

Mondi Świecie S.A.

ul. Bydgoska 1
86-100 Świecie
Tel.: +48 52 332 10 00
Fax +48 52 332 19 10
www.mondigroup.com

Świecie, dnia 1 marca 2012 r.

**Stanowisko Zarządu Mondi Świecie S.A.
dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż
akcji Mondi Świecie S.A.
ogłoszonego przez Mondi International Holdings B.V. i Framondi N.V.
w dniu 16 lutego 2012 r.**

Zarząd Mondi Świecie S.A. ("Spółka"), działając na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa o Ofercie"), przedstawia swoje stanowisko dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Mondi Świecie S.A. ("Wezwanie") ogłoszonego przez Mondi International Holdings B.V. i Framondi N.V. (łącznie "Wzywający") w dniu 16 lutego 2012 r.

Zgodnie z Wezwaniem, Mondi International Holdings B.V. ("Nabywający") zamierza nabyć w wyniku Wezwania ogłoszonego stosownie do art. 74 ust. 1 oraz art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie, 17.000.000 akcji Spółki, stanowiących 34% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 17.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 34% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Nabywający, wraz ze swoim podmiotem dominującym (tj. Mondi plc), który w dacie ogłoszenia Wezwania posiada pośrednio, poprzez Framondi N.V., 33.000.000 akcji Spółki, zamierza osiągnąć w wyniku Wezwania 50.000.000 akcji Spółki, uprawniających do 50.000.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 100% ogólnej liczby akcji Spółki oraz głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

I. Podstawy stanowiska Zarządu Spółki.

Sporządzając niniejsze stanowisko Zarząd Spółki opierał się na:

- analizie informacji zawartych w Wezwaniu,
- przeglądzie cen rynkowych akcji Spółki w okresie 3 i 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania,
- przeglądzie dostępnych publicznie informacji o funkcjonowaniu, kondycji finansowej i aktualnych cenach rynkowych akcji wybranych porównywalnych spółek z sektora produkcji papierów.

W celu zbadania, czy cena zaproponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej akcji Spółki, Zarząd Spółki, działając zgodnie z art. 80 ust. 3 Ustawy o Ofercie, zlecił także KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. („KPMG”) przygotowanie niezależnej opinii na temat ceny akcji w Wezwaniu („Opinia”). W dniu 29 lutego 2012 r. KPMG przedstawił Zarządowi Spółki Opinię, która stanowi załącznik do niniejszego stanowiska.

II. Zastrzeżenia.

Poza przeglądem źródeł informacji wskazanych wyżej, Zarząd Spółki nie dokonał żadnych działań w celu analizowania, zbierania ani weryfikacji żadnych informacji, które nie pochodzą od Spółki i nie ponosi on odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji, na podstawie których zostało przygotowane niniejsze stanowisko, z wyjątkiem informacji pochodzących od Spółki.

Niniejsze stanowisko nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub sprzedaży instrumentów finansowych, o której mowa w art. 42 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Każdy z akcjonariuszy Spółki powinien dokonać własnej oceny warunków Wezwania, w tym zasięgnąć porady u swoich doradców posiadających właściwe kwalifikacje, w celu podjęcia decyzji o odpowiedzi na Wezwanie. Decyzja o sprzedaży akcji Spółki w odpowiedzi na Wezwanie powinna być samodzielną decyzją każdego akcjonariusza.

III. Wpływ Wezwania na interes Mondi Świecie S.A., w tym na zatrudnienie w Spółce.

Wzywający należą do Mondi Group i, zgodnie z Wezwaniem, zamierzają kontynuować obecną strategię Spółki. Po przeprowadzeniu Wezwania Wzywający planują doprowadzić do zniesienia dematerializacji akcji Spółki poprzez podjęcie na walnym zgromadzeniu Spółki uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji zgodnie z art. 91 ust. 4 Ustawy o Ofercie, a następnie do złożenia wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego w celu uzyskania zgody na wycofanie akcji Spółki z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz wniosku do Giełdy Papierów Wartościowych o wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. Jeżeli, po przeprowadzeniu Wezwania i nabyciu w jego ramach akcji, Wzywający uzyskają prawa do przynajmniej 90% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, Wzywający rozważą przeprowadzenie przymusowego wykupu akcji Spółki będących w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych (squeeze-out).

W ocenie Zarządu, plany strategiczne Wzywających, będących podmiotami zależnymi od Mondi plc - podmiotu pośrednio dominującego nad Spółką (posiadającego, pośrednio, 66% ogólnej liczby akcji Spółki uprawniających do 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki) - dotyczące Spółki współgrają z interesami Spółki, jako że zakładają one kontynuację obecnej strategii Spółki, która przewiduje dalszy rozwój prowadzonej przez nią działalności.

Plany Wzywających dotyczące zakupu wszystkich akcji Spółki a następnie zniesienia ich dematerializacji, powinny mieć także pozytywny wpływ na interes Spółki, która po zniesieniu dematerializacji akcji nie będzie zobowiązana do ponoszenia kosztów związanych z dopuszczeniem akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Wobec planów Wzywających przewidujących kontynuację obecnej strategii Spółki, nie ma podstaw do stwierdzenia, że będą one mieć wpływ na zatrudnienie w Spółce i na lokalizację prowadzenia jej działalności.

IV. Stwierdzenie, czy cena proponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki.

Zarząd Spółki potwierdza, że cena akcji Spółki proponowana w Wezwaniu w wysokości 69,00 złotych za jedną akcję jest wyższa o 15,6% od średniej ceny rynkowej akcji Spółki z okresu trzech miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania oraz o 4,1% od średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania.

Zgodnie z treścią Wezwania, Wzywający, podmioty od nich zależne lub wobec nich dominujące nie nabywały żadnych akcji Spółki w okresie 12 miesięcy bezpośrednio poprzedzających dzień ogłoszenia Wezwania.

Zgodnie z Opinią KPMG, cena za akcję zaproponowana w Wezwaniu zawiera się w przedziale na jaki oszacowana została, przez KPMG, wartość godziwa akcji Spółki w przeliczeniu na jedną akcję.

Mając powyższe na uwadze, Zarząd Spółki stwierdza, że jego zdaniem, cena proponowana w Wezwaniu jest zgodna z wymogami ceny minimalnej określonymi w art. 79 Ustawy o Ofercie i odpowiada wartości godziwej Spółki.

Maciej Kunda

Prezes Zarządu

Bogusław Bielecki

Członek Zarządu