

Grupa Mondi Świecie S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy za I półrocze 2008 r.

22 sierpnia 2008 r.

Grupa Mondi Świecie S.A.
Sprawozdanie z działalności Grupy za I półrocze 2008 r.

SPIS TREŚCI

1. HISTORIA GRUPY	4
2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH	4
2.1. Branża	4
2.2. Rodzaje produktów	5
2.3. Wielkość produkcji	6
2.4. Grupa na tle branży i konkurencji	7
2.5. Struktura sprzedaży	8
2.6. Rynki zbytu	9
2.7. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji	9
3. INFORMACJE O INNYCH ZDARZENIACH W I PÓŁROCZU 2008 ROKU	10
3.1. Informacja o znaczących umowach	10
3.2. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	12
3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi	12
3.4. Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia i gwarancje	12
3.5. Wykorzystanie wpływów z emisji	13
3.6. Różnice w stosunku do ostatnio publikowanej prognozy	13
3.7. Zarządzanie zasobami finansowymi i ocena płynności	13
3.8. Możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	13
3.9. Wpływ czynników i nietypowych zdarzeń na wynik	14
3.10. Charakterystyka czynników rozwoju i funkcjonowania	14
3.10.1. Czynniki zewnętrzne	14
3.10.2. Przewidywany rozwój Grupy	14
3.10.3. Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju	15
3.10.4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	15
3.10.5. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	15
3.11. Zarządzanie i komputeryzacja	17
3.12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	17
3.13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących	17
3.14. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi	18
3.15. Wynagrodzenie dla osób zarządzających i nadzorujących	18
3.16. Wartość niespłaconych pożyczek udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym	18
3.17. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	18
3.18. Znaczący akcjonariusze	18
3.19. Zmiany w strukturze akcjonariuszy	19
3.20. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta	19
3.21. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników	19

Grupa Mondi Świecie S.A.
Sprawozdanie z działalności Grupy za I półrocze 2008 r.

3.22.	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta	19
3.23.	Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	19
4.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	19
4.1.	Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań	19
4.2.	Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	20

1. HISTORIA GRUPY

Historia firmy Mondi Świecie S.A. sięga początku lat 90-tych. W styczniu 1991 roku przedsiębiorstwo państwowe – Zakłady Celulozy i Papieru w Świeciu – zostało przekształcone w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. W kwietniu 1997 roku 15% akcji spółki wprowadzono na warszawską giełdę. W sierpniu tegoż roku sprzedano większościowy pakiet akcji inwestorowi strategicznemu, spółce Framondi NV, zarejestrowanej w Holandii. Zmianie uległa też nazwa Spółki na Frantschach Świecie.

W listopadzie 2004, na skutek połączenia Grupy Frantschach z Grupą Mondi Packaging Europe, powstała jedna zintegrowana grupa, tj. Mondi Packaging, z jednolitą marką i logo. Na skutek tych przeobrażeń 20 stycznia 2005 roku zmianie ulega także nazwa firmy z Frantschach Świecie S.A. na Mondi Packaging Paper Świecie S.A.

Grupa Frantschach należała w 100% do Mondi - jednego z liderów przemysłu papierniczego i opakowań. Do końca czerwca 2007 roku Mondi było częścią Grupy Anglo American plc - światowego lidera w przemyśle wydobywczym i surowców naturalnych. Akcjonariusze Grupy Anglo American plc, w której skład wchodzi Grupa Mondi w dniu 25 czerwca 2007 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzili decyzję o wydzieleniu Grupy Mondi ze struktur Anglo American plc i wprowadzeniu jej na giełdy w Londynie i Johannesburgu w dniu 3 lipca 2007 roku.

Dnia 16 maja 2008 roku Sąd zarejestrował zmianę nazwy firmy na Mondi Świecie S.A.

Spółka Świecie Recykling rozpoczęła działalność w styczniu 2002 roku na bazie działającego w strukturach Frantschach Świecie S.A. Działu Zaopatrzenia w Makulaturę.

Frantschach Świecie S.A. (obecnie Mondi Świecie S.A.) objął 100% udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością stając się jej jedynym wspólnikiem.

Firma jako jedyna na rynku krajowym, zabezpiecza Mondi Świecie S.A. w makulaturę - jeden z kluczowych surowców do produkcji papieru.

W grudniu 2004 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o zmianie nazwy firmy z Frantschach Świecie Recykling Sp. z o.o. na Świecie Recykling Sp. z o.o. Wpisu do KRS dokonano 6 stycznia 2005 roku.

2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH

2.1. Branża

Zgodnie z założeniami strategii realizowanej przez Mondi Świecie, Grupa koncentruje swoją działalność na wytwarzaniu papierów do produkcji tektury falistej oraz papieru workowego.

Grupa jest krajowym liderem w zakresie produkowanych asortymentów oraz znaczącym producentem europejskim na rynku papieru do produkcji tektury falistej i papieru workowego. W wyniku realizacji planu inwestycyjnego uzyskano znaczną poprawę parametrów jakościowych produkowanych papierów, co umożliwia Grupie skuteczne konkurowanie z czołowymi producentami papieru w Europie i na świecie.

W 2007 roku maszyna nr 1 została poddana gruntownej modernizacji polegającej na instalacji „gap formera” umożliwiającego produkcję niskogramaturowego, dwuwarstwowego kraftlinera. Przełoży się to na stopniowy wzrost wydajności tej maszyny do docelowego poziomu około 180 tys. ton.

W kwietniu 2008 roku zakończono inwestycję na linii masy półchemicznej oraz maszynie nr 4. Projekt ten zapewni produkcję wyższej jakości masy S/C oraz poprawienie formowania papieru zapewniając utrzymanie jakości papieru ProVantage Fluting Fresco jako jednego z najlepszych w tym segmencie.

Dostrzegane tendencje na rynkach głównych asortymentów¹:

- Papier Workowy:
 - Spadek popytu w związku z osłabieniem koniunktury na rynku budowlanym
 - Średnia gramatura papierów workowych (60-80g)
- Kraftliner:
 - Zwiększony popyt na niskogramaturowy kraftliner
 - Stabilna sprzedaż tego produktu
 - W związku z osłabieniem dolara zwiększona penetracja rynku europejskiego przez producentów z USA, Rosji
- Papiery makulaturowe:
 - Coraz bardziej popularny produkt na rynku opakowań. Zauważalna wysoka dynamika wzrostu na ProVantage KraftTop X, często określanego jako substytut Kraftlinera, na rynku Polski, Niemiec, w krajach skandynawskich i Beneluxu
 - Znaczący przyrost mocy produkcyjnych producentów papierów typu Testliner, WB Fluting
- SC Fluting:
 - Likwidacja na rynku części mocy produkcyjnych przy stabilnym zapotrzebowaniu sprzyjająca wzrostowi cen

2.2. Rodzaje produktów

Papiery do produkcji tektury falistej Grupy sprzedawane są pod wspólną dla całej Grupy Mondi marką produktu „ProVantage”:

- ⇒ papiery do produkcji tektury falistej (containerboard):
- ProVantage Kraftliner (celulozowy papier na warstwy płaskie tektury falistej),
 - ProVantage Kraftliner XLite (celulozowy papier na warstwy płaskie tektury falistej o niskiej gramaturze),
 - ProVantage Kraftliner Aqua (celulozowy papier na warstwy płaskie tektury falistej o podwyższonej odporności na wilgotność, oferowany jako zamiennik dla papierów pokrywanych parafiną),
 - ProVantage KraftTop X (celulozowo-makulaturowy papier na warstwy płaskie tektury falistej),

¹ Charakterystyka poszczególnych asortymentów znajduje się w punkcie 2.2.

Grupa Mondi Świecie S.A.
Sprawozdanie z działalności Grupy za I półrocze 2008 r.

- ProVantage Testliner 2 (makulaturowy papier na warstwy płaskie tekstury falistej),
- ProVantage Testliner 3 (makulaturowy papier na warstwy płaskie tekstury falistej),
- ProVantage Fluting SC (papier na warstwy pofalowane tekstury falistej z masy półchemicznej oraz makulatury mocnej), przy czym sukcesywnie oferowany w przyszłości będzie tylko papier ProVantage Fluting Fresco,
- ProVantage Fluting WB (makulaturowy papier na warstwy pofalowane tekstury falistej),
- ProVantage Fluting Fresco (papier na warstwy pofalowane tekstury falistej, charakteryzujący się większym udziałem masy półchemicznej w stosunku do ProVantage Fluting S.C.),
- ProVantage Fluting Aqua (papier na warstwy pofalowane tekstury falistej z masy półchemicznej o zwiększonej odporności na wilgotność, polecany jako zamiennik flutingów pokrywanych mieszaniną parafiny i żywicy).

⇒ papiery workowe: Advantage kraft, Advantage semi extensible (celulozowe papiery do produkcji worków papierowych)

W poniższej tabeli przedstawiono zmiany udziału eksportu w ilości sprzedanych produktów ogółem (w tonach) począwszy od roku 2004:

Rok	2004	2005	2006	2007	2008*
Udział eksportu	75%	77%	77%	78%	73%

* I półrocze 2008 r.

2.3. Wielkość produkcji

Wielkość produkcji dla najważniejszych grup produktów kształtowała się w kolejnych latach następująco (w tys. ton):

Produkty	2004	2005	2006	2007	2008*
Papier do produkcji tekstury falistej	676	704	740	772	374
Papier workowy	84	92	84	70	33
Łącznie	760	796	824	842	407

*I półrocze 2008 r.

2.4. Grupa na tle branży i konkurencji

Grupa oferuje szereg innowacyjnych produktów, które zostały bardzo dobrze przyjęte przez klientów. Przykładem są produkty „Aqua” (ProVantage Kraftliner Aqua oraz ProVantage Fluting Aqua) przeznaczone głównie do produkcji opakowań tekturowych na owoce. Charakteryzują się podwyższoną odpornością na wchłanianie wilgoci i dłużej wytrzymują bezpośredni kontakt z wodą.

Pozycja Grupy na tle branży i konkurencji w grupach produktów przedstawia się następująco:

PAPIERY DO PRODUKCJI TEKSTURY FALISTEJ:

- ProVantage Kraftliner (celulozowy papier na warstwy płaskie tekstury falistej) – podstawowy produkt Grupy – spadek sprzedaży o 17,3% (169,6 tys. ton w I półroczu 2008 roku wobec 199,0 tys. ton w porównywalnym okresie 2007 roku).
- ProVantage Fluting Fresco - jest papierem przeznaczonym do opakowań na owoce. Sprzedaż tego asortymentu w badanym okresie osiągnęła poziom 19,1 tys. ton, co stanowi wzrost o 42,2% w porównaniu do analogicznego okresu 2007 roku.
- ProVantage Kraftliner XLite – dzięki swoim wyjątkowo wysokim parametrom wytrzymałościowym i bardzo niskiej gramaturze oferuje dodatkową korzyść producentom tekstury falistej - więcej m² tekstury z jednej tony papieru. Sprzedaż tego papieru osiągnęła w badanym okresie poziom 8,1 tys. ton, na poziomie porównywalnym do roku ubiegłego.
- ProVantage KraftTop X – bardzo dobrej jakości celulozowo-makulaturowy papier na warstwy płaskie tekstury falistej - sprzedaż na poziomie 76,8 tys. ton, co oznacza wzrost o 31,5% (wobec 52,6 tys. ton w I półroczu 2007 roku).
- Aqua Kraftliner/Aqua Fluting – innowacyjne produkty, wprowadzone do oferty firmy we wrześniu 2005 roku. Łączna sprzedaż tych papierów w I półroczu 2008 roku wyniosła 6,4 tys. ton, co stanowi wzrost o 31,2% wobec I połowy 2007 roku. Produkcja i sprzedaż będzie konsekwentnie rozwijana w roku 2008.
- Papiery makulaturowe: wolumen sprzedaży w badanym okresie został zwiększony o 28,3% (z 23,1 tys. ton w I półroczu 2007 roku do 32,3 tys. ton w 2008 roku).

Odbiorcami papierów do produkcji tekstury falistej jest duża grupa producentów zagranicznych. W ramach grupy papierów do produkcji tekstury falistej na rynki zagraniczne skierowane zostało 73,6 % wolumenu sprzedaży.

Na rynku krajowym 62,0% wolumenu sprzedaży przypada na papiery z większym udziałem makulatury. Największym konkurentem na krajowym rynku jest Stora Enso Poland S.A. oraz zagraniczni producenci, głównie z Niemiec i Austrii oraz z rynków zamorskich (Brazylia, Chiny, USA).

Grupa Mondi Świecie S.A.
Sprawozdanie z działalności Grupy za I półrocze 2008 r.

PAPIER WORKOWY:

- Produkt wytwarzany z czystej celulozy. Największym konkurentem na krajowym rynku worków jest Stora Enso Poland S.A.
- Na rynkach papieru workowego Grupa wykorzystuje synergii z dywizją Mondi Bags, największym obecnie producentem worków papierowych na świecie.
- Ze względu na koncentrację produkcji i sprzedaży na papierach do produkcji tektury falistej wolumen sprzedaży papieru workowego był o 2,2% niższy w porównaniu do I półrocza 2007 roku. Należy podkreślić, iż w maju 2007 r. miał miejsce postój modernizacyjny maszyny nr 1, na której produkowany jest papier workowy, tym samym skala zmniejszenia produkcji i sprzedaży w I półroczu 2008 r. w stosunku do okresu analogicznego roku 2007 nie była znacząca.

2.5. Struktura sprzedaży

W I półroczu 2008 Struktura asortymentowa sprzedaży papierów realizowanych przez Grupę Mondi Świecie S.A. według najważniejszych grup była następująca (w tys. ton):

Grupa produktów	2005	2006	2007	2008*
Papier workowy	90,8	84,6	69,2	34,7
Kraftliner	384,5	423,6	426,2	180,0
Testliner	135,3	129,7	164,3	102,0
WB Fluting	31,1	8,9	0,8	7,0
SC Fluting	157,6	172,6	184,8	78,0
Łącznie	799,3	819,4	845,3	401,7

*I półrocze 2008 r.

Udział procentowy sprzedaży papieru w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł 92,7 %.

Około 66,1 % pozostałych przychodów uzyskano ze sprzedaży energii zielonej (ze źródeł odnawialnych). Przychody powiększyła także wycena na dzień bilansowy świadectw pochodzenia energii odnawialnej przeznaczonych do sprzedaży (odpowiadających produkcji energii zielonej w wysokości ponad 16 342 MWh) o wartości 3,6 mln PLN. Przychody z tytułu energii odnawialnej wynoszą łącznie (sprzedaż i wycena świadectw) 73,05% przychodów pozostałych Grupy. Poza sprzedażą papieru i energii odnawialnej Grupa uzyskuje przychody z usług dzierżawy, sprzedaży energii elektrycznej i ciepła, certyfikatów energii czerwonej (produkowanej w skojarzeniu z ciepłem) oraz produktów ubocznych – głównie mydeł żywicznych i kory.

W I półroczu 2008 roku 83 % przychodów brutto ze sprzedaży papieru przypadło na klienta Mondi Packaging Paper Sales, który od 1 lutego 2007 roku przejął rolę dystrybutora i dostarcza produkty Grupy do klientów finalnych na rynkach eksportowych.

W badanym okresie, w porównaniu do I półrocza 2007 roku, średnioważona cena brutto papieru wyrażona w PLN zmalała o 5,8%, na co głównie miało wpływ stałe umocnienie się złotego w stosunku do EUR i USD. Średnia cena nominowana w EUR

Grupa Mondi Świecie S.A.
Sprawozdanie z działalności Grupy za I półrocze 2008 r.

wzrosła o 3,6% i dotyczyła wszystkich produktów z wyłączeniem grupy Kraftliner. Jednakże średnioważony kurs EUR/PLN (wg NBP) w I półroczu 2008 roku był o 9,1% niższy w porównaniu do odpowiedniego okresu roku poprzedniego.

W I półroczu 2008 roku wolumen sprzedaży papieru był niższy o 1,8 % (7,2 tys. ton) w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego.

2.6. Rynki zbytu

Koncentracja sprzedaży na rynku krajowym, charakteryzującym się wysoką dynamiką wzrostu, wpłynęła na zwiększenie udziału sprzedaży w Polsce z 23 % w I półroczu 2007 do 28,2% w 2008 r. Struktura geograficzna przychodów brutto ze sprzedaży papieru realizowanych przez Mondi Świecie S.A. wg najważniejszych rynków zbytu przedstawia się następująco:

Kraj	Udział w przychodach brutto
Polska	28,2%
Niemcy	14,8%
Włochy	7,4%
Francja	5,8%
Wielka Brytania	5,6%
Szwecja	4,3%
Benelux	7,1%
Hiszpania	3,7%
Turcja	3,0%

2.7. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji

Podstawowymi materiałami stosowanymi w procesie produkcji są następujące surowce:

- **Drewno (tzw. papierówka):** W I półroczu 2008 roku, podobnie jak w poprzednim roku, zaobserwować można było nadal na rynku duży popyt na drewno. Sytuacja ta wynika głównie ze wzrostu zużycia drewna na cele energetyczne oraz ze zwiększonej produkcji w zakładach przemysłu drzewnego i celulozowo-papierniczego. Niewystarczająca podaż drewna na rynku krajowym sprawiła, iż jego niedobór Grupa zaspokajała dokonując zakupów droższego surowca z importu.

Zmniejszenie zakupów oraz spadek cen z importu pozwolił na częściową kompensatę wzrostu cen z Lasów Państwowych. W I połowie 2008 roku średnia cena zakupionej sosny wzrosła o 1,3% a cena brzozy utrzymała się na niezmiennym poziomie w stosunku do średniej ceny z I półrocza 2007. Podstawowym dostawcą papierówki, podobnie jak w latach poprzednich, były Polskie Lasy Państwowe, stanowiące 57,6 % dostaw. Udział drewna z importu w porównaniu do I połowy 2007 roku spadł z 25,3 % do 11,1 %.

Grupa Mondi Świecie S.A.
Sprawozdanie z działalności Grupy za I półrocze 2008 r.

- Makulatura: Zakupy makulatury w badanym okresie realizowane były za pośrednictwem spółki Świecie Recykling, która zabezpieczyła potrzeby Grupy w 100 %. Świecie Recykling pozyskiwała makulaturę wyłącznie na rynku krajowym. W I połowie 2008 roku, w porównaniu do I półrocza 2007, średnia cena zakupionej makulatury mocnej wzrosła o 7,7 % a mieszanej o 9,9 %.

Zakup makulatur z podziałem na poszczególne gatunki przedstawiał się następująco:

Okres	2004	2005	2006	2007	2008*
Ogółem (tony)	328 393	337 548	346 985	368 200	184 523
- w tym makulatura mocna	282 370	298 140	301 895	317 862	160 794
- w tym makulatura mieszana	46 023	39 106	44 948	50 333	23 729
- w tym makulatura gazetowa	-	-	19	-	-
- w tym makulatura biała	-	302	123	5	-

*I półrocze 2008 r.

- Węgiel: Średnia cena węgla wzrosła w stosunku do I półrocza 2007 o 11,6 %. W badanym okresie zakupiony miał węglowy pochodził tylko z źródeł krajowych.
- Biopaliwa: Większość zużywanych biopaliw (62,9%) stanowiły biopaliwa zewnętrzne (kora, trociny oraz zrębki) pochodzące z tartaków. Pozostałą część stanowiły biopaliwa wewnętrzne uzyskiwane jako produkt uboczny procesu obróbki drewna i produkcji papieru.

W badanym okresie zużycie biopaliw w produkcji energii stanowiło 46,7% wszystkich paliw zużytych w dzierżawionej elektrociepłowni. Tak wysoki udział pozwolił wygenerować dodatkowe przychody ze sprzedaży energii zielonej (pochodzącej ze źródeł odnawialnych).

3. INFORMACJE O INNYCH ZDARZENIACH W I PÓŁROCZU 2008 ROKU

3.1. Informacja o znaczących umowach

W okresie sprawozdawczym zostały podpisane następujące umowy z Państwowym Gospodarstwem Leśnym Lasy Państwowe z siedzibą w Warszawie oraz jednostkami podlegającymi Państwowemu Gospodarstwu Leśnemu Lasy Państwowe:

- umowa na dostawy surowca drzewnego sosnowego i brzoźowego w roku 2008 o wartości 138 mln PLN;
- umowa na zakup dodatkowych ilości surowca drzewnego o szacunkowej wartości 450 tys. PLN;
- umowa na zakup dodatkowych ilości surowca drzewnego o szacunkowej wartości 100 tys. PLN;

Grupa Mondi Świecie S.A.
Sprawozdanie z działalności Grupy za I półrocze 2008 r.

- aneks do umowy na dostawy surowca drzewnego, na podstawie którego ulegają obniżeniu ceny na wybrane asortymenty drewna w okresie od 1.06.2008 r. do 31.09.2008 r.;
- umowa na zakup dodatkowych ilości surowca drzewnego o szacunkowej wartości 50 tys. PLN;
- umowa na zakup dodatkowych ilości surowca drzewnego o szacunkowej wartości 100 tys. PLN;
- aneks do umowy na dostawy surowca drzewnego, na podstawie którego ulegają obniżeniu ceny na wybrane asortymenty drewna w okresie od 16.06.2008 r. do 31.09.2008 r.;
- umowa na zakup dodatkowych ilości surowca drzewnego o szacunkowej wartości 133 tys. PLN.

Ponadto, Zarząd Mondi Świecie S.A. podpisał:

- Przedłużenie obowiązywania gwarancji bankowej wystawionej przez ABN Amro Bank (Polska) S.A. z siedzibą w Warszawie na rzecz Państwowego Gospodarstwa Leśnego Lasy Państwowe oraz zwiększył wartość gwarancji do maksymalnej kwoty 15,5 mln PLN.
- Aneksy do umowy generalnej z dnia 29 kwietnia 2002 r. i umowy o świadczenie usługi operatorskiej i wzajemnej współpracy stron z dnia 29 kwietnia 2002 r. zawartych z Polish Energy Partners S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Saturn Management Sp. z o.o. i Wspólnicy, Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem aneksów jest modyfikacja obliczania opłaty za usługę operatorską a szacowana wartość roczna umów podlegających aneksowaniu za rok 2008 wynosi 71,6 mln PLN.
- Dwa kontrakty przejęcia praw i obowiązków wynikających z podpisanych wcześniej pomiędzy Mondi AG z siedzibą w Wiedniu a firmami Metso Paper Inc oraz Metso Paper Valkeakoski Oy z siedzibą w Finlandii umów dotyczących realizacji projektu budowy nowej maszyny papierniczej. Łączna wartość kontraktów stanowi kwotę około 100 000 tys. PLN.
- Porozumienie z Polish Energy Partners Spółka Akcyjna („PEP”) dotyczące możliwości przeprowadzenia w Świeciu przez PEP modernizacji kotła węglowego na kocioł BFB do spalania biopaliw o wartości 28 950 tys. EUR.
- Kontrakt ze Strabag Sp. z o.o. na wykonanie prac budowlanych związanych z inwestycją w nową maszynę papierniczą MP7 o wartości 113 500 tys. PLN.
- Umowę kredytową z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym o wartości 474 348 tys. PLN. Przedmiotem umowy jest dziewięcioletni kredyt na finansowanie kosztów budowy nowej maszyny papierniczej MP7.
- Umowę trzyletniej gwarancji do umowy kredytowej zawartej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym na kwotę 521 783 tys. PLN z bankami: ABN AMRO Bank N.V., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Zentralbank Österreich AG.

3.2. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie miały miejsca.

3.3. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały opisane w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2008” – punkt 30.

3.4. Kredyty, umowy pożyczek, poręczenia i gwarancje

Kredyty

Na dzień sprawozdawczy Grupa miała zawarte następujące umowy kredytowe:

- z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, dziewięcioletni kredyt na finansowanie kosztów budowy nowej maszyny papierniczej MP7 na kwotę 474 348 tys. PLN (zabezpieczony trzyletnią gwarancją na kwotę 521 783 tys. PLN z banków: ABN AMRO Bank N.V., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A., Raiffeisen Zentralbank Österreich AG);
- z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., kredyt w rachunku bieżącym na kwotę odpowiednio 25 000 tys. USD dostępny w EUR, USD oraz PLN;
- z Bankiem PEKAO S.A. w Warszawie, dwuwalutowy (PLN, EUR) kredyt w rachunku bieżącym na kwotę odpowiadającą 40 000 tys. PLN;
- z ABN Amro Bank (Polska) S.A., kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 98 400 tys. PLN dostępny w EUR, USD, GBP i PLN;
- z ABN Amro Bank (Polska) S.A., kredyt w rachunku bieżącym dla Świecie Recykling Sp. z o.o. w wysokości 10 000 tys. PLN;
- z ABN Amro Bank N.V. kredyt celowy (modernizacja maszyny papierniczej MP1 i działalność bieżąca) na kwotę 38 900 tys. EUR dostępny w EUR i PLN;
- z ING Bank Śląski SA, wielowalutowa (PLN, EUR i USD) linia kredytowa na kwotę 20 000 tys. EUR.
- z BRE Bank S.A. w Warszawie kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym na kwotę 5 000 tys. EUR dostępny w EUR, USD, PLN.

Wykorzystanie linii kredytowych w tys. PLN			
	Dostępne *	Wykorzystane	%
Krótkoterminowe	415 718	111 401	26,8
Długoterminowe	474 348	-	-
Razem	890 066	111 401	12,5

*Dostępne linie walutowe przeliczone po kursie na dzień wyceny PLN/EUR 3,3542 PLN/USD 2,1194

Obligacje

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji obligacji. Na dzień 30.06.2008 roku Grupa nie posiadała wyemitowanych obligacji.

Umowy pożyczek

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawarła żadnej umowy pożyczki.

Gwarancje

Informacje dotyczące zobowiązań warunkowych (poręczeń i gwarancji) przedstawiono w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2008” – punkt 27.

3.5. Wykorzystanie wpływów z emisji

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała emisji.

3.6. Różnice w stosunku do ostatnio publikowanej prognozy

W okresie sprawozdawczym Grupa nie publikowała prognoz.

3.7. Zarządzanie zasobami finansowymi i ocena płynności

W I półroczu 2008 Grupa w dalszym ciągu generowała nadwyżki finansowe z działalności operacyjnej, które pozwoliły na terminową obsługę zadłużenia oraz ponoszenie znacznych wydatków inwestycyjnych w ramach projektu Maszyny Papierniczej MP7. Na dzień 30 czerwca 2008 roku dostępne linie kredytowe wykorzystane były w 12,5%. Pozostała rezerwa kredytowa, ok. 779 mln PLN, przy stabilnych wpływach ze sprzedaży oraz wydatkach inwestycyjnych zabezpieczonych długoterminowym kredytem inwestycyjnym, gwarantuje Grupie niezbędną płynność finansową.

Podstawowe wskaźniki finansowe:

	30.06.2008*	31.12.2007
Rentowność sprzedaży netto	12%	16%
Rentowność netto kapitału własnego	17%	33%
Wskaźnik rotacji majątku	0,94	1,10
Stopa zadłużenia	28%	28%
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	72%	72%
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,84	1,15

* uroczniono wynik netto i przychody ze sprzedaży za I półrocze 2008

3.8. Możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W okresie najbliższych 12 miesięcy planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe (z wyłączeniem projektu nowej maszyny papierniczej) w ujęciu kasowym wyniosą 75 mln PLN i będą sfinansowane ze środków własnych i kredytów bankowych.

W dniu 30 stycznia 2008 roku Zarząd Mondi Świecie S.A. uzyskał zgodę Rady Nadzorczej na uruchomienie środków finansowych w wysokości 305 mln EUR na realizację inwestycji w nową maszynę MP7. Nowa maszyna papiernicza będzie miała wydajność ok. 470 tys. ton rocznie i będzie przeznaczona do produkcji niskogramaturowego papieru makulaturowego do wytwarzania tektury falistej. Zarząd Spółki w raportach bieżących informował o włączeniu w związku z inwestycją części terenów Spółki do Pomorskiej

Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz o uzyskaniu w dniu 20 grudnia 2007 roku zezwolenia na prowadzenie działalności na terenie Strefy, dającego korzyści w zwolnieniu z podatku dochodowego od osób prawnych przy spełnieniu określonych w zezwoleniu minimalnych wydatków inwestycyjnych.

3.9. Wpływ czynników i nietypowych zdarzeń na wynik

W I półroczu 2008 roku nie wystąpiły czynniki ani zdarzenia nietypowe z punktu widzenia specyfiki działalności gospodarczej Grupy.

3.10. Charakterystyka czynników rozwoju i funkcjonowania

3.10.1 Czynniki zewnętrzne

Wpływ czynników zewnętrznych istotnych dla działalności i rozwoju Grupy opisano w punkcie „Grupa na tle branży i konkurencji”.

3.10.2 Przewidywany rozwój Grupy

W II półroczu br. Grupa koncentrowała się będzie na zapewnieniu terminowej realizacji kluczowej dla przyszłości Spółki inwestycji w maszynę MP7. Grupa kontynuować będzie określoną na rok 2008 strategię wzrostu koncentrując się na efektywności wykonawczej w poszczególnych zadaniach:

- Doskonałość operacyjna:
 - a) Rozszerzenie procesu Ciągłego Doskonalenia, opartego na aktywnym zaangażowaniu wszystkich pracowników w ciągłą poprawę wyników finansowych. Znaczące aktywa zostaną zaangażowane w zapewnienie stałego rozwoju naszych pracowników
 - b) Produkcja papieru o wysokiej jakości:
 - Wdrożenie programu dalszej poprawy jakości i jej stabilizacji,
 - Regularne raportowanie działań oraz śledzenie ich rezultatów.
- Maksymalizacja przychodu:
 - a) Optymalizacja zarządzania produktem,
 - b) Skrócenie czasu dostaw papieru do klientów,
 - c) Szybsza realizacja zamówień możliwa dzięki ciągłym usprawnianiu procesu planowania produkcji,
 - d) Wzrost ilości produkcji (sukcesywna likwidacja wąskich gardeł i wzrost efektywności) oraz zwiększenie ilości sprzedaży.
- Utrzymanie pozycji lidera kosztowego w branży:

Grupa Mondi Świecie S.A.
Sprawozdanie z działalności Grupy za I półrocze 2008 r.

- a) Obniżenie kosztów makulatury wynikające głównie z niższej ceny surowca,
- b) Zredukowanie kosztów energii wynikające z większego spalania biopaliw i generowaniu dodatkowych dochodów z sprzedaży certyfikatów zielonej energii,
- c) Optymalizacja wskaźników zużycia surowców oraz mediów,
- d) Ograniczenie wzrostu kosztów drewna,
- e) Ograniczenie kosztów zużycia chemikaliów,
- f) Zmniejszenie emisji CO₂.

3.10.3 Osiągnięcia w zakresie badań i rozwoju

W I półroczu 2008 roku Grupa zrealizowała program inwestycyjny o łącznych nakładach (płatności inwestycyjne) 221 mln PLN. Najważniejsze projekty realizowane w okresie sprawozdawczym opisane zostały w poniższej tabeli (w tys. PLN):

Nazwa projektu	Cel inwestycji	Płatności inwestycyjne ogółem w ramach projektów	Płatności inwestycyjne w I półroczu 2008 roku
Wykonanie stałych instalacji gaśniczych tryskaczowych	Zabezpieczenie p-poż. majątku trwałego	7 240	97
Modernizacja MP 1	Zwiększenie wydajności i możliwości wytwarzania dwuwarstwowego papieru	110 257	3 899
Modernizacja MP 4 wspólnie z Wytwórnią Masy Półchemicznej	Poprawa i stabilizacja jakości flutingu półchemicznego	34 637	19 176
MP 7	Budowa nowoczesnej linii technologicznej do produkcji papierów makulaturowych	185 540	185 540

3.10.4 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Grupa na dzień sprawozdawczy znajdowała się w dobrej sytuacji finansowej dzięki swojej sprawności operacyjnej i silnej pozycji rynkowej, utrzymującym się dodatnim przepływom gotówkowym oraz dobrej płynności finansowej. Realizowane Inwestycje Grupy są podstawą utrzymania bezpiecznej sytuacji finansowej Grupy także w latach przyszłych.

3.10.5 Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa mają na celu zabezpieczanie się przed ryzykami finansowymi związanymi z prowadzoną działalnością. Grupa nie wykorzystuje pochodnych instrumentów finansowych dla celów spekulacyjnych. Stosowanymi instrumentami są walutowe kontrakty terminowe typu forward (w przypadku zabezpieczania ryzyka walutowego).

Grupa Mondi Świecie S.A.
Sprawozdanie z działalności Grupy za I półrocze 2008 r.

Reguły obowiązujące przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych zawarte są w polityce zarządzania ryzykiem Grupy zatwierdzonej przez Zarząd. Główne rodzaje ryzyka wynikające z charakteru prowadzonej działalności to:

- Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest przede wszystkim z oprocentowanymi zobowiązaniami finansowymi. Grupa dopuszcza zarządzanie kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

- Ryzyko walutowe

W związku z faktem, iż około 75 % transakcji sprzedaży wyrażona jest w walutach obcych, natomiast większość kosztów ponoszona jest w walucie sprawozdawczej, Grupa narażona jest na ryzyko walutowe. Ekspozycję walutową tworzą głównie transakcje denominowane w EUR oraz USD (w znacznie mniejszym stopniu).

Grupa zabezpiecza oddzielnie uprawdopodobnione przyszłe transakcje sprzedaży, uprawdopodobnione przyszłe nakłady inwestycyjne (przy projektach inwestycyjnych, których wartość przewyższa 5 mln EUR – jak np. projekt nowej maszyny papierniczej MP7) oraz wynikającą z nich ekspozycję bilansową.

Kontrakty forward zabezpieczające przyszłe uprawdopodobnione transakcje sprzedaży oraz nakłady inwestycyjne klasyfikowane są jako zabezpieczenia przepływu środków pieniężnych i stosowane są wobec nich zasady rachunkowości zabezpieczeń.

W stosunku do transakcji forward zabezpieczających ekspozycję bilansową zasady rachunkowości zabezpieczeń nie są stosowane.

- Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z instytucjami finansowymi o dobrej zdolności kredytowej. Lista takich podmiotów oraz odpowiednie limity są aktualizowane raz do roku przez Dyrektora Treasury Grupy Mondi plc.

- Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy jest zapewnienie elastycznego finansowania poprzez korzystanie z kredytów bankowych oraz kredytów w rachunku bieżącym. Stosowaną zasadą jest niwelowanie ryzyka płynności poprzez utrzymywanie rezerwy płynnych aktywów stanowiącej minimalnie 5% rocznych obrotów Grupy. Rezerwę płynnych aktywów stanowią środki pieniężne i ich ekwiwalenty, inwestycje finansowe, które mogą zostać upłynnione w ciągu 7 dni oraz niewykorzystane linie kredytowe.

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa wyceniane są według wartości godziwej. Wartość godziwa walutowych kontraktów terminowych ustalana jest w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących w przypadku kontraktów o podobnym terminie zapadalności.

W przypadku zabezpieczeń przepływu środków pieniężnych zabezpieczających uprawdopodobnione przyszłe transakcje sprzedaży, spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za skuteczne zabezpieczenie jest ujmowana bezpośrednio w kapitale własnym. Natomiast część

uznana za nieskuteczną jest ujmowana w kosztach lub przychodach finansowych okresu bieżącego.

W przypadku wszystkich zabezpieczeń przepływów środków pieniężnych, zyski lub straty ujmowane w kapitale własnym są odnoszone na rachunek zysków w tym samym okresie, w którym zabezpieczana uprawdopodobniona przyszła transakcja sprzedaży wpływa na wynik finansowy.

Zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej transakcji, dla których rachunkowość zabezpieczeń nie jest stosowana, są ujmowane bezpośrednio w przychodach lub kosztach finansowych bieżącego okresu.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, zakończony lub zrealizowany, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające wobec niego stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte dotychczas w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli wystąpienie prognozowanej transakcji przestaje być prawdopodobne, wtedy ujęty w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto bieżącego okresu.

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub umowy nie będące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi oraz gdy umowy zasadnicze nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany są ujmowane w rachunku wyników.

3.11. Zarządzanie i komputeryzacja

W okresie sprawozdawczym przeprowadzono projekty mające na celu ciągle doskonalenie procesów biznesowych. Głównym projektem było wdrożenie systemu wspierającego proces odbioru drewna oraz systemu zarządzania wiedzą. Prace na tych projektach będą kontynuowane w następnym półroczu. Ponadto, kontynuowano projekt MMP (Master Manufacturing Plan) w celu zapewnienia maksymalnego wykorzystania istniejących zasobów produkcyjnych oraz rozbudowywano system zbierania informacji o procesach produkcyjnych.

3.12. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły.

3.13. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

Pan Adam Mrzygłód, dyrektor ds. finansowych i prokurent spółki, z dniem 1.04.2008 roku został powołany na członka Zarządu Spółki i przestał pełnić funkcję prokurenta.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mondi Świecie S.A. w dniu 21.03.2008 roku ustaliło skład Rady Nadzorczej na osiem osób i nie powołało w skład Rady nowego członka na miejsce Pana Martina Piribauer, który zrezygnował z pełnienia funkcji w dniu 17.09.2007 roku.

W trakcie I półrocza 2008 nie nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółki zależnej Świecie Recykling Sp. z o.o.

3.14. Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Mondi Świecie S.A. zawarło umowy z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rozwiązania umowy o pracę przed upływem okresu, na jaki została zawarta (3 lata) z przyczyn nie leżących po stronie pracownika. Przysługująca odprawa jest proporcjonalna do okresu pozostałego do wygaśnięcia umowy (dotyczy 3 osób).

Członkom Zarządu przysługuje również odszkodowanie za niepodejmowanie działalności o charakterze konkurencyjnym wobec Mondi Świecie S.A. w wysokości 50 % (dotyczy 2 osób) i 30% (dotyczy 1 osoby) wynagrodzenia, płatne przez okres obowiązywania zakazu do 12 miesięcy, o ile Mondi Świecie S.A. nie zwolni z tego zakazu przed wygaśnięciem umowy o pracę.

3.15. Wynagrodzenie dla osób zarządzających i nadzorujących

Dane dotyczące powyższych wynagrodzeń przedstawiono w „Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2008 r.” - punkt 31.

3.16. Wartość niespłaconych pożyczek udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim a także udzielonych im gwarancji i poręczeń.

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły.

3.17. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

3.18. Znaczący akcjonariusze

Według danych dostępnych Spółce następujące podmioty posiadały 5 i więcej procent głosów na walnym zgromadzeniu spółki Mondi Świecie S.A. na dzień bilansowy:

- Framondi N.V. (spółka akcyjna z siedzibą w Amsterdamie, adres: Fort Willemweg 1, 6219 PC Maastricht): 33 000 000 akcji, co stanowi 66,00% udziału w kapitale zakładowym,
- ING Nationale – Nederlanden Polska OFE: 2 750 112 akcji, co stanowi 5,50% udziału w kapitale zakładowym,
- Skarb Państwa: 2 500 108 akcji, co stanowi 5,00% udziału w kapitale zakładowym,
- pozostali: 11 749 780 akcji, co stanowi 23,50%.

3.19. Zmiany w strukturze akcjonariuszy

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły.

3.20. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta

Nie występuje uprzywilejowanie jakichkolwiek papierów wartościowych Mondi Świecie S.A. w tym zakresie.

3.21. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły.

3.22. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta

W okresie sprawozdawczym zdarzenia w powyższym zakresie nie wystąpiły.

3.23. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 30 maja 2008 roku Rada Nadzorcza Mondi Świecie S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych półrocznych i rocznych Mondi Świecie S.A. oraz Grupy kapitałowej Mondi Świecie S.A. firmę Deloitte Audyt Sp. z o.o.

W dniu 16 czerwca 2008 roku Spółka zawarła umowę o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego skonsolidowanego i jednostkowego oraz pakietu konsolidacyjnego za I półrocze 2008 z Deloitte Audyt Sp. z o.o. Łączna wysokość należnego lub wypłaconego wynagrodzenia za przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Mondi Świecie S.A. wyniosła 137 tys. PLN (równowartość 41 tys. EUR). W roku 2007 koszty te wyniosły 135 tys. PLN (równowartość 36 tys. EUR).

Ponadto, w I półroczu 2008 roku z tytułów innych niż badanie sprawozdań finansowych, łączna wysokość należnego lub wypłaconego wynagrodzenia dla spółek z Grupy kapitałowej Deloitte wyniosła 37 tys. PLN.

4. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zgodnie z § 94 ust. 1 pkt 4 i 5 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych Zarząd Mondi Świecie S.A. składa następujące oświadczenia:

4.1. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Mondi Świecie S.A., skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Mondi Świecie S.A. obejmujące okres od 1.01.2008 roku do 30.06.2008 roku wraz z danymi porównywalnymi zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości i odzwierciedla w sposób prawdziwy,

Grupa Mondi Świecie S.A.
Sprawozdanie z działalności Grupy za I półrocze 2008 r.

rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy kapitałowej Mondi Świecie S.A. oraz osiągnięty przez nią wynik finansowy.

Ponadto Zarząd Mondi Świecie S.A. oświadcza, iż Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, a także sytuacji (wraz z opisem podstawowych ryzyk i zagrożeń) Grupy kapitałowej Mondi Świecie S.A. w I półroczu 2008 roku.

4.2. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Mondi Świecie S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Mondi Świecie S.A. sporządzonego na dzień 30.06.2008 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki umożliwiające wydanie bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

