

MENNICA POLSKA S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na dzień 30.06.2011 roku

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.
Przychody netto ze sprzedaży	395 205	350 136	99 616	87 442
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	30 856	31 864	7 778	7 958
Zysk (strata) brutto	30 765	(-) 1 259	7 755	(-) 314
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	25 280	(-) 2 906	6 372	(-) 726
Zysk netto	25 280	(-) 2 906	6 372	(-) 726
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą – (w zł/ EUR)				
- zwykły	0,43	(-) 0,44	1,14	(-) 0,11
- rozwodniony	0,43	(-) 0,44	1,14	(-) 0,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 752	59 324	5 483	14 815
Razem przepływy pieniężne	(-) 10 387	54 770	(-) 2 618	13 678

Wybrane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Aktywa razem	532 252	477 114	509 844	133 510	120 474	122 978
Zobowiązania krótkoterminowe	105 674	65 114	61 065	26 507	16 442	14 729
Kapitały własne	380 603	398 856	441 395	95 471	100 714	106 468
Liczba akcji – w szt.	59 137 700	5 913 770	6 570 125	59 137 700	5 913 770	6 570 125
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,44	67,45	67,18	1,61	17,03	16,20

Poszczególne pozycje wybranych danych finansowych przeliczone zostały na EUR przy zastosowaniu następujących kursów:

- **Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:**

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	01.01.2011 - 30.06.2011 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.
EURO	3,9673	4,0042

- **Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:**

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
EURO	3,9866	3,9603	4,1458

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 30 czerwca 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2011 roku.

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.04.2011 - 30.06.2011 roku			01.01.2011 - 30.06.2011 roku		
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Przychody netto ze sprzedaży	1	193 015		193 015	395 205		395 205
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		66 728		66 728	141 614		141 614
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		126 287		126 287	253 591		253 591
Koszty własny sprzedaży		171 421		171 421	350 460		350 460
Zysk brutto na sprzedaży		21 594		21 594	44 745		44 745
Pozostałe przychody operacyjne	4	612		612	2 390		2 390
Koszty sprzedaży		0		0	0		0
Koszty ogólnego zarządu		7 558		7 558	13 994		13 994
Pozostałe koszty operacyjne	5	1 275		1 275	2 285		2 285
Zysk na działalności operacyjnej		13 373		13 373	30 856		30 856
Przychody finansowe	8	1 994		1 994	3 015		3 015
Koszty finansowe	8	1 452		1 452	3 106		3 106
Zysk (strata) na działalności finansowej		542		542	(-) 91		(-) 91
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	14	0		0	0		0
Zysk przed opodatkowaniem		13 915		13 915	30 765		30 765
Podatek dochodowy	9	1 958		1 958	5 485		5 485
Zysk netto		11 957		11 957	25 280		25 280
Zysk na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej							
Zysk netto za rok obrotowy		11 957		11 957	25 280		25 280
Inne całkowite dochody za okres razem		4 905		4 905	32 937		32 937
w tym : - zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych		0		0	0		0

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku

- zyski/straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		4 905		4 905	32 937		32 937
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		932		932	6 258		6 258
Inne całkowite dochody netto		3 973		3 973	26 679		26 679
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		15 930		15 930	51 959		51 959

Zysk netto przypadający na jedną akcję							
- podstawowy		0,20		0,20	0,43		0,43
- rozwodniony		0,20		0,20	0,43		0,43
Całkowite dochody ogółem przypadające na jedną akcję	21	0,27		0,27	0,88		0,88

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.04.2010 - 30.06.2010 roku			01.01.2010 - 30.06.2010 roku		
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Przychody netto ze sprzedaży	1	162 422		162 422	350 136		350 136
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		52 912		52 912	130 532		130 532
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		109 510		109 510	219 604		219 604
Koszty własny sprzedaży		144 563		144 563	304 754		304 754
Zysk brutto na sprzedaży		17 859		17 859	45 382		45 382
Pozostałe przychody operacyjne	4	391		391	658		658
Koszty sprzedaży		0		0	0		0
Koszty ogólnego zarządu		7 093		7 093	12 596		12 596
Pozostałe koszty operacyjne	5	736		736	1 580		1 580
Zysk na działalności operacyjnej		10 421		10 421	31 864		31 864
Przychody finansowe	8	841		841	9 096		9 096
Koszty finansowe	8	605		605	42 219		42 219
Wynik na działalności finansowej		236		236	(-) 33 123		(-) 33 123
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	14	0		0	0		0
Zysk przed opodatkowaniem		10 657		10 657	(-) 1 259		(-) 1 259
Podatek dochodowy	9	281		281	1 647		1 647
Zysk netto		10 376		10 376	(-) 2 906		(-) 2 906
Zysk na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	2	0		0	0		0
Zysk netto na koniec śródrocznego okresu sprawozdawczego	21	10 376		10 376	(-) 2 906		(-) 2 906
Inne całkowite dochody za okres razem		(-) 16 995		(-) 16 995	29 041		29 041

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku

w tym :							
- zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych							
- zyski/straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(-) 16 995		(-) 16 995	29 041		29 041
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		(-) 3 229		(-) 3 229	5 518		5 518
Inne całkowite dochody netto		(-) 13 766		(-) 13 766	23 523		23 523
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		(-) 3 390		(-) 3 390	20 617		20 617

Zysk netto przypadający na jedną akcję							
- podstawowy		1,58		1,58	(-) 0,44		(-) 0,44
- rozwodniony							
Całkowite dochody ogółem przypadające na jedną akcję		(-) 0,52		(-) 0,52	3,14		3,14

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
<i>w tysiącach złotych</i>				
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	11	115 625	113 227	104 179
Wartości niematerialne	12	2 351	2 584	2 635
Nieruchomości inwestycyjne	13	63 034	64 206	65 387
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	14	0	0	0
Pozostałe inwestycje długoterminowe	15	194 274	161 386	132 551
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	3 334	2 549	2 793
Pozostałe aktywa trwałe		18	39	67
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania	23	0	0	0
Aktywa trwałe razem		378 636	343 991	307 612
Aktywa obrotowe				
Zapasy	17	93 348	80 777	67 429
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	15	0	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	0	714	1 796
Należności handlowe oraz pozostałe	18	52 784	33 761	40 852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	7 484	17 871	92 155
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2	0	0	0
Aktywa obrotowe razem		153 616	133 123	202 232
A k t y w a r a z e m		532 252	477 114	509 844

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku

PASYWA		30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	20	59 138	59 138	65 701
Akcje własne		(-) 56 065	0	0
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047	14 047
Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	2d	0	0	0
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		65 403	38 724	12 487
Pozostałe kapitały rezerwowe	20	280 089	279 935	359 355
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		0	0	0
Zyski zatrzymane		17 991	7 012	(-) 10 195
Kapitał własny razem		380 603	398 856	441 395
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22	26 791	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	2 347	2 257	2 296
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	414	635	841
Rezerwy	25	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	16 423	10 252	4 247
Zobowiązania długoterminowe razem		45 975	13 144	7 384
Kredyty krótkoterminowe	19	22 293	0	0
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22	53	670	296
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	1 033	316	243
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	26	77 688	61 362	56 765
Rezerwy	25	4 607	2 766	3 761
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	2c	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		105 674	65 114	61 065
Zobowiązania razem		151 649	78 258	68 449
P a s y w a r a z e m		532 252	477 114	509 844

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	65 701	0	14 047	0	(-) 11 036	263 538	0	88 528	420 778
Zmiana zasad rachunkowości/ korekta błęd									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	65 701	0	14 047	0	(-) 11 036	263 538	0	88 528	420 778
Całkowite dochody ogółem					23 523			(-) 2 906	20 617
Nabycie / sprzedaż akcji własnych									
Wypłata dywidendy akcjonariuszom									
Emisja akcji									
Koszty emisji akcji									
Podział wyniku finansowego						95 817		(-) 95 817	0
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2010 r.	65 701	0	14 047	0	12 487	359 355	0	(-) 10 195	441 395

Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	65 701	0	14 047	0	(-) 11 036	263 538	0	88 528	420 778
Całkowite dochody ogółem					49 760			14 301	64 061
Nabycie / sprzedaż akcji własnych	(-) 6 563	0				(-) 79 420			(-) 85 983
Wypłata dywidendy akcjonariuszom									
Emisja akcji									
Koszty emisji akcji									
Podział wyniku finansowego						95 817		(-) 95 817	0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	59 138	0	14 047	0	38 724	279 935	0	7 012	398 856

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	59 138	0	14 047	0	38 724	279 935	0	7 012	398 856
Zmiana zasad rachunkowości/ korekta błęd									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	59 138	0	14 047	0	38 724	279 935	0	7 012	398 856
Całkowite dochody ogółem					26 679			25 280	51 959
Nabycie / sprzedaż / umorzenie akcji własnych		(-) 56 065							(-) 56 065
Wypłata dywidendy akcjonariuszom								(-) 14 147	(-) 14 147
Emisja akcji									
Koszty emisji akcji									
Podział wyniku finansowego						154		(-) 154	0
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2011 r.	59 138	(-) 56 065	14 047	0	65 403	280 089	0	17 991	380 603

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2011	30.06.2010
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za okres	25 280	(-) 2 906
<i>Korekty</i>	<i>1 367</i>	<i>63 787</i>
Amortyzacja	7 638	6 732
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	380	987
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Zyski / (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	250	31 112
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	52	(-) 62
Odsetki	(-) 57	(-) 39
Podatek dochodowy	5 485	1 647
Zysk w spółkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	0	0
Zmiana stanu należności	(-) 17 398	25 928
Zmiana stanu zapasów	(-) 12 571	2 826
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	15 657	(-) 4 906
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 931	(-) 438
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	26 647	60 881
Odsetki zapłacone	(-) 34	(-) 48
Podatek zapłacony	(-) 4 861	(-) 1 509
Zysk na sprzedaży działalności zaniechanej	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 752	59 324
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	95
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	895	45 341
Dywidendy otrzymane	965	7 947
Odsetki otrzymane	57	28
Wpływy ze sprzedaży spółki	0	0
Pozostałe wpływy	0	0
Wydatki na zakup spółki zależnej i certyfikatów inwestycyjnych	1 900	42 899
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 683	13 228
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych	0	30
Wydatki na zakup aktywów finansowych	2 110	1 601
Wydatki na prace rozwojowe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(-) 10 776	(-) 4 347

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2011	30.06.2010
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	49 084	0
Nabycie akcji własnych	56 065	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	14 147	0
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	235	207
Inne wydatki finansowe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(-) 21 363	(-) 207
Przepływy pieniężne netto, razem	(-) 10 387	54 770
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(-) 10 387	54 770
Środki pieniężne na początek okresu	17 871	37 385
Środki pieniężne na koniec okresu	7 484	92 155

Noty do sprawozdania finansowego

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Mennica Polska Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Pereca 21 została zarejestrowana dnia 11.06.2001 roku w Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy – XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000019196. Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 32.11.Z Produkcja monet i medali,
- 32.99.Z Produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 25.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 24.41.Z Produkcja metali szlachetnych,
- 32.12.Z Produkcja artykułów jubilerskich i podobnych,
- 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (w tym sprzedaż biletów kodowanych na kartach magnetycznych).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od dnia 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku. Dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2010 roku do 30.06.2010 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jest następujący:

Zarząd:

- Tadeusz Steckiewicz - Prezes Zarządu - Dyrektor Naczelny,
- Barbara Sissons - Członek Zarządu - Dyrektor ds. Finansowych,
- Leszek Kula - Członek Zarządu - Dyrektor Operacyjny,
- Grzegorz Zambrzycki - Członek Zarządu - Dyrektor d/s Handlu i Marketingu.

Rada Nadzorcza:

- Zbigniew Jakubas - Przewodniczący,
- Piotr Sendeki - Z-ca Przewodniczącego,
- Marek Felbur - Członek,
- Paweł Brukszo - Członek,
- Mirosław Panek - Członek.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Dane w sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Wyniki i sytuację finansową wyraża się w złotych polskich (PLN) – jest to waluta funkcjonalna Spółki i waluta prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem zbiorów Gabinetu Numizmatycznego, które zostały wycenione w wartości godziwej.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została ona dokonana.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym .

Oświadczenie zgodności

Sprawozdanie finansowe jednostkowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską („UE”) oraz interpretacjami przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Integracji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (KIMSF) mającymi zastosowanie do prowadzonej przez Spółkę działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2011 roku, w tym z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują Grupę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiana do MSR 32 Klasyfikacja praw poboru - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie;
- Zmieniony MSR 24 Ujawnienia dotyczące jednostek powiązanych – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2011 r.;
- Zmiana do KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania – mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2011 r.;
- KIMSF 19 Rozliczanie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi - mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2010 r.;
- Zmiana do MSSF 1 Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy - zmiany zostały opublikowane 28 stycznia 2010 r. Zmiany te mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2010 r. Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy;
- Zmiany do MSSF wynikające z corocznego przeglądu MSSF (Annual Improvements);
- W dniu 6 maja 2010 r. Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Zmiany do MSSF”, które aktualizują sześć standardów i jedną interpretację. Aktualizacja dotyczy zakresu, prezentacji, ujawnień, rozpoznawania oraz wyceny a także obejmuje zmiany terminologii i redakcji. Większość ze zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

Spółka uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów i interpretacji nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia – Transfery aktywów finansowych;
- Zmiany zostały opublikowane 7 października 2010 r., zmienione zostały wymogi dotyczące ujawnień na temat transferów aktywów finansowych. Zmiany te będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2011 r. Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy;
- MSSF 1 (Zmieniony) Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie;
- MSSF 9 Instrumenty Finansowe – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r.;
- MSR 12 (Zmieniony), Podatek dochodowy: Odzyskiwanie wartości bilansowej aktywów - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie;
- MSSF 12, Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- MSSF 13 Wycena w wartości godziwej - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Zarząd przewiduje, że przyjęcie w/w standardów i interpretacji nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych a ich przyjęcie nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego stosowania.

Istotne zasady (polityka) rachunkowości

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błędu.

W wyniku finansowym Spółki uwzględnia się wszystkie osiągnięte (poniesione) i przypadające na dany okres przychody oraz koszty związane z tymi przychodami, niezależnie od terminu płatności.

Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów, do aktywów lub pasywów danego okresu zalicza się koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres koszty, które nie zostały jeszcze poniesione. Oznacza to rozliczanie w czasie kosztów. Na koszty jeszcze nieponiesione w danym okresie sprawozdawczym tworzone są rezerwy.

Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są podmioty kontrolowane przez Spółkę. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Grupa Kapitałowa posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień bilansowy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji. Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

(ii) Jednostki stowarzyszone, jednostki współzależne

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje.

Jednostki współzależne Spółki to jednostki, nad których działalnością, na skutek uzgodnień umownych, Spółka sprawuje wspólną kontrolę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych/współzależnych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu/wspólnej kontroli do momentu jego/jej wygaśnięcia. Grupa dokonuje również pomiaru utraty wartości udziałów w aktywach netto jednostek stowarzyszonych/współzależnych i dokonuje odpowiednich odpisów aktualizujących. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przekracza wartość bilansową jednostki stowarzyszonej/współzależnej, wartość ta zostaje zredukowana do zera i zaprzestaje się rozpoznawania dalszych strat o ile nie istnieje prawny obowiązek pokrycia strat lub nie dokonano już płatności z tytułu pokrycia jakichkolwiek zobowiązań.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych/współzależnych jest ujęta w wartości tych udziałów. Natomiast nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych nad kosztem nabycia udziałów odnosi się do rachunku zysków i strat.

(iii) Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współzależnymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są

wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, do momentu wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

a) Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w PLN według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązujący na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 czerwca 2011	31 grudnia 2010
USD	2,7517	2,9641
EUR	3,9866	3,9603
100 HUF	1,5010	1,4206
GBP	4,4102	4,5938
UAH	0,3444	0,3722
CZK	0,1641	0,1580
CHF	3,3004	3,1639

b) Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Instrumenty finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

Aktywa finansowe

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym: instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu),
- pożyczki i należności,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym: instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu),
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

O klasyfikacji instrumentów finansowych Spółka decyduje w momencie ich początkowego ujęcia.

(i) Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

Spółka klasyfikuje aktywa finansowe/zobowiązania finansowe jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy jeśli spełniony został którykolwiek z poniższych warunków:

- aktywa/zobowiązania kwalifikowane są jako przeznaczone do obrotu, tj: są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego, faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków lub są instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi),
- przy początkowym ujęciu aktywa/zobowiązania zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty finansowe przeznaczone od obrotu wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o aktualne, na koniec okresu sprawozdawczego, notowania giełdowe.

(ii) Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała takich instrumentów finansowych.

(iii) Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Pożyczki i należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy wycenia się po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

(v) Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie akcje i certyfikaty inwestycyjne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych, o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od końca okresu sprawozdawczego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny.

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wycenia się w cenie bieżącej, tj. w wartości ostatnio ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wycenia się w koszcie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Certyfikaty inwestycyjne ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie wartości netto na certyfikat ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny w uzgodnieniu z depozytariuszem. Skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

(vi) Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je w zamortyzowanym koszcie (koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego kosztu).

Spółka usuwa zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmują się w księgach według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika aktywów (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy, a także koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania nabycia (wytworzenia) środka trwałego, uwzględniający różnice kursowe do wysokości będącej korektą wysokości odsetek związanych z tymi zobowiązaniami.

Zbiory Gabinetu Numizmatycznego wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny). Wycenę przeprowadza się z częstotliwością zapewniającą uzyskanie wartości bilansowej nie odbiegającej znacząco od wartości ustalonej wg wartości godziwej na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania zbiorów Gabinetu Numizmatycznego ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny. Jeżeli podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysków i strat, podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale do wysokości wcześniejszego odpisu. Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętej w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2004 r., czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Spółkę MSSF, są wyceniane w oparciu o koszt założony, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania.

Składniki rzeczowych aktywów wytwarzane w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i wykazywane w oparciu o ich koszt wytworzenia do momentu ukończenia produkcji, kiedy to zostają przeklasyfikowane do nieruchomości inwestycyjnych.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

(ii) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub

wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz straty z tytułu utraty wartości.

(iii) Późniejsze wydatki

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty mające na celu wymianę ujmowanych odrębnie części składnika rzeczowych aktywów trwałych. Inne koszty są kapitalizowane jedynie, gdy można je wiarygodnie zmierzyć i zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątku rzeczowego. Pozostałe nakłady są rozpoznawane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

(iv) Amortyzacja

Składniki rzeczowego majątku trwałego, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności. Grunty nie są amortyzowane. Spółka zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki	5 - 50	lat
Urządzenia techniczne i maszyny, w tym:	2 - 35	lat
Środki transportu	4 - 20	lat
Pozostałe środki trwałe	2 - 50	lat

Zbiory Gabinetu Numizmatycznego nie podlegają odpisom amortyzacyjnym ze względu na niematerialność odpisów amortyzacyjnych. Wysokość odpisów amortyzacyjnych byłaby równa kosztom sprzedaży poszczególnego eksponatu. Przyjmuje się, że wartość końcowa środka trwałego byłaby równa obecnej wartości godziwej ze względu na brak zużycia składnika aktywów. Biorąc pod uwagę długi okres ekonomicznej użyteczności zgromadzonych eksponatów kwota rocznego odpisu byłaby nieistotna.

d) Wartości niematerialne

i) Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub marki handlowe rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

(ii) Późniejsze wydatki

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają kapitalizacji tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat jako koszty.

(iii) Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Spółka zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

Koszty prac rozwojowych	5	lat
Patenty oraz licencje	5	lat
Pozostałe	5	lat

e) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów czynszowych, z tytułu wzrostu ich wartości lub obu przyczyn.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Pozycje nieruchomości inwestycyjnych, które zostały przeszacowane do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2004 r., czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Spółkę MSSF, są wyceniane w oparciu o koszt założony, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania.

f) Należności handlowe oraz pozostałe

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, o ile efekt naliczenia odsetek nie jest znaczący. W przeciwnym przypadku należności są ujmowane początkowo w ich wartości godziwej a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zgodnie z zasadą przyjętą przez Spółkę, należności o okresie płatności powyżej 360 dni podlegają dyskontowaniu.

g) Zapasy

Składniki zapasów materiałów kruszcowych wycenia się według cen ewidencyjnych, skorygowanych o odchylenia. Składniki zapasów towarów wycenia się w wysokości ceny nabycia stanowiącej cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu.

Zapasy wyrobów gotowych wycenia się w wysokości kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem produktu. Zapasy produkcji w toku wycenia się w wysokości bezpośrednich kosztów wytworzenia.

Do ustalenia kosztów z tytułu rozchodu (zużycia, sprzedaży czy nieodpłatnego przekazania) rzeczowych składników aktywów obrotowych stosowana jest metoda średniej ważonej. Dotyczy to zarówno zapasów materiałów wydawanych do zużycia w procesie produkcji jak i towarów handlowych przeznaczonych do sprzedaży.

W przypadku, gdy cena nabycia lub koszt wytworzenia składnika zapasów jest wyższy od możliwej do uzyskania ceny ustalonej w transakcji sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej i pomniejszonej o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku, Spółka dokonuje odpowiednich odpisów aktualizacyjnych. Odpisy aktualizujące dokonywane są również w stosunku do zapasów zalegających w magazynie tzn. trudno zbywalnych i zbywalnych w dłuższym terminie.

h) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Krótkoterminowe inwestycje, które nie podlegają istotnym zmianom wartości i które mogą być łatwo zamienione w określoną kwotę środków pieniężnych i stanowią część polityki zarządzania płynnością Spółki, są ujmowane jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla celów rachunku przepływu środków pieniężnych.

i) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Wartość bilansowa aktywów Spółki innych niż zapasy (zobacz punkt g) oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego (zobacz punkt p) poddawana jest analizie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użyteczności oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użycia jest szacowana na każdy dzień bilansowy niezależnie od wystąpienia przesłanek.

Odpis z tytułu utraty wartości rozpoznawany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w rachunku zysków i strat.

Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użyteczności były analizowane pod kątem utraty wartości na dzień 1 stycznia 2004, datę przejścia na MSSF, nawet, jeżeli nie istniały przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny i powstaną obiektywne przesłanki utraty wartości tego aktywa, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wartości, ujmuje się w rachunku zysków i strat, nawet, jeżeli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Kwota skumulowanych strat odnoszonych do rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą pomniejszoną o ewentualne odpisy aktualizacyjne, które zostały na tym składniku aktywów finansowych uprzednio rozpoznane w rachunku zysków i strat.

(i) Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

Wartość odzyskiwalna w odniesieniu do inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności oraz należności wycenianych według skorygowanej ceny nabycia ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu kalkulacyjnej stopy procentowej.

W przypadku instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu nabycia, które nie są notowane na aktywnym rynku i ich wartość godziwa nie może być w inny sposób wiarygodnie oszacowana, wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych ustala się przy zastosowaniu bieżącej stopy procentowej dla podobnych aktywów finansowych.

Wartość odzyskiwalna pozostałych składników aktywów definiowana jest jako większa z:

- ich wartości netto możliwej do uzyskania, oraz
- ich wartości użytkowej.

W trakcie dokonywania kalkulacji wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed podatkiem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa ustalana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

(ii) Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości

Jeżeli w następnych okresach dokona się wzrost wartości inwestycji finansowych, który może być obiektywnie przypisany zdarzeniom mającym miejsce po dokonaniu odpisu aktualizującego, Spółka dokonuje odpowiedniego zmniejszenia odpisu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, za wyjątkiem inwestycji kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży.

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości firmy nie jest odwracany.

W pozostałych przypadkach odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do ustalenia wartości odzyskiwalnej.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został rozpoznany.

j) Kapitał akcyjny

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Zadeklarowane lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego pomniejszają wartość kapitału własnego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W przypadku sprzedaży przeszacowanego składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku utraty wartości przeszacowanego składnika aktywów finansowych odpowiadająca część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest również ujmowana w rachunku zysków i strat.

Zyski zatrzymane obejmują:

- niepodzielony wynik z lat ubiegłych;
- wynik finansowy roku bieżącego;
- wypłacone zaliczki na poczet dywidendy oraz
- skutki błędów poprzednich okresów.

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi transakcji, wykazywana jest jako zmiana w kapitale własnym. Zakupione akcje wykazywane są jako zmniejszenie kapitału własnego.

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

k) Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy Spółki są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy oraz do odpraw emerytalnych. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników Spółki w roku bieżącym jak i w latach poprzednich.

Wartość zobowiązań Spółki z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody aktuarialnej.

l) Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

Rezerwy prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na część długo- lub krótkoterminową. Kwalifikacja rezerw do pozycji długo- lub krótkoterminowych jest uzależniona od tego, jak szybko dana pozycja przekształci się w faktyczne zobowiązanie (w ciągu 12 lub ponad 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego).

(i) Restrukturyzacja

Rezerwa na restrukturyzację rozpoznawana jest w przypadku, gdy Spółka zaakceptowała szczegółowy i oficjalny plan restrukturyzacji, a proces ten został zapoczątkowany lub został publicznie ogłoszony. Rezerwą nie są objęte przyszłe koszty operacyjne.

m) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe i pozostałe ujmuje się według kosztu zamortyzowanego zgodnie z zasadą przyjętą przez Spółkę. Zobowiązanie o okresie płatności powyżej 180 dni podlegają dyskontowaniu.

n) Przychody

(i) Sprzedaż towarów i świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów rozpoznawane są w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Przychody z tytułu usług ujmowane są w rachunku zysków i strat w proporcji do stopnia ich realizacji na dzień bilansowy. Stopień realizacji usługi oceniany jest w oparciu o wyniki przeglądu wykonanych prac. Przychody nie zostają rozpoznane, gdy istnieje istotna niepewność w związku z uzyskaniem należnego wynagrodzenia, zwrotem poniesionych kosztów lub potencjalnym zwrotem produktów i towarów.

(ii) Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania umowy. Przyznane rabaty są ujmowane łącznie z przychodami z tytułu najmu.

o) Koszty

(i) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane rabaty są ujmowane w rachunku zysków i strat łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

(ii) Płatności z tytułu leasingu finansowego

Płatności leasingowe są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiącą koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

(iii) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego (np. odsetki od kredytów i pożyczek oraz różnice kursowe od kredytów i pożyczek w walutach obcych), które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów powiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika.

Koszty finansowania netto obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w rachunku zysków i strat na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy Spółka nabywa prawa do jej otrzymania. Część stanowiącą koszt finansowania powstałe w związku z opłatami leasingu finansowego wykazuje się w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

p) Podatek

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek od dochodów ujmowany jest w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczonymi bezpośrednio z kapitałem własnym. W takiej sytuacji ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowanego dochodu za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody bilansowej, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustaloną dla celów księgowych a ich wartością ustaloną dla celów podatkowych. Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy nie rozpoznawaną dla celów podatkowych, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają na zysk księgowy i podatkowy, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Rozpoznana kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej

aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznawane są jedynie wtedy, gdy jest prawdopodobne, że dostępne będą przyszłe dochody podatkowe, względem których można będzie zrealizować dany składnik aktywów. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają redukcji, jeżeli można stwierdzić, iż nie jest prawdopodobne, że reprezentowane przez nie korzyści podatkowe będą zrealizowane.

q) Raportowanie segmentów działalności

Segment działalności jest wyodrębnioną częścią Spółki, która zajmuje się dostarczaniem określonych produktów lub usług (segment branżowy) lub dostarczaniem produktów lub usług w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), który podlega ryzykom i czerpie korzyści odmienne niż inne segmenty.

r) Działalność w trakcie zaniechania oraz aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do grupy przeznaczonych do sprzedaży, wycena aktywów (lub wszystkich aktywów i zobowiązań stanowiących grupę przeznaczoną do zbycia) jest uaktualniana zgodnie z odpowiednim MSSF. Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, aktywa trwale lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Utrata wartości rozpoznana przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w rachunku zysków i strat, nawet w przypadku przeszacowania wartości. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości.

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, która stanowi oddzielną główną linię działalności lub segment geograficzny lub jest jednostką zależną nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży.

Klasyfikacja do działalności zaniechanej dokonuje się w wyniku sprzedaży lub w momencie, kiedy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania do przeznaczonych do sprzedaży.

s) Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy

Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy mają miejsce, kiedy połączeniem objęte są spółki podlegające kontroli w Grupie zarówno przed jak i po połączeniu, przy założeniu, że kontrola taka nie jest krótkotrwała.

W związku z brakiem szczegółowych wytycznych dotyczących sposobu ujęcia połączeń jednostek już objętych kontrolą Grupy, stosuje się metodę wyceny spółek łączonych według wartości księgowej.

Noty wyjaśniające do sprawozdania finansowego

	<u>Strona</u>
1. Przychody ze sprzedaży	29
2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność w trakcie zaniechania	29
3. Nabycie jednostek zależnych	29
4. Pozostałe przychody operacyjne	30
5. Pozostałe koszty operacyjne	30
6. Koszty według rodzaju	30
7. Świadczenia pracownicze	31
8. Przychody / Koszty finansowe netto	31
9. Podatek dochodowy	31
10. Należności / zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	32
11. Rzeczowe aktywa trwałe	33
12. Wartości niematerialne	35
13. Nieruchomości inwestycyjne	36
14. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych / współzależnych	37
15. Pozostałe inwestycje	37
16. Podatek odroczony	39
17. Zapasy	41
18. Należności handlowe i pozostałe	41
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
20. Kapitał własny	42
21. Zysk przypadający na jedną akcję	44
22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	45
23. Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania	46
24. Świadczenia pracownicze	46
25. Rezerwy	47
26. Zobowiązania handlowe i pozostałe	48
27. Instrumenty finansowe	48
28. Leasing operacyjny	50
29. Pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	50
30. Plany inwestycyjne	51
31. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	51
32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	52
33. Podmioty Grupy Kapitałowej	55
34. Wydarzenia po dniu bilansowym	55
35. Szacunki księgowe	56
36. Zatrudnienie	56
37. Informacje o zasadach zarządzania ryzykiem	56
38. Wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) dla osób zarządzających i nadzorujących	60

1. Przychody ze sprzedaży za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku

Przychody ze sprzedaży	Kraj		Eksport		Razem 01.01.-30.06.2011	Razem 01.01.-30.06.2010
	wartość	%	wartość	%		
1. Produkty:	94 390	74,50	32 304	25,50	126 694	120 368
1.1. Monety	50 005	70,27	21 160	29,73	71 165	87 178
1.2. Wyroby grawersko-medalerskie	18 345	62,23	11 133	37,77	29 478	7 944
1.3. Wyroby z metali szlachetnych	26 040	99,96	11	0,04	26 051	25 224
1.4. Sprzedaż mieszkań	0	0	0	0,00	0	22
2. Towary handlowe i materiały:	250 407	98,74	3 184	1,26	253 591	219 604
2.1. Towary handlowe i materiały	82 141	96,27	3 184	3,73	85 325	72 037
2.2. Bilety magnetyczne	168 266	100,00	0	0,00	168 266	147 567
3. Usługi:	14 753	98,88	167	1,12	14 920	10 164
3.1. Wynajem powierzchni - Aurum	3 055	100,00	0	0,00	3 055	3 019
3.2. Wynajem powierzchni - Nefryt	1 074	100,00	0	0,00	1 074	507
3.3. Usługi Zakładu Informatyki	281	100,00	0	0,00	281	282
3.4. Usługi Zakładu Remontowego	115	100,00	0	0,00	115	132
3.5. Usługi pozostałe	10 228	98,39	167	1,61	10 395	6 224
OGÓLEM (1+2+3)	359 550	90,98	35 655	9,02	395 205	350 136

Odbiorcy Mennicy Polskiej S.A., których udział w sprzedaży ogółem wyniósł w I półroczu 2011 roku co najmniej 10%:

- Narodowy Bank Polski (monety, materiały monetarne) – 17,3 %.

2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność w trakcie zaniechania

a) Działalność zaniechana

Nie wystąpiła działalność zaniechana w okresie od 01.01. 2011 roku do 30.06.2011 roku.

b) Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30.06.2011 roku nie występują aktywa przeznaczone do sprzedaży.

c) Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży

Zobowiązania wchodzące w skład grupy przeznaczonej do sprzedaży nie wystąpiły.

d) Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży

Nie występują na dzień 30 czerwca 2011 roku.

3. Nabycie jednostek zależnych

Dnia 1 marca 2011 roku została zawiązana spółka pod firmą Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna. Założycielami spółki są: Mennica Polska S.A. oraz MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Kapitał zakładowy wynosił 50.000 zł i dzielił się na 50.000 akcji imiennych serii A z czego 1 akcję objęła Mennica Polska S.A. a 49.999 akcji objął fundusz MENNICA FIZAN. Dnia 04.05.2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 12.700.000,00 zł tj. o kwotę 12.650.000,00 zł. w drodze emisji 12.600.000 akcji serii B i 50.000 akcji serii C. W wyniku objęcia akcji nowej emisji między innymi przez MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (6.300.000 sztuk akcji) łącznie z 1 akcją imienną SKA

o wartości nominalnej 1 złoty posiadaną przez Mennicę, Mennica Polska S.A. i FIZAN posiadają 6.350.000 sztuk akcji imiennych SKA o wartości nominalnej 1 złoty każda, reprezentujących 50 % i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu SKA, w kapitale zakładowym SKA wynoszącym 12.700.000 złotych i dzielącym się na 12.700.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1 złoty każda. Jedynym Komplementariuszem Spółki jest Mennica Polska S.A..

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000381022 dnia 17.03.2011 roku.

4. Pozostałe przychody operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	30.06.2010
Odwrócenie niewykorzystanych rezerw i odpisów	12	44
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	347	300
Otrzymane odszkodowania	230	103
Odzysk kruszców ze złomów	1 693	131
Różnice inwentaryzacyjne	0	0
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	60
Pozostałe	108	20
Razem	2 390	658

5. Pozostałe koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	30.06.2010
Utworzenie rezerw	731	765
Odpis aktualizujący wartość należności	686	276
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych	493	285
Przecena metali szlachetnych i innych zapasów	80	0
Przekazane darowizny	53	164
Koszty sądowe i zapłacone odszkodowania	20	1
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	0
Pozostałe	205	89
Razem	2 285	1 580

6. Koszty według rodzaju

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	30.06.2010
Amortyzacja	7 637	6 732
Zużycie materiałów i energii	85 367	71 119
Usługi obce	11 281	10 276
Podatki i opłaty	1 050	746
Świadczenia pracownicze	18 555	19 284
Pozostałe koszty	7 227	7 107
Zmiana stanu zapasów	(-) 16 854	(-) 12 645
Suma kosztu własnego sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	114 263	102 619

7. Świadczenia pracownicze

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	30.06.2010
Wynagrodzenia	15 255	15 956
Ubezpieczenia społeczne	2 359	2 436
Wydatki na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (w tym zwiększenie rezerw z tego tytułu)	0	0
Inne świadczenia	941	892
Razem	18 555	19 284

8. Przychody / koszty finansowe netto

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	30.06.2010
Odsetki	150	1 114
Dywidendy	965	7 947
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	1 900	28
Pozostałe	0	7
Przychody finansowe, razem	3 015	9 096
Odsetki	170	51
Różnice kursowe netto	299	256
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	1 960	1 039
Strata na sprzedaży aktywów finansowych	631	39 372
Pozostałe	46	1 501
Koszty finansowe, razem	3 106	42 219
Wynik finansowy netto	(-) 91	(-) 33 123

W I połowie 2011 roku strata na sprzedaży aktywów finansowych kwocie 631 tys. zł dotyczy wyników na transakcjach terminowych dotyczących metali szlachetnych i zabezpieczających kursy walutowe (strata na transakcjach zrealizowanych 1 216 tys. zł oraz wycena bilansowa – zysk 585 tys. zł).

W I połowie 2010 roku strata na sprzedaży aktywów finansowych w kwocie 39 372 tys. zł dotyczy wyników na: zbyciu akcji Ruch S.A. oraz transakcjach terminowych dotyczących metali szlachetnych (strata na transakcjach zrealizowanych 242 tys. zł oraz wycena bilansowa – strata 313 tys. zł). Spółka nie zawierała transakcji dotyczących opcji.

9. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	30.06.2010
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	5 485	1 647
Podatek bieżący	6 357	1 510
Podatek dochodowy bieżący z działalności podstawowej	6 174	0
Podatek dochodowy bieżący od otrzymanej dywidendy	183	1 510
Podatek dochodowy dotyczy lat poprzednich	0	0
Podatek odroczony	(-) 872	137
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	(-) 872	137
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	5 485	1 647

Podatek odniesiony na kapitał własny

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	30.06.2010
Transakcje rozliczane przez kapitał własny	0	0
Przeszacowanie majątku trwałego	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 258	5 518
Razem	6 258	5 518

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności.

Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej przedstawia się następująco:

* - Kwoty obejmują podatek wyliczony na poszczególnych pozycjach.

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011		30.06.2010	
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk brutto przed opodatkowaniem		30 765		(-) 1 259
Podatek wyliczony od zysku brutto w oparciu o obowiązującą stopę podatkową	19 %	5 845	19 %	0
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów *	19 %	8 670	19 %	4 004
Przychody nie podlegające opodatkowaniu *	19 %	6 612	19 %	10 950
Zmiana stawek podatkowych *				
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe *				
Podstawa opodatkowania *		38 669		(-) 8 205
w tym : podstawa opodatkowania		32 495		(-) 8 205
- podatek dochodowy		6 174		0

10. Należności / Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Wykazane w bilansie rozrachunki z tytułu podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatku dochodowego od osób fizycznych.

Należności z tytułu podatku dochodowego

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010
- od osób prawnych	0	714
- od osób fizycznych	0	0
Razem	0	714

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010
- od osób prawnych	782	0
- od osób fizycznych	251	316
Razem	1 033	316

11. Rzeczowe aktywa trwałe

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Zbiory Gabinetu Numizmatycznego	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego							
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	19 147	52 993	4 243	8 680	22 876	22 599	130 538
Nabycie / Przemieszczenia	1 500	2 224	190	8	9 058	27 994	40 974
Pozostałe nabycie							
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zbycie / Likwidacja	118	188	154		114		574
Przemieszczenie do ST						13 591	13 591
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	20 529	55 029	4 279	8 688	31 820	37 002	157 347
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	20 529	55 029	4 279	8 688	31 820	37 002	157 347
Nabycie / Przemieszczenia		791	1	12	15 758	8 672	25 234
Pozostałe nabycie							
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zbycie / Likwidacja		107	72		16		195
Przemieszczenie do ST						16 810	16 810
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2011 r.	20 529	55 713	4 208	8 700	47 562	28 864	165 576

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości							
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r., w tym:	3 587	22 506	1 181	0	7 180	0	34 454
Amortyzacja za okres	623	5 634	790	0	3 158		10 205
Odpisy z tytułu utraty wartości							
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości							
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zmniejszenia - likwidacja	118	170	142	0	109		539
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.	4 092	27 970	1 829	0	10 229	0	44 120

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku

w tysiącach złotych	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Zbiory Gabinetu Numizmatycznego	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r., w tym:	4 092	27 970	1 829	0	10 229	0	44 120
Amortyzacja za okres	316	2 807	390		2 460		5 973
Odpisy z tytułu utraty wartości							
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości							
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zmniejszenia - likwidacja		103	24		15		142
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2011 r.	4 408	30 674	2 195	0	12 674	0	49 951
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	15 560	30 487	3 062	8 680	15 698	22 599	96 086
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	16 437	27 059	2 450	8 688	21 591	37 002	113 227
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	16 437	27 059	2 450	8 688	21 591	37 002	113 227
Na dzień 30 czerwca 2011 r.	16 121	25 039	2 013	8 700	34 888	28 864	115 625

W okresie objętym okresem sprawozdawczym – w 2011 roku jak i w 2010 roku nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego w wartości środków trwałych.

Prawo użytkowania wieczystego gruntu (działki nr 106 położonej przy ul. Pereca 21 o powierzchni 10.337 m² oraz działki nr 110/2 położonej przy ul. Żelaznej 56 o powierzchni 8.020 m²) o łącznej wartości rynkowej 39.449 tys. zł, wynikającej z operatu szacunkowego sporządzonego na potrzeby wyceny majątku trwałego w momencie przejścia na MSR tj. na dzień 01.01.2004 roku, wykazane zostało w ewidencji pozabilansowej.

Spółka jest w posiadaniu wyceny wartości w/w nieruchomości dla potrzeb zabezpieczenia wiarytelności sporządzonej na dzień 31.08.2009 roku. Wartość rynkową nieruchomości oszacowano w podejściu dochodowym. Łączna wartość rynkowa w/ w nieruchomości – wynikająca z operatów szacunkowych – obejmująca wartość prawa wieczystego użytkowania i budynków znajdujących się na tych działkach wynosiła 210.272 tys. zł.

a) Odpisy z tytułu utraty wartości – nie wystąpiły

b) Środki trwałe w leasingu finansowym

W 2009 roku Spółka podpisała z firmą Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. umowy leasingu finansowego na 27 samochodów osobowych - wartość przedmiotu leasingu wynosiła 1 784 tys. zł netto a odsetki wynikające z umowy wynosiły 247 tys. zł. Wartość netto środków transportu nabytych w ramach umów leasingu na dzień 30.06.2011 r. wynosiła 1 205 tys. zł. Zadłużenie z tego tytułu na dzień 30.06.2011 roku wynosiło 813 tys. zł. z czego kwota 414 tys. zł dotyczy zobowiązania długoterminowego a termin płatności ostatniej raty leasingu to czerwiec 2013 roku.

Zasady amortyzacji środków trwałych w leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych środków trwałych.

Środki trwałe w budowie

Poniesione nakładów inwestycyjne oraz ich przeznaczenie:

	Tytuł	01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	30 06 2011
1	Urządzenia -Karta Miejska	36 281	6 267	15 688	26 860
2	Pozostałe urządzenia i maszyny	481	1 869	393	1 957
3	Sprzęt komputerowy	239	277	469	47
4	Programy i licencje	0	259	259	0
5	Środki transportu	1	0	1	0
	Razem środki trwałe w budowie	37 002	8 672	16 810	28 864

12. Wartości niematerialne

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Patenty oraz licencje	Koszty prac rozwojowych	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.		7 649		7 649
Nabycie		581		581
Wytworzonych we własnym zakresie				
Pozostałe nabycie				
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży				
Pozostałe zmniejszenia		39		39
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.		8 191		8 191
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.		8 191		8 191
Nabycie		259		259
Wytworzonych we własnym zakresie				
Pozostałe nabycie				
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży				
Pozostałe zmniejszenia / likwidacja		29		29
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2011 r.		8 421		8 421
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości				
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r., w tym:		4 566		4 566
Amortyzacja za okres		1 080		1 080
Odpis z tytułu utraty wartości				
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości				
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży				
Zmniejszenia, z tytułu		39		39
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.		5 607		5 607

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Patenty oraz licencje	Koszty prac rozwojowych	Razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r., w tym:		5 607		5 607
Amortyzacja za okres		492		492
Odpis z tytułu utraty wartości				
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości				
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży				
Zmniejszenia, z tytułu likwidacji		29		29
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30.06.2010		6 070		6 070
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2010 r.		3 083		3 083
Na dzień 31 grudnia 2010 r.		2 584		2 584
Na dzień 1 stycznia 2011 r.		2 584		2 584
Na dzień 30 czerwca 2011 r.		2 351		2 351

a) **Amortyzacja wartości niematerialnych**

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych wykazywane są w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	30.06.2010
Koszt własny sprzedaży	369	456
Koszty ogólnego zarządu	123	114
Razem	492	570

- b) **Odpisy z tytułu utraty wartości** – nie wystąpiły.
- c) **Zmiana danych szacunkowych** – nie wystąpiły.
- d) **Wydatki na prace badawcze i rozwojowe** – nie wystąpiły.
- e) **Test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne do których została alokowana wartość firmy** – nie występuje.

13. Nieruchomości inwestycyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010
Wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych		
Wartość brutto na początek okresu	79 805	79 780
Nabycie		30
Zwiększenia z tytułu późniejszych wydatków		
Transfer z / do rzeczowego majątku trwałego		
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		
Inne zmniejszenia / likwidacja		5
Wartość brutto na koniec okresu	79 805	79 805

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	15 599	13 241
Amortyzacja za okres	1 172	2 363
Odpis z tytułu utraty wartości		
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Transfer z/do rzeczowego majątku trwałego		
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		
Inne zmniejszenia / likwidacja		5
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	16 771	15 599
Wartość netto na początek okresu	64 206	66 539
Wartość netto na koniec okresu	63 034	64 206

Informacje uzupełniające:

- nieruchomości inwestycyjne obejmują obiekty przeznaczone pod wynajem powierzchni użytkowej (biura, magazyny, garaże); w ich skład wchodzi wszystkie środki trwałe dotyczące danej nieruchomości oraz nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów,
- wycena nieruchomości inwestycyjnych oparta jest o koszt pomniejszony o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości,
- nie istnieją ograniczenia w rozporządzaniu posiadanymi nieruchomościami inwestycyjnymi,
- zasady amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych są zgodne z przyjętymi zasadami amortyzacji środków trwałych,
- okres ekonomicznej użyteczności nieruchomości inwestycyjnych oraz stawki amortyzacyjne jest zgodny z przyjętymi zasadami dotyczącymi środków trwałych.

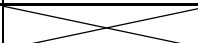
Z tytułu wynajmu nieruchomości przychody uzyskane w I półroczu 2011 r. wynosiły 4 129 tys. zł (w I półroczu 2010 r. 3 526 tys. zł). Koszty związane z utrzymaniem nieruchomości obejmujące koszty np. energii elektrycznej, remonty i drobne naprawy, amortyzacji wynosiły w I półroczu 2011 r. 2 635 tys. zł (w I półroczu 2010 r. 2 809 tys. zł).

14. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych / współzależnych

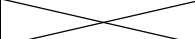
Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych / współzależnych, które wyceniane są przy użyciu metody praw własności.

15. Pozostałe inwestycje

Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych - stan na dzień 30.06.2011 roku

Nazwa Spółki	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody	Zysk/Strata za okres	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mennica Invest Sp. z o.o.	0	342	2 372	137	(-) 52	100 %
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	305	1 779	1 066	2 235	78	100 %
Mennica-Metale Szlachetne S.A.	9 994	75 087	45 323	167 611	2 893	100 %
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	5 750	24 338	8 877	30 493	2 120	100 %
Mennica FIZAN	63 854	63 912	59	0	605	100 %
Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna	0	144 872	19 596	758	(-) 824	50 % (pośrednio z Mennica FIZAN)
RAZEM	79 903	310 330	77 293	201 234	4 820	

Stan na dzień 31.12.2010 roku

Nazwa Spółki	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody	Zysk/Strata za okres	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mennica Invest Sp. z o.o.	50	399	4 276	269	(-) 58	100 %
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	305	1 332	696	4 165	95	100 %
Mennica-Metale Szlachetne S.A.	9 994	57 192	30 021	161 218	3 174	100 %
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	5 750	24 805	11 464	57 175	2 695	100 %
Mennica FIZAN	63 249	63 249	60	0	20 048	
RAZEM	79 348	146 977	46 517	222 827	25 954	

Pozostałe inwestycje długoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Udziały i akcje, w tym :	114 371	82 038	66 137
- akcje Ruch S.A.	0	0	5 332
- akcje Puławy S.A.	114 371	82 038	60 805
Razem pozostałe inwestycje długoterminowe	114 371	82 038	66 137

Pozostałe inwestycje krótkoterminowe nie występują na koniec okresu sprawozdawczego.

Pozycja „udziały i akcje” w całości dotyczy akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na koniec okresu sprawozdawczego. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Certyfikaty inwestycyjne ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ostatniej ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Spółka nie była stroną umów pożyczki. Mennica Polska S.A. i Mennica Invest Sp. z o.o. podpisały dnia 30 czerwca 2011 roku umowę potrącenia na mocy której nastąpiło potrącenie należności Mennicy Polskiej S.A. z tytułu udzielonych pożyczek ze zobowiązaniem Mennicy Polskiej S.A. z tytułu objęcia nowych udziałów w Mennicy Invest Sp. z o.o. w kwocie 1,9 mln zł.

16. Podatek odroczony

Aktywo z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwa na podatek odroczony rozpoznane zostały w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

<i>w tysiącach złotych</i>	Aktywo			Rezerwa			Wartość netto		
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Rzeczowe aktywa trwałe	1 391	1 427	1 528	1 072	1 152	1 237	319	275	291
Wartości niematerialne									
Nieruchomości inwestycyjne									
Pozostałe inwestycje	432	164	93	15 341	9 083	2 992	(-) 14 909	(-) 8 919	(-) 2 899
Zapasy	16	2	7				16	2	7
Należności handlowe i pozostałe	10	1	13	10	17	18	0	(-) 16	(-) 5
Świadczenia pracownicze	1 383	929	1 035				1 383	929	1 035
Rezerwy	98	20	110				98	20	110
Pozostałe	4	6	7				4	6	7
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach									
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego									
Kompensata									
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	3 334	2 549	2 793	16 423	10 252	4 247	(-) 13 089	(-) 7 703	(-) 1 454

Nierozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego nie występuje.

Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 01.01.2011	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w:		Stan na 30.06.2011
		Rachunku zysków i strat	Kapitale własnym	
Rzeczowe aktywa trwałe	275	44		319
Wartości niematerialne				
Nieruchomości inwestycyjne				
Pozostałe inwestycje	(-) 8 919	268	(-) 6 258	(-) 14 909
Zapasy	2	14		16
Należności handlowe i pozostałe	(-) 16	16		0
Świadczenia pracownicze	929	454		1 383
Rezerwy	20	78		98
Pozostałe pozycje	6	(-) 2		4
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach				
Razem	(-) 7 703	872	(-) 6 258	(-) 13 089

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 01.01.2010	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w:		Stan na 31.12.2010
		Rachunku zysków i strat	Kapitale własnym	
Rzeczowe aktywa trwałe	386	(-) 111		275
Wartości niematerialne				
Nieruchomości inwestycyjne				
Pozostałe inwestycje	2 560	193	(-) 11 672	(-) 8 919
Zapasy	11	(-) 9		2
Należności handlowe i pozostałe	10	(-) 26		(-) 16
Świadczenia pracownicze	1 081	(-) 152		929
Rezerwy	146	(-) 126		20
Pozostałe pozycje	7	(-) 1		6
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach				
Razem	4 201	(-) 232	(-) 11 672	(-) 7 703

17. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Materiały	34 035	31 759	28 563
Produkty w toku	10 423	6 826	5 758
Wyroby gotowe	34 580	31 214	18 486
Towary	14 310	10 978	14 622
Zapasy razem	93 348	80 777	67 429

Informacje dodatkowe:

- nie istnieją jakiegokolwiek ograniczenia w rozporządzaniu posiadanymi zapasami,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów towarów na dzień 30.06.2011 roku wynoszą 81 tys. zł; na dzień 31.12.2010 roku odpisy wynosiły 13 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów metali szlachetnych na dzień 30.06.2011 roku i na 31.12.2010 roku nie występują.

18. Należności handlowe i pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Należności handlowe od jednostek powiązanych	3 194	2 644	5 995
Należności handlowe od jednostek pozostałych	45 354	25 207	29 331
Pozostałe należności i przedpłaty	4 236	5 910	5 526
Razem	52 784	33 761	40 852

Należności są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizacyjne w kwocie 8.142 tys. złotych (w tym 3.947 tys. zł dotyczące należności handlowych). Obowiązkowo tworzone są odpisy w pełnej wysokości na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości oraz na należności dochodzone na drodze sądowej. Ponadto odpisy tworzy się na należności odsetkowe od nieterminowo regulowanych należności, w wysokości 100% naliczonych odsetek oraz na należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 90 dni.

Standartowo przyjętymi terminami przy określaniu terminu płatności jest 3 - 30 dni.

W rachunku przepływów pieniężnych przedstawiono zmianę stanu należności brutto (łącznie z należnościami z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych) skorygowanych o należności z tytułu odsetek od pożyczek naliczonych a nie zapłaconych na dzień bilansowy.

Struktura walutowa należności przedstawia się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) w walucie polskiej	47 237	33 336	37 581
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	5 547	425	3 271
Należności krótkoterminowe razem	52 784	33 761	40 852

Wiekowanie należności handlowych :

<i>Należności o pozostałym do końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty (w tysiącach złotych)</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) do 1 miesiąca	48 530	25 352	34 116
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 726	2 531	2 940
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	908	1 400	1 159
d) powyżej roku	1 331	2 189	2 842
Należności razem (brutto)	52 495	31 472	41 057
- odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	(-) 3 947	(-) 3 621	(-) 5 731
Należności razem (netto)	48 548	27 851	35 326

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	1 877	2 258	903
Lokaty krótkoterminowe	5 511	15 593	91 158
Środki pieniężne w kasie	96	20	94
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	7 484	17 871	92 155
Kredyty w rachunku bieżącym	7 505	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	7 484	17 871	92 155

Struktura walutowa środków pieniężnych :

w tysiącach złotych	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Środki pieniężne w PLN	7 288	16 344	91 692
Środki pieniężne w EUR	126	991	440
Środki pieniężne w USD	67	533	20
Środki pieniężne (inne waluty)	3	3	3
Razem środki pieniężne	7 484	17 871	92 155

Wolne środki pieniężne gromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat typu *overnight* lub dłuższych w zależności od posiadanych środków i planowanych terminów płatności. Środki pieniężne w banku są oprocentowane według stałych i zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

20. Kapitał własny

Kapitał akcyjny

Akcje zwykłe / Ilość akcji w sztukach	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Ilość akcji na początek okresu	5 913 770	6 570 125	6 570 125
Emisja akcji	0	0	0
Umorzenie akcji	0	656 355	0
Ilość akcji na koniec okresu	59 137 700	5 913 770	6 570 125
Wartość nominalna 1 akcji w złotych	1	10	10
Wartość kapitału akcyjnego w tys. złotych	59 138	59 138	65 701

Na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Mennica Polska S.A. z dnia 22 marca 2011 roku dokonano podziału (splitu) akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 10 zł na 1 zł oraz zwiększono liczbę akcji Spółki tworzących kapitał zakładowy Spółki z 5.913.770 akcji Spółki o wartości nominalnej 10 zł każda do 59.137.700 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych ustalił dzień 30 maja jako dzień podziału (splitu) akcji. Zmiana wartości nominalnej akcji została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 13 maja 2011 roku.

Kapitał akcyjny Spółki dzieli się na 59 137 700 akcji na okaziciela, każda o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złotych), serii A, B, C i D. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Każda akcja jest równoważna jednemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i ma prawo do

dywidendy. Akcje są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi, brak jest ograniczeń w dysponowaniu akcjami.

W 2010 roku nastąpiło umorzenie 656 355 sztuk akcji na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Mennicy Polskiej S.A. z dnia 30 sierpnia 2010 roku. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 19.10.2010 roku.

Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

Mennica Polska S.A. posiada 4.724.550 akcji własnych w celu umorzenia, stanowiących 7,99 % kapitału zakładowego. Akcje zostały nabyte w wykonaniu postanowień :

- uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 marca 2011 roku – Spółka nabyła łącznie 1.259.600 sztuk akcji własnych,
- uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 maja 2011 roku – Spółka nabyła łącznie 3.464.950 sztuk akcji własnych.

Spółki zależne nie posiadają akcji Mennicy Polskiej S.A..

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według posiadanej wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania na dzień 30 czerwca 2011 roku:

- 1) Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi: 27.238.180 szt. akcji, dających 45,63 % udziału w kapitale zakładowym i 27.238.180 głosów, tj. 45,63 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,
- 2) ING OFE: 3.830.000 szt. akcji, dających 6,48% udziału w kapitale zakładowym i 3.830.000 głosów, tj. 6,48 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,
- 3) Amplico OFE: 3.664.490 szt. akcji, dających 6,20 % udziału w kapitale zakładowym i 3.664.490 głosów, tj. 6,20 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,
- 4) OFE PZU Żłota Jesień: 3.538.420 szt. akcji, dających 5,98 % udziału w kapitale zakładowym i 3.538.420 głosów, tj. 5,98 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Kapitał z aktualizacji wyceny

<i>w tysiącach złotych</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	Inne	Razem
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 1 stycznia 2010 r.	0	(-) 11 036	(-) 11 036
Zwiększenia		61 432	61 432
- wycena akcji Ruch S.A. (przywrócenie wyceny ujemnej)		34 845	34 845
- wycena akcji Ruch S.A.		6 539	6 539
- wycena akcji Puławy S.A.		20 048	20 048
Zmniejszenia		0	0
Efekt podatkowy		11 672	11 672
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31 grudnia 2010 r. / 1 stycznia 2011 r.	0	38 724	38 724
Zwiększenia :		32 937	32 937
- wycena akcji Puławy S.A.		32 332	32 332
- wycena certyfikatów inwestycyjnych		605	605
Zmniejszenia		0	0
Efekt podatkowy		6 258	6 258
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 30 czerwca 2011 r.	0	65 403	65 403

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W przypadku sprzedaży przeszacowanego

składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku utraty wartości przeszacowanego składnika aktywów finansowych odpowiadająca część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych – nie występują.

Kapitały rezerwowe

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Kapitał zapasowy	265 833	265 679	351 647
Kapitał rezerwy przezn. na wypłatę dywidendy	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	14 256	14 256	7 708
Razem	280 089	279 935	359 355

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Zgodnie ze Statutem Spółki kapitał zapasowy w części przekraczającej 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego oraz kapitały rezerwowe mogą być użyte na:

- 1) pokrycie strat bilansowych,
- 2) opłacenie podwyższenia kapitału zakładowego, z przeznaczeniem dla dotychczasowych akcjonariuszy,
- 3) wypłatę akcjonariuszom kwot, o których mowa w art. 443 §2 pkt. 2 i 443 § 3 Ksh,
- 4) wypłatę dywidendy,
- 5) inne cele wskazane w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 29 lipca 2011 roku Mennica Polska S.A. wypłaciła dywidendę z zysku za 2010 rok. Dzień ustalenia praw do dywidendy przypadła na 15 lipca 2011 roku. Zgodnie z uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2011 roku, na wypłatę dywidendy przeznaczono 14.147.419,00 zł tzn. 0,26 zł na jedną akcję. W podziale dywidendy uczestniczyło 54.413.150 sztuk akcji.

Zgodnie z uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2010 roku zysk za 2009 rok został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

21. Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto zwykłych akcjonariuszy Spółki w kwocie 26.859 tys. zł (31.12.2010 r.: 14.301 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 59.137.700 akcji (2010 rok: 6.570.125 akcji). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Zysk netto za rok obrotowy jest równy zyskowi netto akcjonariuszy jednostki dominującej.

<i>W tysiącach złotych</i>	30.06.2011	30.06.2010
Zysk netto za okres	25 280	(-) 2 906
Dywidendy dotyczące akcji uprzywilejowanych	0	0
Zysk netto zwykłych akcjonariuszy	25 280	(-) 2 906
Zysk netto przypadający na 1 akcję (w złotych)	0,43	(-) 0,44

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

<i>Ilość akcji sztukach</i>	30.06.2011	30.06.2010
Ilość akcji zwykłych na początek okresu	5 913 770	6 570 125
Ilość akcji zwykłych na koniec okresu *	59 137 700	6 570 125
Akcje własne (ujemna wartość)	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	59 137 700	6 570 125

*W dniu 24 maja 2011 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych – w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki z 10 zł na 1 zł – ustalił dzień 30 maja 2011 roku jako dzień podziału 5.913.770 akcji Spółki oznaczonych kodem PLMNNCP00011 na 59.137.700 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł.

Nie występuje rozwodnienie ilości akcji na dzień 30.06.2011 roku i na dzień 31.12.2010 roku.

22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

Na koniec okresu sprawozdawczego długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych wynosiło 26.791 tys. zł i dotyczyło zaciągniętego kredytu w związku nabyciem akcji własnych w celu ich umorzenia. Na koniec 2010 roku nie wystąpiły zobowiązania z tego tytułu.

Spółka wykazała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zawieranych walutowych kontraktów terminowych typu forward, których celem było zabezpieczenie kursów waluty kontraktów eksportowych. Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania te wycenione zostały na 53 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania te wynosiły 670 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Mennica Polska S.A. jest stroną następujących umów kredytowych:

- W dniu 21.07.2009 r. Spółka podpisała Umowę kredytową z Deutsche Bank Polska S.A.. Do Umowy kredytowej zostały podpisane aneksy: Aneks nr 1 z dnia 13.01.2010 roku, Aneks nr 2 z dnia 20.01.2010 roku, Aneks nr 3 z dnia 20.07.2010 roku oraz Aneks nr 4 z dnia 19.07.2011 roku. Na podstawie powyższej Umowy Bank udzielił Mennicy Polskiej S.A. odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 30.000.000,00 zł z przeznaczeniem na wspieranie bieżącej płynności wynikającej z dokonywania rozliczeń związanych z działalnością operacyjną. W Aneksie nr 1 rozszerzono możliwość wykorzystania przyznanego kredytu na udzielenie przez Deutsche Bank Polska S.A. gwarancji bankowych, Aneksem nr 2 została obniżona kwota przyznanego kredytu do 26.000.000,00 zł, Aneks nr 3 przedłużył okres obowiązywania Umowy do dnia 19.07.2011 roku, natomiast Aneks nr 4 przedłużył okres obowiązywania Umowy do dnia 18.07.2012 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie O/N WIBOR, powiększonej o marżę Banku. Termin spłaty kredytu upływa 18 lipca 2012 roku. Na dzień 30 czerwca 2011 roku zadłużenie z tego tytułu wynosiło 7.505 tys. zł.
- W dniu 26.07.2010 r. Spółka podpisała Umowę o kredyt w rachunku bieżącym z BRE Bank S.A. Do Umowy kredytowej został podpisany Aneks nr 1 z dnia 01.07.2011 roku. Na podstawie powyższej Umowy Bank udzielił Mennicy Polskiej S.A. odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 30.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Aneks nr 1 przedłużył okres obowiązywania Umowy do dnia 24.07.2012 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie O/N WIBOR, powiększonej o marżę Banku. Termin spłaty kredytu upływa 24 lipca 2012 roku. Na dzień 30 czerwca 2011 roku zadłużenie nie wystąpiło.

- W dniu 03.06.2011 r. Spółka podpisała Umowę o kredyt nieodnawialny Nr 1227/114/2011 z DnB NORD Polska Spółka Akcyjna. Do Umowy kredytowej został podpisany Aneks nr 1 z dnia 14.07.2011 roku. Na podstawie powyższej Umowy Bank udzielił Mennicy Polskiej S.A. nieodnawialnego kredytu w wysokości 75.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie odkupu akcji własnych Mennicy Polskiej S.A. w ramach indywidualnie zawieranych umów sprzedaży pomiędzy Mennicą a podmiotami zbywającymi akcje. Aneks nr 1 zmienił wysokość rat kapitałowych spłaty kredytu z uwagi na fakt, iż kredyt nie został wykorzystany w pełnej wysokości. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów w PLN, powiększonej o marżę Banku. Termin spłaty kredytu upływa 1 czerwca 2014 roku. Na dzień 30 czerwca 2011 roku kwota zadłużenia z tytułu wykorzystanego kredytu w Banku DnB NORD Polska S.A. wynosiła 41 579 tys. zł (w tym część krótkoterminowa w kwocie 14.788 tys. zł).

23. Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania nie występuje.

24. Świadczenia pracownicze

Spółka tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne tj. odprawy emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe w oparciu o wycenę sporządzoną przez aktuarium. Weryfikacja utworzonych rezerw przeprowadzana jest raz w roku – na koniec każdego roku obrotowego.

Do wyznaczania zobowiązań wykorzystano metodę wymaganą przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nr 19, tzw. metodę prognozowanych świadczeń jednostkowych (*ang. Projected Unit Method*), zwaną także metodą świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu każdego okresu zatrudnienia jako powodującego powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczenia pozapłacowego. W świetle powyższej definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako nagromadzona część przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń.

Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały również uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej, jednorazowej odprawy emerytalnej lub rentowej. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej rozumie się prawdopodobieństwo osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy przez pracownika, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej rozumie się prawdopodobieństwo inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy tworzone są w oparciu o liczbę dni niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego i wynagrodzenie zasadnicze każdego pracownika. Rezerwa na niewykorzystane urlopy tworzona jest na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, a termin wypływu środków pieniężnych związanych z realizacją tej rezerwy jest trudny do określenia. Rezerwa jest realizowana w momencie ustania stosunku pracy z pracownikiem.

Stan rezerw na świadczenia pracownicze na koniec okresu sprawozdawczego:

w tys. zł

Nazwa	30.06.2011 roku			31.12.2010 roku		
	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	RAZEM	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	RAZEM
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	173	1 729	1 902	172	1 672	1 844
Rezerwa na odprawy emerytalne	49	596	645	67	564	631
Rezerwa na odprawy rentowe	4	22	26	4	21	25
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 649		1 649	1 165		1 165
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 875	2 347	4 222	1 408	2 257	3 665

25. Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na podstawie najlepszej wiedzy, jaką posiada na moment sporządzenia sprawozdania finansowego. Rezerwy obarczone są niepewnością dotyczącą dokładności kwoty utworzonej rezerwy oraz terminu jej realizacji. Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia zostanie zrealizowana w przeciągu 12 miesięcy od ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. Rezerwa na niewykorzystane urlopy tworzona jest na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, a termin wypływu środków pieniężnych związanych z realizacją tej rezerwy jest trudny do określenia. Rezerwa jest realizowana w momencie ustania stosunku pracy z pracownikiem. Inne rezerwy są rezerwami krótkoterminowymi, wypływ środków pieniężnych z nimi związany przewidywany jest w okresie kilku miesięcy od ostatniego dnia okresu sprawozdawczego.

Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego:

<i>Rezerwy (w tysiącach złotych):</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Świadczenia pracownicze w tym:	4 222	3 665	4 058
- krótkoterminowe	1 875	1 408	1 762
- długoterminowe	2 347	2 257	2 296
Niewypłacone wynagrodzenia i premie za 2010 r. / 2009 r.	2 383	1 224	1 335
Na badanie bilansu	23	31	24
Pozostałe koszty	326	103	640
Razem	6 954	5 023	6 057

Zmiana stanu rezerw:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5 023	6 496	6 496
Utworzone w ciągu roku	3 448	3 948	2 370
Wykorzystane	173	4 788	129
Rozwiązane	1 344	633	2 680
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	6 954	5 023	6 057

26. Zobowiązania handlowe i pozostałe

<i>Krótkoterminowe (w tysiącach złotych)</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	492	391	358
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	51 058	53 743	49 189
Otrzymane przedpłaty	7 265	4 059	1 833
Pozostałe zobowiązania w tym:	18 873	3 169	5 385
- zobowiązania z tytułu dywidendy	14 147	0	0
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	399	414	414
Razem zobowiązania krótkoterminowe	77 688	61 362	56 765
<i>Długoterminowe (w tysiącach złotych)</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	414	635	841
Zobowiązania z tytułu kredytów	26 791		
Razem zobowiązania długoterminowe	27 205	635	841
Zobowiązania ogółem	104 893	61 997	57 606

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – w 2009 roku Spółka podpisała z firmą Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. umowy leasingu finansowego na 27 samochodów osobowych o łącznej wartości początkowej 1 784 tys. zł netto. Zadłużenie z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosiło 813 tys. zł natomiast na dzień 31.12.2010 roku wynosiło 1 049 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) w walucie polskiej	75 847	59 305	51 362
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	1 841	2 057	5 403
Zobowiązania krótkoterminowe razem	77 688	61 362	56 765

Wiekowanie zobowiązań krótko- i długoterminowych:

Zobowiązania o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) do 1 miesiąca	75 874	59 637	55 157
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	167	750	159
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	200	310	310
d) powyżej 1 roku do 5 lat	414	635	841
e) powyżej 5 lat	0	0	0
f) dla których termin wymagalności upłynął	1 033	665	298
Zobowiązania razem	77 688	61 997	56 765

W rachunku przepływu środków pieniężnych zaprezentowano zmianę stanu zobowiązań nie uwzględniając zobowiązań z tytułu dywidendy i leasingu – prezentowanych w innych pozycjach.

27. Instrumenty finansowe

W I półroczu 2011 roku i w 2010 roku występowały w Spółce następujące kategorie instrumentów finansowych:

- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży,
- pożyczki i należności,
- zobowiązania finansowe.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Akcje spółek zależnych	16 049	16 099	16 099
Akcje spółek notowanych na GPW	114 371	82 038	66 137
Certyfikaty inwestycyjne	63 854	63 249	50 315
Razem	194 274	161 386	132 551

Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na koniec okresu sprawozdawczego.

Pożyczki i należności:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Pożyczki udzielone w tym:	0	0	0
- kwota udzielonej pożyczki wraz z odsetkami	0	1 890	1 909
- odpis aktualizujący pożyczki udzielone	0	(-) 1 890	(-) 1 909
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w tym:	7 484	17 871	92 155
- w kasie	96	20	94
- na rachunkach bankowych	1 877	2 258	606
- lokaty	5 511	15 593	91 455
Razem	7 484	17 871	92 155

Mennica Polska S.A. i Mennica Invest Sp. z o.o. podpisały dnia 30 czerwca 2011 roku umowę potrącenia na mocy której nastąpiło potrącenie należności Mennicy Polskiej S.A. z tytułu udzielonych pożyczek ze zobowiązaniem Mennicy Polskiej S.A. z tytułu objęcia nowych udziałów w Mennicy Invest Sp. z o.o.. Na dzień sporządzenia sprawozdanie finansowego wszystkie należności zostały rozliczone.

Zobowiązania finansowe

Spółka wykazała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zawieranych walutowych kontraktów terminowych typu forward, których celem było zabezpieczenie kursów waluty kontraktów eksportowych. Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania te wycenione zostały na 53 tys. zł a na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania te wynosiły 670 tys. zł.

Wartość godziwa instrumentów niewycenianych w wartości godziwej

Według stanu na 30.06.2011 roku

Nazwa kategorii instrumentów i pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wartość bilansowa	wartość godziwa
Pożyczki i należności:	60 268	60 268
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 484	7 484
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	52 784	52 784

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	101 067	101 067
- zobowiązania krótkoterminowe (kredyt)	22 293	22 293
- zobowiązania krótkoterminowe (inne niż kredyt)	78 774	78 774

Według stanu na 31.12.2010 roku

Nazwa kategorii instrumentów i pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wartość bilansowa	wartość godziwa
Pożyczki i należności:	52 346	52 346
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 871	17 871
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	34 475	34 475
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	62 348	62 348
- zobowiązania krótkoterminowe (kredyt)	-	-
- zobowiązania krótkoterminowe (inne niż kredyt)	62 348	62 348

Środki pieniężne oprocentowane są stopą zmienną i stałą. Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności zaprezentowane zostały w nocy nr 18. W I półroczu 2011 roku przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności wyniosły 58 tys. zł (w tym odsetki naliczone nie otrzymane 283,67 zł), natomiast w 2010 roku wyniosły 233 tys. zł (w tym odsetki naliczone nie otrzymane 102 tys. zł).

W I półroczu 2011 roku koszty z tytułu odsetek od kredytu wyniosły 136 tys. zł – w półroczu 2010 nie wystąpiły. Odsetki od kredytów i pożyczek dotyczą w całości kredytów krótkoterminowych i są zapłacone w 100%.

28. Leasing operacyjny

*Umowy leasingu operacyjnego, których Spółka jest leasingobiorcą nie występują.
 Umowy leasingu operacyjnego, których Spółka jest leasingodawcą nie występują.*

29. Pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Podział działalności Spółki przyjęty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Działalność operacyjna – podstawowa działalność Spółki – produkcja, handel i świadczenie usług – oraz inne rodzaje działalności nie zaliczone do działalności inwestycyjnej i finansowej.

Działalność inwestycyjna - nabywanie oraz sprzedaż wartości niematerialnych, rzeczowego majątku trwałego oraz papierów wartościowych o charakterze długoterminowym a także krótkoterminowych kontraktów terminowych, których celem było zabezpieczenie kursów waluty kontraktów eksportowych.

Działalność finansowa - pozyskiwanie lub utrata źródeł finansowania (zmiany w rozmiarach i relacjach kapitału własnego i obcego w jednostce) oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

	Prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	30.06.2011	31.12.2010	I półrocze 2011 rok
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	60 926	44 187	16 739
Należności netto	52 784	34 475	
Odpisy na należności	8 142	9 712	1 570

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych (17 398 tys. zł) wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 31 grudnia 2010 roku o należności z tytułu udzielonych pożyczek, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej.

	Prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej		Prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu
	31.12.2010	31.12.2009	2010 rok
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	44 187	77 408	33 221
Należności netto	34 475	69 470	
Odpisy na należności	9 712	7 938	(-) 1 774

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych (32 282 tys. zł) wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 31 grudnia 2010 roku o należności z tytułu udzielonych pożyczek, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej.

30. Plany inwestycyjne

W 2010 roku Mennica Polska S.A. w zakresie działalności produkcyjnej realizowała program typowych inwestycji odtworzeniowo - modernizacyjnych. Oprócz powyższych inwestycji, rozwijano również inwestycję polegającą na budowie ogólnopolskiej sieci systemów elektronicznych płatności.

W roku 2011 głównymi zadaniami strategicznymi w obszarze rynkowym będzie utrzymanie mocnej, dominującej pozycji rynkowej strategicznych grup produktowych, konsekwentne poszerzanie udziału w rynku usług opartych o nowoczesne technologie teleinformatyczne - rozwój programu „Karta Miejska” oraz kontynuacja budowy silnej pozycji marki “Mennica Polska”, oznaczającej niezawodnego dostawcę produktów wysokiej jakości. W obszarze organizacji i zarządzania podstawowym zadaniem strategicznym jest kontynuacja wdrożenia i doskonalenie wprowadzanego systemu i metod zarządzania jakością zgodnego z normami ISO.

31. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Umowy poręczenia:

a) Umowa poręczenia z dnia 23 stycznia 2009 roku, zawarta pomiędzy Deutsche Bank Polska S.A. a Mennicą Polską S.A. wraz z Aneksami. Przedmiotem Umowy poręczenia jest zabezpieczenie wszelkich wierzytelności Banku z tytułu podpisania przez Deutsche Bank Polska S.A. i spółkę zależną od Mennicy Polskiej S.A. – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. - Umowy kredytowej z dnia 23 stycznia 2009 roku.

Kwota poręczenia – do 7.000.000,00 zł.

Termin udzielenia poręczenia – do dnia 25.01.2012 roku (włącznie).

b) Umowa poręczenia z dnia 14 maja 2011 roku, zawarta pomiędzy Fabryką Samochodów Osobowych S.A. (FSO) a Mennicą Polską S.A. Przedmiotem Umowy poręczenia jest poręczenie zapłaty części ceny nabycia wynikającej z umowy sprzedaży zawartej przez FSO jako Sprzedającym, a Mennicą Polską Spółką Akcyjną Spółką Komandytowo-Akcyjną (MPSA S.K.A.) jako Kupującym. Mennica Polska S.A. poręczyła część zobowiązania MPSA S.K.A. wobec FSO.

Kwota poręczenia – do 12.000.000,00 zł.

Termin udzielenia poręczenia – do dnia 22.06.2012 roku (włącznie).

Do dnia 30.06.2011 roku Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna uregulowała w całości zobowiązanie wobec Fabryki Samochodów Osobowych S.A. będące przedmiotem poręczenia.

c) Umowa poręczenia z dnia 20 czerwca 2011 roku, zawarta pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. a Mennicą Polską S.A. Przedmiotem Umowy poręczenia jest zabezpieczenie wszelkich wierzytelności Banku z tytułu podpisania przez Bank Zachodni WBK S.A. i spółkę Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna Umowy kredytowej z dnia 20 czerwca 2011 roku na kwotę 11.500.000,00 zł.

Termin udzielenia poręczenia – do dnia 30.09.2014 roku.

W dniu 09.08.2011 roku Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna spłaciła w całości kredyt wobec Banku Zachodniego WBK S.A. zaciągnięty na podstawie wyżej opisanej Umowy kredytowej.

Umowy zastawu:

- Zastaw na niektórych aktywach Spółki - w dniu 29 marca 2010 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy- Rejestru Zastawów, o ustanowieniu na aktywach Spółki znacznej wartości na rzecz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, I Regionalny Oddział Korporacyjny w Warszawie, II Centrum Korporacyjne w Warszawie („PKO BP SA”), zastawu rejestrowego na posiadanych akcjach Zakładów Azotowych Puławy S.A. z siedzibą w Puławach, w ilości 594 504 szt., stanowiących 3,11 % kapitału zakładowego Zakładów Azotowych Puławy SA, o łącznej wartości nominalnej 5.945.040,00 PLN („Akcje”), do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 283.805.203,23 PLN („Zastaw Rejestrowy”). Zastaw Rejestrowy został ustanowiony w związku z postanowieniami umowy kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej zawartej pomiędzy Spółką, a PKO BP SA, na podstawie zawartej pomiędzy Spółką, a PKO BP SA umowy zastawu, o których Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 7/2010 z dnia 26.02.2010 roku. Zastaw został wykreślony 13 maja 2011 roku.
- Zastaw na niektórych aktywach Spółki - w dniu 17 sierpnia 2011 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy- Rejestru Zastawów, o ustanowieniu na aktywach Spółki znacznej wartości na rzecz Banku DNB NORD POLSKA Spółka Akcyjna („DNB”), zastawu rejestrowego na posiadanych akcjach Zakładów Azotowych Puławy S.A. z siedzibą w Puławach, w ilości 482.578 szt., stanowiących 2,53 % kapitału zakładowego Zakładów Azotowych Puławy S.A., o łącznej wartości nominalnej 4.825.780 PLN („Akcje”), do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 112.500.000 PLN („Zastaw Rejestrowy”). Zastaw Rejestrowy został ustanowiony w związku z postanowieniami umowy kredytu w walucie polskiej zawartej pomiędzy Spółką, a DNB.

32 . Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi, które podlegają wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej

w tysiącach złotych	Przychody w I połowie 2011 r.			Koszty w I połowie 2011 r.			Pozycje bilansowe na 30.06.2011 r.	
	Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów	Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe	Zakupy wyrobów i usług	Zakupy towarów	Pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe	Należności, pożyczki udzielone, etc.	Zobowiązania, pożyczki otrzymane, etc.
MENNICA POLSKA S.A. – jednostka dominująca	17 361	226	71	1 573	34 190	0	3 194	492
Jednostki zależne:								
MENNICA INVEST SP. Z O.O.	36	0	0	24	0	57	8	1
MENNICA OCHRONA SP. Z O.O.	2 132	0	1	57	0	0	427	6
MENNICA - METALE SZLACHETNE S.A.	25	31 731	0	1 735	8	0	85	340
SKARBIEC MENNICY POLSKIEJ S.A.	44	3 168	0	400	16 614	0	4	2 779
MENNICA POLSKA S.A. SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA S.A.	0	0	0	24	0	0	0	100

Umowa poręczenia z dnia 23 stycznia 2009 roku, zawarta pomiędzy Deutsche Bank Polska S.A. a Mennicą Polską S.A. Przedmiotem Umowy poręczenia jest zabezpieczenie wszelkich wierzytelności Banku z tytułu podpisania przez Deutsche Bank Polska S.A. i spółkę zależną od Mennicy Polskiej S.A. – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. - Umowy kredytowej z dnia 23 stycznia 2009 roku. Poręczenie zostało udzielone na kwotę do 3.000.000 PLN do dnia 22.02.2010 roku włącznie. Aneks do Umowy poręczenia z dnia 20.01.2010 roku podwyższył kwotę poręczenia do 7.000.000,00 zł oraz wydłużył termin poręczenia do dnia 21.02.2011 roku (włącznie). Aneks nr 4 z dnia 19.01.2011 r. przedłużył czas poręczenia do dnia 25.01.2012 r. Warunki finansowe (ceny, terminy płatności) transakcji występujących w Grupie Kapitałowej nie odbiegają od warunków rynkowych, ustalanych dla pozostałych klientów.

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2011 roku

w tysiącach złotych	Przychody w I połowie 2010 r.			Koszty w I połowie 2010 r.			Pozycje bilansowe na 31.12.2010 r.	
	Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów	Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe	Zakupy wyrobów i usług	Zakupy towarów	Pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe	Należności, pożyczki udzielone, etc.	Zobowiązania, pożyczki otrzymane, etc.
MENNICA POLSKA S.A. –jednostka dominująca	18 597	90	53	1 543	2 887		4 534	391
Jednostki zależne:								
MENNICA INVEST SP. Z O.O.	42			7		39	10	1 892
MENNICA OCHRONA SP. Z O.O.	1 893		2	57			394	5
MENNICA - METALE SZLACHETNE S.A..	11	169		1 701	28	11	6	389
SKARBIEC MENNICY POLSKIEJ S.A.		2 352		302	16 634		4	2 271

Umowa poręczenia z dnia 23 stycznia 2009 roku, zawarta pomiędzy Deutsche Bank Polska S.A. a Mennicą Polską S.A. Przedmiotem Umowy poręczenia jest zabezpieczenie wszelkich wierzytelności Banku z tytułu podpisania przez Deutsche Bank Polska S.A. i spółkę zależną od Mennicy Polskiej S.A. – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. - Umowy kredytowej z dnia 23 stycznia 2009 roku. Poręczenie zostało udzielone na kwotę do 3.000.000 PLN do dnia 22.02.2010 roku włącznie. Aneks do Umowy poręczenia z dnia 20.01.2010 roku podwyższył kwotę poręczenia do 7.000.000,00 zł oraz wydłużył termin poręczenia do dnia 21.02.2011 roku (włącznie).

Warunki finansowe (ceny, terminy płatności) transakcji występujących w Grupie Kapitałowej nie odbiegają od warunków rynkowych, ustalanych dla pozostałych klientów.

33. Podmioty Grupy Kapitałowej

Spółką dominującą Grupy Kapitałowej jest MENNICA POLSKA S.A.

Podmioty zależne objęte konsolidacją

	Kraj	30.06.2011 r.	31.12.2010 r.	30.06.2010 r.
Mennica Invest Sp. z o.o.	Polska	100 %	100 %	100 %
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	Polska	100 %	100 %	100 %
Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Polska	100 %	100 %	100 %
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Polska	100 %	100 %	100 %
MENNICA FIZ Aktywów Niepublicznych	Polska	100 %	100 %	-
Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna	Polska	50 % (pośrednio z Mennica FIZAN)	-	-

- Na dzień 31 grudnia 2010 roku skład Grupy Kapitałowej został rozszerzony w stosunku do składu na dzień 31 grudnia 2009 roku - ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Fundusz – MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.
- W dniu 02.01.2008 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy przekształcenia spółki zależnej Mennica-Metale Szlachetne Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Od tego dnia nazwa tej spółki brzmi Mennica-Metale Szlachetne Spółka Akcyjna.

Podmioty nie objęte konsolidacją nie występują.

34. Wydarzenia po dniu bilansowym

Informacje dotyczące zdarzeń mających miejsce po dniu bilansowym:

- nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej wymagające dokonania korekt sprawozdania finansowego,
- w dniu 17 sierpnia 2011 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy- Rejestru Zastawów, o ustanowieniu na aktywach Spółki znacznej wartości na rzecz Banku DNB NORD POLSKA Spółka Akcyjna („DNB”), zastawu rejestrowego na posiadanych akcjach Zakładów Azotowych Puławy S.A. z siedzibą w Puławach, w ilości 482.578 szt., stanowiących 2,50 % kapitału zakładowego Zakładów Azotowych Puławy SA, o łącznej wartości nominalnej 4.825.780 PLN ("Akcje"), do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 112.500.000 PLN ("Zastaw Rejestrowy"). Zastaw Rejestrowy został ustanowiony w związku z postanowieniami umowy kredytu w walucie polskiej zawartej pomiędzy Spółką, a DNB,
- w dniu 22.08.2011 r. pomiędzy Mennicą Polską S.A. (Spółka) a Nordea Polska Spółka Akcyjna w Warszawie ("Bank") zwarta została umowa o kredyt nieodnawialny w wysokości 40.000.000 zł przeznaczony na finansowanie odkupu akcji własnych Spółki w ramach indywidualnie zawieranych umów sprzedaży pomiędzy Spółką a podmiotem zbywającym akcje. Kredyt zostanie postawiony do dyspozycji Spółki od dnia 1.09.2011 roku. Kwota wykorzystanego kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej. Stopa procentowa równa jest wysokości stopy bazowej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Spłata kredytu następować będzie w okresach miesięcznych począwszy od dnia 01.10.2011 roku. Warunkiem udzielenia kredytu jest ustanowienie zabezpieczenia wierzytelności Banku w postaci zastawu rejestrowego na 482.577 sztuk akcji Zakładów Azotowych Puławy S.A. Ostateczny termin wykorzystania kredytu upływa 15.09.2011 r. Ostateczna spłata kredytu ma nastąpić dnia 31.08.2014 r. Umowa kredytowa nie zawiera ponadto innych

warunków, które odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Jednocześnie, w celu zabezpieczenia wiarytelności Banku z tytułu kredytu, Spółka zawarła umowy zastawu rejestrowego na posiadanych akcjach Zakładów Azotowych Puławy S.A. z siedzibą w Puławach, w ilości 482.577 szt., stanowiących 2,53 % kapitału zakładowego Zakładów Azotowych Puławy S.A., o łącznej wartości nominalnej 4.825.770 PLN ("Akcje"), do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 60.000.000 PLN. Wnioski o ustanowienie zastawu zostały złożone 23 sierpnia 2011 roku.

35. Szacunki księgowe

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewniają, że sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywanych w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się być uzasadnione.

Spółka weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2010 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Dotyczą one w szczególności następujących obszarów:

- amortyzacja środków trwałych naliczana jest według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich amortyzacji a długość okresów amortyzacyjnych podlega corocznej weryfikacji,
- odpisy aktualizacyjne zapasów i należności,
- wartość godziwa instrumentów finansowych,
- rezerwy (np. na niezafakturowane koszty, odprawy pracownicze itp.).

Spółka przedstawiła wszystkie zastosowane szacunki księgowe przy omawianiu poszczególnych pozycji bilansowych.

36. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w I połowie 2011 wyniosło 382,9 etatów i 377 osób. Natomiast przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2010 wyniosło 388 etatów i 391 osób.

37. Informacje o zasadach zarządzania ryzykiem

Ryzyko utraty kluczowych kontraktów

Mennica Polska S.A. jak każda inna spółka narażona jest na ryzyko utraty znaczących kontraktów (współpraca z dużymi odbiorcami, dostawcami, sieciami partnerskimi). W tym zakresie Mennica Polska S.A. ogranicza ryzyko, dywersyfikując klientów i dostawców oraz kładąc nacisk na współpracę z dużą ilością mniejszych kontrahentów.

Ryzyko wyparcia z rynku tradycyjnych produktów mennicznych

Postępująca informatyzacja może mieć odbicie w spadku zamówień na niektóre produkty menniczne. Przykładem są datowniki, których funkcjonalność wypiera wydruk komputerowy oraz technologia bankowości internetowej. Ponadto, doskonalenie systemu obsługi bankowej i wprowadzanie obrotu bezgotówkowego w transakcjach, może częściowo ograniczyć obrót z wykorzystaniem monet i pośrednio wpływać na ich wolniejsze zużycie a tym samym poziom zamówień.

Ryzyko nasilenia konkurencji

W zakresie kluczowej produkcji menniczej (polskie monety obiegowe i kolekcjonerskie) na krajowym rynku narażenie na to ryzyko jest ograniczone, jako że Mennica Polska S.A. jest jedynym producentem tych wyrobów w Polsce. Podobnie jest w przypadku pieczęci urzędowych (z wizerunkiem godła Polski), używanych do pieczętowania dokumentów państwowych - Mennica jest jedynym podmiotem uprawnionym do wykonywania takich pieczęci. W przypadku sprzedaży innych produktów i usług, Spółka narażona jest w większym stopniu na ryzyko pojawienia się nowych uczestników lub nasilenia się istniejącej konkurencji. W przypadku działalności związanej ze sprzedażą nowoczesnych produktów elektronicznych (m.in. sprzedaż doładowań pre-paid telefonii komórkowej GSM) Mennica narażona jest w szczególności na aktywność podmiotów prowadzących działalność o charakterze kolportażowym (umowy wiązane), którzy obok produktów elektronicznych proponują punktom sprzedaży detalicznej również szeroki wachlarz tradycyjnych produktów z branży FMCG.

Ryzyko technologiczne

Sektor nowoczesnych usług teleinformatycznych jest obszarem gwałtownych zmian technologicznych. Mennica Polska S.A. projektując i rozbudowując infrastrukturę swojej sieci sprzedaży produktów płatności elektronicznych stosuje najnowsze rozwiązania techniczne. Nie można jednak przewidzieć, jakie skutki dla działalności Spółki mogą mieć zmiany technologiczne. Nie można zapewnić, że nie pojawią się nowi uczestnicy rynku, którzy wykorzystując zmiany technologiczne będą bardziej konkurencyjni niż Mennica lub, że obecni uczestnicy rynku będą lepiej potrafili wykorzystać możliwości, jakie niosą nowe rozwiązania techniczne.

Ryzyko wahań cen surowców i materiałów do produkcji

Mennica Polska S.A. narażona jest na ryzyko wahań cenowych dotyczących w szczególności metali szlachetnych w postaci surowców lub półfabrykatów (np. krawki do produkcji monet). Są one istotnym czynnikiem produkcji menniczej szczególnie w odniesieniu do monet, sztabek inwestycyjnych ze złota, medali, żetonów i innych wyrobów grawersko-medalerskich. W celu uniknięcia ryzyka strat związanych ze wzrostem cen zakupu metali, Spółka stosuje w większości przypadków tzw. hedging naturalny polegający na przenoszeniu na kontrakty sprzedażowe formuł cenowych ustalanych w kontraktach zakupu surowca (back to back). W przypadkach, w których nie istnieje możliwość przeniesienia cen zakupu na ceny sprzedaży, Mennica stosuje tzw. hedging klasyczny z wykorzystaniem rynku terminowego (transakcje futures). W tym przypadku wyroby gotowe są sprzedawane po cenach bieżących (np. sztabki inwestycyjne ze złota). W przypadku spadku bieżących cen rynkowych, strata na sprzedaży jest rekompensowana zyskiem na transakcji hedgingowej dokonywanej w momencie zakupu surowca.

Ryzyko wahań kursów walutowych

Ryzyko kursowe w przypadku Mennicy Polskiej S.A. związane jest w szczególności z faktem kwotowania cen metali w walutach obcych. W celu zneutralizowania tego ryzyka Spółka stosuje w większości przypadków hedging naturalny polegający na dokonywaniu sprzedaży w walucie zakupu surowca. W przypadkach, gdy nie jest to możliwe Mennica dokonuje operacji zabezpieczających kursy walut (transakcje futures). Ponadto Spółka zabezpiecza kursy walut w dużych kontraktach eksportowych oraz w kontraktach importowo/eksportowych (np zakup monet w jednej walucie i ich sprzedaż w drugiej).

Ryzyko związane z bezpieczeństwem płatności

Mennica Polska S.A. narażona jest na ryzyko braku odzyskania płatności za dostarczony towar lub wykonaną usługę. W związku z dużym zróżnicowaniem w zakresie dokonywanych operacji, dywersyfikacją klientów, produktów i usług, Spółka stosuje również różnorodne metody zabezpieczania się przed tym ryzykiem. W przypadku zawierania kontraktów sprzedażowych na większe kwoty, Spółka wymaga dokonywania przedpłać. W przypadku braku płatności za ostatnią dostawę następuje blokada realizacji kolejnych transakcji. Płatności wynikające z umów wynajmu powierzchni biurowych zabezpieczane są kaucjami, jak również wymaganymi gwarancjami bankowymi. Ponadto stosuje się szereg innych metod takich jak m. in. weksle in blanco, czy też bieżący monitoring należności handlowych.

Ryzyko zniszczenia i kradzieży mienia

Mennica Polska S.A. dysponując nowoczesnym parkiem maszynowym w zakresie produkcji menniczej, nowoczesną infrastrukturą w zakresie sprzedaży produktów elektronicznych, jak również innymi aktywami trwałymi (w tym również budynkami), jest jednocześnie narażona na różne rodzaje ryzyka związanego ze zniszczeniem lub kradzieżą. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem Spółka wykupuje odpowiednie polisy ubezpieczeniowe.

Ryzyko kredytowe – koncentracja należności

Stan na dzień 30.06.2011 roku

Należności handlowe	Należności brutto	Należności nie przeterminowane	Należności przeterminowane	Odpisy (wielkość ujemna)	Należności netto	Współczynnik koncentracji
Odbiorca A	6 568	6 568			6 568	13,5 %
Odbiorca B	4 647	4 647			4 647	9,6 %
Odbiorca C	2 408	2 408			2 408	5,0 %
Pozostali Odbiorcy	38 872	34 907	3 965	- 3 947	34925	71,9 %
Razem	52 495	48 530	3 965	- 3 947	48 548	100,0 %
w tym:						
Jednostki powiązane					3 194	6,6 %
Jednostki pozostałe					45 354	93,4 %

Według stanu na dzień 30.06.2011 roku zadłużenie tylko 1 kontrahenta przekraczało 10% wartości ogółem należności. Rozproszenie należności od pozostałych odbiorców przyczynia się do minimalizacji ryzyka kredytowego.

Stan na dzień 31.12.2010 roku

Należności handlowe	Należności brutto	Należności nie przeterminowane	Należności przeterminowane	Odpisy (wielkość ujemna)	Należności netto	Współczynnik koncentracji
Odbiorca A	2 691	2 691			2 691	9,7 %
Odbiorca B	2 269	2 269			2 269	8,1 %
Odbiorca C	906	906			906	3,3 %
Pozostali Odbiorcy	25 606	21 023	4 583	- 3 621	21 985	78,9 %
Razem	31 472	26 889	4 583	- 3 621	27 851	100,0 %
w tym:						
Jednostki powiązane					2 644	9,5 %
Jednostki pozostałe					25 207	90,5 %

Według stanu na dzień 31.12.2010 roku nie było kontrahenta, którego zadłużenie przekraczałoby 10% wartości ogółem należności. Rozproszenie należności od pozostałych odbiorców przyczynia się do minimalizacji ryzyka kredytowego.

Ryzyko rynkowe – koncentracja przychodów ze sprzedaży

W okresie od 01.01.-30.06.2011 roku:

	Przychody netto ze sprzedaży	Współczynnik koncentracji	Segment
Odbiorca A	68 233	17,3 %	Segment produktów monetarnych (Segment I)
Odbiorca B	26 905	6,8 %	Dystrybucja biletów oraz doładowań pre-paid (Segment IV i V)
Pozostali Odbiorcy	300 067	75,9 %	
Razem	395 205	100,0 %	

Podobnie jak w roku ubiegłym udział w sprzedaży ogółem tylko dla jednego odbiorcy w 2011 roku przekroczył poziom 10 % przychodów ze sprzedaży . Udział tego kontrahenta w przychodach ogółem Spółki stanowi ok. 17 %. Spółka utrzymuje jednak z tym kontrahentem wieloletnie i stabilne kontakty handlowe. Ze względu na dużą ilość i duże rozproszenie wśród pozostałych odbiorców przypisanych do różnych segmentów działalności Spółki, ryzyko rynkowe jest zdywersyfikowane.

W okresie od 01.01.-30.06.2010 roku:

	Przychody netto ze sprzedaży	Współczynnik koncentracji	Segment
Odbiorca A	86 746	24,8 %	Segment produktów monetarnych (Segment I)
Odbiorca B	27 358	7,8 %	Dystrybucja biletów oraz doładowań pre-paid (Segment IV i V)
Pozostali Odbiorcy	236 032	67,4 %	
Razem	350 136	100,0 %	

Tylko jeden odbiorca w 2010 roku przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży netto. Udział tego kontrahenta w przychodach ogółem Spółki stanowi ok. 25%. Spółka utrzymuje jednak z tym kontrahentem wieloletnie i stabilne kontakty handlowe. Ze względu na dużą ilość i duże rozproszenie wśród pozostałych odbiorców przypisanych do różnych segmentów działalności Spółki, ryzyko rynkowe jest zdywersyfikowane.

38. Wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) dla osób zarządzających i nadzorujących za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku.

Rada Nadzorcza

(w zł)

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie
1	Jakubas	Zbigniew	44 345,82
2	Sendecki	Piotr	40 650,32
3	Brukszo	Paweł	36 954,85
4	Felbur	Marek	36 954,85
5	Panek	Mirosław	36 954,85
RAZEM			195 860,69

Zarząd

(w zł)

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie otrzymane w Mennicy Polskiej S.A.	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych Spółek zależnych
1	Steckiewicz	Tadeusz	392 014,27	33 212,77
2	Kula	Leszek	332 583,66	10 990,23
3	Sissons	Barbara	331 733,58	34 713,65
4	Zambrzycki	Grzegorz	0,00	0,00
Razem			1 056 331,51	78 916,65

Podpisy wszystkich członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 sierpnia 2011 r.	Tadeusz Steckiewicz	Prezes Zarządu	
30 sierpnia 2011 r.	Barbara Sissons	Członek Zarządu	
30 sierpnia 2011 r.	Leszek Kula	Członek Zarządu	
30 sierpnia 2011 r.	Grzegorz Zambrzycki	Członek Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 sierpnia 2011 r.	Danuta Ciosek	Prokurent Główny Księgowy	