

MENNICA POLSKA S.A.

SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na dzień 30 czerwca 2011 roku

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane 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	541 414	411 070	136 469	102 660
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	36 442	34 648	9 186	8 653
Zysk (strata) brutto	36 660	41 157	9 241	10 278
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	30 080	38 937	7 582	9 724
Zysk netto	30 080	38 937	7 582	9 724
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą – (w zł/ EUR)				
- zwykły	0,51	5,93	0,13	1,48
- rozwodniony	0,51	5,93	0,13	1,48
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 795	59 862	7 510	14 950
Razem przepływy pieniężne	(-) 69 695	49 488	(-) 17 567	12 359

Wybrane skonsolidowane 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	687 401	533 314	542 308	172 428	134 665	130 809
Zobowiązania krótkoterminowe	166 575	104 396	76 383	41 784	26 361	18 424
Kapitały własne	466 102	417 295	459 760	116 977	105 370	110 898
Liczba akcji – w szt.	59 137 700	5 913 770	6 570 125	59 137 700	5 913 770	6 570 125
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,88	70,56	69,98	1,71	17,82	16,88

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

Dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 sierpnia 2011 roku.

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane 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	271 745		271 745	541 414		541 414
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		71 670		71 670	157 886		157 886
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		200 075		200 075	383 528		383 528
Koszty własny sprzedaży		242 117		242 117	479 741		479 741
Zysk brutto na sprzedaży		29 628		29 628	61 673		61 673
Pozostałe przychody operacyjne	4	956		956	3 535		3 535
Koszty sprzedaży		2 889		2 889	6 529		6 529
Koszty ogólnego zarządu		10 256		10 256	18 655		18 655
Pozostałe koszty operacyjne	5	1 780		1 780	3 582		3 582
Zysk na działalności operacyjnej		15 659		15 659	36 442		36 442
Przychody finansowe	8	911		911	2 789		2 789
Koszty finansowe	8	342		342	2 571		2 571
Przychody / Koszty finansowe netto		569		569	218		218
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	14	0		0	0		0
Zysk przed opodatkowaniem		16 228		16 228	36 660		36 660
Podatek dochodowy	9	2 643		2 643	6 580		6 580
Zysk netto		13 585		13 585	30 080		30 080
Zysk na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	2	0		0	0		0
Zysk netto za rok obrotowy	21	13 585		13 585	30 080		30 080
Przypisany:							
<i>Akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		<i>13 997</i>		<i>13 997</i>	<i>30 492</i>		<i>30 492</i>
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		<i>(-) 412</i>		<i>(-) 412</i>	<i>(-) 412</i>		<i>(-) 412</i>

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

Inne całkowite dochody za okres razem		4 730		4 730	32 333		32 333
w tym :							
- zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych		0		0	0		0
- zyski/straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		4 730		4 730	32 333		32 333
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		898		898	6 143		6 143
Inne całkowite dochody netto		3 832		3 832	26 190		26 190
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		17 417		17 417	56 270		56 270
<i>Przypisany:</i>							
<i>Akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		<i>17 829</i>		<i>17 829</i>	<i>56 682</i>		<i>56 682</i>
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		<i>(-) 412</i>		<i>(-) 412</i>	<i>(-) 412</i>		<i>(-) 412</i>
Zysk netto przypadający na jedną akcję							
Podstawowy	21	0,23		0,23	0,51		0,51
Rozwodniony		0,23		0,23	0,51		0,51
Całkowite dochody ogółem przypadające na jedną akcję		0,29		0,29	0,95		0,95

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

SKONSOLIDOWANE 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	205 286		205 286	411 070		411 070
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		74 756		74 756	156 621		156 621
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		130 530		130 530	254 449		254 449
Koszty własny sprzedaży		179 931		179 931	352 912		352 912
Zysk brutto na sprzedaży		25 355		25 355	58 158		58 158
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 978		1 978	2 702		2 702
Koszty sprzedaży		2 788		2 788	6 556		6 556
Koszty ogólnego zarządu		9 060		9 060	16 056		16 056
Pozostałe koszty operacyjne	5	2 055		2 055	3 600		3 600
Zysk / strata na działalności operacyjnej		13 430		13 430	34 648		34 648
Przychody finansowe	8	1 141		1 141	9 566		9 566
Koszty finansowe	8	-38 855		-38 855	3 057		3 057
Przychody / Koszty finansowe netto		39 996		39 996	6 509		6 509
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	14	0		0	0		0
Zysk / strata przed opodatkowaniem		53 426		53 426	41 157		41 157
Podatek dochodowy	9	743		743	2 220		2 220
Zysk / strata netto		52 683		52 683	38 937		38 937
Zysk na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	2	0		0	0		0
Zysk / strata netto za rok obrotowy	21	52 683		52 683	38 937		38 937
Inne całkowite dochody za okres razem		- 55 260		- 55 260	(-) 9 224		(-) 9 224
w tym :							
- zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych		0		0	0		0

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

- zyski/straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		- 55 260		- 55 260	(-) 9 224		(-) 9 224
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		- 10 499		- 10 499	(-) 1752		(-) 1752
Inne całkowite dochody netto		- 44 761		- 44 761	(-) 7 472		(-) 7 472
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		7 922		7 922	31 465		31 465

Zysk netto przypadający na jedną akcję							
Podstawowy	21	8,02		8,02	5,93		5,93
Rozwodniony		8,02		8,02	5,93		5,93
Całkowite dochody ogółem przypadające na jedną akcję		1,21		1,21	4,79		4,79

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

SKONSOLIDOWANE 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	139 449	127 593	115 321
Wartości niematerialne	12	2 465	2 677	2 704
Nieruchomości inwestycyjne	13	187 718	58 281	59 398
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	14	0	0	0
Pozostałe inwestycje długoterminowe	15	114 371	82 038	116 381
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	5 558	4 757	10 706
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania	23	3 590	3 634	3 684
Aktywa trwałe razem		453 151	278 980	308 194
Aktywa obrotowe				
Zapasy	17	130 830	113 169	95 228
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	15	7	0	5
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	86	842	1 797
Należności handlowe oraz pozostałe	18	90 651	57 952	40 705
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	12 676	82 371	96 379
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2	0	0	0
Aktywa obrotowe razem		234 250	254 334	234 114
A k t y w a r a z e m		687 401	533 314	542 308

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

PASYWA		31.06.2011	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		48 675	22 485	(-) 18 508
Pozostałe kapitały rezerwowe	20	321 677	315 859	395 277
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		0	0	0
Zyski zatrzymane		15 992	5 766	3 243
Udziały niekontrolujące		62 638	0	0
Kapitał własny razem		466 102	417 295	459 760
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22	34 443	1 881	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24, 25	2 441	2 351	2 389
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	414	635	917
Rezerwy i inne rozliczenia	25	4 712	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	12 714	6 756	2 859
Zobowiązania długoterminowe razem		54 724	11 623	6 165
Kredyty krótkoterminowe	19	56 837	30 402	6 459
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22	528	956	585
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	1 390	424	657
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	26	94 679	66 413	61 752
Rezerwy i inne rozliczenia	25	13 141	6 201	6 930
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	2c	0	0	0
Inne zobowiązania		0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		166 575	104 396	76 383
Zobowiązania razem		221 299	116 019	82 548
P a s y w a r a z e m		687 401	533 314	542 308

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowo z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	65 701	0	14 047	(-) 11 036	294 583	65 000	428 295	0	428 295
Zmiana zasad rachunkowości/ korekta błęd									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	65 701	0	14 047	(-) 11 036	294 583	65 000	428 295	0	428 295
Całkowite dochody ogółem				(-) 7 472		38 937	31 465	0	31 465
Nabycie/ sprzedaż akcji własnych									
Wypłata dywidendy									
Emisja akcji									
Podział wyniku finansowego					100 694	(-) 100 694	0		0
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2010 r.	65 701	0	14 047	(-) 18 508	395 277	3 243	459 760	0	459 760
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	65 701	0	14 047	(-) 11 036	294 583	65 000	428 295	0	428 295
Całkowite dochody ogółem				33 521		41 460	74 981	0	74 981
Nabycie/ sprzedaż akcji własnych	(-) 6 563	0			(-) 79 420		(-) 85 983	0	(-) 85 983
Wypłata dywidendy							0	0	0
Emisja akcji							0	0	0
Podział wyniku finansowego					100 694	(-) 100 694	0	0	0
Pozostałe zmiany					2		2	0	2
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.	59 138	0	14 047	22 485	315 859	5 766	417 295	0	417 295

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	59 138	0	14 047	22 485	315 859	5 766	417 295	0	417 295
Zmiana zasad rachunkowości/ korekta błęd									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	59 138	0	14 047	22 485	315 859	5 766	417 295	0	417 295
Całkowite dochody ogółem				26 190		30 492	56 682	(-) 412	56 270
Nabycie/ sprzedaż akcji własnych		(-) 56 065					(-) 56 065	0	(-) 56 065
Wypłata dywidendy						(-) 14 148	(-) 14 148	0	(-) 14 148
Emisja akcji							0	63 050	63 050
Podział wyniku finansowego					5 818	(-) 6 118	(-) 300	0	(-) 300
Pozostałe zmiany								0	0
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2011 r.	59 138	(-) 56 065	14 047	48 675	321 677	15 992	403 464	62 638	466 102

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01. – 30.06.2011	01.01. – 30.06.2010
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk za okres	30 080	38 937
<i>Korekty</i>	6 504	22 995
Amortyzacja	9 569	7 348
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(-) 1 579	(-) 804
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Zyski / (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	22	(-) 7 406
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	51	(-) 51
Odsetki	808	242
Podatek dochodowy	6 580	2 220
Zysk w spółkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	0	0
Zmiana stanu należności	(-) 27 971	34 066
Zmiana stanu zapasów	(-) 17 660	1 274
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	34 762	(-) 11 165
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 922	(-) 2 729
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	36 584	61 932
Odsetki zapłacone	(-) 832	(-) 290
Podatek zapłacony	(-) 5 957	(-) 1 780
Zysk na sprzedaży działalności zaniechanej	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 795	59 862

Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43	103
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	53 787	2 960
Dywidendy otrzymane	965	7 947
Odsetki otrzymane	0	0
Wpływy ze sprzedaży spółki	0	0
Pozostałe wpływy	0	0
Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych	0	43
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 928	13 968
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych	131 892	30
Wydatki na zakup aktywów finansowych	54 758	2 054
Wydatki na prace rozwojowe	0	0
Pozostałe wydatki	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(-) 150 783	(-) 5 085

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01. – 30.06.2011	01.01. – 30.06.2010
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	63 050	0
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	60 846	3 849
Nabycie akcji własnych	56 065	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	14 147	0
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	1 849	8 919
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	242	219
Inne wydatki finansowe	300	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	51 293	(-) 5 289
Przeptywy pieniężne netto, razem	(-) 69 695	49 488
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(-) 69 695	49 488
Środki pieniężne na początek okresu	82 371	46 891
Środki pieniężne na koniec okresu	12 676	96 379

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Jednostką dominującą jest Mennica Polska Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Pereca 21, która 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 głównie:

- 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.)

Skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Mennicy Polskiej S.A. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane w skonsolidowanym 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

Sporządzenie skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 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.

Grupa 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 Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane 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.

Spółki Grupy Kapitałowej nie skorzystały z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błędu.

W wyniku finansowym Grupy Kapitałowej 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.

a) 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.

b) Waluty obce

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
100 INR	2,7517	2,9641

c) 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 Spółki klasyfikują 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 decyzje podejmowane są 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.

Grupa 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 Grupie 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 Grupa 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 Grupa 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).

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

d) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje 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.

Płatności z tytułu zawartych przez Spółki tworzące Grupę Kapitałową umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie trwania leasingu.

(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. Grupa 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.

e) Wartości niematerialne

(i) Wartość firmy

Wartość firmy powstaje w momencie połączenia oddzielnych jednostek lub działalności w jedną jednostkę sporządzającą sprawozdania finansowe. W szczególności ma to miejsce w przypadku nabycia udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych lub współzależnych. Wszelkie łączenia jednostek niepowiązanych są ujmowane metodą nabycia. Wartość firmy ustala się jako nadwyżkę kosztów poniesionych w wyniku połączenia jednostek nad udziałem nabywcy w wartości godziwej identyfikowalnych aktywów netto. W przypadku rozpoznania ujemnej wartości firmy kwota ta jest bezpośrednio odnoszona do rachunku zysków i strat.

Wartość firmy dotycząca podmiotów stowarzyszonych ujęta jest w wartości bilansowej tych podmiotów wykazywanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. W związku z powyższym analiza utraty wartości dokonywana jest łącznie dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych oraz związanej z nimi wartości firmy.

(ii) Wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszonego produktu podlegają kapitalizacji w przypadku, gdy:

- wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione,

- Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych.

Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne i podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz aktualizacyjnym z tytułu utraty wartości.

(iii) Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółki Grupy Kapitałowej 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.

(iv) 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.

(v) 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

f) 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.

g) 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 Grupę Kapitałową, należności o okresie płatności powyżej 180 dni podlegają dyskontowaniu.

h) 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.

i) 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 Grupy, są ujmowane jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla celów rachunku przepływu środków pieniężnych.

j) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Wartość bilansowa aktywów Grupy innych niż zapasy (zobacz punkt h) oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego (zobacz punkt q) poddawana jest analizie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa Kapitałowa 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.

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, Grupa Kapitałowa 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.

k) 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.

l) 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.

m) 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 Grupa Kapitałowa zaakceptowała szczegółowy i oficjalny plan restrukturyzacji, a proces ten został zapoczątkowany lub został publicznie ogłoszony. Rezerwą nie są objęte przyszłe koszty operacyjne.

n) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

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

o) 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.

p) Koszty

(i) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę Kapitałową 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 stanowiąca koszt finansowania powstałe w związku z opłatami leasingu finansowego wykazuje się w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

q) 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 rozliczanyymi 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.

r) 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.

s) 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 przeznaczonych 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 przeznaczonych 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 Grupy, 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.

t) 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.

w) Segmenty działalności

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. działa w obszarze następujących segmentów działalności:

- Segment I – produkty mennicze obejmujący m.in. produkcję monet obiegowych i kolekcjonerskich, medali, odznaczeń państwowych i odznak, pieczęci urzędowych,
- Segment II – przetwórstwo metali szlachetnych obejmujący m.in. następujące produkty: siatki katalityczne i wychytujące, farby, wyposażenie pieców szklarskich, wyroby ciągnione i walcowane z metali szlachetnych, sprzęt laboratoryjny a także wyroby numizmatyczne z metali szlachetnych,
- Segment III – usługi m.in. w zakresie wynajmu powierzchni biurowych, ochrony mienia i transportów pieniężnych,
- Segment IV – bilety magnetyczne,
- Segment V – towary handlowe i materiały,
- Segment VI – budownictwo mieszkaniowe.

Przychody segmentu to przychody osiągnięte ze sprzedaży zewnętrznym klientom lub z transakcji z innymi segmentami, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego rodzaju działalności, objętej danym segmentem. Przychody segmentu nie obejmują pozostałych przychodów operacyjnych oraz przychodów finansowych – są one prezentowane w pozycji „Przychody nieprzypisane segmentom”.

Koszty segmentu to koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną oraz koszty transakcji zrealizowanych z innymi segmentami, przyporządkowane do określonego rodzaju działalności (segmentu) wraz z odpowiednią częścią kosztów ogólnych przypisanych do danego rodzaju działalności (określonych udziałem procentowym w całości kosztów ogólnych). Koszty, których nie można racjonalnie przyporządkować do segmentów (pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe) ujmowane są w pozycji „Koszty nieprzypisane segmentom”. Wynik segmentu ustalany jest na poziomie zysku brutto ze sprzedaży.

Aktywa (pasywa) segmentu stanowią aktywa (pasywa) operacyjne wykorzystywane przez segment w działalności operacyjnej, które dają się przyporządkować bezpośrednio lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Noty wyjaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	<u>Strona</u>
1. Przychody ze sprzedaży i segmenty działalności	30
2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność w trakcie zaniechania	32
3. Nabycie jednostek zależnych	33
4. Pozostałe przychody operacyjne	33
5. Pozostałe koszty operacyjne	33
6. Koszty według rodzaju	34
7. Świadczenia pracownicze	34
8. Przychody / Koszty finansowe netto	34
9. Podatek dochodowy	35
10. Należności / zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	36
11. Rzeczowe aktywa trwałe	37
12. Wartości niematerialne	39
13. Nieruchomości inwestycyjne	40
14. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych/współzależnych	41
15. Pozostałe inwestycje	41
16. Podatek odroczony	43
17. Zapasy	45
18. Należności handlowe i pozostałe	45
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
20. Kapitał własny	46
21. Zysk przypadający na jedną akcję	48
22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	49
23. Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania	51
24. Świadczenia pracownicze	51
25. Rezerwy	52
26. Zobowiązania handlowe i pozostałe	52
27. Instrumenty finansowe	53
28. Pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	54
29. Leasing operacyjny	55
30. Plany inwestycyjne	55
31. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	55
32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	56
33. Podmioty Grupy Kapitałowej	59
34. Wydarzenia po dniu bilansowym	60
35. Szacunki księgowe	60
36. Zatrudnienie	61
37. Informacje o zasadach zarządzania ryzykiem	61
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	63

1. Przychody ze sprzedaży i segmenty działalności 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:	108 253	76,29	33 635	23,71	141 888	145 206
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	7 945
1.3. Wyroby z metali szlachetnych	39 903	96,75	1 342	3,25	41 245	50 061
1.4. Sprzedaż mieszkań	0	0,00	0	0,00	0	22
2. Towary handlowe i materiały:	278 145	72,52	105 383	27,48	383 528	254 449
2.1. Towary handlowe i materiały	109 879	51,04	105 383	48,96	215 262	106 882
2.2. Bilety magnetyczne	168 266	100,00	0	0,00	168 266	147 567
3. Usługi:	15 821	98,89	177	1,11	15 998	11 415
3.1. Usługi pozostałe	15 821	98,89	177	1,11	15 998	11 415
OGÓLEM (1+2+3)	402 219	74,29	139 195	25,71	541 414	411 070

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

- Narodowy Bank Polski (monety, materiały monetarne) – 12,6 % - segment I.

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. działa w obszarze następujących segmentów działalności:

- Segment I – produkty mennicze obejmujący m.in. produkcję monet obiegowych i kolekcjonerskich, medali, odznaczeń państwowych i odznak, pieczęci urzędowych,
- Segment II – przetwórstwo metali szlachetnych obejmujący m.in. następujące produkty: siatki katalityczne i wychwytyjące, farby, wyposażenie pieców szklarskich, wyroby ciągnięte i walcowane z metali szlachetnych, sprzęt laboratoryjny,
- Segment III – usługi m.in. w zakresie wynajmu powierzchni biurowych, ochrony mienia i transportów pieniężnych,
- Segment IV – bilety magnetyczne,
- Segment V – towary handlowe i materiały,
- Segment VI – budownictwo mieszkaniowe.

a) dane za okres od 01.01. do 30.06.2011 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	Segment I	Segment II	Segment III	Segment IV	Segment V	Segment VI	Korekty	Razem
1.	Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	100 643	41 245	15 998	168 266	215 262	0	0	541 414
2.	Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)		15 090	4 508		35 427		(-) 55 025	0
3.	Przychody segmentu ogółem	100 643	56 335	20 506	168 266	250 689	0	(-) 55 025	541 414
4.	Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	77 823	32 866	16 732	168 219	202 756	0	0	498 396
5.	Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)		18 604	366		35 926	0	(-) 54 896	0
6.	Koszty segmentu ogółem	77 823	51 470	17 098	168 219	238 682	0	(-) 54 896	498 396
7.	Wynik segmentu	22 820	4 865	3 408	47	12 007	0	(-) 129	43 018
8.	Przychody nieprzypisane segmentom								6 305

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

9.	Koszty nieprzypisane segmentom								12 663
10.	Podatek dochodowy								6 580
11.	Wynik finansowy netto								30 080

Lp.	Pozycje sprawozdania	Segment I	Segment II	Segment III	Segment IV	Segment V	Segment VI	Korekty	Razem
1.	Aktywa segmentu	115 433	82 084	203 824	80 080	49 550	0		530 971
2.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego								5 55/8
3.	Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom								150 872
4.	Aktywa ogółem								687 401
5.	Pasywa segmentu	92 613	77 219	200 416	80 033	37 543	0		487 824
6.	Wynik segmentu / zysk netto	22 820	4 865	3 408	47	12 007	0	(-) 13 067*	30 080
7.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego								12 714
8.	Pozostałe pasywa nieprzypisane segmentom								156 783
9.	Pasywa ogółem								687 401

*pozycja ta obejmuje: korekty konsolidacyjne w kwocie (-) 129 tys. zł oraz wynik nie przypisany do segmentów w kwocie (-) 12.938 tys. zł.

b) dane za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	Segment I	Segment II	Segment III	Segment IV	Segment V	Segment VI	Korekty	Razem
1.	Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	95 123	50 061	11 415	147 567	106 882	22		411 070
2.	Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)		16 569	3 974		3 614		(-)24 157	0
3.	Przychody segmentu ogółem	95 123	66 630	15 389	147 567	110 496	22	(-) 24 157	411 070
4.	Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	67 483	44 311	13 030	146 191	97 931	22		368 968
5.	Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)		18 066	1 963		3 237		(-) 23 266	0
6.	Koszty segmentu ogółem	67 483	62 377	14 993	146 191	101 168	22	(-) 23 266	368 968
7.	Wynik segmentu	27 640	4 253	396	1 376	9 328	0	(-) 891	42 102
8.	Przychody nieprzypisane segmentom								12 268
9.	Koszty nieprzypisane segmentom								13 213
10.	Podatek dochodowy								2 220
11.	Wynik finansowy netto								38 937

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

Lp.	Pozycje sprawozdania	Segment I	Segment II	Segment III	Segment IV	Segment V	Segment VI	Korekty	Razem
1.	Aktywa segmentu	166 348	37 367	61 385	20 074	44 926	0		330 100
2.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego								5 126
3.	Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom								207 082
4.	Aktywa ogółem								542 308
5.	Pasywa segmentu	138 708	33 114	60 989	18 698	35 598	0		287 107
6.	Wynik segmentu / zysk netto	27 640	4 253	396	1 376	9 328	0	(-) 4 056*	38 937
7.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego								2 859
8.	Pozostałe pasywa nieprzypisane segmentom								213 405
9.	Pasywa ogółem								542 308

* pozycja ta obejmuje: korekty konsolidacyjne w kwocie (-) 891 tys. zł oraz wynik nie przypisany do segmentów w kwocie (-) 3 165 tys. zł

Podział segmentów według rynków geograficznych
 Działalność Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana jest w kraju.
 Poniższa tabela prezentuje skonsolidowaną sprzedaż w podziale geograficznym rynku:

a) za okres od 01.01 do 30.06.2011 roku

Lp.	Sprzedaż	Segment I	Segment II	Segment III	Segment IV	Segment V	Segment VI	Razem
1.	Sprzedaż krajowa	68 350	39 903	15 821	168 266	109 879	0	402 219
2.	Sprzedaż eksportowa	32 293	1 342	177	0	105 383	0	139 195
3.	Ogółem sprzedaż	100 643	41 245	15 998	168 266	215 262	0	541 414

b) za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku

Lp.	Sprzedaż	Segment I	Segment II	Segment III	Segment IV	Segment V	Segment VI	Razem
1.	Sprzedaż krajowa	71 691	47 354	11 198	147 567	95 394	22	373 226
2.	Sprzedaż eksportowa	23 432	2 707	217		11 488		37 844
3.	Ogółem sprzedaż	95 123	50 061	11 415	147 567	106 882	22	411 070

2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność w trakcie zaniechania

a) Działalność zaniechana

Nie wystąpiła działalność zaniechana w okresie od 01.01. 2011 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 przeznaczonych 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) łącznie z 1 akcją imienną SKA o wartości nominalnej 1 złoty posiadaną przez Mennicę, Mennica Polska S.A. i FIZAN posiadają 6.350.000 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	763	1 649
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	357	316
Otrzymane odszkodowania	241	107
Różnice z rafinacji	317	410
Odzysk kruszców ze złomu	1 693	131
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	73
Zobowiązania odpisane	3	0
Pozostałe	160	16
Razem	3 535	2 702

5. Pozostałe koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	30.06.2010
Utworzenie rezerw	806	928
Odpis aktualizujący wartość należności	917	276
Różnice inwentaryzacyjne	0	0
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych	493	285
Przecena metali szlachetnych i innych zapasów	80	0
Przekazane darowizny	53	164
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	33	0
Koszty sądowe	20	1
Korekty VAT	508	1 850
Pozostałe	672	96
Razem	3 582	3 600

6. Koszty według rodzaju

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	30.06.2010
Amortyzacja	9 569	7 369
Zużycie materiałów i energii	112 336	110 360
Usługi obce	16 605	12 724
Podatki i opłaty	3 149	1 007
Świadczenia pracownicze	25 506	24 862
Pozostałe koszty	7 601	10 204
Zmiana stanu zapasów	(-) 24 018	(-) 21 255
Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	150 748	145 271

7. Świadczenia pracownicze

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	30.06.2010
Wynagrodzenia	20 825	20 360
Ubezpieczenia społeczne	3 183	3 128
Wydatki na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (w tym zwiększenie rezerw z tego tytułu)	0	0
Inne świadczenia	1 498	1 374
Razem	25 506	24 862

8. Przychody / Koszty finansowe netto

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	30.06.2010
Odsetki	1 249	1 099
Dywidendy	965	7 947
Różnice kursowe netto dodatnie	0	415
Zysk netto na sprzedaży aktywów finansowych	245	65
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	129	14
Pozostałe	201	26
Przychody finansowe, razem	2 789	9 566
Odsetki	978	307
Różnice kursowe netto	823	256
Strata na sprzedaży aktywów finansowych	631	919
Odpis wartości firmy	2	0
Pozostałe	137	1 575
Koszty finansowe, razem	2 571	3 057
Przychody / Koszty finansowe netto	218	6 509

W I połowie 2011 roku strata na sprzedaży aktywów finansowych w 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 919 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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	30.06.2010
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	6 580	2 220
Podatek bieżący	7 566	1 854
Podatek dochodowy bieżący	7 383	1 854
Podatek dochodowy bieżący od otrzymanej dywidendy	183	0
Podatek dochodowy dotyczący lat poprzednich	0	0
Podatek odroczony	(-) 986	366
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	(-) 986	366
Zmiana stawek podatkowych	0	0
Rozpoznanie strat podatk, do wykorzystania w przyszłych okresach	0	0
Rozpoznanie podatku odroczonego w odniesieniu do pozycji nie ujętych w latach poprzednich	0	0
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	6 580	2 220

Spółka Mennica Invest Sp. z o.o. złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną przeciwko stanowisku Izby Skarbowej w Warszawie w sprawie uznania za nieprawidłowe stanowiska podatnika w zakresie określenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu sprzedaży nieruchomości położonej w Warszawie przy ulicy Waliców 9 w kwocie 10.428 tys. zł. Sprawa zakończyła się przegraną Mennicy Invest Sp. z o.o.. Należną kwotę wraz z odsetkami zapłacono. Obecnie Spółka prowadzi nowe postępowanie mające na celu uruchomienie drogi sądowej w ramach skargi do WSA określającej nowe okoliczności sprawy co pozwoliłoby na odzyskanie zasądzonych kwot.

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. nie widzi potrzeby utworzenia rezerwy na ewentualny podatek dochodowy w kwocie ok. 980 tys. zł.

Podatek odniesiony na kapitał własny

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	30.06.2010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 143	(-) 1 752
Razem	6 143	(-) 1 752

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:

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011		30.06.2010	
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem (tylko tych Spółek w których wystąpił podatek dochodowy)		36 996		2 581
Podatek w oparciu o obowiązującą stopę podatkową	19 %	7 030	19 %	772
Różnica wynikająca z zastosowania stóp podatkowych obowiązujących w innych regulacjach prawno-podatkowych *				
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów *	19 %	10 001	19 %	2 885
Przychody nie podlegające opodatkowaniu *	19 %	6 928	19 %	11 360
Zmiana stawek podatkowych *				
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe *				
Wykorzystanie strat podatkowych wcześniej, nie uwzględnianych w kalkulacji podatku odroczonego w latach ubiegłych *	19 %	857	19 %	
Pozostałe *				
Podstawa opodatkowania *		46 242		11 612
<i>w tym : podstawa opodatkowania</i>		38 859		9 758
<i>- podatek dochodowy</i>		7 383		1 854

*- Kwoty brutto - obejmują również podatek wyliczony na poszczególnych pozycjach.

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	30.06.2010
- od osób prawnych	86	842	1 797
- od osób fizycznych	0	0	0
Razem	86	842	1 797

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
- od osób prawnych	1 014	4	121
- od osób fizycznych	376	420	536
Razem	1 390	424	657

11. Rzeczowe aktywa trwałe

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Zbiory Gabinetu Numizma - tycznego	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
<u>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</u>							
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	25 478	62 268	5 262	8 680	25 109	23 992	150 781
Nabycie / Przemieszczenia	1 491	2 292	336	8	9 072	27 994	41 193
Pozostałe nabycie	20	128	70		93	4 007	4 318
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							0
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							0
Zbycie / Likwidacja	118	435	267		176		996
Przeszacowanie/przemieszczenie						(-)13 586	-)13586
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	26 871	64 253	5 401	8 688	34 098	42 407	181 711
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	26 871	64 253	5 401	8 688	34 098	42 407	181 718
Nabycie / Przemieszczenia		823	131	12	15 758	8 672	25 396
Pozostałe nabycie		81			38	9 851	9 970
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zbycie / Likwidacja		114	174		27		315
Przeszacowanie /przemieszczeni						16 810	16 810
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2011 r.	26 871	65 043	5 358	8 700	49 867	44 120	199 959
<u>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</u>							
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r., w tym:	5 554	27 707	1 581	0	8 695	17	43 554
Amortyzacja za okres	790	6 288	972		3 460		11 510
Odpisy z tytułu utraty wartości							
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości							
Transfer do nieruchomości							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zmniejszenia - likwidacja	118	416	235		170		939
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.	6 226	33 579	2 318	0	11 985	17	54 125

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

w tysiącach złotych	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Zbiory Gabinetu Numizma - tycznego	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r., w tym:	6 226	33 579	2 318	0	11 985	17	54 125
Amortyzacja za okres	382	3 166	453		2 589		
Odpisy z tytułu utraty wartości							
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości							
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zmniejszenia - likwidacja		110	69		26		
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2011 r.	6 608	36 635	2 702	0	14 548	17	60 510
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	19 924	34 561	3 681	8 680	16 414	23 975	107 235
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	20 645	30 674	3 083	8 688	22 113	42 390	127 593
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	20 645	30 674	3 083	8 688	22 113	42 390	127 593
Na dzień 30 czerwca 2011 r.	20 263	28 408	2 656	8 700	35 319	44 103	139 449

W okresie objętym okresem sprawozdawczym – w I półroczu 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 dla przejścia na MSR, wykazane zostało w ewidencji pozabilansowej.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2004 r., czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Grupę MSSF wynika z operatów szacunkowych, sporządzonych przez uprawnionych rzeczoznawców majątkowych.

Mennica Polska S.A. jest w posiadaniu wyceny wartości w/w nieruchomości dla potrzeb zabezpieczenia wierzytelności, 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 wyniosła 210.272 tys. zł.

a) Odpisy z tytułu utraty wartości – nie wystąpiły

b) Środki trwałe w leasingu

W 2009 roku Mennica Polska S.A. 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.

Jedna ze Spółek zależnych jest stroną umowy leasingu operacyjnego na samochód – zobowiązanie z tego tytułu na dzień 30.06.2011 roku wynosi 76 tys. zł.

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

c) Środki trwałe w budowie

Poniesione nakłady 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	Modernizacja – budynki i budowle	4 539	9 259	0	13 798
3	Pozostałe urządzenia i maszyny	580	2 477	489	2 568
4	Sprzęt komputerowy	332	277	492	117
5	Programy i licencje	657	362	259	760
6	Środki transportu	1	0	1	0
	Razem środki trwałe w budowie	42 390	18 642	16 929	44 103

12. Wartości niematerialne

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Patenty oraz licencje	Pozostałk	Razem
<u>Wartość brutto wartości niematerialnych</u>				
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	0	8 324	257	8 581
Nabycie		608	5	613
Wytworzonych we własnym zakresie				
Pozostałe nabycie				
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży				
Pozostałe zmniejszenia		39		39
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010r	0	8 893	262	9 155

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	0	8 893	262	9 155
Nabycie		259	30	289
Wytworzonych we własnym zakresie				
Pozostałe nabycie				
Transfer do aktywów przeznacz. do sprzedaży				
Pozostałe zmniejszenia (likwidacja)		29		29
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2011 r.	0	9 123	292	9 415

<u>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</u>				
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r., w tym:	0	5 381	49	5 430
Amortyzacja za okres		1 036	51	1 087
Odpis z tytułu utraty wartości				
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości				
Transfer do aktywów przeznacz. do sprzedaży				
Zmniejszenia, z tytułu likwidacji		39		39
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.	0	6 378	100	6 478
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2011 r., w tym:	0	6 378	100	6 478
Amortyzacja za okres		475	26	501
Odpis z tytułu utraty wartości				

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Patenty oraz licencje	Pozostał	Razem
Odwrócenie 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 czerwca 2011 r.	0	6 824	126	6 950
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	0	2 943	208	3 151
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	0	2 515	162	2 677
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	0	2 515	162	2 677
Na dzień 30 czerwca 2011 r.	0	2 299	166	2 465

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	343	369
Koszty ogólnego zarządu	158	123
Razem	501	492

b) Odpisy z tytułu utraty wartości – nie wystąpiły.

c) Zmiana danych szacunkowych – nie wystąpiły.

d) Wydatki na prace badawcze i rozwojowe – nie wystąpiły.

13. Nieruchomości inwestycyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010
<u>Wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych</u>		
Wartość brutto na początek okresu	73 430	73 405
Nabycie	131 891	30
Zwiększenia z tytułu późniejszych wydatków	0	0
Transfer z / do rzeczowego majątku trwałego	0	0
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Sprzedaż / likwidacja	0	5
Wartość brutto na koniec okresu	205 321	73 430
<u>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</u>		
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	15 149	12 919
Amortyzacja za okres	2 454	2 235
Odpis z tytułu utraty wartości	0	0
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0
Transfer z/do rzeczowego majątku trwałego	0	0
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0
Sprzedaż / likwidacja	0	0
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	17 603	15 149
Wartość netto na początek okresu	58 281	60 486
Wartość netto na koniec okresu	187 718	58 281

Informacje uzupełniające:

- nieruchomości inwestycyjne obejmują obiekty przeznaczone pod wynajem powierzchni użytkowej (biura, magazyny, garaże); w ich skład wchodzi wszystkie środki trwałe dotyczącej danej nieruchomości oraz nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów,
- wycena nieruchomości inwestycyjnych oparta jest o ceny nabycia lub koszty wytworzenia, pomniejszone 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 4.887 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. 4.109 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	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	XXXX

Stan na dzień 31.12.2010 roku

Nazwa Spółki	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	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	100 %
RAZEM	79 348	146 977	46 517	222 827	25 954	XXXX

Pozostałe inwestycje (w tysiącach złotych)

Pozostałe inwestycje długoterminowe	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Udziały i akcje, w tym :	114 371	82 038	116 381
- akcje Ruch S.A.	0	0	55 576
- akcje Puławy S.A.	114 371	82 038	60 805
Certyfikaty inwestycyjne (w 2010 wyeliminowane – objęte konsolidacją)	0	0	0
Udzielone pożyczki	0	0	0
Razem	114 371	82 038	116 381
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe			
Obligacje utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
Inne papiery wartościowe	7	0	5
Razem	7	0	5

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 Spółki Grupy Kapitałowej nie były stronami umów pożyczek. 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	2 701	2 738	2 908	1 281	1 361	1 476	1 420	1 377	1 432
Wartości niematerialne									
Nieruchomości inwestycyjne									
Pozostałe inwestycje	432	187	5 698	11 418	5 275	1 304	(-) 10 986	(-) 5 088	4 394
Zapasy	676	617	751				676	617	751
Należności handlowe i pozostałe	10	1	13	10	17	20	0	(-) 16	(-) 7
Świadczenia pracownicze	1 588	1 124	1 162				1 588	1 124	1 162
Rezerwy	130	81	167	4	102	1	126	(-) 21	166
Pozostałe	21	9	7	1	1	58	20	8	(-) 51
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach									
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego									
Kompensata									
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	5 558	4 757	10 706	12 714	6 756	2 859	(-) 7 156	(-) 1 999	7 847

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	1 377	43		1 420
Wartości niematerialne	0			0
Nieruchomości inwestycyjne	0			0
Pozostałe inwestycje	(-) 5 088	245	(-) 6 143	(-) 10 986
Zapasy	617	59		676
Należności handlowe i pozostałe	(-) 16	16		0
Świadczenia pracownicze	1 124	464		1 588
Rezerwy	(-) 21	147		126
Pozostałe pozycje	8	12		20
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	0			
	(-) 1 999	986	(-) 6 143	(-) 7 156

<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	1 544	(-) 167		1 377
Wartości niematerialne	0			0
Nieruchomości inwestycyjne	0			0
Pozostałe inwestycje	2 556	218	(-) 7 862	(-) 5 088
Zapasy	564	53		617
Należności handlowe i pozostałe	8	(-) 24		(-) 16
Świadczenia pracownicze	1 215	(-) 91		1 124
Rezerwy	564	(-) 585		(-) 21
Pozostałe pozycje	10	(-) 2		8
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	0	0		0
	6 461	(-) 598	(-) 7 862	(-) 1 999

17. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Materiały	53 361	45 729	34 446
Produkty w toku	10 357	7 017	8 751
Wyroby gotowe	36 104	32 231	19 639
Towary	31 008	28 192	32 392
Zapasy razem	130 830	113 169	95 228

Informacje dodatkowe:

- odpisy aktualizujące wartość zapasów na dzień 30.06.2011 roku wynoszą 215 tys. zł (na 31.12.2010 roku 147 tys. zł); w I połowie 2011 roku dokonano zwiększenia dokonanych w latach poprzednich odpisów aktualizujących o kwotę 68 tys. zł.

18. Należności handlowe i pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Należności handlowe od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności handlowe od jednostek pozostałych	55 132	48 319	34 371
Pozostałe należności i przedpłaty	35 519	9 633	5 528
Inne	0	0	806
Razem	90 651	57 952	40 705

Należności handlowe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizacyjne w kwocie 7.219 tys. zł (w tym należności handlowe w kwocie 4.247 tys. zł). 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.

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. Zmianę stanu odpisów aktualizujących zaprezentowano w osobnej pozycji.

Struktura walutowa należności przedstawia się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) w walucie polskiej	78 500	57 252	37 315
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	12 151	700	3 390
Należności krótkoterminowe razem	90 651	57 952	40 705

Wiekowanie należności handlowych :

<i>Należności o pozostałym do końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty (w tysiącach złotych)</i>	30.06.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	53 834	45 086
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 106	3 268
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	2 074	1 702
d) powyżej roku	1 365	2 397
Należności razem (brutto)	59 379	52 453
- odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	(-) 4 247	(-) 4 134
Należności razem (netto)	55 132	48 319

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	4 314	3 062	2 343
Lokaty krótkoterminowe	8 089	79 230	93 565
Środki pieniężne w kasie	273	79	471
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	12 676	82 371	96 379
Kredyty w rachunku bieżącym (omówienie w nocie nr 22)	16 591	20 920	6 459
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	12 676	82 371	96 379

Struktura walutowa środków pieniężnych :

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Środki pieniężne w PLN	12 358	80 753	96 183
Środki pieniężne w EUR	133	1 072	126
Środki pieniężne w USD	182	543	67
Środki pieniężne (inne waluty)	3	3	3
Razem środki pieniężne	12 676	82 371	96 379

20. Kapitał własny

Kapitał akcyjny

<i>Ilość akcji w sztukach</i>	Akcje zwykłe		
	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.

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 Złota 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		41 383	41 383
- wycena akcji Ruch S.A. (przywrócenie wyceny ujemnej)		34 844	34 844
- wycena akcji Puławy S.A.		6 539	6 539
Zmniejszenia		0	0
Efekt podatkowy		7 862	7 862
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31 grudnia 2010r.	0	22 485	22 485
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 1 stycznia 2011r.	0	22 485	22 485
Zwiększenia :		32 333	32 333
- wycena akcji Puławy S.A.		32 333	32 333
Zmniejszenia		0	0
Efekt podatkowy		6 143	6 143
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 30 czerwca 2011 r.	0	48 675	48 675

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.

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	283 696	283 525	369 493
Kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	0	0	0
Pozostałe	37 981	32 334	25 784
Razem	321 677	315 859	395 277

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 (jednostka dominująca)

Dnia 29 lipca 2011 roku Mennica Polska S.A. wypłaciła dywidendę z zysku za 2010 rok. Dzień ustalenia praw do dywidendy przypadał 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 30 080 tys. zł (30.06.2010: 38 937 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 59.137.700 akcji (30.06.2010: 6.570.125 akcji). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	30.06.2010
Zysk netto za okres	30 080	38 937
Dywidendy dotyczące akcji uprzywilejowanych	0	
Zysk netto przypadający na 1 akcję (w złotych)		
- podstawowy	0,51	5,93
- rozwodniony	0,51	5,93
Zysk netto za rok obrotowy przypada na:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej	30 492	38 937
- udziały niekontrolujące	(-) 412	0

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

<i>Ilość akcji w sztukach</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Ilość akcji zwykłych na początek okresu	5 913 770	6 570 125	6 570 125
Ilość akcji zwykłych na koniec okresu	59 137 700	5 913 770	6 570 125
Akcje własne (ujemna wartość)	0	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	59 137 700	6 241 948	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 PLMNCP00011 na 59.137.700 akcji Spółki o wartości nominalnej 1 zł.

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

<i>Zobowiązania długoterminowe (w tysiącach złotych)</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Kredyty i pożyczki	34 443	1 881	0
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	414	635	917
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Razem	34 857	2 516	917

<i>Zobowiązanie krótkoterminowe (w tysiącach złotych)</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Kredyt w rachunku bieżącym	16 591	20 920	6 459
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	40 246	9 482	0
Zobowiązania z tyt. dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	475	159	159
Pozostałe zobowiązania	53	797	426
Razem	57 365	31 358	7 044

Umowy kredytu:

- z Bankiem Millenium S.A. została zawarta przez Mennicę-Metale Szlachetne S.A. umowa nr 1200/10/400/04 z dnia 26.05.2010 roku kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 10 mln zł do dnia 25.05.2012 roku. Zabezpieczeniem limitu kredytowego jest weksel własny „in blanco” wraz z deklaracją wekslową. Kwota zobowiązania w ramach powyższej umowy wynosiła na dzień 30.06.2011 roku 4 596 tys. zł,
- z Bankiem Millenium S.A. została zawarta przez Mennicę-Metale Szlachetne S.A. umowa nr 1708/10/400/04 z dnia 26.05.2010 roku kredytu obrotowego na kwotę 10 mln zł do dnia 04.05.2012 roku. Kwota zobowiązania w ramach powyższej umowy wynosiła na dzień 30.06.2011 roku 9 482 tys. zł,
- z DZ Bank Polska S.A. została zawarta przez Mennicę-Metale Szlachetne S.A. umowa nr 2011/OO/0030 z dnia 01.03.2011 roku odnawialnego kredytu obrotowego na kwotę 9 mln zł do dnia 04.05.2012 roku. Kwota zobowiązania w ramach powyższej umowy wynosiła na dzień 30.06.2011 roku 7 976 tys. zł,
- z DZ Bank Polska S.A. została zawarta przez Mennicę-Metale Szlachetne S.A. umowa nr 2010/KI/0103 kredytu inwestycyjnego na kwotę 24,8 mln zł do dnia 31.10.2021 roku. Kwota zobowiązania w ramach powyższej umowy wynosiła na dzień 30.06.2011 roku 7 651 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest ustanowienie hipoteki – opisane w nocie nr 31,

- w dniu 22.01.2010 roku Spółka Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. zawarła umowę z Deutsche Bank Polska S.A. kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 7 mln zł na okres 1 roku. Jest to kredyt w rachunku bieżącym, który jest uruchamiany według potrzeb kapitałowych Spółki. W styczniu 2011 roku Spółka zawarła aneks do w/w umowy na przedłużenie okresu spłaty do stycznia 2012 roku. Na dzień 30.06.2011 zadłużenie z tego tytułu wynosiło 4 490 tys. zł.
- w dniu 21.07.2009 r. Spółka Mennica Polska S.A. 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 Mennica Polska S.A. 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 Mennica Polska S.A. 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).
- W dniu 20.06.2011 r Spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna podpisała z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę kredytową nr KKWA0037/11. Kredyt udzielony został celem sfinansowania zapłaty podatku VAT w związku z transakcją nabycia prawa użytkowania wieczystego trzech nieruchomości gruntowych. Wysokość przyznanego kredytu to 11,5 mln zł, z czego wykorzystano 8 mln zł. Kredyt udzielony został na warunkach rynkowych, a jego zabezpieczeniem było poręczenie przez spółkę Mennica Polska S.A.. Na dzień sporządzenia sprawozdania kredyt został spłacony.

Kwota wykazana w pozycji „Pozostałe zobowiązania” w kwocie 53 tys. zł (2010: 797 tys. zł) dotyczy wyceny otwartych na dzień 30.06.2011 roku walutowych kontraktów terminowych typu forward, których celem było zabezpieczenie kursów waluty kontraktów eksportowych oraz wyceny opcji towarowych.

23. Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania

<i>(w tysiącach złotych)</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Wartość przedpłat z tytułu wieczystego użytkowania na początek okresu	3 595	3 640	3 640
Zwiększenie	0	0	0
Odpis roczny	23	45	23
Wartość przedpłat z tytułu wieczystego użytkowania na koniec okresu	3 572	3 595	3 617

24. Świadczenia pracownicze

Grupa 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.

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.

Nazwa	30.06.2011 roku			31.12.2010 roku		
	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	RAZEM	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	RAZEM
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	182	1 823	2 005	172	1 704	1 876
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	53	618	671	84	647	731
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 861	0	1 861	1 439	0	1 439
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	2 096	2 441	4 537	1 695	2 351	4 046

25. Rezerwy

Grupa 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:	4 537	4 046	4 343
- krótkoterminowe	2 096	1 695	1 954
- długoterminowe	2 441	2 351	2 389
Niewypłacone wynagrodzenia i premie	3 123	1 768	4 173
Na badanie bilansu	32	67	30
Nierozliczone przychody z tytułu najmu	9 820	0	0
Pozostałe koszty	2 782	2 671	773
Razem	20 294	8 552	9 319

Pozycja „Nierozliczone przychody z tytułu najmu” w kwocie 9.820 tys. zł dotyczy rozliczenia czynszu z tytułu umów dzierżawy gruntu oraz budynków i budowli, zapłaconego „z góry” za okres od 2 do 3 lat – część długoterminowa wynosi 4.712 tys. zł.

Zmiana stanu rezerw:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Stan na początek okresu sprawozdawczego	8 552	11 906	11 906
Utworzone w ciągu roku	14 599	5 014	3 150
Wykorzystane	994	5 996	1 321
Rozwiązane	1 863	2 372	4 416
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	20 294	8 552	9 319

26. Zobowiązania handlowe i pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
Zobowiązania handlowe wobec jedn. powiązanych	0	0	0
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	67 121	57 527	52 683
Otrzymane przedpłaty	7 273	4 078	1 846
Pozostałe zobowiązania	20 285	4 808	7 223
Razem	94 679	66 413	61 752

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
a) w walucie polskiej	92 838	64 356	56 347
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	1 841	2 057	5 405
Zobowiązania krótkoterminowe razem	94 679	66 413	61 752

W rachunku przepływu środków pieniężnych zaprezentowana zmiana stanu zobowiązań nie wynika z danych bilansowych – różnica dotyczy dywidendy i leasingu oraz kredytów prezentowanych w innych pozycjach rachunku przepływów.

27. Instrumenty finansowe

W 2011 roku i 2010 roku występowały w Grupie 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 notowanych na GPW	114 371	82 038	116 381
Pozostałe	0	0	0
Razem	114 371	82 038	116 381

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	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w tym:	12 676	82 371	96 379
- w kasie	273	79	471
- na rachunkach bankowych	4 314	3 062	2 343
- lokaty	8 089	79 230	93 565
Razem	12 676	82 371	96 379

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 natomiast na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania te wynosiły 797 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:	103 373	103 373
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 676	12 676
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	90 737	90 737

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	186 387	186 387
- zobowiązania (kredyt)	91 281	91 281
- zobowiązania (inne niż kredyt)	95 106	95 106

Według stanu na 31.12.2010 roku

Nazwa kategorii instrumentów i pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wartość bilansowa	wartość godziwa
Pożyczki i należności:	140 323	140 323
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	82 371	82 371
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	57 952	57 952
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	98 696	98 696
- zobowiązania krótkoterminowe (kredyt)	32 283	32 283
- zobowiązania krótkoterminowe (inne niż kredyt)	66 413	66 413

Środki pieniężne oprocentowane są stopą zmienną i stałą. Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności zaprezentowane zostały w nocie nr 18. W I półroczu 2011 roku przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności wyniosły 61 tys. zł (w tym odsetki naliczone nie otrzymane 1 tys. zł), natomiast w 2010 roku wyniosły 233 tys. zł (w tym odsetki naliczone nie otrzymane 102 tys. zł).

W I połowie 2011 roku koszty z tytułu odsetek od kredytu wyniosły 979 tys. zł wobec 103 tys. zł w roku 2010. Odsetki od kredytów i pożyczek dotyczą w całości kredytów krótkoterminowych i są zapłacone w 100%.

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.

28. Pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Podział działalności Grupy Kapitałowej przyjęty w skonsolidowanym 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 roku
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	99 445	67 159	27 971
Należności netto	90 737	58 794	
Odpisy na należności	8 708	8 365	(-) 343

	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	67 159	75 700	15 151
Należności netto	58 794	68 326	
Odpisy na należności	8 365	7 374	(-) 991

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień sporządzenia sprawozdania o należności z tytułu udzielonych pożyczek, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej a także o należności dotyczące wzajemnych wyłączeń rozrachunków pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej.

29. Leasing operacyjny

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

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.

W sierpniu 2010r. Mennica – Metale Szlachetne S.A. rozpoczęła budowę hali produkcyjnej wraz z zapleczem socjalno-biurowym w Radzyminie. Planowany koszt budowy to ok. 18 mln zł a koszt wykonania części instalacji technologicznych wraz z ich uruchomieniem oraz przeniesieniem urządzeń produkcyjnych to ok. 6,8 mln zł. Obecnie prace są zaawansowane w 80%. Część prac jest objęta dofinansowaniem z funduszy PARP.

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 Mennicą 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 20.06.2011 roku na kwotę 11.500.000,00 zł.
- Termin udzielenia poręczenia – do dnia 30.09.2014 roku.

Umowy zastawu:

- 1) 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 SA z siedzibą w Puławach, w ilości 594.504 szt., stanowiących 3,11 % kapitału zakładowego Zakładów Azotowych Puławy S.A., 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 dnia 13.05.2011 roku.
- 2) 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 SA 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.

Hipoteki:

W związku z zawarciem przez Spółkę Mennica-Metale Szlachetne S.A. umowy kredytu inwestycyjnego ustanowione zostały następujące hipoteki:

- 1) na nieruchomości położonej w Radzyminie, KW nr WA1W/00094500/2 – hipoteka zwykła łączna w kwocie 24,8 mln zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 14 mln zł,
- 2) na nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nieświeskiej, KW nr WA3M/00278173/0 – hipoteka zwykła łączna w kwocie 24,8 mln zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 14 mln zł,
- 3) na nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Księżnej Anny, KW nr WA3M/00336526/5 – hipoteka zwykła łączna w kwocie 24,8 mln zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 14 mln zł.

32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody w I połowie 2011 r.			Koszty w I połowie 2011 r.			Pozycje bilansowe na 30.06.2011 roku	
	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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody w I połowie 2010 r.			Koszty w I połowie 2010 r.			Pozycje bilansowe na 31.12.2010 roku	
	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

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)	-	-

W skład Grupy na dzień 30 czerwca 2011 roku wchodziła jednostka dominująca Mennica Polska S. A. oraz następujące spółki zależne:

1. Mennica Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem działalności jest głównie wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli a także rozbiórki i burzenia, roboty ziemne. Fundusz podstawowy wynosi 50.000,00 zł tj. 100 udziałów po 500,00 zł każdy. Mennica Polska S.A. posiada 100 % udziałów.
2. Mennica Ochrona Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem działalności jest głównie działalność dochodzeniowo-detektywistyczna i ochroniarska. Fundusz podstawowy wynosi 300.000,00 zł tj. 600 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Mennica Polska S.A. posiada 100 % udziałów.
3. Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. (dawniej Mennica Elektroniczne Transakcje S.A.) z siedzibą w Warszawie. Kapitał podstawowy wynosi 6.000.000,00 zł i dzieli się na 60.000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Mennica Polska S.A. posiada 100 % akcji.
4. Mennica - Metale Szlachetne S.A. (zmiana formy prawnej od 02.01.2008 r.) z siedzibą w Warszawie zajmująca się produkcją i przerobem metali szlachetnych, instrumentów i przyrządów pomiarowych oraz produkcją farb i lakierów. Kapitał podstawowy wynosi 10.624.500,00 zł tj. 21.249 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Mennica Polska S.A. posiada 100 % udziałów. 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.
5. MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie. Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrosty wartości lokat. Mennica Polska S.A. posiadała wszystkie certyfikaty inwestycyjne Funduszu tj. 42.787 sztuk. Mennica FIZAN została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym po raz pierwszy na dzień 30 czerwca 2010 roku.
6. 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..

Podmioty nie objęte konsolidacją nie występują.

Na dzień 30 czerwca 2011 skład Grupy Kapitałowej został rozszerzony w stosunku do składu na dzień 31 grudnia 2010 roku - ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu Spółkę Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo – Akcyjna, w której Mennica Polska S.A. pośrednio posiada 50 % kapitału zakładowego i jest jedynym Komplementariuszem.

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 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,
- 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 wierzytelności 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

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Spółek Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Grupa 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 2009 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 dokonywane w celu zaprezentowania realnej wartości zapasów i należności,
- wartość godziwa instrumentów finansowych,
- rezerwy (np. na niezafakturowane koszty, odprawy pracownicze itp.).

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

36. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w I półroczu 2011 wyniosło 582,13 etatów i 583 osoby, natomiast przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku 2010 wyniosło 576,25 etatów i 592 osoby.

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 przedpłat. 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 30.06.2011 r.	Należności brutto	Należności nie przeterminowane	Należności przeterminowane	Odpisy (wielkość ujemna)	Należności netto	Współczynnik koncentracji
Odbiorca A	14 310	14 310			14 310	26,0 %
Odbiorca B	6 568	6 568			6 568	11,9 %
Odbiorca C	4 647	4 647			4 647	8,4 %
Pozostali Odbiorcy	33 854	28 309	5 545	(-) 4 247	29 607	53,7 %
Razem	59 379	53 834	5 545	(-) 4 247	55 132	100,0 %

Według stanu na dzień 30.06.2011 aż 26 % wartości należności dotyczyło tylko jednego odbiorcy. Wysoka wiarygodność i solidność tego kontrahenta powoduje jednak, że odzyskiwanie należności od niego jest niezagrażone. Rozproszenie należności od pozostałych odbiorców przyczynia się do minimalizacji ryzyka kredytowego.

Stan na 31.12.2010 r.	Należności brutto	Należności nie przeterminowane	Należności przeterminowane	Odpisy (wielkość ujemna)	Należności netto	Współczynnik koncentracji
Odbiorca A	17 516	17 516			17 516	36,3 %
Odbiorca B	2 691	2 691			2 691	5,6 %
Odbiorca C	906	906			906	1,9 %
Pozostali Odbiorcy	31 340	23 973	7 367	(-) 4 134	27 206	56,3 %
Razem	52 453	45 086	7 367	(-) 4 134	48 319	100,0 %

Według stanu na dzień 31.12.2010 aż 36,3 % wartości należności dotyczyło tylko jednego odbiorcy. Wysoka wiarygodność i solidność tego kontrahenta powoduje jednak, że odzyskiwanie należności od niego jest niezagrażone. Poza tym żaden kontrahent nie stanowił ponad 10% wartości ogółem. 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	Przychody netto ze sprzedaży	Współczynnik koncentracji	Segment
Odbiorca A	68 233	12,6 %	Segment produktów monetarnych (Segment I)
Odbiorca B	26 905	5,0 %	Dystrybucja biletów oraz doładowań pre-paid (Segment IV i V)
Odbiorca C	14 310	2,6 %	Przetwórstwo metali szlachetnych (Segment II)
Pozostali Odbiorcy	431 966	79,8 %	
Razem	541 414	100	

W okresie od 01.01.-30.06.2010	Przychody netto ze sprzedaży	Współczynnik koncentracji	Segment
Odbiorca A	86 746	21,1 %	Segment produktów monetarnych (Segment I)
Odbiorca B	27 358	6,7 %	Dystrybucja biletów oraz doładowań pre-paid (Segment IV i V)
Pozostali Odbiorcy	296 966	72,2 %	
Razem	411 070	100,0 %	

Tylko jeden odbiorca w okresach porównywalnych przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży netto. Udział tego kontrahenta w przychodach ogółem Spółki stanowi ok. 12,6 % w I półroczu 2011 roku i 21,1 % w I półroczu 2010 roku. Spółka utrzymuje 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 zdyspersyfikowane.

38. Wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) dla osób zarządzających i nadzorujących w Mennicy Polskiej S.A. 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 tyt. 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 roku	Tadeusz Steckiewicz	Prezes Zarządu	
30 sierpnia 2011 roku	Barbara Sissons	Członek Zarządu	
30 sierpnia 2011 roku	Leszek Kula	Członek Zarządu	
30 sierpnia 2011 roku	Grzegorz Zambrzycki	Członek Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg

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