



GRUPA KAPITAŁOWA MONDI ŚWIECIE S.A.

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
SPORZĄDZONEGO ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2012 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	10
14	Zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych	11
15	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	11
16	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie w stosunku do wyników prognozowanych	11
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	11
18	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu	11
19	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami	12
20	Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	12
21	Kwoty mające znaczący wpływ na pozycję aktywów, pasywów, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne	12
22	Segmenty operacyjne	13
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	13
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	13
25	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki przez emitenta w perspektywie co najmniej jednego kwartału	13
26	Transakcje z podmiotami powiązanymi	14

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

1	Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania	15
2	Informacja o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów	15
3	Porównywalność danych finansowych	15
4	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki	15
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	18
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	18

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 MARCA 2012

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 2012 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 2012 roku do 31 marca 2012 roku skład Zarządu Mondi Świecie S.A. był następujący:

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

Na dzień 31 marca 2012 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 2011 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 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	19 093	18 492	601
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	41 153	38 929	2 224
Rezerwa na koszty personalne	11 520	16 865	(5 345)
Pozostałe rezerwy	136	136	-
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	770	1 048	(278)
Odpisy aktualizujące środki trwałe	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy do zbycia	565	956	(391)

7. Zasady przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR

Poszczególne pozycje bilansu przeliczone zostały na EUR według średniego kursu obowiązującego w dniu 31.03.2012 roku, natomiast dane porównywalne wg średniego kursu obowiązującego w dniu 31.12.2011 roku, 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: 4,1616 EUR/PLN na dzień 31.03.2012 roku i 4,1750 EUR/PLN za I kwartał 2012 roku oraz 4,4168 EUR/PLN na dzień 31.12.2011 roku i 3,9742 EUR/PLN za I kwartał 2011 roku.

8. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na wyniki

Analiza sprzedaży w porównaniu do IV kwartału 2011 roku

Przychody ze sprzedaży produktów w I kwartale 2012 roku były niższe o 14,8 mln PLN (spadek o 2,1%) w porównaniu do IV kwartału 2011 roku. Na spadek ten złożyły się negatywne odchylenie na różnicach kursowych z wyceny i rozliczenia należności (-25,6 mln PLN) oraz niższe przychody z tytułu certyfikatów energii odnawialnej (spadek o 3,8 mln PLN). Z drugiej strony Grupa zanotowała zwiększenie przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych (wzrost o 14,1 mln PLN) oraz wyższą sprzedaż pozostałych produktów i usług (wzrost o 0,7 mln PLN).

Łączne przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych w I kwartale 2012 roku były wyższe w stosunku do IV kwartału 2011 roku o 14,1 mln PLN (tj. wzrosły o 2,3%). Wzrost przychodów został uzyskany dzięki wyższemu wolumenowi sprzedaży, przy czym wpływ pozytywnych czynników został w części zredukowany przez niższe ceny sprzedaży, umocnienie złotego wobec EUR i USD oraz w mniejszej skali przez niekorzystną zmianę w strukturze asortymentowej sprzedaży.

W I kwartale 2012 roku wolumen sprzedaży wzrósł w porównaniu do IV kwartału 2011 roku o 44,4 tys. ton (tj. o 13,5%) wobec wolumenu produkcji wyższego o 9,1 tys. ton (wzrost o 2,6%). Przy czym w związku ze standardowym zastosowaniem zasad rachunkowości (tzw. „cut-off”) na koniec roku 10,3 tys. ton wyrobów gotowych wysłanych do klientów w ostatnich dniach grudnia 2011 roku zostało wycenione jako zapasy własne (wyroby w drodze) na koniec roku oraz ujęte w sprzedaży w styczniu 2012 roku.

W przypadku papierów CCM produkowanych przez Grupę ceny sprzedaży (nominowane w EUR) uzyskane w I kwartale 2012 roku były niższe niż w IV kwartale 2011 roku. Jeżeli chodzi o ceny produktów na bazie włókna pierwotnego, cena produktów z grupy kraftliner spadła o 7,2%, a flutingu półchemicznego spadła o 3,8%. W przypadku cen papierów makulaturowych spadek ceny testlinera wyniósł 5,6%, flutingu 8,0%, a papieru Kraft Top X 3,1%. W przypadku papieru workowego uzyskana przez Grupę cena była wyższa niż w IV kwartale 2011 roku o 8,5%.

Średnioważona cena sprzedaży wyrażona w EUR była niższa niż w poprzednim kwartale o 6,2%, natomiast wobec umocnienia PLN wobec EUR (o 4,0%) cena w PLN była niższa o 9,9%.

Negatywny wpływ na cenę średnioważoną miała zmiana struktury sprzedaży papierów – głównie z powodu niższego udziału papieru workowego oraz Kraft Top X. Po wykluczeniu zmiany struktury asortymentowej, średnioważona cena wyrażona w EUR byłaby niższa o 6,0%, natomiast cena w PLN byłaby niższa o 9,7%.

Przychody z tytułu certyfikatów energii odnawialnej („zielonej”) oraz certyfikatów energii „czerwonej” (wytworzonej w skojarzeniu z produkcją ciepła) w I kwartale 2012 roku wyniosły łącznie 30,6 mln PLN wobec 34,5 mln PLN w IV kwartale 2011 roku. Spadek przychodów nastąpił z tytułu sprzedaży certyfikatów „zielonych” (o 5,5 mln PLN), z kolei przychody z tytułu certyfikatów „czerwonych” wzrosły o 1,6 mln PLN.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w I kwartale 2012 roku były niższe o 1,1 mln PLN i wyniosły 2,0 mln PLN wobec 3,1 mln PLN przychodu uzyskanego w IV kwartale 2011 roku. Przyczyną była niższa sprzedaż pozostałych towarów i usług, co zostało częściowo skompensowane wyższymi przychodami z transakcji związanych z obrotem uprawnieniami do emisji CO₂.

Poza sprzedażą papieru, certyfikatów energii „zielonej” i „czerwonej” oraz uprawnień do emisji CO₂, Grupa uzyskuje przychody ze sprzedaży usług dzierżawy, energii elektrycznej i ciepła oraz produktów ubocznych – głównie mydeł żywicznych i terpentyny.

Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników (porównanie do IV kwartału roku 2011)

Produkcja w I kwartale 2012 roku była wyższa o 9,1 tys. ton (+2,6%). Poprawa wydajności maszyny MP2 pozwoliła na produkcję o 3,8 tys. ton wyższą (+7%). Zmiana asortymentu produkowanego na maszynie MP1 wpłynęła pozytywnie na produkcję, która była wyższa o 2,8 tys. ton (+7%). Optymalizacja pracy nowej maszyny MP7 umożliwiła produkcję wyższą o 2,1 tys. ton (+2%).

W I kwartale 2012 roku nastąpił wzrost produkcji kraftlinera o 5 tys. ton (+4%); flutingu makulaturowego o 5 tys. ton (+7%); oraz Kraft Top X o 4 tys. ton (+9%). Spadła produkcja papieru workowego o 3 tys. ton (-83%); papieru makulaturowego testlinera o 2 tys. ton (-4%) oraz flutingu półchemicznego o -1 tys. ton (-1%).

Negatywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały wyższe ceny makulatur. W porównaniu do IV kwartału 2011 roku, ceny makulatur wzrosły średnio o 7%, w tym makulatury mocnej o 8%, makulatury mieszanej o 8%, makulatury marketowej o 1%. Jest to odzwierciedlenie ogólnych tendencji na rynku europejskim.

Korzystnie na koszt wytworzenia wpłynęła niższa cena drewna. Jednostkowa cena drewna sosnowego w badanym okresie spadła o 7%, a jednostkowa cena drewna brzoźowego o 10% w porównaniu do poprzedniego kwartału.

Koszty sprzedaży w I kwartale 2012 roku były wyższe o 5,1 mln PLN w porównaniu do IV kwartału 2011 roku. Główną przyczynę wzrostu stanowiły wyższe koszty transportu wyrobów gotowych, które wzrosły o 6,1 mln PLN. Było to efektem przede wszystkim wyższego wolumenu sprzedaży (efekt w wysokości 7,5 mln PLN) oraz w mniejszym stopniu wyższych stawek transportu (1,1 mln PLN). Z drugiej strony osłabienie PLN wobec EUR spowodowało obniżenie kosztów transportu o 2,5 mln PLN.

W I kwartale 2012 roku przychody finansowe były wyższe od kosztów finansowych o 0,1 mln PLN, podczas gdy w IV kwartale 2011 roku koszty finansowe netto (pomniejszone o przychody finansowe) wyniosły 1,0 mln PLN. Jest to głównie efekt niższego poziomu zadłużenia oraz rosnącego poziomu rezerw gotówkowych.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 76,2 mln PLN wobec 75,6 mln PLN zysku wygenerowanego w IV kwartale 2011 roku.

Analiza sprzedaży w porównaniu do I kwartału 2011 roku

Przychody Grupy ze sprzedaży produktów w I kwartale 2011 roku były niższe o 35,8 mln PLN (spadek o 5,3%) w stosunku do I kwartału 2011 roku. Przyczyną spadku były przede wszystkim negatywne odchylenie na różnicach kursowych z wyceny i rozliczenia należności (-22,0 mln PLN), niższe przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (spadek o 7,7 mln PLN), z tytułu sprzedaży certyfikatów energii odnawialnej (spadek o 4,9 mln PLN) oraz w mniejszym stopniu niższe przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług (spadek o 1,2 mln PLN).

Łączne przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych w I kwartale 2012 roku były niższe w stosunku do I kwartału 2011 roku o 7,7 mln PLN (tj. spadły o 1,2%). Spadek przychodów był spowodowany przede wszystkim niższymi cenami papieru, co tylko częściowo zostało skompensowane efektem z tytułu wyższego wolumenu sprzedaży oraz osłabienia PLN wobec EUR.

W I kwartale 2012 roku sprzedaż papierów produkowanych przez Grupę była wyższa o 24,2 tys. ton niż w I kwartale 2011 roku przy jednoczesnym zwiększeniu wolumenu produkcji o 7,7 tys. ton (wzrost o 2,2%).

Ceny sprzedaży (nominowane w EUR) zanotowane w I kwartale 2012 roku były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego dla wszystkich produkowanych przez Grupę papierów CCM. Jeżeli chodzi o ceny produktów na bazie włókna pierwotnego, cena produktów z grupy kraftliner spadła o 15,7%, a flutingu półchemicznego spadła o 7,2%. W przypadku cen papierów makulaturowych ceny były niższe o 13,1% dla testlinera, o 13,8% dla flutingu oraz o 9,1% dla Kraft Top X. W przypadku papieru workowego uzyskana przez Grupę cena była o 4,8% wyższa niż w I kwartale 2011 roku.

Średnioważona cena sprzedaży wyrażona w EUR spadła o 14,1%, jednak ze względu na osłabienie PLN wobec EUR (o 7,0%) cena w PLN była niższa o 7,6%.

Negatywny wpływ na cenę średnioważoną miała zmiana struktury sprzedaży papierów – przede wszystkim zmniejszenie udziału papieru workowego oraz flutingu półchemicznego, które osiągają wyższe ceny sprzedaży w porównaniu do tańszych papierów produkowanych na bazie makulatury (fluting makulaturowy, testliner i Kraft Top X). Jednocześnie w porównaniu do I kwartału 2011 roku wzrósł udział produktów z grupy kraftliner. Po wykluczeniu zmiany struktury asortymentowej, średnioważona cena wyrażona w EUR spadłaby o 12,8%, natomiast cena w PLN spadłaby o 6,3%.

Przychody z tytułu certyfikatów energii odnawialnej („zielonej”) oraz certyfikatów energii „czerwonej” (wytworzonej w skojarzeniu z produkcją ciepła) w I kwartale 2012 roku wyniosły łącznie 30,6 mln PLN wobec 33,9 mln PLN w I kwartale 2011 roku. Spadek przychodów z tytułu certyfikatów „zielonych” wyniósł 0,4 mln PLN. Z kolei przychody z tytułu certyfikatów „czerwonych” spadły o 2,9 mln PLN.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w I kwartale 2012 roku były niższe o 9,2 mln PLN – wyniosły 2,0 mln PLN wobec 11,2 mln PLN przychodu uzyskanego w I kwartale 2011 roku. Główną przyczyną to niższe przychody z tytułu transakcji sprzedaży nadwyżek praw do emisji CO₂ (spadek o 9,5 mln PLN) po części skompensowane wyższą sprzedażą pozostałych towarów i materiałów.

Poza sprzedażą papieru, certyfikatów energii „zielonej” i „czerwonej” oraz praw do emisji CO₂, 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 I kwartału roku 2011)

Produkcja w I kwartale 2012 roku była wyższa o 7,7 tys. ton (2,2%). Wzrost ten wynika z optymalizacji pracy nowej maszyny MP7, której produkcja była wyższa o 1,8 tys. ton (+1,5%). Jednocześnie w I kwartale bieżącego roku uległ zmianie asortyment produkowany na maszynie MP1 gdzie produkcja była wyższa o 4,6 tys. ton (+12,6%).

W I kwartale 2012 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego nastąpił wzrost produkcji kraftlinera o 15 tys. ton (+13%); flutingu makulaturowego o 11 tys. ton (+17%) oraz Kraft Top X o 3 tys. ton (+6%). Spadła produkcja papieru workowego o 12 tys. ton (-96%), papieru makulaturowego testlinera o 8 tys. ton (-15%) oraz flutingu półchemicznego o 1 tys. ton (-2%).

Pozytywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały niższe ceny makulatur. W porównaniu do I kwartału 2011 roku, ceny makulatur spadły średnio o 7%, w tym makulatury mocnej o 5%, makulatury mieszanej o 7%, a makulatury marketowej o 14%.

Na koszt wytworzenia pozytywnie wpłynęły również niższe ceny drewna. Jednostkowy koszt drewna sosnowego w badanym okresie spadł o 3%, a koszt drewna brzoźowego o 9% w porównaniu do I kwartału 2011 roku.

Koszty sprzedaży w I kwartale 2012 roku były wyższe o 9,4 mln PLN w porównaniu do I kwartału 2011 roku. Główną przyczynę wzrostu stanowiły koszty transportu wyrobów gotowych, które były o 9,2 mln PLN wyższe niż w I kwartale 2011 roku. Było to efektem przede wszystkim osłabienia PLN wobec EUR (efekt w wysokości 4,3 mln PLN), wyższego wolumenu sprzedaży (3,6 mln PLN) oraz w mniejszym stopniu wyższych stawek transportu (1,2 mln PLN).

W I kwartale 2012 roku przychody finansowe były wyższe od kosztów finansowych o 0,1 mln PLN, podczas gdy w I kwartale 2011 roku koszty finansowe netto (pomniejszone o przychody finansowe) wyniosły 9,6 mln PLN. Jest to głównie efekt niższego poziomu zadłużenia oraz rosnącego poziomu rezerw gotówkowych.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 76,2 mln PLN wobec 111,6 mln PLN zysku wygenerowanego w I kwartale 2011 roku.

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

W sprawozdawczym kwartale Zarząd informował o:

- Podpisaniu z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe – Dyрекcją Generalną Lasów Państwowych umowy na zakup surowca drzewnego na portalu e-systemowym w przetargu otwartym na I półrocze 2012 roku o wartości 41,313 mln PLN;

- Otrzymaniu z RBS Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie podpisanego aneksu umowy o kredyt obrotowy w rachunku bieżącym z limitem kredytowym w wysokości 40 mln PLN, dostępnym w terminie do dnia 29 marca 2013 roku;
- Doręczeniu Mondi Świecie S.A. wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie ustalającego, że oferta sprzedaży 100% udziałów spółki Saturn Management Sp. z o. o. oraz ogółu praw i obowiązków Polish Energy Partners S.A. jako komandytariusza spółki Saturn Management sp. k., złożona przez PEP nadal wiąże PEP na warunkach określonych w pozwie Spółki;
- Stanowisku Zarządu Mondi Świecie S.A. w sprawie wezwania dotyczącego 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 roku;
- Powołaniu z dniem następnym po dniu odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy osób do Zarządu Mondi Świecie S.A. na VIII kadencję;
- Ziszczeniu się wszystkich warunków zawieszających wykonanie Dobrowolnej Opcji Call przewidzianej w Umowie Generalnej z dnia 29 kwietnia 2002 roku wskazanych w uchwale Zarządu Mondi Świecie S.A. oraz o przyjęciu przez Mondi Świecie S.A. oferty Polish Energy Partners S.A. z dnia 29 kwietnia 2002 roku sprzedaży na rzecz Mondi Świecie S.A. wszystkich udziałów w spółce Saturn Management Sp. z o. o. oraz całości praw i obowiązków Polish Energy Partners S.A. jako komandytariusza Saturn Management Spółka z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa. Wykonanie Dobrowolnej Opcji Call umożliwi Spółce przejęcie kontroli nad elektrociepłownią dostarczającą Spółce większą część zapotrzebowania na energię elektryczną oraz całość zapotrzebowania na energię ciepłą i parę, niezbędnych do prawidłowego przebiegu procesów produkcyjnych i Spółka spodziewa się, że takie przejęcie doprowadzi do istotnego ograniczenia jej kosztów w zakresie wytwarzania energii. W dniu 6 marca 2012 roku Zarząd Mondi Świecie SA przyjął w/w ofertę Polish Energy Partners SA z 29 kwietnia 2002 roku, a oświadczenie o przyjęciu oferty zostało doręczone PEP w dniu 7 marca 2012 roku i zgodnie z Umową Generalną przejęcie przez Spółkę kontroli nad SM sp.k. powinno nastąpić w ciągu 60 dni od dnia doręczenia PEP oświadczenia o przyjęciu oferty;
- Zapoznaniu się z treścią skargi PEP o uchylenie wyroku Sądu polubownego – wyrok Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 10 lutego 2012 roku, która została oparta na podstawie naruszenia wyrokiem podstawowych zasad porządku prawnego Rzeczypospolitej Polskiej. W ocenie Mondi Świecie S.A. skarga jest bezzasadna;

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

W I kwartale br. nie wystąpiły takie zdarzenia.

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

W dniu 12 kwietnia 2012 roku Zarząd Mondi Świecie S.A. zawiadamiał, że w wyniku ogłoszonego przez Mondi International Holdings B.V i Framondi N.V. w dniu 16 lutego 2012 roku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Mondi Świecie S.A. złożono zapisy na 13 592 743 akcje Spółki, stanowiące 27,2 % kapitału zakładowego Mondi Świecie S.A.

Na dzień 18 kwietnia 2012 roku Mondi International oraz Framondi posiadały 46 592 743 akcje Spółki, reprezentujące 93,185486 % kapitału zakładowego Mondi Świecie.

Intencją Mondi International i Framondi jest przeprowadzenie przymusowego wykupu akcjonariuszy mniejszościowych Mondi Świecie, a następnie wystąpienie do Komisji Nadzoru Finansowego w celu uzyskania zgody na zniesienie dematerializacji akcji Mondi Świecie oraz do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z wnioskiem o zaprzestanie notowań akcji Mondi Świecie.

Zarząd Mondi Świecie 18 kwietnia 2012 roku otrzymał zawiadomienie, że ING Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie, w wyniku zbycia akcji Mondi Świecie S.A. zmniejszył stan posiadania akcji Spółki poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Mondi Świecie S.A., a w dniu 19 kwietnia 2012 roku, że Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK z siedzibą w Warszawie zmienił stan posiadania akcji w ogólnej liczbie głosów w Spółce. W skutek wyżej wymienionych zdarzeń oba Fundusze obecnie nie posiadają akcji Spółki.

W dniu 25 kwietnia 2012 roku wpłynęło do Mondi Świecie S.A. żądanie akcjonariusza Framondi N.V. reprezentującego co najmniej 1/20 kapitału zakładowego umieszczenia sprawy w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki o treści: „Podjęcie uchwały w sprawie przywrócenia wszystkim akcjom Spółki formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji) oraz wycofania ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie”.

W dniu 18 kwietnia 2012 roku Zarząd Mondi Świecie S.A. otrzymał zawiadomienie, że osoba pełniąca funkcję kierowniczą i posiadająca dostęp do informacji poufnych zbyła w dniu 20 marca 2012 roku na GPW w Warszawie S.A. akcje spółki Mondi Świecie S.A.

Rada Nadzorcza Spółki zaakceptowała propozycję Zarządu przeznaczenia zysku netto za 2011 roku w wysokości 395 760 232,97 PLN w całości na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy lub zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Uzasadnieniem rekomendacji Zarządu Spółki jest realizacja dobrowolnej opcji call, skutkującej nabyciem wszystkich udziałów w spółce Saturn Management Sp. z o.o. oraz wszystkich praw i obowiązków komandytariusza w Saturn Management sp. K. wraz z przejściem na Mondi wszystkich zobowiązań, w tym zobowiązań wynikających z zaciągniętych przez SM sp. K. kredytów i pożyczek.

W dniu 25 kwietnia 2012 roku Zarząd Mondi Świecie S.A. otrzymał zawiadomienie, że Pan Ladimir Enore Pellizzaro, Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady. Pan Ladimir Enore Pellizzaro pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Mondi Świecie S.A. od 3 kwietnia 2009 roku i nie pełnił żadnej innej funkcji w przedsiębiorstwie emitenta.

26 kwietnia 2012 roku Zarząd Spółki został poinformowany, że Pan Klaus Peller, Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady. Pan Klaus Peller pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Mondi Świecie S.A. od 16 kwietnia 2010 roku i nie pełnił żadnej innej funkcji w przedsiębiorstwie emitenta.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku Zarząd Mondi Świecie S.A. przesłał do publicznej wiadomości projekty uchwał objętych porządkiem obrad najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wraz z uzasadnieniami i podjął decyzję o zwołaniu na dzień 30 maja 2012 roku w Świeciu w siedzibie Spółki na godzinę 10:00 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

2 maja 2012 roku Spółka Mondi Świecie S.A. przejęła 100 % udziałów spółki Saturn Management Sp. z o.o. oraz ogółu praw i obowiązków Polish Energy Partners SA jako komandytariusza Saturn Management Spółka z o.o. i Wspólnicy, Spółka komandytowa, przejmując kontrolę nad SM sp.k., do której należy elektrociepłownia zakładowa Mondi Świecie S.A., obejmująca zespół składników majątkowych przeznaczonych do wytwarzania energii elektrycznej

i ciepłej, w szczególności składniki majątkowe zakupione od Mondi Świecie S.A. w kwietniu 2002 roku.

Podana przez Polish Energy Partners S.A. i zapłacona przez Mondi Świecie SA kwota faktury wyniosła 172 441 219 PLN. Zobowiązania SM sp.k. z tytułu zadłużenia zaciągniętego na sfinansowanie modernizacji elektrociepłowni wg stanu na dzień 31 marca 2012 roku wynosiły 239 204 000 PLN. Dokonując zapłaty faktury, Mondi Świecie S.A. zastrzegła wobec Polish Energy Partners S.A., że część podanej przez Polish Energy Partners S.A. kwoty faktury, to jest kwota 53 813 878 PLN stanowi świadczenie nienależne, będące następstwem obliczenia ceny w sposób niezgodny z wiążącą strony umową i wezwała Polish Energy Partners S.A. do zwrotu tej kwoty. Jednocześnie Mondi Świecie S.A. oświadczyła Polish Energy Partners S.A., iż jest gotowa dokonać przedterminowego wykupu weksli własnych wystawionych przez SM sp.k. w 2009 roku za cenę wynoszącą 17 029 006,91 PLN.

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 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	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

W wyniku ogłoszonego w dniu 16 lutego 2012 roku wezwania na sprzedaż akcji Mondi Świecie S.A. i skupowania akcji zakończonego 10 kwietnia 2012 roku 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,
- Mondi International (spółka akcyjna z siedzibą w Amsterdamie, adres: Fort Willemweg 1, 6219 PC Maastricht) - 13 592 743 akcji, co stanowi 27,185 % w kapitale podstawowym,
- pozostali – 3 407 257 akcji, co stanowi 6,815 %.

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 dniu 10 lutego 2012 roku Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej wydał wyrok ustalający, że oferta sprzedaży wszystkich udziałów w spółce Saturn Management Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz ogółu praw i obowiązków PEP jako komandytariusza spółki SM sp.k. złożona Spółce przez PEP w dniu 29 kwietnia 2002 roku w wykonaniu Umowy Generalnej, wiąże PEP na warunkach określonych w pozwie Spółki obejmujących określenie ceny sprzedaży na podstawie formuły zawartej w Umowie Generalnej oraz oddalający powództwo wzajemne PEP przeciwko Spółce.

W dniu 6 kwietnia 2012 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o uznaniu wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 10 lutego 2012 roku oraz nadał mu klauzulę wykonalności.

20 marca 2012 roku Polish Energy Partners SA w raporcie bieżącym nr 14/2012 roku ogłosiła, że złożyła skargę o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego przy Krajowej Izbie Gospodarczej z dnia 10 lutego 2012 roku. W ocenie Mondi Świecie S.A. skarga jest bezzasadna.

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. Dochody z zasadniczej działalności, tj. sprzedaży wyrobów gotowych, zostały zwolnione. Uzyskane zezwolenie jest przedmiotem badania przez Komisję Europejską zgodności udzielonej pomocy publicznej ze wspólnym rynkiem w trybie rozporządzenia Rady (UE) nr 659/1999 ustanawiającego szczegółowe zasady stosowania art.93 Traktatu UE. Spółka spodziewa się zakończenia tego postępowania w 2012 roku.

W przypadku gdyby postępowanie przedłużyło się poza 2012 rok, to już w tym roku wyczerpany zostałby łączny limit krajowy pomocy publicznej (37,5 mln EUR), która może zostać udzielona Spółce bez konieczności uzyskania zgody Komisji Europejskiej. Wówczas zawieszeniu do czasu zakończenia postępowania Komisji Europejskiej uległoby prawo do korzystania przez Mondi Świecie S.A. ze zwolnienia od podatku dochodowego od osób prawnych przysługującego Spółce na podstawie wskazanego zezwolenia. W takiej sytuacji, począwszy od miesiąca, w którym miałyby miejsce przekroczenie dopuszczalnego limitu krajowego, Spółka uiszczałaby miesięczne zaliczki na podatek dochodowy od osób prawnych w wysokości nie uwzględniającej tego zwolnienia. Ze względu na to, że Spółka nie spodziewa się, aby postępowanie Komisji Europejskiej przedłużyło się poza rok 2012, rozliczenie pełnej kwoty podatku dochodowego od osób prawnych objętej zwolnieniem na podstawie zezwolenia na prowadzenie działalności w Pomorskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej powinno nastąpić w ramach podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2012.

Wydatki związane z nową inwestycją stanowią podstawę do obliczenia należnej pomocy publicznej według zasad określonych w § 4 ust. 3 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 5 grudnia 2006 roku w sprawie pomorskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz. U. z 2006 roku nr 228 poz.

1667). Na podstawie zdyskontowanych wydatków poniesionych do dnia 31 marca 2012 roku Mondi Świecie S.A. nabyła prawo do pomocy publicznej w wielkości nieprzekraczającej 250 539 tys. PLN. Kalkulowana kwota wykorzystanej do 31 marca 2012 roku pomocy publicznej wyniosła 93 277 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 2011 sytuacja w branży papierniczej w I kwartale 2012 roku ulegała pogorszeniu. Ceny na wszystkich grupach papieru obniżyły się. Spadkowi cen papieru w I kwartale 2012 roku towarzyszył wzrost cen makulatury, który miał charakter regionalny (ogółośeuropejski). Wzrost cen zakupu dotyczy także innych kluczowych składników kosztów działalności tj. kosztów usług transportowych.

Ceny drewna utrzymują się na wysokim poziomie. Odnotowany przez Grupę spadek cen w I kwartale 2012 w stosunku do IV kwartału 2011 roku jest głównie spowodowany kwestią techniczną – odnośnie dostaw z Lasów Państwowych w każdym półroczu najpierw realizowane są dostawy z tańszych przetargów zamkniętych, a następnie z droższych przetargów otwartych. Efekt pełnej porównywalności można uzyskać dopiero zestawiając dane półroczne.

Prognozy rynkowe wskazują, że zużycie papieru do produkcji tektury falistej w roku 2012 może ulec dalszemu obniżeniu w rezultacie obserwowanych symptomów spowolnienia wzrostu gospodarczego w skali ogółośeuropejskiej oraz zagrożenia kryzysem spowodowanym destabilizacją w strefie euro. Realizacja scenariusza kryzysowego może mieć istotny wpływ zarówno na poziom produkcji jak i wyniki finansowe Grupy.

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:

- ogólna koniunktura na rynku europejskim przekładająca się na poziom popytu oraz ceny sprzedaży papieru;
- kurs EUR/PLN oraz USD/PLN;
- kształtowanie się cen podstawowych surowców ze szczególnym uwzględnieniem drewna, makulatury oraz nośników energii;
- zmiany cen certyfikatów energii odnawialnej („zielonej”) oraz energii wytwarzanej w skojarzeniu z produkcją ciepła („czerwonej”), a także uprawnień do emisji CO₂;
- koszty usług transportowych;
- zmiany legislacyjne, w szczególności w zakresie zasad nabywania uprawnień do certyfikatów energii odnawialnej;

- negatywny wpływ realizowanej inwestycji w nową maszynę papierniczą w zakładach Stora Enso w Ostrołęce – zwiększenie podaży papierów makulaturowych na rynku lokalnym oraz większy popyt na makulaturę w Polsce.

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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 2012	I kwartał 2011	I kwartał 2012	I kwartał 2011	I kwartał 2012	I kwartał 2011	I kwartał 2012	I kwartał 2011
	PLN'000							
Polski System Recyklingu – Organizacja Odzysku S.A.	-	-	4	4	-	-	-	-

Mondi Packaging Paper Sales GmbH	469 974
Mondi Corrugated Świecie Sp. z o.o.	21 333
Mondi Packaging Warszawa Sp. z o.o.	20 860
Mondi Packaging Szczecin S.A.	11 544
Mondi Packaging BZWP Sp. z o.o.	11 529
Mondi Packaging Dorohusk Sp. z o.o.	7 120
Mondi Bags Świecie Sp. z o.o.	1 024
Mondi Finance LTD.	946
Świecie Recykling Sp. z o.o.	315
Mondi Bags Mielec Sp. z o.o.	251
Mondi Coating GmbH	66
Mondi AG	10
Mondi Packaging Solec Sp. z o.o.	10
Mondi Wierzbica Sp. z o. o.	2
SUMA	554 984

Powyższe kwoty nie uwzględniają różnic kursowych.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi 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 2011 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 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Zmiana
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	19 061	18 443	618
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	40 979	38 771	2 208
Rezerwa na koszty personalne	11 416	16 733	(5 317)
Pozostałe rezerwy	136	136	-
Odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe	770	1 048	(278)
Odpisy aktualizujące środki trwałe	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy do zbycia	565	956	(391)

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 2011 roku

Przychody ze sprzedaży produktów w I kwartale 2012 roku były niższe o 14,8 mln PLN (spadek o 2,1%) w porównaniu do IV kwartału 2011 roku. Na spadek ten złożyły się negatywne odchylenie na różnicach kursowych z wyceny i rozliczenia należności (-25,6 mln PLN) oraz niższe przychody z tytułu certyfikatów energii odnawialnej (spadek o 3,8 mln PLN). Z drugiej strony Spółka zanotowała zwiększenie przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych (wzrost o 14,1 mln PLN) oraz wyższą sprzedaż pozostałych produktów i usług (wzrost o 0,7 mln PLN).

Łączne przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych w I kwartale 2012 roku były wyższe w stosunku do IV kwartału 2011 roku o 14,1 mln PLN (tj. wzrosły o 2,3%). Wzrost przychodów został uzyskany dzięki wyższemu wolumenowi sprzedaży, przy czym wpływ pozytywnych czynników został w części zredukowany przez niższe ceny sprzedaży, umocnienie złotego wobec EUR i USD oraz w mniejszej skali przez niekorzystną zmianę w strukturze asortymentowej sprzedaży.

W I kwartale 2012 roku wolumen sprzedaży wzrósł w porównaniu do IV kwartału 2011 roku o 44,4 tys. ton (tj. o 13,5%) wobec wolumenu produkcji wyższego o 9,1 tys. ton (wzrost o 2,6%). Przy czym w związku ze standardowym zastosowaniem zasad rachunkowości (tzw. „cut-off”) na koniec roku 10,3 tys. ton wyrobów gotowych wysłanych do klientów w ostatnich dniach grudnia 2011 roku zostało wycenione jako zapasy własne (wyroby w drodze) na koniec roku oraz ujęte w sprzedaży w styczniu 2012 roku.

W przypadku papierów CCM produkowanych przez Spółkę ceny sprzedaży (nominowane w EUR) uzyskane w I kwartale 2012 roku były niższe niż w IV kwartale 2011 roku. Jeżeli chodzi o ceny produktów na bazie włókna pierwotnego, cena produktów z grupy kraftliner spadła o 7,2%,

a flutingu półchemicznego spadła o 3,8%. W przypadku cen papierów makulaturowych spadek ceny testlinera wyniósł 5,6%, flutingu 8,0%, a papieru Kraft Top X 3,1%. W przypadku papieru workowego uzyskana przez Spółkę cena była wyższa niż w IV kwartale 2011 roku o 8,5%.

Średnioważona cena sprzedaży wyrażona w EUR była niższa niż w poprzednim kwartale o 6,2%, natomiast wobec umocnienia PLN wobec EUR (o 4,0%) cena w PLN była niższa o 9,9%.

Negatywny wpływ na cenę średnioważoną miała zmiana struktury sprzedaży papierów – głównie z powodu niższego udziału papieru workowego oraz Kraft Top X. Po wykluczeniu zmiany struktury asortymentowej, średnioważona cena wyrażona w EUR byłaby niższa o 6,0%, natomiast cena w PLN byłaby niższa o 9,7%.

Przychody z tytułu certyfikatów energii odnawialnej („zielonej”) oraz certyfikatów energii „czerwonej” (wytworzonej w skojarzeniu z produkcją ciepła) w I kwartale 2012 roku wyniosły łącznie 30,6 mln PLN wobec 34,5 mln PLN w IV kwartale 2011 roku. Spadek przychodów nastąpił z tytułu sprzedaży certyfikatów „zielonych” (o 5,5 mln PLN). Z kolei przychody z tytułu certyfikatów „czerwonych” wzrosły o 1,6 mln PLN.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w I kwartale 2012 roku były niższe o 1,1 mln PLN – wyniosły 2,0 mln PLN wobec 3,1 mln PLN przychodu uzyskanego w IV kwartale 2011 roku. Przyczyną była niższa sprzedaż pozostałych towarów i usług, co zostało częściowo skompensowane wyższymi przychodami z transakcji związanych z obrotem uprawnieniami do emisji CO₂.

Poza sprzedażą papieru, certyfikatów energii „zielonej” i „czerwonej” oraz uprawnień do emisji CO₂, Spółka uzyskuje przychody ze sprzedaży usług dzierżawy, energii elektrycznej i ciepła oraz produktów ubocznych – głównie mydeł żywicznych i terpentyny.

Analiza pozostałych pozycji rachunku wyników (porównanie do IV kwartału roku 2011)

Produkcja w I kwartale 2012 roku była wyższa o 9,1 tys. ton (+2,6%). Poprawa wydajności maszyny MP2 pozwoliła na produkcję o 3,8 tys. ton wyższą (+7%). Zmiana asortymentu produkowanego na maszynie MP1 wpłynęła pozytywnie na produkcję, która była wyższa o 2,8 tys. ton (+7%). Optymalizacja pracy nowej maszyny MP7 umożliwiła produkcję wyższą o 2,1 tys. ton (+2%).

W I kwartale 2012 roku nastąpił wzrost produkcji kraftlinera o 5 tys. ton (+4%); flutingu makulaturowego o 5 tys. ton (+7%); oraz Kraft Top X o 4 tys. ton (+9%). Spadła produkcja papieru workowego o 3 tys. ton (-83%); papieru makulaturowego testlinera o 2 tys. ton (-4%) oraz flutingu półchemicznego o -1 tys. ton (-1%).

Negatywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały wyższe ceny makulatur. W porównaniu do IV kwartału 2011 roku, ceny makulatur wzrosły średnio o 7%, w tym makulatury mocnej o 8%, makulatury mieszanej o 8%, makulatury marketowej o 1%. Jest to odzwierciedlenie ogólnych tendencji na rynku europejskim.

Korzystnie na koszt wytworzenia wpłynęła niższa cena drewna. Jednostkowa cena drewna sosnowego w badanym okresie spadła o 7%, a jednostkowa cena drewna brzoźowego o 10% w porównaniu do poprzedniego kwartału.

Koszty sprzedaży w I kwartale 2012 roku były wyższe o 5,1 mln PLN w porównaniu do IV kwartału 2011 roku. Główną przyczynę wzrostu stanowiły wyższe koszty transportu wyrobów gotowych, które wzrosły o 6,1 mln PLN. Było to efektem przede wszystkim wyższego wolumenu sprzedaży (efekt w wysokości 7,5 mln PLN) oraz w mniejszym stopniu wyższych stawek transportu (1,1 mln PLN). Z drugiej strony osłabienie PLN wobec EUR spowodowało obniżenie kosztów transportu o 2,5 mln PLN.

W I kwartale 2012 roku przychody finansowe były wyższe od kosztów finansowych o 0,1 mln PLN, podczas gdy w IV kwartale 2011 roku koszty finansowe netto (pomniejszone o przychody finansowe) wyniosły 1,0 mln PLN. Jest to głównie efekt niższego poziomu zadłużenia oraz rosnącego poziomu rezerw gotówkowych.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 75,8 mln PLN wobec 75,7 mln PLN zysku wygenerowanego w IV kwartale 2011 roku.

Analiza sprzedaży w porównaniu do I kwartału 2011 roku

Przychody Spółki ze sprzedaży produktów w I kwartale 2012 roku były niższe o 35,8 mln PLN (spadek o 5,3%) w stosunku do I kwartału 2011 roku. Przyczyną spadku były przede wszystkim negatywne odchylenie na różnicach kursowych z wyceny i rozliczenia należności (-22,0 mln PLN), niższe przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych (spadek o 7,7 mln PLN), z tytułu sprzedaży certyfikatów energii odnawialnej (spadek o 4,9 mln PLN) oraz w mniejszym stopniu niższe przychody ze sprzedaży pozostałych produktów i usług (spadek o 1,2 mln PLN).

Łączne przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych w I kwartale 2012 roku były niższe w stosunku do I kwartału 2011 roku o 7,7 mln PLN (tj. spadły o 1,2%). Spadek przychodów był spowodowany przede wszystkim niższymi cenami papieru, co tylko częściowo zostało skompensowane efektem z tytułu wyższego wolumenu sprzedaży oraz osłabienia PLN wobec EUR.

W I kwartale 2012 roku sprzedaż papierów produkowanych przez Spółkę była wyższa o 24,2 tys. ton niż w I kwartale 2011 roku przy jednoczesnym zwiększeniu wolumenu produkcji o 7,7 tys. ton (wzrost o 2,2%).

Ceny sprzedaży (nominowane w EUR) zanotowane w I kwartale 2012 roku były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego dla wszystkich produkowanych przez Spółkę papierów CCM. Jeżeli chodzi o ceny produktów na bazie włókna pierwotnego, cena produktów z grupy kraftliner spadła o 15,7% a flutingu półchemicznego spadła o 7,2%. W przypadku cen papierów makulaturowych ceny były niższe o 13,1% dla testlinera, o 13,8% dla flutingu oraz o 9,1% dla Kraft Top X. W przypadku papieru workowego uzyskana przez Spółkę cena była o 4,8% wyższa niż w I kwartale 2011 roku.

Średnioważona cena sprzedaży wyrażona w EUR spadła o 14,1%, jednak ze względu na osłabienie PLN wobec EUR (o 7,0%) cena w PLN była niższa o 7,6%.

Negatywny wpływ na cenę średnioważoną miała zmiana struktury sprzedaży papierów – przede wszystkim zmniejszenie udziału papieru workowego oraz flutingu półchemicznego, które osiągają wyższe ceny sprzedaży w porównaniu do tańszych papierów produkowanych na bazie makulatury (fluting makulaturowy, testliner i Kraft Top X). Jednocześnie w porównaniu do I kwartału 2011 roku wzrósł udział produktów z grupy kraftliner. Po wykluczeniu zmiany struktury asortymentowej, średnioważona cena wyrażona w EUR spadłaby o 12,8%, natomiast cena w PLN spadłaby o 6,3%.

Przychody z tytułu certyfikatów energii odnawialnej („zielonej”) oraz certyfikatów energii „czerwonej” (wytwarzanej w skojarzeniu z produkcją ciepła) w I kwartale 2012 roku wyniosły łącznie 30,6 mln PLN wobec 33,9 mln PLN w I kwartale 2011 roku. Spadek przychodów z tytułu certyfikatów „zielonych” wyniósł o 0,4 mln PLN. Z kolei przychody z tytułu certyfikatów „czerwonych” spadły o 2,9 mln PLN.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w I kwartale 2012 roku były niższe o 9,2 mln PLN – wyniosły 2,0 mln PLN wobec 11,2 mln PLN przychodu uzyskanego w I kwartale 2011 roku. Główną przyczyną to niższe przychody z tytułu transakcji sprzedaży nadwyżek praw do emisji CO₂ (spadek o 9,5 mln PLN) po części skompensowane wyższą sprzedażą pozostałych towarów i materiałów.

Poza sprzedażą papieru, certyfikatów energii „zielonej” i „czerwonej” oraz praw do emisji CO₂, 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 I kwartału roku 2011)

Produkcja w I kwartale 2012 roku była wyższa o 7,7 tys. ton (2,2%). Wzrost ten wynika z optymalizacji pracy nowej maszyny MP7, której produkcja była wyższa o 1,8 tys. ton (+1,5%). Jednocześnie w I kwartale bieżącego roku uległ zmianie asortyment produkowany na maszynie MP1, gdzie produkcja była wyższa o 4,6 tys. ton (+12,6%).

W I kwartale 2012 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego nastąpił wzrost produkcji kraftlinera o 15 tys. ton (+13%); flutingu makulaturowego o 11 tys. ton (+17%) oraz Kraft Top X o 3 tys. ton (+6%). Spadła produkcja papieru workowego o 12 tys. ton (-96%), papieru makulaturowego testlinera o 8 tys. ton (-15%) oraz flutingu półchemicznego o 1 tys. ton (-2%).

Pozytywny wpływ na koszt własny sprzedaży miały niższe ceny makulatur. W porównaniu do I kwartału 2011 roku, ceny makulatur spadły średnio o 7%, w tym makulatury mocnej o 5%, makulatury mieszanej o 8%, a makulatury marketowej o 14%.

Na koszt wytworzenia pozytywnie wpłynęły również niższe ceny drewna. Jednostkowy koszt drewna sosnowego w badanym okresie spadł o 3%, a koszt drewna brzoźowego o 9% w porównaniu do I kwartału 2011 roku.

Koszty sprzedaży w I kwartale 2012 roku były wyższe o 9,4 mln PLN w porównaniu do I kwartału 2011 roku. Główną przyczynę wzrostu stanowiły koszty transportu wyrobów gotowych, które były o 9,2 mln PLN wyższe niż w I kwartale 2011 roku. Było to efektem przede wszystkim osłabienia PLN wobec EUR (efekt w wysokości 4,3 mln PLN), wyższego wolumenu sprzedaży (3,6 mln PLN) oraz w mniejszym stopniu wyższych stawek transportu (1,2 mln PLN).

W I kwartale 2012 roku przychody finansowe były wyższe od kosztów finansowych o 0,1 mln PLN, podczas gdy w I kwartale 2011 roku koszty finansowe netto (pomniejszone o przychody finansowe) wyniosły 9,6 mln PLN. Jest to głównie efekt niższego poziomu zadłużenia oraz rosnącego poziomu rezerw gotówkowych.

Wpływ powyższych czynników odzwierciedlony został w zysku netto, który ukształtował się na poziomie 75,8 mln PLN wobec 111,4 mln PLN zysku wygenerowanego w I kwartale 2011 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 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.