

MENNICA POLSKA S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na dzień 31.12.2011 roku

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2011 rok	2010 rok	2011 rok	2010 rok
Przychody netto ze sprzedaży	871 109	689 108	210 408	172 088
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52 916	50 112	12 781	12 514
Zysk (strata) brutto	48 391	18 326	11 688	4 576
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	38 772	14 301	9 365	3 571
Zysk netto	38 772	14 301	9 365	3 571
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą – (w zł/ EUR)				
- zwykły	0,66	2,42	0,16	0,60
- rozwodniony	0,66	2,42	0,16	0,60
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 297	80 456	11 907	20 092
Razem przepływy pieniężne	(-) 8 659	(-) 19 514	(-) 2 091	(-) 4 927

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa razem	513 137	477 114	116 178	120 474
Zobowiązania krótkoterminowe	133 998	65 114	30 338	16 442
Kapitały własne	332 741	398 856	75 335	100 714
Liczba akcji – w szt.	59 137 700	5 913 770	59 137 700	5 913 770
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,63	67,45	1,27	17,03

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

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

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	2011	2010
EURO	4,1401	4,0044

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

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	31.12.2011	31.12.2010
EURO	4,4168	3,9603

- **Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie:**

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	2011	2010
Najniższy kurs	3,8403	3,8622
Najwyższy kurs	4,5642	4,1458

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 kwietnia 2012 roku.

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW w tysiącach złotych	Nota	01.01. - 31.12.2011 r.			01.01. - 31.12.2010 r.		
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Przychody netto ze sprzedaży	1	871 109		871 109	689 108		689 108
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		310 169		310 169	231 402		231 402
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		560 940		560 940	457 706		457 706
Koszty własny sprzedaży		785 835		785 835	610 056		610 056
Zysk brutto na sprzedaży		85 274		85 274	79 052		79 052
Pozostałe przychody operacyjne	4	4 513		4 513	3 221		3 221
Koszty sprzedaży		0		0	0		0
Koszty ogólnego zarządu		31 392		31 392	28 161		28 161
Pozostałe koszty operacyjne	5	5 479		5 479	4 000		4 000
Zysk na działalności operacyjnej		52 916		52 916	50 112		50 112
Przychody finansowe	8	3 664		3 664	9 373		9 373
Koszty finansowe	8	8 189		8 189	41 159		41 159
Zysk (strata) na działalności finansowej		(-) 4 525		(-) 4 525	(-) 31 786		(-) 31 786
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	14	0		0	0		0
Zysk przed opodatkowaniem		48 391		48 391	18 326		18 326
Podatek dochodowy	9	9 619		9 619	4 025		4 025
Zysk netto		38 772		38 772	14 301		14 301
Zysk na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej							
Zysk netto za rok obrotowy		38 772		38 772	14 301		14 301
Inne całkowite dochody za okres razem		(-) 6 802		(-) 6 802	61 432		61 432
w tym :							
- zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych		0		0	0		0

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

- zyski/straty z tytułu przeliczania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(-) 6 802	(-) 6 802	61 432	61 432
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	(-) 1 292	(-) 1 292	11 672	11 672
Inne całkowite dochody netto	(-) 5 510	(-) 5 510	49 760	49 760
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	33 262	33 262	64 061	64 061

Zysk netto przypadający na jedną akcję				
- podstawowy	0,66	0,66	2,42	2,42
- rozwodniony	0,66	0,66	2,42	2,42
Całkowite dochody ogółem przypadające na jedną akcję	21	0,56	10,83	10,83

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
<i>w tysiącach złotych</i>				
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Rzeczowe aktywa trwale	11	108 901	113 227	96 086
Wartości niematerialne	12	1 963	2 584	3 083
Nieruchomości inwestycyjne	13	61 869	64 206	66 539
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	14	0	0	0
Pozostałe inwestycje długoterminowe	15	156 959	161 386	143 410
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	3 376	2 549	5 635
Pozostałe aktywa trwale		1 151	39	102
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania	23	0	0	0
Aktywa trwale razem		334 219	343 991	314 855
Aktywa obrotowe				
Zapasy	17	117 865	80 777	70 256
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	15	0	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	1 011	714	1 797
Należności handlowe oraz pozostałe	18	50 830	33 761	67 673
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	9 212	17 871	37 385
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	2	0	0	0
Aktywa obrotowe razem		178 918	133 123	177 111
A k t y w a r a z e m		513 137	477 114	491 966

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

PASYWA		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	20	59 138	59 138	65 701
Akcje własne		(-) 7 306	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		33 214	38 724	(-) 11 036
Pozostałe kapitały rezerwowe	20	202 165	279 935	263 538
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		0	0	0
Zyski zatrzymane		31 483	7 012	88 528
Kapitał własny razem		332 741	398 856	420 778
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22	34 747	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	2 328	2 257	2 214
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	312	635	1 048
Rezerwy	25	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	9 011	10 252	1 434
Zobowiązania długoterminowe razem		46 398	13 144	4 696
Kredyt w rachunku bieżącym	19	0	0	0
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22	26 017	670	249
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	356	316	435
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	26	102 423	61 362	61 526
Rezerwy	25	5 202	2 766	4 282
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	2c	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		133 998	65 114	66 492
Zobowiązania razem		180 396	78 258	71 188
P a s y w a r a z e m		513 137	477 114	491 966

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	65 701	0	14 047	0	(-) 38 429	222 163	0	66 936	330 418	
Zmiana zasad rachunkowości/ korekta błęd										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	65 701	0	14 047	0	(-) 38 429	222 163	0	66 936	330 418	
Całkowite dochody ogółem					27 393			95 817	123 210	
Nabycie / sprzedaż akcji własnych										
Wypłata dywidendy akcjonariuszom								(-) 32 850	(-) 32 850	
Emisja akcji										
Koszty emisji akcji										
Podział wyniku finansowego						41 375		(-) 41 375	0	
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.	65 701	0	14 047	0	(-) 11 036	263 538	0	88 528	420 778	

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM										
<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem	
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	59 138	0	14 047	0	38 724	279 935	0	7 012	398 856	
Zmiana zasad rachunkowości/ korekta błędów										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.	59 138	0	14 047	0	38 724	279 935	0	7 012	398 856	
Całkowite dochody ogółem					(-) 5 510			38 772	33 262	
Nabycie / sprzedaż / umorzenie akcji własnych		(-) 7 306				(-) 77 924			(-) 85 230	
Wypłata dywidendy akcjonariuszom								(-) 14 147	(-) 14 147	
Emisja akcji										
Koszty emisji akcji										
Podział wyniku finansowego						154		(-) 154	0	
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.	59 138	(-) 7 306	14 047	0	33 214	202 165	0	31 483	332 741	

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2011	31.12.2010
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za okres	38 772	14 301
<i>Korekty</i>	23 250	68 954
Amortyzacja	17 848	13 648
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	924	1 774
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Zyski / (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	2 899	29 268
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	1 331	(-) 94
Odsetki	1 911	(-) 93
Podatek dochodowy	9 619	4 025
Zysk w spółkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	0	0
Zmiana stanu należności	(-) 17 091	32 282
Zmiana stanu zapasów	(-) 37 088	(-) 10 521
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	40 390	138
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 507	(-) 1 473
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	62 022	83 255
Odsetki zapłacone	(-) 2 033	(-) 90
Podatek zapłacony	(-) 10 692	(-) 2 709
Zysk na sprzedaży działalności zaniechanej	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 297	80 456

Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	65	132
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	1 058	52 742
Dywidendy otrzymane	965	7 947
Odsetki otrzymane	57	101
Wpływy ze sprzedaży spółki	0	0
Pozostałe wpływy	0	0
Wydatki na zakup spółki zależnej i certyfikatów inwestycyjnych	4 325	42 899
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 960	27 964
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych	0	30
Wydatki na zakup aktywów finansowych	4 922	3 603
Wydatki na prace rozwojowe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(-) 19 062	(-) 13 574

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2011	31.12.2010
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przeływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	60 764	0
Nabycie akcji własnych	85 230	85 983
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	14 147	0
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	281	413
Inne wydatki finansowe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(-) 38 894	(-) 86 396
Przeływy pieniężne netto, razem	(-) 8 659	(-) 19 514
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(-) 8 659	(-) 19 514
Środki pieniężne na początek okresu	17 871	37 385
Środki pieniężne na koniec okresu	9 212	17 871

Noty do sprawozdania finansowego

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 32.11.Z Produkcja monet i medali
- 32.99.Z Produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana
- 25.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 24.41.Z Produkcja metali szlachetnych
- 32.12.Z Produkcja artykułów jubilerskich i podobnych.

Sektor działalności/branża Grupy według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie został zdefiniowany jako przemysł metalowy.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od dnia 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku. Dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku.

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

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz

prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

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

Oświadczenie zgodności

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

Zmiany zasad rachunkowości wynikłe ze zmiany w MSSF

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują 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. Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw;
- Zmieniony MSR 24 Ujawnienia dotyczące jednostek powiązanych – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2011 r. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicje jednostki powiązanej w ten sposób, że definicja ta obejmuje swoim zakresem dodatkowe podmioty takie jak np. jednostki stowarzyszone z kontrolującym udziałowcem oraz jednostki kontrolowane lub współkontrolowane przez członków kluczowego personelu kierowniczego;
- Zmiana do KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania – mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2011 r. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej;
- KIMSF 19 Rozliczanie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi – mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2010 r. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotiacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną do wierzyciela.

Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego;

- 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 wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 r. w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności;
- 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.;
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

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

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

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. Zmiana wymagań w zakresie ujawnień dotyczących kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Zmiany te będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2011 r.;
- 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. Zmiana dotyczy przesunięcia obowiązkowej daty zastosowania standardu z 1 stycznia 2013r. na 1 stycznia 2015 roku;
- 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. Zmiany dotyczą kwestii ujęcia przychodu w zależności od oczekiwania jednostki, czy odzyska wartość bilansową określonego aktywów w trakcie jego użytkowania lub sprzedaży;
- MSSF 12, Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Standard

- wprowadza wymóg, aby taka jednostka ujawniła informacje, które umożliwią czytelnikom sprawozdania finansowego ocenę:
- charakteru udziałów w innych jednostkach oraz związanego z tymi udziałami ryzyka;
 - wpływu tych udziałów na sytuację finansową, wyniki działalności oraz przepływy pieniężne jednostki.
- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe** - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nowy standard prezentuje wytyczne w zakresie konsolidacji sprawozdań finansowych w tym w szczególności precyzujący przesłanki potwierdzające konieczność uwzględnienia jednostek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym;
 - **Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe** - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiana wprowadza konieczność ujmowania w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych oraz jednostkach stowarzyszonych wg kosztu albo zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 9 Instrumenty finansowe. Zmianie uległa także nazwa standardu;
 - **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. Zmiany dotyczą zasad rachunkowości inwestycji w jednostki stowarzyszone oraz określają wymagania, które muszą być spełnione w celu stosowania rachunkowości wg metody praw własności dla inwestycji w jednostki stowarzyszone oraz jednostki współkontrolowane;
 - **MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia** - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nowy standard określa wymagania dotyczące ujmowania i wyceny w zakresie wspólnych przedsięwzięć. Standard wprowadza wymóg, aby jednostka, która bierze udział we wspólnej umowie, ustaliła jaki jest to rodzaj wspólnej umowy na podstawie praw i obowiązków wynikających z zapisów umowy. Standard rozróżnia dwa typy wspólnych umów – wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz wprowadza różne zasady raportowania finansowego dla tych typów wspólnych umów;
 - **MSSF 13 Wycena w wartości godziwej** - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nowy standard zawiera wytyczne dotyczące wyceny według wartości godziwej;
 - **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze** - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany dotyczą usunięcia możliwości odraczania rozpoznania przychodów i kosztów (tj.: wyeliminowanie tzw. „metody korytarzowej”), prezentacji w innych całkowitych dochodach oraz wymagań w zakresie ujawnień;
 - **Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych** - został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 16 grudnia 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zmiana precyzuje znaczenie pojęcia „posiadać bieżącą możliwość do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty” oraz że pewne systemowe rozliczenia brutto mogą być traktowane jako ekwiwalent rozliczenia netto;
 - **Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych** - został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 16 grudnia 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie;

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

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Standardy przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzone przez Unię Europejską

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy.
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).

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

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

Istotne zasady (polityka) rachunkowości

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błędu.

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

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

Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

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

(ii) Jednostki stowarzyszone, jednostki współzależne

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

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

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

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

(iii) Korekty konsolidacyjne

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

a) Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
USD	3,4174	2,9641
EUR	4,4168	3,9603
100 HUF	1,4196	1,4206
GBP	5,2691	4,5938
UAH	0,4255	0,3722
CZK	0,1711	0,1580
CHF	3,6333	3,1639

Źródło: NBP

b) Instrumenty finansowe

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

Instrumenty finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

Aktywa finansowe

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała takich instrumentów finansowych.

(iii) Pożyczki i należności

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

(v) Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

(vi) Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

c) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

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

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

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz straty z tytułu utraty wartości.

(iii) Późniejsze wydatki

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

(iv) Amortyzacja

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

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

Zbiory Gabinetu Numizmatycznego nie podlegają odpisom amortyzacyjnym ze względu na niematerialność odpisów amortyzacyjnych. Wysokość odpisów amortyzacyjnych byłaby równa kosztom sprzedaży poszczególnego eksponatu. Przyjmuje się, że wartość końcowa środka trwałego byłaby równa obecnej wartości godziwej ze względu na brak zużycia

składnika aktywów. Biorąc pod uwagę długi okres ekonomicznej użyteczności zgromadzonych eksponatów kwota rocznego odpisu byłaby nieistotna.

d) Wartości niematerialne

i) Pozostałe wartości niematerialne

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

(ii) Późniejsze wydatki

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

(iii) Amortyzacja

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

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

e) Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

f) Należności handlowe oraz pozostałe

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

g) Zapasy

Składniki zapasów materiałów kruszczowych wycenia się według cen ewidencyjnych, skorygowanych o odchylenia. Składniki zapasów towarów wycenia się w wysokości ceny nabycia stanowiącej cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i

przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu.

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

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

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

h) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

i) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

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

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

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

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

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

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

godziwą pomniejszoną o ewentualne odpisy aktualizacyjne, które zostały na tym składniku aktywów finansowych uprzednio rozpoznane w rachunku zysków i strat.

(i) Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

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

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

Wartość odzyskiwalna pozostałych składników aktywów definiowana jest jako większa z:

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

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

(ii) Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości

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

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości firmy nie jest odwracany.

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

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

j) Kapitał akcyjny

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

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sadowego. Zadeklarowane lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego pomniejszają wartość kapitału własnego.

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

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

Zyski zatrzymane obejmują:

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

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

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

k) Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

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

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

l) Rezerwy

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

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

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

(i) Restrukturyzacja

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

m) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe i pozostałe ujmuje się według kosztu zamortyzowanego zgodnie z zasadą przyjętą przez Spółkę. Zobowiązanie o okresie płatności powyżej 180 dni podlegają dyskontowaniu z wyjątkiem zobowiązań wykazanych w kwocie wymagającej zapłaty w terminie wymagalności pod warunkiem, że nie wystąpiły koszty początkowe a odsetki i należność główna spłacane regularnie w związku z czym zmiany efektywnej stopy procentowej nie mają wpływu na ustalenie wartości bilansowej zobowiązania

n) Przychody

(i) Sprzedaż towarów i świadczenie usług

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

(ii) Przychody z tytułu wynajmu

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

o) Koszty

(i) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

(ii) Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

(iii) Koszty finansowania zewnętrznego

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

p) Podatek

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

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

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

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

q) Raportowanie segmentów działalności

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

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

Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do grupy przeznaczonych do sprzedaży, wycena aktywów (lub wszystkich aktywów i zobowiązań stanowiących grupę przeznaczoną do zbycia) jest uaktualniana zgodnie z odpowiednim MSSF. Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako 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 przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w rachunku zysków i strat, nawet w przypadku przeszacowania wartości. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości.

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

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

s) Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy

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

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

Noty wyjaśniające do sprawozdania finansowego

	<u>Strona</u>
1 Przychody ze sprzedaży	29
2 Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność w trakcie zaniechania	29
3 Nabycie jednostek zależnych	29
4 Pozostałe przychody operacyjne	30
5 Pozostałe koszty operacyjne	30
6 Koszty według rodzaju	31
7 Świadczenia pracownicze	31
8 Przychody / Koszty finansowe netto	31
9 Podatek dochodowy	32
10 Należności / zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	33
11 Rzeczowe aktywa trwałe	33
12 Wartości niematerialne	35
13 Nieruchomości inwestycyjne	37
14 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	38
15 Pozostałe inwestycje	38
16 Podatek odroczony	40
17 Zapasy	42
18 Należności handlowe oraz pozostałe	42
19 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
20 Kapitał własny	43
21 Zysk przypadający na jedną akcję	46
22 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	46
23 Prawo wieczystego użytkowania	47
24 Świadczenia pracownicze	47
25 Rezerwy	48
26 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	49
27 Instrumenty finansowe	50
28 Leasing operacyjny	51
29 Pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	52
30 Plany inwestycyjne	52
31 Zobowiązania warunkowe	53
32 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	54
33 Podmioty Grupy Kapitałowej	57
34 Wydarzenia po dniu bilansowym	57
35 Szacunki księgowe	57
36 Zatrudnienie	58
37 Informacje o zasadach zarządzania ryzykiem	58
38 Wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) dla osób zarządzających i nadzorujących	61

1. Przychody ze sprzedaży za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku

Przychody ze sprzedaży	Kraj		Eksport		Razem 01.01.-31.12.2011	Razem 01.01.-31.12.2010
	wartość	%	wartość	%		
1. Produkty:	221 567	79,83	55 997	20,17	277 574	208 622
1.1. Monety	93 153	69,35	41 175	30,65	134 328	141 843
1.2. Wyroby grawersko-medalerskie	50 088	77,23	14 770	22,77	64 868	17 218
1.3. Wyroby z metali szlachetnych	78 320	99,93	52	0,07	78 372	49 527
1.4. Sprzedaż mieszkań	6	100,00	0	0,00	6	34
2. Towary handlowe i materiały:	549 982	98,05	10 958	1,95	560 940	457 706
2.1. Towary handlowe i materiały	191 562	94,59	10 958	5,41	202 520	154 961
2.2. Bilety magnetyczne	358 420	100,00	0	0,00	358 420	302 745
3. Usługi:	32 155	98,62	450	1,38	32 605	22 780
3.1. Wynajem powierzchni - Aurum	6 297	100,00	0	0,00	6 297	6 061
3.2. Wynajem powierzchni - Nefryt	2 242	100,00	0	0,00	2 242	1 481
3.3. Usługi Zakładu Informatyki	543	100,00	0	0,00	544	566
3.4. Usługi Zakładu Remontowego	239	100,00	0	0,00	239	267
3.5. Usługi pozostałe	22 834	98,07	450	1,93	23 285	14 405
OGÓLEM (1+2+3)	803 704	92,26	67 405	7,74	871 109	689 108

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

- Narodowy Bank Polski (monety, materiały monetarne) – 14,1 %.

2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność w trakcie zaniechania

a) Działalność zaniechana

Nie wystąpiła działalność zaniechana w okresie od 01.01. 2011 do 31.12.2011 roku.

b) Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2011 roku nie występują aktywa przeznaczone do sprzedaży.

c) Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży

Zobowiązania wchodzące w skład grupy przeznaczonej do zbycia klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

d) Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży

Nie występują na dzień 31 grudnia 2011 roku.

3. Nabycie jednostek zależnych

- a) 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.

- b) Dnia 21 listopada 2011 roku Mennica Polska S.A. nabyła 100 % udziałów w Spółce „Eko – Technologie „ Sp. z o.o. wpisanej do KRS pod numerem 0000374497, o kapitale zakładowym 6.000 zł dzielącym się na 120 udziałów po 50 zł każdy.

Dnia 22 grudnia 2011 roku Mennica Polska S.A. otrzymała od Spółki Eko - Technolgie Logistyka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (obecnie Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.), ofertę objęcia wszystkich 6.036.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy, ustanowionych na podstawie uchwały nr 1 Zgromadzenia Wspólników Eko-Technologie z dnia 22 grudnia 2011 r., na mocy której podwyższono kapitał zakładowy Eko-Technologie o kwotę 301.800.000 zł, do kwoty 301.806.000 zł, w drodze ustanowienia 6.036.000 nowych udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 301.800.000 zł.

W wyniku przyjęcia przedmiotowej oferty, Spółka złożyła oświadczenie o objęciu wszystkich nowoutworzonych 6.036.000 udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 301.800.000 zł i zobowiązała się do ich pokrycia wkładem niepieniężnym w postaci zespołu składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, wyodrębnionego jako zorganizowana część przedsiębiorstwa Mennicy i zorganizowany w formie: Mennica Polska S.A Oddział Handlu i Marketingu w Warszawie („Oddział”). W skład przedmiotu wkładu wchodzi wszystkie składniki materialne i niematerialne funkcjonalnie związane z działalnością Oddziału i ujęte w ewidencji księgowej Oddziału.

W związku z powyższym doszło do zawarcia między Spółką a Eko-Technologie umowy aportowej, na mocy której doszło do przeniesienia na rzecz Eko-Technologie, przedmiotu aportu, tj. Oddziału.

Jednocześnie z podwyższeniem kapitału zakładowego i zmianami Umowy Spółki dokonano zmiany nazwy Spółki na „Mennica Polska od 1766” Sp. z o.o..

4. Pozostałe przychody operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	2011 rok	2010 rok
Odwrócenie niewykorzystanych rezerw i odpisów	565	729
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	639	649
Otrzymane odszkodowania	254	259
Odzysk kruszców ze złomów	2 876	727
Różnice inwentaryzacyjne	0	1
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	93
Korekty podatku VAT	0	465
Pozostałe	179	298
Razem	4 513	3 221

5. Pozostałe koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	2011 rok	2010 rok
Utworzenie rezerw	845	1 131
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	22	0
Odpis aktualizujący wartość należności	1 532	1 455
Różnice inwentaryzacyjne	14	0
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych	1 451	845
Przecena metali szlachetnych i innych zapasów	117	0
Przekazane darowizny	139	282
Koszty sądowe i zapłacone odszkodowania	43	26
Korekty podatku VAT	953	0
Pozostałe	363	261
Razem	5 479	4 000

6. Koszty według rodzaju

<i>w tysiącach złotych</i>	2011 rok	2010 rok
Amortyzacja	17 848	13 648
Zużycie materiałów i energii	202 005	134 797
Usługi obce	25 708	22 705
Podatki i opłaty	1 903	1 681
Świadczenia pracownicze	40 538	40 843
Pozostałe koszty	19 353	14 000
Zmiana stanu zapasów	(-) 42 885	(-) 39 269
Suma kosztu własnego sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	264 470	188 405

7. Świadczenia pracownicze

<i>w tysiącach złotych</i>	2011 rok	2010 rok
Wynagrodzenia	33 711	34 107
Ubezpieczenia społeczne	4 670	4 621
Wydatki na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (w tym zwiększenie rezerw z tego tytułu)	0	0
Inne świadczenia	2 157	2 115
Razem	40 538	40 843

8. Przychody / koszty finansowe netto

<i>w tysiącach złotych</i>	2011 rok	2010 rok
Odsetki	230	1 352
Dywidendy	965	7 947
Różnice kursowe netto dodatnie	0	0
Zysk netto na sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	1 900	67
Pozostałe	569	7
Przychody finansowe, razem	3 664	9 373

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

Odsetki	2 038	198
Różnice kursowe netto	1 191	273
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	1 959	1 059
Strata na sprzedaży aktywów finansowych	2 827	38 072
Pozostałe	174	1 557
Koszty finansowe, razem	8 189	41 159
Wynik finansowy netto	(-) 4 525	(-) 31 786

W 2011 roku strata na sprzedaży aktywów finansowych dotyczy wyników na transakcjach terminowych dotyczących metali szlachetnych (strata na transakcjach zrealizowanych 3 864 tys. zł oraz wycena bilansowa – zysk 1 037 tys. zł). W 2010 roku strata na sprzedaży aktywów finansowych dotyczy straty na sprzedaży akcji w kwocie 35 707 tys. zł oraz wyników na transakcjach terminowych dotyczących metali szlachetnych (strata na transakcjach zrealizowanych 1 509 tys. zł oraz wycena bilansowa – strata 856 tys. zł).

9. Podatek dochodowy

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

<i>w tysiącach złotych</i>	2011 rok	2010 rok
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	9 619	4 025
Podatek bieżący	10 395	3 793
Podatek dochodowy bieżący z działalności podstawowej	10 212	2 283
Podatek dochodowy bieżący od otrzymanej dywidendy	183	1 510
Podatek dochodowy dotyczący lat poprzednich	0	0
Podatek odroczony	(-) 776	232
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	(-) 776	232
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	9 619	4 025

Podatek odniesiony na kapitał własny

<i>w tysiącach złotych</i>	2011 rok	2010 rok
Transakcje rozliczane przez kapitał własny	0	0
Przeszacowanie majątku trwałego	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(-) 1 292	11 672
Razem	(-) 1 292	11 672

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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

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

<i>w tysiącach złotych</i>	2011 rok		2010 rok	
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk brutto przed opodatkowaniem		48 391		18 326
Podatek wyliczony od zysku brutto w oparciu o obowiązującą stopę podatkową	19 %	9 194	19 %	3 482
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów *	19 %	17 720	19 %	8 367
Przychody nie podlegające opodatkowaniu *	19 %	11 347	19 %	15 879
Zmiana stawek podatkowych *				
Podstawa opodatkowania *		63 958		14 295
w tym : podstawa opodatkowania		53 746		12 013
- podatek dochodowy		10 212		2 283

* - Kwoty obejmują 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>	31.12.2011	31.12.2010
- od osób prawnych	1 011	714
- od osób fizycznych	0	0
Razem	1 011	714

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
- od osób prawnych	0	0
- od osób fizycznych	356	316
Razem	356	316

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

11. Aktywa trwałe

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Zbiory Gabinetu Numizmaty cznego	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego							
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	19 147	52 993	4 243	8 680	22 876	22 599	130 538
Nabycie / Przemieszczenia	1 500	2 224	190	8	9 058	27 994	40 974
Pozostałe nabycie							
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zbycie / Likwidacja	118	188	154		114		574
Przemieszczenie do ST						13 591	13 591
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.	20 529	55 029	4 279	8 688	31 820	37 002	157 347
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.	20 529	55 029	4 279	8 688	31 820	37 002	157 347
Nabycie / Przemieszczenia	44	2 137	212	16	34 782	11 942	49 133
Pozostałe nabycie							
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zbycie / Likwidacja	44	2 521	421		3 802		6 788
Przemieszczenie do ST						37 620	37 620
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.	20 529	54 645	4 070	8 704	62 800	11 324	162 072

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

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

w tysiącach złotych	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Zbiory Gabinetu Numizmatycznego	Inne	Środki trwale w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r., w tym:	4 092	27 970	1 829	0	10 229	0	44 120
Amortyzacja za okres	634	5 535	739		7 604		14 512
Odpisy z tytułu utraty wartości							
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości							
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zmniejszenia - likwidacja	1	2 209	273		2 978		5 461
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2011	4 725	31 296	2 295	0	14 855	0	53 171
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	15 560	30 487	3 062	8 680	15 698	22 599	96 086
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	16 437	27 059	2 450	8 688	21 591	37 002	113 227
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	16 437	27 059	2 450	8 688	21 591	37 002	113 227
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	15 804	23 349	1 775	8 704	47 945	11 324	108 901

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

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

Spółka jest w posiadaniu wyceny wartości w/w nieruchomości dla potrzeb zabezpieczenia 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 wynosi 210.272 tys. zł.

a) Odpisy z tytułu utraty wartości – nie wystąpiły

b) Środki trwale w leasingu finansowym

W 2009 roku Spółka podpisała z firmą Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. umowy leasingu finansowego na 27 samochodów osobowych - wartość przedmiotu leasingu wynosiła 1 784 tys. zł netto a odsetki wynikające z umowy wynosiły 247 tys. zł. Wartość netto środków transportu nabytych w ramach w/w umowy leasingu na dzień 31.12.2011 r. wynosiła 1 008 tys. zł. Zadłużenie z tego tytułu na dzień 31.12.2011 roku wynosiło 614 tys. zł. z czego kwota 214 tys. zł dotyczy zobowiązania długoterminowego a termin płatności ostatniej raty leasingu to czerwiec 2013 roku. W 2011 roku Spółka nabyła w ramach odrębnej umowy leasingowej samochód osobowy o wartości 177 tys. zł , odsetki wynikające z umowy wynosiły 20 tys. zł. Zadłużenie z tego tytułu na dzień 31.12.2011 roku wynosiło 154 tys. zł z czego kwota 98 tys. zł dotyczy zobowiązania długoterminowego.

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

Środki trwale w budowie

Poniesione nakładów inwestycyjne oraz ich przeznaczenie:

	Tytuł	01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2011
1	Urządzenia -Karta Miejska	36 281	7 724	35 863	8 142
2	Pozostałe urządzenia i maszyny	481	3 079	495	3 065
3	Sprzęt komputerowy	239	401	604	36
4	Programy i licencje	0	527	447	80
5	Środki transportu	1	211	211	1
	Razem środki trwale w budowie	37 002	11 942	37 620	11 324

12. Wartości niematerialne

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Patenty oraz licencje	Koszty prac rozwojowych	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.		7 649		7 649
Nabycie		581		581
Wytworzonych we własnym zakresie				
Pozostałe nabycie				
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży				
Pozostałe zmniejszenia		39		39
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.		8 191		8 191

Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.		8 191		8 191
Nabycie		447		447
Wytworzonych we własnym zakresie				
Pozostałe nabycie				
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży				
Pozostałe zmniejszenia / likwidacja		138		138
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.		8 500		8 500
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości				
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r., w tym:		4 566		4 566
Amortyzacja za okres		1 080		1 080
Odpis z tytułu utraty wartości				
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości				
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży				
Zmniejszenia, z tytułu		39		39
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.		5 607		5 607

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Patenty oraz licencje	Koszty prac rozwojowych	Razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r., w tym:	0	5 607	0	5 607
Amortyzacja za okres		999		999
Odpis z tytułu utraty wartości				
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości				
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży				
Zmniejszenia, z tytułu likwidacji		69		9*
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2011	0	6 537	0	6 537
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	0	3 083	0	3 083
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	0	2 584	0	2 584
Na dzień 1 stycznia 2011 r.	0	2 584	0	2 584
Na dzień 31 grudnia 2011 r.	0	1 963	0	1 963

a) Amortyzacja wartości niematerialnych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	2011 rok	2010 rok
Koszt własny sprzedaży	744	848
Koszty ogólnego zarządu	255	232
Razem	999	1 080

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

13. Nieruchomości inwestycyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
Wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych		
Wartość brutto na początek okresu	79 805	79 780
Nabycie		30
Zwiększenia z tytułu późniejszych wydatków		
Transfer z / do rzeczowego majątku trwałego		
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		
Inne zmniejszenia / likwidacja		5
Wartość brutto na koniec okresu	79 805	79 805

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	15 599	13 241
Amortyzacja za okres	2 337	2 363
Odpis z tytułu utraty wartości		
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Transfer z/do rzeczowego majątku trwałego		
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		
Inne zmniejszenia / likwidacja		5
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	17 936	15 599
Wartość netto na początek okresu	64 206	66 539
Wartość netto na koniec okresu	61 869	64 206

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 koszt pomniejszony o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości,
- nie istnieją ograniczenia w rozporządzaniu posiadanymi nieruchomościami inwestycyjnymi,
- zasady amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych są zgodne z przyjętymi zasadami amortyzacji środków trwałych,
- okres ekonomicznej użyteczności nieruchomości inwestycyjnych oraz stawki amortyzacyjne jest zgodny z przyjętymi zasadami dotyczącymi środków trwałych.


Z tytułu wynajmu nieruchomości przychody uzyskane w 2011 roku wynosiły 8 539 tys. zł (w 2010 roku 7 542 tys. zł). Koszty związane z utrzymaniem nieruchomości obejmujące koszty np. energii elektrycznej, remonty i drobne naprawy, amortyzacji wynosiły w 2011 roku 6 647 tys. zł (w 2010 roku 6 100 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 31.12.2011 roku

Nazwa Spółki	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody	Zysk/Strata za okres	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mennica Invest Sp. z o.o.	0	350	2 380	271	(-) 53	100 %
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	305	1 586	836	4 581	115	100 %
Mennica-Metale Szlachetne S.A.	9 994	173 420	129 368	639 257	17 181	100 %
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	5 750	26 586	8 711	63 031	4 534	100 %
Mennica FIZAN	60 790	60 848	58	0	457	100 %
Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna	0	127 586	8 897	4 077	(-) 7 411	Pośrednio 50 %
Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.	2 425	329 604	329 678	167	(-) 333	100 %
RAZEM	79 264	1 095 342	479 928	711 384	14 490	

Stan na dzień 31.12.2010 roku

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

Pozostałe inwestycje długoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
Udziały i akcje, w tym :	77 695	82 038
- akcje Zakłady Azotowe Puławy S.A.	77 695	82 038
Certyfikaty inwestycyjne	0	0
Udzielone pożyczki	0	0
Razem pozostałe inwestycje długoterminowe	77 695	82 038

Pozostałe inwestycje krótkoterminowe nie występują na koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie była stroną umów pożyczki.

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

16. Podatek odroczony

Aktywo z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwa na podatek odroczony

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

w tysiącach złotych	Aktywo			Rezerwa			Wartość netto		
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Rzeczowe aktywa trwałe	1 378	1 427	1 689	978	1 152	1 303	400	275	386
Wartości niematerialne									
Nieruchomości inwestycyjne									
Pozostałe inwestycje	408	164	2 673	7 791	9 083	113	(-) 7 383	(-) 8 919	2 560
Zapasy	19	2	11				19	2	11
Należności handlowe i pozostałe	143	1	28	134	17	18	9	(-) 16	10
Świadczenia pracownicze	1 132	929	1 081				1 132	929	1 081
Rezerwy	290	20	146				290	20	146
Pozostałe	6	6	7	108			(-) 102	6	7
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach									
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego									
Kompensata									
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	3 376	2 549	5 635	9 011	10 252	1 434	(-) 5 635	(-) 7 703	4 201

Nierozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego nie występuje.

Zmiana różnic przejściowych w okresie

w tysiącach złotych	Stan na 01.01.2011	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w:		Stan na 31.12.2011
		Rachunku zysków i strat	Kapitale własnym	
Rzeczowe aktywa trwałe	275	125		400
Wartości niematerialne				
Nieruchomości inwestycyjne				
Pozostałe inwestycje	(-) 8 919	244	1 292	(-) 7 383
Zapasy	2	17		19
Należności handlowe i pozostałe	(-) 16	25		9
Świadczenia pracownicze	929	203		1 132
Rezerwy	20	270		290
Pozostałe pozycje	6	(-) 108		(-) 102
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach				
Razem	(-) 7 703	776	1 292	(-) 5 635

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

17. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
Materiały	51 170	31 759
Produkty w toku	22 754	6 826
Wyroby gotowe	27 640	31 214
Towary	16 301	10 978
Zapasy razem	117 865	80 777

Informacje dodatkowe:

- nie istnieją jakiegokolwiek ograniczenia w rozporządzaniu posiadanymi zapasami
- odpisy aktualizujące wartość zapasów towarów na dzień 31.12.2011 roku wynoszą 97 tys. zł; na dzień 31.12.2010 roku odpisy wynosiły 13 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów metali szlachetnych na dzień 31.12.2011 roku i na 31.12.2010 roku nie występują.

18. Należności handlowe i pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe od jednostek powiązanych	11 942	2 644
Należności handlowe od jednostek pozostałych	30 724	25 207
Pozostałe należności i przedpłaty	8 164	5 910
Razem	50 830	33 761

Należności są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizacyjne w kwocie 8 686 tys. złotych. Obowiązkowo tworzone są odpisy w pełnej wysokości na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości oraz na należności dochodzone na drodze sądowej. Ponadto odpisy tworzy się na należności odsetkowe od nieterminowo regulowanych należności, w wysokości 100% naliczonych odsetek oraz na należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 90 dni.

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

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

Struktura walutowa należności przedstawia się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	49 608	33 336
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	1 222	425
Należności krótkoterminowe razem	50 830	33 761

Wiekowanie należności handlowych :

<i>Należności o pozostałym do końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty (w tysiącach złotych)</i>	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	37 270	25 352
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 396	2 531
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	1 532	1 400
d) powyżej roku	2 941	2 189
Należności razem (brutto)	47 139	31 472
- odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	(-) 4 473	(-) 3 621
Należności razem (netto)	42 666	27 851

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	426	2 258
Lokaty krótkoterminowe	8 773	15 593
Środki pieniężne w kasie	13	20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	9 212	17 871
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	9 212	17 871

Struktura walutowa środków pieniężnych :

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w PLN	5 763	16 344
Środki pieniężne w EUR	2 327	991
Środki pieniężne w USD	1 122	533
Środki pieniężne (inne waluty)	0	3
Razem środki pieniężne	9 212	17 871

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

20. Kapitał własny

Kapitał akcyjny

<i>Akcje zwykłe / Ilość akcji w sztukach</i>	31.12.2011	31.12.2010
Ilość akcji na początek okresu	5 913 770	6 570 125
Emisja akcji	0	0
Umorzenie akcji	0	656 355
Ilość akcji na koniec okresu	59 137 700	5 913 770
Wartość nominalna 1 akcji w złotych	1	10
Wartość kapitału akcyjnego w tys. złotych	59 138	59 138

Kapitał akcyjny Spółki dzieli się na 59 137 700 akcji na okaziciela, każda o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty), serii A, B, C i D. 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.

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 2011 roku jako dzień podziału (splitu) akcji. Zmiana

wartości nominalnej akcji została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 13 maja 2011 roku.

Dnia 22 listopada 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Mennicy Polskiej S.A. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie wyrażenia zgody na umorzenie 7.305.564 sztuk akcji własnych nabytych w celu umorzenia. Do dnia sporządzenia sprawozdania obniżenie kapitału nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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 7.305.564 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 w I i II turze 6.045.964 sztuk akcji własnych.

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

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według posiadanej wiedzy na dzień 31.12.2011 roku:

- 1) Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi: 27.238.180 szt. akcji, dających 46,06 % udziału w kapitale zakładowym i 27.238.180 głosów, tj. 46,06 % 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 trwale	Inne	Razem
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 1 stycznia 2010 r.	0	(-) 11 036	(-) 11 036
Zwiększenia		61 432	61 432
- wycena akcji Ruch S.A. (przywrócenie wyceny ujemnej)		34 845	34 845
- wycena akcji Ruch S.A.		6 539	6 539
- wycena akcji Zakładów Azotowych Puławy S.A.		20 048	20 048
Zmniejszenia		0	0
Efekt podatkowy	0	11 672	11 672
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31 grudnia 2010 r.	0	38 724	38 724

Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 1 stycznia 2011 r.	0	38 724	38 724
Zwiększenia		0	0
Zmniejszenia		6 802	6 802
- wycena akcji Zakładów Azotowych Puławy S.A.		4 343	4 343
- wycena certyfikatów inwestycyjnych		2 459	2 459
Efekt podatkowy		1 292	1 292
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31 grudnia 2011 r.	0	33 214	33 214

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>	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy	180 610	265 679
Kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe	21 555	14 256
Razem	202 165	279 935

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

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

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

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 29 lipca 2011 roku Mennica Polska S.A. wypłaciła dywidendę z zysku za 2010 rok. Dzień ustalenia praw do dywidendy przypadał na 14 lipca 2011 roku. Zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego 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.

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 38 772 tys. zł (31.12.2010: 14 301 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 59 137 700 akcji (2010: 6 241 948 akcji). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

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

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
Zysk netto za okres	38 772	14 301
Dywidendy dotyczące akcji uprzywilejowanych	0	0
Zysk netto zwykłych akcjonariuszy	38 772	14 301
Zysk netto przypadający na 1 akcję (w złotych)	0,66	2,29

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

<i>Ilość akcji sztukach</i>	31.12.2011	31.12.2010
Ilość akcji zwykłych na początek okresu	6 241 948	6 570 125
Ilość akcji zwykłych na koniec okresu	59 137 700	5 913 770
Akcje własne (ujemna wartość)	(-) 7 305 564	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	59 137 700	6 241 948

Nie występuje rozwodnienie ilości akcji na dzień 31.12.2011 roku i na dzień 31.12.2010 roku.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych wynosiło 34 747 tys. zł i dotyczyło zaciągniętego kredytu w związku nabyciem akcji własnych w celu ich umorzenia. Zobowiązanie z tytułu kredytu zostało wykazane w skorygowanej cenie nabycia. Na koniec 2010 roku nie wystąpiły zobowiązania z tego tytułu.

W celu zabezpieczenia ryzyka kursowego Spółka zawiera walutowe kontrakty terminowe typu forward. Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania te nie wystąpiły natomiast na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania te wynosiły 670 tys. zł

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Mennica Polska S.A. jest stroną następujących umów kredytowych:

- W dniu 21.07.2009 r. Spółka podpisała Umowę kredytową z Deutsche Bank Polska S.A.. Do Umowy kredytowej zostały podpisane aneksy: Aneks nr 1 z dnia 13.01.2010 roku, Aneks nr 2 z dnia 20.01.2010 roku, Aneks nr 3 z dnia 20.07.2010 roku oraz Aneks nr 4 z dnia 19.07.2011 roku. Na podstawie powyższej Umowy Bank udzielił Mennicy Polskiej S.A. odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 30.000 tys. 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 tys. 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 31 grudnia 2011 roku zadłużenie z tego tytułu nie wystąpiło.
- W dniu 26.07.2010 r. Spółka podpisała Umowę o kredyt w rachunku bieżącym z BRE Bank S.A. Do Umowy kredytowej został podpisany Aneks nr 1 z dnia 01.07.2011 roku. Na podstawie powyższej Umowy Bank udzielił Mennicy Polskiej S.A. odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 30.000 tys. 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 31 grudnia 2011 roku zadłużenie z tego tytułu nie wystąpiło.
 - W dniu 03.06.2011 r. Spółka podpisała Umowę o kredyt nieodnawialny Nr 1227/114/2011 z DnB NORD Polska Spółka Akcyjna. Do Umowy kredytowej został podpisany Aneks nr 1 z dnia 14.07.2011 roku oraz aneks nr 2 z 25.08.2011 roku. Na podstawie powyższej Umowy Bank udzielił Mennicy Polskiej S.A. nieodnawialnego kredytu w wysokości 75.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie odkupu akcji własnych Mennicy Polskiej S.A. w ramach indywidualnie zawieranych umów sprzedaży pomiędzy Mennicą a podmiotami zbywającymi akcje. 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 31 grudnia 2011 roku kwota zadłużenia z tytułu wykorzystanego kredytu w Banku DnB NORD Polska S.A. wynosiła 60.777 tys. zł (w tym część krótkoterminowa w kwocie 26.013 tys. zł). W sprawozdaniu wykazano zobowiązanie z tytułu kredytu w skorygowanej cenie nabycia w łącznej kwocie 60.760 tys. zł.

23. Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania nie występuje

24. Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Stan rezerw na świadczenia pracownicze na koniec okresu sprawozdawczego:

w tys. zł

Nazwa	31.12.2011 roku			31.12.2010 roku		
	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	RAZEM	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	RAZEM
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	152	1 706	1 858	172	1 672	1 844
Rezerwa na odprawy emerytalne	55	601	656	67	564	631
Rezerwa na odprawy rentowe	4	21	25	4	21	25
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 221		1 221	1 165		1 165
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 432	2 328	3 760	1 408	2 257	3 665

25. Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy na podstawie najlepszej wiedzy, jaką posiada na moment sporządzenia sprawozdania finansowego. Rezerwy obarczone są niepewnością dotyczącą dokładności kwoty utworzonej rezerwy oraz terminu jej realizacji. Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia zostanie zrealizowana w przeciągu 12 miesięcy od ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. Rezerwa na urlop 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>	31.12.2011	31.12.2010
Świadczenia pracownicze w tym:	3 760	3 665
- krótkoterminowe	1 432	1 408
- długoterminowe	2 328	2 257
Niewypłacone wynagrodzenia i premie za 2011 r. / 2010 r.	2 201	1 224
Na badanie bilansu	30	31
Pozostałe koszty	1 539	103
Razem	7 530	5 023

Zmiana stanu rezerw:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5 023	6 496
Utworzone w ciągu roku	7 605	3 948
Wykorzystane	3 552	4 788
Rozwiązane	1 546	633
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	7 530	5 023

26. Zobowiązania handlowe i pozostałe

<i>Krótkoterminowe (w tysiącach złotych)</i>	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	4 663	391
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	62 972	53 743
Otrzymane przedpłaty	23 882	4 059
Pozostałe zobowiązania w tym:	5 010	3 169
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	455	414
Razem zobowiązania krótkoterminowe	96 527	61 362
<i>Długoterminowe (w tysiącach złotych)</i>		
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	5 896	0
Razem zobowiązania długoterminowe	5 896	0
Zobowiązania ogółem	102 423	61 997

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – wykazano w kwocie wymagającej zapłaty w terminie wymagalności – nie wystąpiły koszty początkowe a odsetki i należność główna są spłacane regularnie w związku z czym zmiany efektywnej stopy procentowej nie mają wpływu na ustalenie wartości bilansowej zobowiązania.

W 2009 roku Spółka podpisała z firmą Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. umowy leasingu finansowego na 27 samochodów osobowych o łącznej wartości początkowej 1 784 tys. zł netto. Zadłużenie z tego tytułu na dzień 31.12.2011 roku wynosiło 614 tys. zł. W 2011 roku Spółka nabyła w ramach odrębnej umowy leasingu samochód osobowy o wartości 177 tys. zł. Zadłużenie z tego tytułu na dzień 31.12.2011 roku wynosiło 154 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	93 021	59 305
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	3 506	2 057
Zobowiązania krótkoterminowe razem	96 527	61 362

Wiekowanie zobowiązań krótko- i długoterminowych:

Zobowiązania o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	100 716	59 637
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	141	750
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	342	310
d) powyżej 1 roku do 5 lat	312	635
e) powyżej 5 lat	0	0
f) dla których termin wymagalności upłynął	912	665
Zobowiązania razem	102 423	61 997

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

27. Instrumenty finansowe

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

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

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2011	31.12.2010
Akcje spółek zależnych	18 475	16 099
Akcje spółek notowanych na GPW	77 695	82 038
Certyfikaty inwestycyjne	60 790	63 249
Razem	156 959	161 386

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>	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone w tym:	0	0
- kwota udzielonej pożyczki wraz z odsetkami	0	1 890
- odpis aktualizujący pożyczki udzielone	0	(-) 1 890
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w tym:	9 212	17 871
- w kasie	13	20
- na rachunkach bankowych	426	2 258
- lokaty	8 773	15 593
Razem	9 212	17 871

Na dzień 31.12.2011 roku Spółka nie jest stroną umowy pożyczki. Na dzień 31.12.2010 roku nie występowały naliczone a nie zapłacone odsetki od pożyczki.

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 nie wystąpiły natomiast na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania te wynosiły 670 tys. zł.

Wartość godziwa instrumentów niewycenianych w wartości godziwej

Według stanu na 31.12.2011 roku

Nazwa kategorii instrumentów i pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	wartość bilansowa	wartość godziwa
Pożyczki i należności:	62 204	62 204
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 212	9 212
- należności krótkoterminowe i długoterminowe	52 992	52 992
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	122 544	122 544
- zobowiązania krótkoterminowe (kredyt)	26 017	26 017
- zobowiązania krótkoterminowe (inne niż kredyt)	96 527	96 527

Według stanu na 31.12.2010 roku

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

Środki pieniężne oprocentowane są stopą zmienną i stałą. Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności zaprezentowane zostały w nocy nr 18. W roku 2011 przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności wyniosły 71 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane nie wystąpiły), natomiast w 2010 roku wyniosły 233 tys. zł (w tym odsetki naliczone nieotrzymane 102 tys. zł).

W 2011 roku koszty z tytułu odsetek od kredytu wyniosły 2 038 tys. zł wobec 103 tys. zł w roku 2010.

28. Leasing operacyjny

Umowy leasingu operacyjnego, których Spółka jest leasingobiorcą nie występują.

Umowy leasingu operacyjnego, których Spółka jest leasingodawcą nie występują.

29. Pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Podział działalności Spółki przyjęty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

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

Działalność inwestycyjna - nabywanie oraz sprzedaż wartości niematerialnych, rzeczowego majątku trwałego oraz papierów wartościowych o charakterze długoterminowym.

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
	31.12.2011	31.12.2010	2011 rok
Należności (krótko- i długoterminowe) brutto	61 665	44 187	(-) 17 478
Należności netto	52 992	34 475	
Odpisy na należności	8 686	9 712	1 026

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych ((-) 17 091) tys. zł) wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień 31 grudnia 2011 roku o należności z tytułu podatku dochodowego.

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

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

30. Plany inwestycyjne

W roku 2011 głównymi zadaniami strategicznymi w obszarze rynkowym było 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 była kontynuacja wdrożenia i doskonalenie wprowadzanego systemu i metod zarządzania jakością zgodnego z normami ISO.

Główne cele operacyjne na rok 2012 to :

- realizacja umowy z Narodowym Bankiem Polskim,
- umocnienie pozycji na krajowym rynku monet kolekcjonerskich,
- zwiększenie produkcji monet typu Royalty oraz żetonów i dukatów lokalnych,
- wdrożenie biletu elektronicznego w nowych miastach,
- utworzenie własnych sieci sprzedaży w ramach już działających systemów karty miejskiej,
- dalszy rozwój warszawskiej sieci sprzedaży doładowań na WKM oraz osiągnięcie dojrzałości biznesowej przez Wrocławską Kartę Miejską.

31. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

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. Poręczenie wygasło dnia 25.01.2012 roku .

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

Kwota poręczenia – do 12.000.000,00 zł.

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

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

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

Termin udzielenia poręczenia – do dnia 30.09.2014 roku.

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

Umowy zastawu:

- Zastaw na niektórych aktywach Spółki - w dniu 29 marca 2010 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy- Rejestru Zastawów, o ustanowieniu na aktywach Spółki znacznej wartości na rzecz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, I Regionalny Oddział Korporacyjny w Warszawie, II Centrum Korporacyjne w Warszawie („PKO BP SA”), zastawu rejestrowego na posiadanych akcjach Zakładów Azotowych Puławy S.A. z siedzibą w Puławach, w ilości 594 504 szt., stanowiących 3,11 % kapitału zakładowego Zakładów Azotowych Puławy SA, o łącznej wartości nominalnej 5.945.040,00 PLN („Akcje”), do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 283.805.203,23 PLN („Zastaw Rejestrowy”). Zastaw Rejestrowy został ustanowiony w związku z postanowieniami umowy kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej zawartej pomiędzy Spółką,

a PKO BP SA, na podstawie zawartej pomiędzy Spółką, a PKO BP SA umowy zastawu, o których Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 7/2010 z dnia 26.02.2010 roku. Zastaw został wykreślony 13 maja 2011 roku.

- Zastaw na niektórych aktywach Spółki - w dniu 17 sierpnia 2011 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy- Rejestru Zastawów, o ustanowieniu na aktywach Spółki znacznej wartości na rzecz Banku DNB NORD POLSKA Spółka Akcyjna („DNB”), zastawu rejestrowego na posiadanych akcjach Zakładów Azotowych Puławy S.A. z siedzibą w Puławach, w ilości 482.578 szt., stanowiących 2,53 % kapitału zakładowego Zakładów Azotowych Puławy S.A., o łącznej wartości nominalnej 4.825.780 PLN ("Akcje"), do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 112.500.000 PLN ("Zastaw Rejestrowy"). Zastaw Rejestrowy został ustanowiony w związku z postanowieniami umowy kredytu w walucie polskiej zawartej pomiędzy Spółką, a DNB.

32 . Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

w tysiącach złotych	Przychody w 2011 roku			Koszty w 2011 roku			Pozycje bilansowe na 31.12.2011 r.	
	Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów	Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe	Zakupy wyrobów i usług	Zakupy towarów	Pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe	Należności, pożyczki udzielone, etc.	Zobowiązania, pożyczki otrzymane, etc.
MENNICA POLSKA S.A. – jednostka dominująca	34 954	14 980	84	2 166	107 967		11 942	4 663
Jednostki zależne:								
MENNICA INVEST SP. Z O.O.	72			48		57	7	1
MENNICA OCHRONA SP. Z O.O.	4 373		3	115			416	6
MENNICA - METALE SZLACHETNE S.A.	62	99 933		3 675	18	20	7	418
SKARBIEC MENNICY POLSKIEJ S.A.	89	6 773		738	35 895		4 238	1 462
MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA	18			125			22	18
MENNICA POLSKA OD 1766 SP. Z O.O.				25	14 383		371	10 416

Umowa poręczenia z dnia 23 stycznia 2009 roku, zawarta pomiędzy Deutsche Bank Polska S.A. a Mennicą Polską S.A. Przedmiotem Umowy poręczenia jest zabezpieczenie wszelkich wierzytelności Banku z tytułu podpisania przez Deutsche Bank Polska S.A. i spółkę zależną od Mennicy Polskiej S.A. – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. – wygasła dnia 25.01.2012 r.

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

w tysiącach złotych	Przychody w 2010 r.			Koszty w 2010 r.			Pozycje bilansowe na 31.12.2010 r.	
	Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów	Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe	Zakupy wyrobów i usług	Zakupy towarów	Pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe	Należności, pożyczki udzielone, etc.	Zobowiązania, pożyczki otrzymane, etc.
MENNICA POLSKA S.A. – jednostka dominująca	33 632	4 715	121	3 042	19 228		4 534	391
Jednostki zależne:								
MENNICA INVEST SP. Z O.O.	78			21		93	10	1 892
MENNICA OCHRONA SP. Z O.O.	3 936		3	116			394	5
MENNICA - METALE SZLACHETNE S.A.	397	15 509		3 473	4 121	21	6	389
SKARBIEC MENNICY POLSKIEJ S.A.	30	2 461		602	30 166		4	2 271

Umowa poręczenia z dnia 23 stycznia 2009 roku, zawarta pomiędzy Deutsche Bank Polska S.A. a Mennicą Polską S.A. Przedmiotem Umowy poręczenia jest zabezpieczenie wszelkich wierzytelności Banku z tytułu podpisania przez Deutsche Bank Polska S.A. i spółkę zależną od Mennicy Polskiej S.A. – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. - Umowy kredytowej z dnia 23 stycznia 2009 roku. Poręczenie zostało udzielone na kwotę do 3.000.000 PLN do dnia 22.02.2010 roku włącznie. Aneks do Umowy poręczenia z dnia 20.01.2010 roku podwyższył kwotę poręczenia do 7.000.000,00 zł oraz wydłużył termin poręczenia do dnia 21.02.2011 roku (włącznie). Aneksem nr 4 z dnia 19.01.2011 r. przedłużono czas poręczenia do dnia 25.01.2012 r.

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

33. Podmioty Grupy Kapitałowej

Spółką dominującą Grupy Kapitałowej jest MENNICA POLSKA S.A.

Podmioty zależne objęte konsolidacją

	Kraj	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
Mennica Invest Sp. z o.o.	Polska	100 %	100 %
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	Polska	100 %	100 %
Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Polska	100 %	100 %
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Polska	100 %	100 %
MENNICA FIZ Aktywów Niepublicznych	Polska	100 %	-
Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna	Polska	50%	-
Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.	Polska	100 %	-

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Grupy Kapitałowej został rozszerzony w stosunku do składu na dzień 31 grudnia 2010 roku - ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki: Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna oraz Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o..

W dniu 02.01.2008 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy przekształcenia spółki zależnej Mennica-Metale Szlachetne Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Od tego dnia nazwa tej spółki brzmi Mennica-Metale Szlachetne Spółka Akcyjna.

Podmioty nie objęte konsolidacją nie występują.

34. Wydarzenia po dniu bilansowym

Informacje dotyczące zdarzeń mających miejsce po dniu bilansowym:

- nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej wymagające dokonania korekt sprawozdania finansowego.

35. Szacunki księgowe

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

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

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

Spółka weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki

dokonane na 31 grudnia 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Dotyczą one w szczególności następujących obszarów:

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

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

36. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2011 wyniosło 341 etatów i 345 osób. Natomiast przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2010 wyniosło 388 etatów i 391 osób.

37. Informacje o zasadach zarządzania ryzykiem

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 mennicznej 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 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 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 wyparcia z rynku tradycyjnych produktów mennicznych

Postępująca informatyzacja może mieć odbicie w spadku zamówień na niektóre produkty mennicze. 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 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 kredytowe – koncentracja należności

Stan na dzień 31.12.2011 roku

Należności handlowe	Należności brutto	Należności nie przeterminowane	Należności przeterminowane	Odpisy (wielkość ujemna)	Należności netto	Współczynnik koncentracji
Odbiorca A	10 440	10 440			10 440	24,5 %
Odbiorca B	2 884	2 884			2 884	6,8 %
Odbiorca C	1 346	1 346			1 346	3,2 %
Pozostali Odbiorcy	32 469	22 599	9 870	(-) 4 473	27 996	65,6 %
Razem	47 139	37 269	9 870	(-) 4 473	42 666	100 %
w tym:						
Jednostki powiązane					11 942	28,0 %
Jednostki pozostałe					30 724	72,0 %

Według stanu na dzień 31.12.2011 roku wystąpił tylko jeden kontrahent, którego zadłużenie przekraczałoby 10% wartości ogółem należności. Rozproszenie należności od pozostałych odbiorców przyczynia się do minimalizacji ryzyka kredytowego. W okresie od 01.01.2011 do dnia sporządzenia sprawozdania spłaconych zostało ok. 35 % należności ogółem.

Stan na dzień 31.12.2010 roku

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

Według stanu na dzień 31.12.2010 roku nie było kontrahenta, którego zadłużenie przekraczałoby 10% wartości ogółem należności. Rozproszenie należności od pozostałych odbiorców przyczynia się do minimalizacji ryzyka kredytowego. W okresie od 01.01.2011 do dnia sporządzenia sprawozdania spłaconych zostało ok. 58 % należności ogółem. Rozproszenie należności od pozostałych odbiorców przyczynia się do minimalizacji ryzyka kredytowego.

Ryzyko rynkowe – koncentracja przychodów ze sprzedaży

W okresie od 01.01.-31.12.2011 roku:

	Przychody netto ze sprzedaży	Współczynnik koncentracji	Segment
Odbiorca A	122 672	14,1 %	Segment produktów monetarnych (Segment I)
Odbiorca B	56 616	6,5 %	Dystrybucja biletów oraz doładowań pre-paid (Segment IV i V)
Pozostali Odbiorcy	691 821	79,4 %	
Razem	871 109	100,0 %	

Podobnie jak w roku ubiegłym udział w sprzedaży ogółem tylko dla jednego odbiorcy w 2011 roku przekroczył poziom 10 % przychodów ze sprzedaży. Udział tego kontrahenta w przychodach ogółem Spółki stanowi ok. 14,1 %. Spółka utrzymuje jednak z tym kontrahentem wieloletnie i stabilne kontakty handlowe. Ze względu na dużą ilość i duże rozproszenie wśród pozostałych odbiorców przypisanych do różnych segmentów działalności Spółki, ryzyko rynkowe jest zdywersyfikowane.

W okresie od 01.01.-31.12.2010 roku:

	Przychody netto ze sprzedaży	Współczynnik koncentracji	Segment
Odbiorca A	143 551	20,8 %	Segment produktów monetarnych (Segment I)
Odbiorca B	54 109	7,9 %	Dystrybucja biletów oraz doładowań pre-paid (Segment IV i V)
Pozostali Odbiorcy	491 448	71,3 %	
Razem	698 108	100,0 %	

Tylko jeden odbiorca w 2010 roku przekroczył poziom 10% przychodów ze sprzedaży. Udział tego kontrahenta w przychodach ogółem Spółki stanowi ok. 20,8%. Spółka utrzymuje jednak z tym kontrahentem wieloletnie i stabilne kontakty handlowe. Ze względu na dużą ilość i duże rozproszenie wśród pozostałych odbiorców przypisanych do różnych segmentów działalności Spółki, ryzyko rynkowe jest zdywersyfikowane

38. Wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) dla osób zarządzających i nadzorujących za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku (w zł)

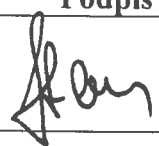
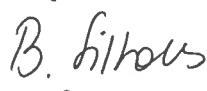


Rada Nadzorcza

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie
1	Brukszo	Paweł	77 929,92
2	Felbur	Marek	77 929,92
3	Jakubas	Zbigniew	93 515,91
4	Panek	Mirosław	77 929,92
5	Sendecki	Piotr	85 722,88
RAZEM			413 028,55

Zarząd

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie otrzymane w Mennicy Polskiej S.A.	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych Spółek zależnych
1	Steckiewicz	Tadeusz	1 139 507,50	58 512,17
2	Kula	Leszek	958 435,01	21 740 ,28
3	Sissons	Barbara	956 334,93	63 534,72
4	Grzegorz	Zambrzycki	148 655,67	0,00
Razem			3 202 933,11	143 787,17

Podpisy wszystkich członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
24 kwietnia 2012 r.	Tadeusz Steckiewicz	Prezes Zarządu	
24 kwietnia 2012 r.	Barbara Sissons	Członek Zarządu	
24 kwietnia 2012 r.	Leszek Kula	Członek Zarządu	
24 kwietnia 2012 r.	Grzegorz Zambrzycki	Członek Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
	Danuta Ciosek	Prokurent Główny Księgowy	