



GRUPA KAPITAŁOWA MONDI ŚWIECIE S.A.

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
SPORZĄDZONEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2011 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	8
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	10
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 przed 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	11
22	Segmenty operacyjne	11
23	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
24	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
25	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez emitenta w perspektywie co najmniej jednego kwartału	12
26	Transakcje z podmiotami powiązanymi	12

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

1	Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania	13
2	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	13
3	Porównywalność danych finansowych	13
4	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	13
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	16
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	16

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2011

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 17.12 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 31 marca 2011 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 2011 roku do 31 marca 2011 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,
Bogusław Bielecki – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy.

Na dzień 31 marca 2011 r. 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,
Karol Mergler – Członek Rady Nadzorczej,
Ladimir Enore Pellizzaro – Członek Rady Nadzorczej,
Klaus Peller – 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 2010 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 nie dokonała zmian w prezentacji danych.

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

Tytuł	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.12.2010	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	20 274	15 348	4 926
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	52 960	57 041	(4 081)
Rezerwa na koszty personalne	19 088	15 900	3 188
Pozostałe rezerwy	136	136	-
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	734	724	10
Odpisy aktualizujące środki trwałe	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy do zbycia	426	273	153

7. Zasady przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2011 r., natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2010 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 w I kwartale.

Do danych wyrażonych w EUR przyjęto następujące kursy: 3,9742 EUR/PLN na dzień 31.03.2011 r. i 4,0119 EUR/PLN za I kwartał 2011 r. oraz 3,9603 EUR/PLN na dzień 31.12.2010 r. i 3,9669 EUR/PLN za I kwartał 2010 r.

8. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki

Analiza sprzedaży w porównaniu do IV kwartału 2010 roku

Przychody ze sprzedaży produktów w I kwartale 2011 roku były wyższe o 50,3 mln PLN (wzrost o 8,0%) w porównaniu do IV kwartału 2010 roku. Na wzrost ten złożyło się zwiększenie przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych (wzrost o 52,4 mln PLN) oraz wyższa sprzedaż pozostałych produktów i usług (wzrost o 1,0 mln PLN) częściowo skompensowane przez niższe przychody z tytułu sprzedaży certyfikatów energii odnawialnej (spadek o 2,0 mln PLN) oraz przez negatywne odchylenie na różnicach kursowych z wyceny i rozliczenia należności (o 1,1 mln PLN).

Łączne przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych w I kwartale 2011 roku były wyższe w porównaniu do IV kwartału 2010 roku o 52,4 mln PLN (tj. wzrosły o 9,0%). Wzrost przychodów został uzyskany przede wszystkim dzięki wyższemu wolumenowi sprzedaży oraz wyższym cenom sprzedaży papieru. Wpływ pozytywnych czynników został w części zredukowany przez umocnienie złotego wobec EUR i USD oraz w mniejszej skali przez niekorzystną zmianę w strukturze asortymentowej sprzedaży.

W I kwartale 2011 r. wolumen sprzedaży wzrósł w porównaniu do IV kwartału 2010 roku o 24,3 tys. ton (tj. o 7,5%) wobec wolumenu produkcji niższego o 4,3 tys. ton (spadek o 1,2%).

Ceny sprzedaży (nominowane w EUR) wzrosły na wszystkich grupach papierów produkowanych przez Grupę za wyjątkiem ceny kraftlinera. Odpowiednio cena Kraft Top X wzrosła o 3,2%, flutingu półchemicznego o 2,0%. W przypadku cen papierów makulaturowych odpowiednio wzrost ceny testlinera wyniósł 6,3% a flutingu 6,5%. Z kolei cena papieru workowego wzrosła o 1,9%. Natomiast cena produktów typu kraftliner spadła o 0,6%.

Średnioważona cena sprzedaży wyrażona w EUR wzrosła w analizowanym okresie o 1,9%, natomiast wobec umocnienia PLN wobec EUR cena w PLN wzrosła o 1,4%.

Przychody z tytułu certyfikatów energii odnawialnej („zielonej”) oraz certyfikatów energii „czerwonej” (wytworzonej w skojarzeniu z produkcją ciepła) w I kwartale 2011 roku wyniosły łącznie 35,6 mln PLN wobec 37,6 mln PLN w IV kwartale 2010 roku. Spadek przychodów z certyfikatów energii odnawialnej był spowodowany m.in. jednorazowym wydarzeniem - uznaniem w IV kwartale 2010 roku przychodu ze sprzedaży dodatkowego wolumenu „czerwonych” certyfikatów za styczeń oraz luty 2008 roku.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w I kwartale 2011 roku były wyższe o 7,0 mln PLN - - wyniosły 10,9 mln PLN wobec 3,9 mln PLN przychodu uzyskanego w IV kwartale 2010 roku - głównie ze względu na sprzedaż w I kwartale 2011 roku nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ za 2010 rok. Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ w wysokości 10,4 mln PLN podczas gdy w IV kwartale 2010 roku przychody z tego tytułu wyniosły 3,2 mln PLN.

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 terpentyny.

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

Produkcja w I kwartale 2011 roku była niższa w porównaniu do IV kwartału 2010 roku o 4,3 tys. ton (czyli o 1,2%). Niższa produkcja wynika z mniejszej ilości dni w I kwartale 2011 roku oraz odmiennej struktury asortymentowej. Średnia produkcja dzienna w I kwartale 2011 roku była wyższa od średniej produkcji dziennej z IV kwartału 2010 roku o 1,0% - głównie na skutek dalszej optymalizacji pracy MP7.

W I kwartale 2011 roku nastąpiły zmiany w strukturze asortymentowej polegające na zwiększeniu ilości produkcji papieru workowego (o 3,7 tys. ton / +40%), oraz Kraft Top X (wzrost o 1,1 tys. ton / 2%) oraz ilości produktów makulaturowych (wzrost o 5,8 tys. ton / +5%). Wzrost w segmencie produktów makulaturowych wiąże się z optymalizacją pracy nowej maszyny MP7, której produkcja wyniosła 117,7 tys. ton i była wyższa o 6,1 tys. ton (+5%) w porównaniu z IV kwartałem 2010 roku. Zmniejszeniu uległa natomiast produkcja kraftlinera (o 15,0 tys. ton / - 11%).

Ujemny wpływ na koszt własny sprzedaży miały wyższe ceny makulatur. W porównaniu do IV kwartału 2010 roku, ceny makulatur wzrosły średnio o 6%, w tym makulatury mocnej o 8%, makulatury mieszanej o 5%, natomiast ceny makulatury marketowej spadły o 2%. Jest to odzwierciedlenie ogólnych tendencji na rynku europejskim.

Niekorzystnie na koszt wytworzenia wpłynęła także wyższa cena drewna. Jednostkowa cena drewna sosnowego w badanym okresie wzrosła o 11%, a jednostkowa cena drewna brzoźowego o 10% w porównaniu do poprzedniego kwartału.

Koszty finansowe netto (pomniejszone o przychody finansowe) w I kwartale 2011 roku wyniosły 9,5 mln PLN i były niższe o 12% w porównaniu z IV kwartałem 2010 roku, gdy wyniosły 10,8 mln PLN. Jest to głównie efekt niższego poziomu zadłużenia oraz renegotjacji warunków finansowania zewnętrznego, która miała miejsce w lutym 2011 roku.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 111,6 mln PLN wobec 110,8 mln PLN zysku wygenerowanego w IV kwartale 2010 roku.

Analiza sprzedaży w porównaniu do I kwartału 2010 roku

Przychody ze sprzedaży produktów w I kwartale 2011 roku były wyższe o 206,4 mln PLN (wzrost o 43,6%) w porównaniu do I kwartału 2010 roku. Na wzrost ten złożyło się przede wszystkim zwiększenie przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych (wzrost o 188,4 mln PLN), wyższe przychody z tytułu sprzedaży certyfikatów energii odnawialnej (wzrost o 8,9 mln PLN), pozytywna zmiana wyniku na różnicach kursowych z wyceny i rozliczenia należności (o 7,8 mln PLN) oraz wyższe przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług (wzrost o 1,3 mln PLN).

Łączne przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych w I kwartale 2011 roku były wyższe w porównaniu do I kwartału 2010 roku o 188,4 mln PLN (tj. wzrosły o 42,0%). Wzrost przychodów został uzyskany przede wszystkim dzięki wyższym cenom papieru oraz zwiększeniu wolumenu sprzedaży. Wpływ pozytywnych czynników został w części zredukowany przez umocnienie złotego wobec EUR.

W I kwartale 2011 roku sprzedaż papierów produkowanych przez Grupę była wyższa o 18,6 tys. ton w porównaniu z I kwartałem 2010 roku, przy jednoczesnym zwiększeniu wolumenu produkcji o 26,0 tys. ton.

Ceny sprzedaży (w EUR) wzrosły na wszystkich grupach papierów produkowanych przez Grupę. Odpowiednio cena kraftlinera wzrosła o 35,1%, Kraft Top X o 34,8%, flutingu półchemicznego o 35,0%, testlinera o 37,5% oraz flutingu makulaturowego o 39,2%. Cena papieru workowego wzrosła o 30,5%. Średnioważona cena sprzedaży wyrażona w EUR wzrosła o 35,9%, jednak ze względu na umocnienie PLN wobec EUR (o 1,1%) cena w PLN wzrosła o 34,4%.

Przychody z tytułu certyfikatów energii odnawialnej („zielonej”) oraz certyfikatów energii „czerwonej” (wytwarzanej w skojarzeniu z produkcją ciepła) w I kwartale 2011 wyniosły łącznie 35,6 mln PLN wobec 26,7 mln PLN w I kwartale 2010 roku. Wzrost przychodów z certyfikatów „zielonych” o 5,8 mln PLN jest przede wszystkim wynikiem wyodrębnienia z początkiem 2011 roku nowych jednostek wytwórczych energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, co umożliwiło uzyskanie większych ilości zielonych certyfikatów ze spalania biomasy w kotłach CFB i BFB. Drugą istotną przyczyną jest większa produkcja masy celulozowej w I kwartale 2011 roku, co poskutkowało większą produkcją pary i w efekcie energii elektrycznej z kotła sodowego. Z kolei przychody z tytułu certyfikatów „czerwonych” wzrosły w I kwartale 2011 roku o 3,1 mln PLN, co było spowodowane brakiem w I kwartale 2010 roku przychodów z tytułu certyfikatów energii „czerwonej” pochodzącej jednocześnie ze źródeł odnawialnych. Niniejszy przychód za I kwartał 2010 roku został uznany dopiero w maju 2010 roku w wyniku zmiany prawa energetycznego.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w I kwartale 2011 roku były wyższe o 10,4 mln PLN – wyniosły 10,9 mln PLN, wobec 0,5 mln PLN przychodu uzyskanego w I kwartale 2010 roku – głównie ze względu na sprzedaż w I kwartale 2011 roku nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ za rok 2010. W I kwartale 2011 roku Grupa uzyskała przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ w wysokości 10,4 mln PLN, podczas gdy w I kwartale 2010 roku Grupa nie odnotowała przychodów ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂.

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

Produkcja w I kwartale 2011 roku była wyższa w stosunku do I kwartału 2010 roku o 26,0 tys. ton (+8,2%). Wzrost ten w dużej części wynika z optymalizacji pracy nowej maszyny MP7, której produkcja była wyższa o 20,3 tys. ton (+21%) w porównaniu z I kwartałem 2010 roku. W I kwartale 2010 roku nastąpił wzrost produkcji każdego z asortymentów. Zwiększyła się produkcja papieru workowego (o 3,1 tys. ton / +32%), Kraft Top X (o 10,3 tys. ton / +26%), kraftlinera (o 3,3 tys. ton / +3%), flutingu półchemicznego (o 3,1 tys. ton / +7%) oraz papierów makulaturowych.

Negatywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały wyższe ceny makulatury. W porównaniu do I kwartału 2010 roku, ceny makulatury wzrosły średnio o 43%, w tym makulatury mocnej o 41%, makulatury mieszanej o 49%, makulatury marketowej o 45%. Tak duże podwyżki cen rynkowych były spowodowane wzrostem zapotrzebowania na makulaturę. W związku ze wzrostem produkcji asortymentów makulaturowych nastąpił wzrost zapotrzebowania na surowiec makulaturowy o 27% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Równocześnie nastąpił wzrost udziału zakupów importowych w strukturze dostaw – odpowiednio z poziomu 21% do 34%.

Na koszt wytworzenia niekorzystnie wpłynęły również wyższe ceny drewna. Jednostkowy koszt drewna sosnowego w badanym okresie wzrósł w porównaniu do I kwartału 2010 roku o 20%, a koszt drewna brzoźowego o 19%.

Koszty finansowe netto (pomniejszone o przychody finansowe) w I kwartale 2011 roku wyniosły 9,5 mln PLN i były niższe o 35% w porównaniu z I kwartałem 2010 roku, gdy wyniosły 14,7 mln PLN. Jest to głównie efekt niższego poziomu zadłużenia oraz renegotjacji warunków finansowania zewnętrznego, która miała miejsce w lutym 2011 roku.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 111,6 mln PLN wobec 17,8 mln PLN zysku wygenerowanego w I kwartale 2010 roku.

Wycena otwartych transakcji zabezpieczających na dzień 31 marca 2011 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 stanowią transakcje zabezpieczające terminową sprzedaż nadwyżek uprawnień do emisji CO₂ w ilości 475 000 ton z dostawą w czerwcu 2011 roku. Na 31 marca 2011 roku wycena niniejszych transakcji zabezpieczających wyniosła minus 0,13 mln PLN. Grupa stosowała rachunkowość zabezpieczeń dla tych transakcji – ich wycena nie wpływa na wynik okresu, lecz jest księgowana na kapitałach do czasu rozliczenia kontraktów.

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 31 marca 2011 roku dodatnia wycena otwartych transakcji zabezpieczających ekspozycję bilansową wyniosła plus 0,45 mln PLN.

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

W sprawozdawczym kwartale Zarząd informował o:

- Zbyciu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie przez osobę pełniącą funkcję kierowniczą i posiadającą dostęp do informacji poufnych 200 akcji spółki Mondi Świecie S.A. po średniej cenie 71,00 zł za każdą akcję;
- Podjęciu uchwały przez Zarząd Mondi Świecie S.A. o wykonaniu Dobrowolnej Opcji Call przewidzianej w Umowie Generalnej z dnia 29 kwietnia 2002 roku, oraz postępowaniu

dotyczącego Saturn Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Wspólnicy, Spółka komandytowa oraz Saturn Management Sp. z o. o.;

- Dokonaniu konsolidacji bieżącej struktury finansowania. Mondi Świecie S.A. podpisało 11 lutego 2011 roku nową Umowę trzyletniej gwarancji do dziewięcioletniego kredytu z Europejskiego Banku Inwestycyjnego z dnia 30.06.2008 roku na kwotę 521.781.800 PLN z bankami: RBS Bank (Polska) S.A., The Royal bank of Scotland N.V., BRE Bank S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A. oraz Raiffeisen Bank International AG;
- Zaakceptowaniu propozycji Zarządu przez Radę Nadzorczą i przeznaczeniu zysku za 2010 rok w całości na kapitał zapasowy;
- Projektach uchwał objętych porządkiem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

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 2010 roku w wysokości 250 172 tys. PLN w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy (uchwała ZWZA z dnia 13 kwietnia 2011 roku).

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

W dniu 13 kwietnia 2011 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (więcej informacji RB nr 11/2011).

W dniu 7 kwietnia 2011 roku Zarząd Mondi Świecie S.A. otrzymał z RBS Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie podpisaną umowę o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z limitem kredytowym w wysokości 60.000.000 PLN, dostępny w terminie od dnia 1 lutego 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 31.03.2011	Stan na 31.12.2010	Zmiana
Należności warunkowe	-	-	
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 I 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 złożyła pozew do Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie przeciwko PEP o ustalenie, że oferta sprzedaży 100 % udziałów spółki Saturn Management Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie oraz ogółu praw i obowiązków PEP jako komandytariusza spółki SM sp. k., złożona Spółce PEP w wykonaniu postanowień dotyczących Dobrowolnej Opcji Call przewidzianej w Umowie Generalnej nie wygasła i jest wiążąca dla PEP na warunkach określonych w pozwie Spółki obejmujących określenie ceny sprzedaży na podstawie formuły zawartej w Umowie Generalnej.

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 roku do momentu na jaki została ustanowiona Pomorska Specjalna Strefa Ekonomiczna, tj. do dnia 30 listopada 2017 roku. Na podstawie zdyskontowanych wydatków poniesionych do dnia 31 marca 2011 roku Mondi Świecie S.A. nabyła prawo do pomocy publicznej w wielkości nieprzekraczającej 247 005 tys. PLN. Kalkulowana kwota wykorzystanej do 31 marca 2011 roku pomocy publicznej wyniosła 46 070 tys. PLN (niniejsza wartość obejmuje zdyskontowane kwoty uzyskanego zwolnienia z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz zwolnienia z tytułu podatku od nieruchomości).

22. Segmenty operacyjne

Nie dotyczy Grupy Mondi Świecie S.A.

23. 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.

24. 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 2010 sytuacja w branży papierniczej w I kwartale 2011 roku ulegała dalszej poprawie. Ceny na wszystkich grupach papierów poza kraftlinerem kontynuowały wzrosty, chociaż ich dynamika była już mniejsza niż we wcześniejszych okresach. Ceny kraftlinera ustabilizowały się na poziomie zbliżonym do średniej z IV kwartału 2010 roku. Prognozy rynkowe wskazują, że zużycie papieru do produkcji tektury falistej w roku 2011 powinno wzrastać, chociaż jest to w znacznym stopniu warunkowane dynamiką wzrostu konsumpcji oraz PKB w Europie. Wzrostowi cen papieru towarzyszą wzrosty cen podstawowych surowców do jego produkcji: drewna i makulatury. Wzrost cen zakupu dotyczy także innych kluczowych składników kosztów działalności tj. kosztów nośników energii oraz usług transportowych.

W przypadku makulatury wzrosty mają charakter regionalny (ogólnoeuropejski). Natomiast wzrost cen drewna w Polsce jest negatywnym rezultatem zmian w strukturze sprzedaży tego surowca przez Lasy Państwowe. Przesunięcie większego wolumenu drewna na aukcje otwarte powoduje istotne niedobory tego surowca dla krajowej branży drzewno-papierniczej w efekcie przejmowania części wolumenu przez firmy pośredniczące w obrocie drewna głównie w obrocie eksportowym (m.in. Niemcy).

W I kwartale 2011 roku Grupa koncentrowała swoje wysiłki na optymalizacji pracy nowej maszyny papierniczej MP7. W okresie tym wolumen produkcji z MP7 wyniósł 117,7 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.

25. 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 certyfikatów energii odnawialnej („zielonej”) oraz energii wytwarzanej w skojarzeniu z produkcją ciepła („czerwonej”, a także uprawnień do emisji CO₂;
- kurs EUR/PLN oraz USD/PLN;
- kształtowanie się kosztów pozyskania podstawowych surowców ze szczególnym uwzględnieniem drewna, makulatury oraz nośników energii;
- koszty usług transportowych, na które wpływ mają rosnące ceny paliw;
- zwiększenie mocy produkcyjnych – optymalizacja pracy maszyny papierniczej MP7;
- ryzyko zmiany stóp procentowych.

26. 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	
	I kwartał 2011	I kwartał 2010	I kwartał 2011	I kwartał 2010	I kwartał 2011	I kwartał 2010	I kwartał 2011	I kwartał 2010
	PLN'000							
Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.	-	-	4	4	-	-	-	-

Mondi Packaging Paper Sales GmbH	438 803
Mondi Packaging Warszawa Sp. z o.o.	21 949
Mondi Corrugated Świecie Sp. z o.o.	21 650
Mondi plc	10 408
Mondi Packaging Szczecin S.A.	9 962
Mondi Packaging BZWP Sp. z o.o.	9 583
Mondi Packaging Dorohusk Sp. z o.o.	8 102
Mondi Bags Świecie Sp. z o.o.	6 727
Mondi Bags Mielec Sp. z o.o.	5 559
Mondi Wierzbica Sp. z o.o.	521
Świecie Recykling Sp. z o.o.	303
Mondi Coating GmbH	54
Mondi Packaging Solec Sp. z o.o.	7
SUMA	533 628

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 2010 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 31.03.2011	Stan na 31.12.2010	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	20 234	15 280	4 954
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	52 778	56 902	(4 124)
Rezerwa na koszty personalne	18 956	15 782	3 174
Pozostałe rezerwy	136	136	-
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	732	724	8
Odpisy aktualizujące środki trwałe	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy do zbycia	426	273	153

3. Porównywalność danych finansowych

Spółka nie dokonała zmian w prezentacji danych.

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

Analiza sprzedaży w porównaniu do IV kwartału 2010 roku

Przychody ze sprzedaży produktów w I kwartale 2011 roku były wyższe o 50,2 mln PLN (wzrost o 8,0%) w porównaniu do IV kwartału 2010 roku. Na wzrost ten złożyło się zwiększenie przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych (wzrost o 52,4 mln PLN) oraz wyższa sprzedaż pozostałych produktów i usług (wzrost o 0,9 mln PLN) częściowo skompensowane przez niższe przychody z tytułu sprzedaży certyfikatów energii odnawialnej (spadek o 2,0 mln PLN) przez negatywne odchylenie na różnicach kursowych z wyceny i rozliczenia należności (o 1,1 mln PLN).

Łączne przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych w I kwartale 2011 roku były wyższe w porównaniu do IV kwartału 2010 roku o 52,4 mln PLN (tj. wzrosły o 9,0%). Wzrost przychodów został uzyskany przede wszystkim dzięki wyższemu wolumenowi sprzedaży oraz wyższym cenom sprzedaży papieru. Wpływ pozytywnych czynników został w części zredukowany przez umocnienie złotego wobec EUR i USD oraz w mniejszej skali przez niekorzystną zmianę w strukturze asortymentowej sprzedaży.

W I kwartale 2011 roku wolumen sprzedaży wzrósł w porównaniu do IV kwartału 2010 roku o 24,3 tys. ton (tj. o 7,5%) wobec wolumenu produkcji niższego o 4,3 tys. ton (spadek o 1,2%).

Ceny sprzedaży (nominowane w EUR) wzrosły na wszystkich grupach papierów produkowanych przez Spółkę za wyjątkiem ceny kraftlinera. Odpowiednio cena Kraft Top X wzrosła o 3,2%, flutingu półchemicznego o 2,0%. W przypadku cen papierów makulaturowych odpowiednio wzrost ceny testlinera wyniósł 6,3% a flutingu 6,5%. Z kolei cena papieru workowego wzrosła o 1,9%. Natomiast cena produktów typu kraftliner spadła o 0,6%.

Średnioważona cena sprzedaży wyrażona w EUR wzrosła w analizowanym okresie o 1,9%, natomiast wobec umocnienia PLN wobec EUR cena w PLN wzrosła o 1,4%.

Przychody z tytułu certyfikatów energii odnawialnej („zielonej”) oraz certyfikatów energii „czerwonej” (wytworzonej w skojarzeniu z produkcją ciepła) w I kwartale 2011 roku wyniosły łącznie 35,6 mln PLN wobec 37,6 mln PLN w IV kwartale 2010 roku. Spadek przychodów z certyfikatów energii odnawialnej był spowodowany m.in. jednorazowym wydarzeniem - uznaniem w IV kwartale 2010 roku przychodu ze sprzedaży dodatkowego wolumenu „czerwonych” certyfikatów za styczeń oraz luty 2008 roku.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w I kwartale 2011 roku były wyższe o 7,2 mln PLN - wyniosły 11,2 mln PLN wobec 4,0 mln PLN przychodu uzyskanego w IV kwartale 2010 - głównie ze względu na sprzedaż w I kwartale 2011 roku nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ za rok 2010. Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ w wysokości 10,4 mln PLN, podczas gdy w IV kwartale 2010 roku przychody z tego tytułu wyniosły 3,2 mln PLN.

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 terpentyny.

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

Produkcja w I kwartale 2011 roku była niższa w porównaniu do IV kwartału 2010 roku o 4,3 tys. ton (czyli o 1,2%). Niższa produkcja wynika z mniejszej ilości dni w I kwartale 2011 oraz odmiennej struktury asortymentowej.

W I kwartale 2011 roku nastąpiły zmiany w strukturze asortymentowej polegające na zwiększeniu ilości produkcji papieru workowego (o 3,7 tys. ton / +40%), oraz Kraft Top X (wzrost o 1,1 tys. ton / 2%) oraz ilości produktów makulaturowych (wzrost o 5,8 tys. ton / +5%). Wzrost w segmencie produktów makulaturowych wiąże się z optymalizacją pracy nowej maszyny MP7, której produkcja wyniosła 117,7 tys. ton i była wyższa o 6,1 tys. ton (+5%) w porównaniu z IV kwartałem 2010 roku. Zmniejszeniu uległa natomiast produkcja kraftlinera (o 15,0 tys. ton / - 11%).

Ujemny wpływ na koszt własny sprzedaży miały wyższe ceny makulatur. W porównaniu do IV kwartału 2010 roku, ceny makulatur wzrosły średnio o 6%, w tym makulatury mocnej o 8%, makulatury mieszanej o 5%, natomiast ceny makulatury marketowej spadły o 2%. Jest to odzwierciedlenie ogólnych tendencji na rynku europejskim.

Niekorzystnie na koszt wytworzenia wpłynęła także wyższa cena drewna. Jednostkowa cena drewna sosnowego w badanym okresie wzrosła o 11%, a jednostkowa cena drewna brzoźowego o 10% w porównaniu do poprzedniego kwartału.

Koszty finansowe netto (pomniejszone o przychody finansowe) w I kwartale 2011 roku wyniosły 8,9 mln PLN i były niższe o 13% w porównaniu z IV kwartałem 2010 roku, gdy wyniosły 10,2 mln PLN. Jest to głównie efekt niższego poziomu zadłużenia oraz renegotjacji warunków finansowania zewnętrznego, która miała miejsce w lutym 2011 roku.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 111,4 mln PLN wobec 111,0 mln PLN zysku wygenerowanego w IV kwartale 2010 roku.

Analiza sprzedaży w porównaniu do I kwartału 2010 roku

Przychody ze sprzedaży produktów w I kwartale 2011 roku były wyższe o 206,3 mln PLN (wzrost o 43,6%) w porównaniu do I kwartału 2010 roku. Na wzrost ten złożyło się przede wszystkim zwiększenie przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych (wzrost o 188,4 mln PLN), wyższe przychody z tytułu sprzedaży certyfikatów energii odnawialnej (wzrost o 8,9 mln PLN), pozytywna zmiana wyniku na różnicach kursowych z wyceny i rozliczenia należności (o 7,8 mln PLN) oraz wyższe przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług (wzrost o 1,2 mln PLN).

Łączne przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych w I kwartale 2011 roku były wyższe w porównaniu do I kwartału 2010 roku o 188,4 mln PLN (wzrost o 42,0%). Wzrost przychodów został uzyskany przede wszystkim dzięki wyższym cenom papieru oraz zwiększeniu wolumenu sprzedaży. Wpływ pozytywnych czynników został w części zredukowany przez umocnienie złotego wobec EUR.

W I kwartale 2011 roku sprzedaż papierów produkowanych przez Spółkę była wyższa o 18,6 tys. ton w porównaniu z I kwartałem 2010 roku, przy jednoczesnym zwiększeniu wolumenu produkcji o 26,0 tys. ton.

Ceny sprzedaży (w EUR) wzrosły na wszystkich grupach papierów produkowanych przez Spółkę. Odpowiednio cena kraftlinera wzrosła o 35,1%, Kraft Top X o 34,8%, flutingu półchemicznego o 35,0%, testlinera o 37,5% oraz flutingu makulaturowego o 39,2%. Cena papieru workowego wzrosła o 30,5%. Średnioważona cena sprzedaży wyrażona w EUR wzrosła o 35,9%, jednak ze względu na umocnienie PLN wobec EUR (o 1,1%) cena w PLN wzrosła o 34,4%.

Przychody z tytułu certyfikatów energii odnawialnej („zielonej”) oraz certyfikatów energii „czerwonej” (wytwarzanej w skojarzeniu z produkcją ciepła) w I kwartale 2011 roku wyniosły łącznie 35,6 mln PLN wobec 26,7 mln PLN w I kwartale 2010 roku. Wzrost przychodów z certyfikatów „zielonych” o 5,8 mln PLN jest przede wszystkim wynikiem wyodrębnienia z początku 2011 roku nowych jednostek wytwórczych energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, co umożliwiło uzyskanie większych ilości zielonych certyfikatów ze spalania biomasy w kotłach CFB i BFB. Drugą istotną przyczyną jest większa produkcja masy celulozowej w I kwartale 2011 roku, co poskutkowało większą produkcją pary i w efekcie energii elektrycznej z kotła sodowego. Z kolei przychody z tytułu certyfikatów „czerwonych” wzrosły w I kwartale 2011 roku o 3,1 mln PLN, co było spowodowane brakiem w I kwartale 2010 roku przychodów z tytułu certyfikatów energii „czerwonej” pochodzącej jednocześnie ze źródeł odnawialnych. Niniejszy przychód za I kwartał 2010 roku został uznany dopiero w maju 2010 roku w wyniku zmiany prawa energetycznego.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w I kwartale 2011 roku były wyższe o 10,6 mln PLN – wyniosły 11,2 mln PLN, wobec 0,6 mln PLN przychodu uzyskanego w I kwartale 2010 roku - głównie ze względu na sprzedaż w I kwartale 2011 roku nadwyżki uprawnień do emisji CO₂ za rok 2010. W I kwartale 2011 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂ w wysokości 10,4 mln PLN, podczas gdy w I kwartale 2010 Spółka nie odnotowała przychodów ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂.

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

Produkcja w I kwartale 2011 roku była wyższa w stosunku do I kwartału 2010 roku o 26,0 tys. ton (+8,2%). Wzrost ten w dużej części wynika z optymalizacji pracy nowej maszyny MP7, której produkcja była wyższa o 20,3 tys. ton (+21%) w porównaniu z I kwartałem 2010 roku. W I kwartale 2010 roku nastąpił wzrost produkcji każdego z asortymentów. Zwiększyła się produkcja papieru workowego (o 3,1 tys. ton / +32%), Kraft Top X (o 10,3 tys. ton / +26%), kraftlinera (o 3,3 tys. ton / +3%), flutingu półchemicznego (o 3,1 tys. ton / +7%) oraz papierów makulaturowych (fluting makulaturowy o 2,1 tys. ton / +3% oraz testliner o 4,1 tys. ton / +8%).

Negatywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały wyższe ceny makulatury. W porównaniu do I kwartału 2010 roku, ceny makulatury wzrosły średnio o 43%, w tym makulatury mocnej o 41%, makulatury mieszanej o 49%, makulatury marketowej o 45%. Tak duże podwyżki cen rynkowych były spowodowane wzrostem zapotrzebowania na makulaturę. W związku ze wzrostem produkcji asortymentów makulaturowych nastąpił wzrost zapotrzebowania na surowiec makulaturowy o 27% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku. Równocześnie nastąpił wzrost udziału zakupów importowych w strukturze dostaw – odpowiednio z poziomu 21% do 34%.

Na koszt wytworzenia niekorzystnie wpłynęły również wyższe ceny drewna. Jednostkowy koszt drewna sosnowego w badanym okresie wzrósł w porównaniu do I kwartału 2010 roku o 20%, a koszt drewna brzoźowego o 19%.

Koszty finansowe netto (pomniejszone o przychody finansowe) w I kwartale 2011 roku wyniosły 8,9 mln PLN i były niższe o 37% w porównaniu z I kwartałem 2010 roku, gdy wyniosły 14,1 mln PLN. Jest to głównie efekt niższego poziomu zadłużenia oraz renegotjacji warunków finansowania zewnętrznego, która miała miejsce w lutym 2011 roku.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 111,4 mln PLN wobec 18,3 mln PLN zysku wygenerowanego w I kwartale 2010 roku.

Wycena otwartych transakcji zabezpieczających na dzień 31 marca 2011 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 stanowią transakcje zabezpieczające terminową sprzedaż nadwyżek uprawnień do emisji CO₂ w ilości 475 000 ton z dostawą w czerwcu 2011 roku. Na 31 marca 2011 roku wycena niniejszych transakcji zabezpieczających wyniosła minus 0,13 mln PLN. Spółka stosowała rachunkowość zabezpieczeń dla tych transakcji – ich wycena nie wpływa na wynik okresu, lecz jest księgowana na kapitałach do czasu rozliczenia kontraktów.

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 31 marca 2011 roku dodatnia wycena otwartych transakcji zabezpieczających ekspozycję bilansową wyniosła plus 0,45 mln PLN.

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 I 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.