna. Jednostkowy koszt drewna sosnowego w badanym okresie wzrósł o 34%, a koszt drewna brzoźowego o 39% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Z tytułu corocznego postępu zakładu w III kwartale 2010 roku Spółka poniosła znacznie wyższe koszty remontów niż w analogicznym okresie roku 2009 (40,8 mln PLN wobec 26,7 mln

PLN). Przyrost tych kosztów związany był ze znacznie większym zakresem realizowanych prac podczas postoju rocznego.

Wartość kosztów finansowych netto Spółki w III kwartale 2010 r. wyniosła 7,8 mln PLN wobec 1,7 mln PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku. Głównym powodem wzrostu kosztów finansowych netto jest wzrost kosztów odsetkowych. W III kwartale 2009 roku odsetki od kredytu zaciągniętego na realizację projektu inwestycyjnego związanego z budową nowej maszyny papierniczej MP7 były kapitalizowane w wartości inwestycji.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 61,3 mln PLN wobec 24,3 mln PLN zysku wygenerowanego przez Spółkę w III kwartale 2009 r.

Wycena otwartych transakcji zabezpieczających na dzień 30 września 2010 roku

Jedyny rodzaj transakcji zabezpieczających zawieranych przez Spółkę to transakcje forward.

Od roku 2010 Spółka nie zabezpiecza przyszłych uprawdopodobnionych przepływów operacyjnych netto (rozpoznawanych jako „cash flow hedge”). Wyjątek od tej zasady stanowi jedna transakcja zabezpieczająca terminową transakcję sprzedaży nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ w ilości 50 000 ton z dostawą w grudniu 2010 roku. Na 30 września 2010 roku wycena niniejszej transakcji zabezpieczającej wyniosła minus 0,02 mln PLN. Spółka stosowała rachunkowość zabezpieczeń dla tej transakcji – jej wycena nie wpływa na wynik okresu, lecz jest księgowana na kapitałach do czasu rozliczenia kontraktu.

Spółka zawiera transakcje zabezpieczające ekspozycję bilansową, nie stosuje jednak dla nich rachunkowości zabezpieczeń – są one rozpoznawane jako „non-hedge”, a zmiana ich wyceny (dodatnia lub ujemna) jest odnoszona w wynik okresu. Na 30 września 2010 roku ujemna wycena otwartych transakcji zabezpieczających ekspozycję bilansową wyniosła minus 0,8 mln PLN, na co złożyło się:

- minus 0,5 mln PLN na transakcjach forward sprzedaży EUR/PLN na kwotę 32,9 mln EUR zawartych przy średnim kursie 3,98 na okres od października 2010 do listopada 2010 roku, oraz
- minus 1,0 mln PLN na transakcjach forward kupna EUR/PLN na kwotę 13,3 mln EUR zawartych przy średnim kursie 4,08 na okres od października 2010 do grudnia 2010 roku, oraz
- plus 0,7 mln PLN na transakcjach forward sprzedaży USD/PLN na kwotę 7,0 mln USD zawartych przy średnim kursie 3,04 na okres od października 2010 do listopada 2010 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.