

MENNICA POLSKA S.A.

SKONSOLIDOWANE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na dzień 30.06.2010 roku

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	01.01.2010 - 30.06.2010 r.	01.01.2009 - 30.06.2009 r.	01.01.2010 - 30.06.2010 r.	01.01.2009 - 30.06.2009 r.
Przychody netto ze sprzedaży	411 070	557 368	102 660	123 355
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	34 648	78 310	8 653	17 331
Zysk (strata) brutto	41 157	78 264	10 278	17 321
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	38 937	62 741	9 724	13 886
Zysk netto	38 937	62 741	9 724	13 886
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą – (w zł/ EUR)				
- zwykły	5,93	9,55	1,48	2,11
- rozwodniony	5,93	9,55	1,48	2,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 862	29 175	14 439	6 527
Razem przepływy pieniężne	49 488	(-) 14 430	11 937	(-) 3 228

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł			w tys. EUR		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Aktywa razem	542 308	521 505	488 750	130 809	126 942	109 350
Zobowiązania krótkoterminowe	76 383	88 016	96 573	18 424	21 424	21 607
Kapitały własne	459 760	428 295	386 702	110 898	104 254	86 518
Liczba akcji – w szt.	6 570 125	6 570 125	6 570 125	6 570 125	6 570 125	6 570 125
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	69,98	65,19	58,86	16,88	15,87	13,17

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

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

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	01.01.2010 - 30.06.2010 r.	01.01.2009 - 30.06.2009 r.
EURO	4,0042	4,5184

- Dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:**

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
EURO	4,1458	4,1082	4,4696

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 30 czerwca 2010 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 sierpnia 2010 roku.

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.04.2010 - 30.06.2010 roku			01.01.2010 - 30.06.2010 roku		
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Przychody netto ze sprzedaży	1	205 286		205 286	411 070		411 070
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		74 756		74 756	156 621		156 621
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		130 530		130 530	254 449		254 449
Koszty własny sprzedaży		179 931		179 931	352 912		352 912
Zysk brutto na sprzedaży		25 355		25 355	58 158		58 158
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 978		1 978	2 702		2 702
Koszty sprzedaży		2 788		2 788	6 556		6 556
Koszty ogólnego zarządu		9 060		9 060	16 056		16 056
Pozostałe koszty operacyjne	5	2 055		2 055	3 600		3 600
Zysk / strata na działalności operacyjnej		13 430		13 430	34 648		34 648
Przychody finansowe	8	1 141		1 141	9 566		9 566
Koszty finansowe	8	-38 855		-38 855	3 057		3 057
Przychody / Koszty finansowe netto		39 996		39 996	6 509		6 509
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	14	0		0	0		0
Zysk / strata przed opodatkowaniem		53 426		53 426	41 157		41 157
Podatek dochodowy	9	743		743	2 220		2 220
Zysk / strata netto		52 683		52 683	38 937		38 937
Zysk na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	2	0		0	0		0
Zysk / strata netto za rok obrotowy	21	52 683		52 683	38 937		38 937
Inne całkowite dochody za okres razem		- 55 260		- 55 260	(-) 9 224		(-) 9 224
w tym :							
- zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych		0		0	0		0

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

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

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

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.04.2009 - 30.06.2009 roku			01.01.2009 - 30.06.2009 roku		
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Przychody netto ze sprzedaży	1	280 507		280 507	557 368		557 368
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		131 552		131 552	245 007		245 007
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		148 955		148 955	312 361		312 361
Koszty własny sprzedaży		233 342		233 342	457 902		457 902
Zysk brutto na sprzedaży		47 165		47 165	99 466		99 466
Pozostałe przychody operacyjne	4	682		682	2 061		2 061
Koszty sprzedaży		3 586		3 586	6 720		6 720
Koszty ogólnego zarządu		7 948		7 948	13 686		13 686
Pozostałe koszty operacyjne	5	1 304		1 304	2 811		2 811
Zysk na działalności operacyjnej		35 009		35 009	78 310		78 310
Przychody finansowe	8	1 629		1 629	3 281		3 281
Koszty finansowe	8	2 047		2 047	3 327		3 327
Wynik na działalności finansowej		(-) 418		(-) 418	(-) 46		(-) 46
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	14	0		0	0		0
Zysk przed opodatkowaniem		34 591		34 591	78 264		78 264
Podatek dochodowy	9	7 161		7 161	15 523		15 523
Zysk netto		27 430		27 430	62 741		62 741
Zysk na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	2	0		0	0		0
Zysk netto na koniec śródrocznego okresu sprawozdawczego	21	27 430		27 430	62 741		62 741
Inne całkowite dochody za okres razem		18 215		18 215	27 578		27 578
w tym : - zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych							

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

- zyski/straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		18 215		18 215	27 578		27 578
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		3 461		3 461	5 240		5 240
Inne całkowite dochody netto		14 754		14 754	22 338		22 338
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		42 184		42 184	85 079		85 079

Zysk netto przypadający na jedną akcję							
Podstawowy	21	4,17		4,17	9,55		9,55
Rozwodniony							
Całkowite dochody ogółem przypadające na jedną akcję		6,42		6,42	12,95		12,95

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

SKONSOLIDOWANY BILANS	Nota	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
<i>w tysiącach złotych</i>				
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	11	115 321	107 235	96 582
Wartości niematerialne	12	2 704	3 151	2 473
Nieruchomości inwestycyjne	13	59 398	60 486	61 605
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	14	0	0	0
Pozostałe inwestycje długoterminowe	15	116 381	127 311	119 476
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	10 706	8 142	8 573
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania	23	3 684	3 742	3 806
Aktywa trwałe razem		308 194	310 067	292 515
Aktywa obrotowe				
Zapasy	17	95 228	96 502	100 049
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	15	5	20	140
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	1 797	1 989	113
Należności handlowe oraz pozostałe	18	40 705	66 337	84 196
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	96 379	46 590	11 737
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2	0	0	0
Aktywa obrotowe razem		234 114	211 438	196 235
A k t y w a r a z e m		542 308	521 505	488 750

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

PASYWA		30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	20	65 701	65 701	65 701
Akcje własne		0	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		(-) 18 508	(-) 11 036	(-) 16 091
Pozostałe kapitały rezerwowe	20	395 277	294 583	294 583
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		0	0	0
Zyski zatrzymane		3 243	65 000	28 462
Udziały mniejszości		0	0	0
Kapitał własny razem		459 760	428 295	386 702
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24, 25	2 389	2 306	2 086
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	917	1 207	1 492
Rezerwy	25	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	2 859	1 681	1 897
Zobowiązania długoterminowe razem		6 165	5 194	5 475
Kredyt w rachunku bieżącym	19	6 459	11 529	26 730
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22	585	555	2 127
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	657	528	2 531
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	26	61 752	65 804	60 063
Rezerwy	25	6 930	9 600	5 122
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	2c	0	0	0
Inne zobowiązania		0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		76 383	88 016	96 573
Zobowiązania razem		82 548	93 210	102 048
P a s y w a r a z e m		542 308	521 505	488 750

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	65 701	0	14 047	(-) 38 429	253 130	40 025	334 474	0	334 474
Zmiana zasad rachunkowości/ korekta błęd									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	65 701	0	14 047	(-) 38 429	253 130	40 025	334 474	0	334 474
Całkowite dochody ogółem				22 338		62 741	85 079		85 079
Nabycie/ sprzedaż akcji własnych									
Wypłata dywidendy						(-) 32 851	(-) 32 851		(-) 32 851
Emisja akcji									
Podział wyniku finansowego					41 453	(-) 41 453	0		0
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2009 r.	65 701	0	14 047	(-) 16 091	294 583	28 462	386 702	0	386 702
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.	65 701	0	14 047	(-) 38 429	253 130	40 025	334 474	0	334 474
Całkowite dochody ogółem				27 393		99 278	126 671		126 671
Nabycie/ sprzedaż akcji własnych									
Wypłata dywidendy						(-) 32 850	(-) 32 850		(-) 32 850
Emisja akcji									
Podział wyniku finansowego					41 453	(-) 41 453	0		0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.	65 701	0	14 047	(-) 11 036	294 583	65 000	428 295	0	428 295

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	65 701	0	14 047	(-) 11 036	294 583	65 000	428 295	0	428 295
Zmiana zasad rachunkowości/ korekta błęd									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.	65 701	0	14 047	(-) 11 036	294 583	65 000	428 295	0	428 295
Całkowite dochody ogółem				(-) 7 472		38 937	31 465	0	31 465
Nabycie/ sprzedaż akcji własnych									
Wypłata dywidendy									
Emisja akcji									
Podział wyniku finansowego					100 694	(-) 100 694	0		0
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2010 r.	65 701	0	14 047	(-) 18 508	395 277	3 243	459 760	0	459 760

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01. – 30.06.2010	01.01. – 30.06.2009
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk za okres	38 937	62 741
<i>Korekty</i>		
Amortyzacja	7 348	5 872
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	(-) 804	(-) 225
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Zyski / (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	(-) 7 406	1 491
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	(-) 51	10
Odsetki	242	266
Podatek dochodowy	2 220	15 523
Zysk w spółkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	0	0
Zmiana stanu należności	34 066	(-) 32 357
Zmiana stanu zapasów	1 274	27 256
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	(-) 11 165	(-) 35 632
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(-) 2 729	(-) 2 732
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	61 932	42 213
Odsetki zapłacone	(-) 290	(-) 268
Podatek zapłacony	(-) 1 780	(-) 12 770
Zysk na sprzedaży działalności zaniechanej	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 862	29 175

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	103	66
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	2 960	2 214
Dywidendy otrzymane	7 947	0
Odsetki otrzymane	0	0
Wpływy ze sprzedaży spółki	0	0
Pozostałe wpływy	0	0
Wydatki na zakup instrumentów finansowych	43	0
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	13 968	17 474
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych	30	330
Wydatki na zakup aktywów finansowych	2 054	10 866
Wydatki na prace rozwojowe	0	0
Pozostałe wydatki	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(-) 5 085	(-) 26 390

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

SKONSOLIDOWANY SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01. – 30.06.2010	01.01. – 30.06.2009
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	3 849	18 467
Nabycie akcji własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	32 851
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	8 919	725
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	219	2 106
Inne wydatki finansowe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(-) 5 289	(-) 17 215
Przepływy pieniężne netto, razem	49 488	(-) 14 430
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	49 488	(-) 14 430
Środki pieniężne na początek okresu	46 891	26 167
Środki pieniężne na koniec okresu	96 379	11 737

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 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

Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od dnia 01.01.2010 roku do 30.06.2010 roku. Dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2009 roku do 30.06.2009 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządzających i nadzorujących Mennicy Polskiej S.A. jest następujący:

Zarząd:

- Tadeusz Steckiewicz - Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny
- Barbara Sissons - Członek Zarządu Dyrektor ds. Finansowych
- Leszek Kula - Członek Zarządu Dyrektor Operacyjny

Rada Nadzorcza:

- Zbigniew Jakubas - Przewodniczący
- Piotr Senddecki
- Krzysztof Malicki
- Paweł Bruszek
- Marek Felbur
- Piotr Gołębiowski

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są

uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

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

a) Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską („UE”) oraz interpretacjami przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Integracji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (KIMSF) mającymi zastosowanie do prowadzonej przez Spółkę działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2010 roku.

Nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

Spółka przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zastosowała po raz pierwszy następujące Standardy:

- Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – opublikowana w dniu 6 września 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym. Grupa zastosowała do niniejszego sprawozdania finansowego znowelizowany standard wprowadzając zmiany w sposób retrospektywny. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz tytułu tych sprawozdań.

- Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – zmiana opublikowana w dniu 29 marca 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana standardu obejmuje eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Grupa do poprzednich sprawozdań finansowych stosowała zasadę ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Od 1 stycznia 2009 roku Grupa stosuje zasadę kapitalizacji zgodnie ze znowelizowanym standardem. Zgodnie z przepisami przejściowymi, zmiana ta wprowadzona została prospektywnie. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.
- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku, i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania. Standard został zastosowany przez Grupę retrospektywnie, zgodnie z wymogami przejściowymi.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”- opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku i zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Dopuszcza się wcześniejsze zastosowanie. Po nowelizacji MSSF 1 dopuszcza ujęcie inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych wycenianych w koszcie, według formuły „kosztu zakładanego”. Jednostki po raz pierwszy stosujące MSSF mogą wybrać sposób wyceny poszczególnych inwestycji – wobec czego część z nich może być wyceniana zgodnie z ogólnymi zasadami MSR 27, a część po koszcie zakładanym. Koszt zakładany może być mierzony według wartości godziwej, zgodnej z podejściem zawartym w MSR 39, lub według wartości księgowej wynikającej z wcześniej stosowanych zasad rachunkowości. W przypadku inwestycji wycenianych po koszcie zakładanym wyboru pomiędzy wartością godziwą a poprzednią wartością bilansową wg uprzednich zasad rachunkowości dokonuje się indywidualnie dla każdej inwestycji. Rada usunęła również z MSR 27 z definicji wyceny według kosztu, wymóg rozróżniania dywidendy sprzed przejęcia od dywidendy po przejęciu. W obecnej wersji Standard stosuje ogólne wymogi MSR 18 „Przychody” i wymaga, by dywidendy otrzymane od jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych ujmowane były w wyniku finansowym w chwili ustanowienia prawa podmiotu do dywidendy. Zastosowanie Standardu nie ma wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, jako że sprawozdawczość wszystkich podmiotów Grupy oparta jest już na MSSF.

- MSSF (2008) „Poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” - opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku oraz zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku. Większość poprawek obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania (po spełnieniu określonych w standardzie warunków). Wprowadzone poprawki doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub znowelizowane wymogi dotyczące: (i) klasyfikacji aktywów i zobowiązań podmiotu zależnego jako przeznaczonych do zbycia w sytuacji, gdy podmiot dominujący jest zobowiązany do zaplanowania sprzedaży udziałów kontrolnych, ale zamierza zachować udział niekontrolny, (ii) przeniesienie składników rzeczowego majątku trwałego, przeznaczonego pierwotnie do wynajęcia, do zapasów w chwili gdy aktywa te nie są już przedmiotem najmu i są przeznaczone do zbycia oraz ujęcie wpływów ze zbycia takich aktywów w przychodach, (iii) ujmowanie dotacji państwowych wynikających z kredytów oprocentowanych poniżej stopy rynkowej, (iv) klasyfikacja środków trwałych w budowie przeznaczonych na cele inwestycyjne jako nieruchomości inwestycyjnych zgodnie z MSR 40, co powoduje, że jeśli jest to zgodne z ogólnymi zasadami rachunkowości jednostki, wycenia się je w wartości godziwej, a wartość godziwa środków trwałych w budowie da się wiarygodnie wycenić. Grupa zastosowała zmiany wynikające z poprawek zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - opublikowane w dniu 14 lutego 2008 i zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku. Zmiany obowiązuja w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Dopuszcza się zastosowanie z wyprzedzeniem pod warunkiem spełnienia określonych w standardzie warunków. Zmiany te dotyczą emitentów instrumentów finansowych, które: (1) mają opcję sprzedaży lub (2) instrumentów lub ich składników, które nakładają na podmiot obowiązek przekazanie drugiej stronie proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki wyłącznie w przypadku jej likwidacji. Według znowelizowanego MSR 32 – pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów – instrumenty te będą klasyfikowane jako kapitał własny. Przed modyfikacją Standardu klasyfikowano je jako zobowiązania finansowe. Według znowelizowanego MSR niektóre instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz nakładające na emitenta obowiązek przekazania posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji stanowią kapitał własny. Poprawki odnoszą się oddzielnie do każdego z tych dwóch typów instrumentów i wyznaczają szczegółowe kryteria, które należy spełnić, by móc zaprezentować dany instrument w kapitale własnym. Grupa zastosowała zmiany wynikające z poprawek zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

- Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych: warunki nabywania uprawnień oraz anulowania” - opublikowana w dniu 17 stycznia 2008 i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Grupa zastosowała zmiany wynikające z poprawki zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak

wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych. Opublikowane w dniu 5 marca 2009 roku i obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSSF 7 wprowadzają trzypoziomą hierarchę ujawnień dotyczących wycen wartości godziwej oraz wymaga ujawnienia dodatkowych informacji przez jednostki na temat relatywnej wiarygodności wycen wartości godziwej. Zmiany dodatkowo uściślają oraz rozszerzają istniejące wymogi ujawnień dotyczących ryzyka płynności.
- Interpretacja KIMSF 11 „MSSF 2 – Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”- Interpretacja opublikowana w dniu 2 listopada 2006 roku, zatwierdzona w UE w dniu 1 czerwca 2007 roku i obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 marca 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja daje wytyczne co do uznawania i ujmowania transakcji płatności w formie akcji w ramach jednostek grupy kapitałowej (np. instrumentów kapitałowych podmiotu dominującego). Określa, czy transakcje taką należy wykazać jako rozliczaną w instrumentach kapitałowych, czy wykazuje się tę transakcję w jednostce zależnej jako płatność w formie akcji rozliczaną w środkach pieniężnych. Interpretacja daje również wytyczne co do umów płatności w formie akcji, w których uczestniczą co najmniej dwie jednostki z tej samej grupy kapitałowej.
- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” – Interpretacja opublikowana w dniu 28 czerwca 2007 roku i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Interpretacja daje wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów. Grupa zastosowała zmiany wynikające z Interpretacji zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.
- Interpretacja KIMFS 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - opublikowana w dniu 4 lipca 2007 roku i zatwierdzona w UE w dniu 16 grudnia 2008 roku mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Grupa zastosowała zmiany wynikające z Interpretacji zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.
- MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”- opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku i obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. W określonych warunkach dopuszczalne jest wcześniejsze zastosowanie. Zmodyfikowany MSSF 3 wymaga ujęcia kosztów związane z przejęciem w kosztach okresu. Zmiany do MSSF 3 jak i związane z tym zmiany do MSR 27 sprawiają, że połączenie jednostek gospodarczych wymuszające zastosowanie księgowości przejęcia obowiązuje tylko w momencie przejęcia kontroli, w konsekwencji wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment.

MSSF 3 zwiększa nacisk na wartości godziwej na dzień przejęcia precyzując sposób jego ujmowania. Zmiana standardu umożliwia również wycenę wszystkich udziałów nie sprawujących kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub wg udziału proporcjonalnego tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Zmodyfikowany standard wymaga również wyceny wynagrodzenia z tytułu przejęcia w wartości godziwej na dzień przejęcia. Dotyczy to również wartości godziwej wszelkich należnych wynagrodzeń warunkowych. MSSF 3 w wersji z roku 2008 dopuszcza bardzo nieliczne zmiany wyceny pierwotnego ujęcia rozliczenia połączenia i to wyłącznie wynikające z uzyskania dodatkowych informacji dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia. Wszelkie inne zmiany ujmują się w wyniku finansowym. Standard określa wpływ na rachunkowość przejęcia w przypadku, gdy strona przejmująca i przejmowana były stronami uprzednio istniejącej relacji. MSSF 3 w wersji z roku 2008 stanowi, że jednostka gospodarcza musi klasyfikować wszystkie warunki umowne na dzień przejęcia z dwoma wyjątkami: umów leasingu, oraz umów ubezpieczeniowych. Jednostka przejmująca stosuje swoje zasady rachunkowości i dokonuje możliwych wyborów w taki sposób, jak gdyby przejęła dane relacje umowne niezależnie od połączenia jednostek gospodarczych.

- MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”- opublikowana w dniu 10 stycznia 2008 roku zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. W określonych warunkach dopuszczalne jest wcześniejsze zastosowanie. Zmodyfikowany standard określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, niepowodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Przy takich transakcjach nie ujmują się wyniki finansowego ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między zmianą udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli. Jeśli zatem inwestor utraci znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną, wyśięgowuje tę jednostkę i ujmują w wyniku finansowym różnicę między sumą wpływów i zachowanym udziałem w wartości godziwej a wartością bilansową inwestycji w jednostkę stowarzyszoną na dzień utraty znaczącego wpływu. Podobne podejście wymagane jest w przypadku utraty przez inwestora kontroli nad jednostką współkontrolowaną.
- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena”- opublikowane w dniu 31 lipca 2008 roku zmiany te stosuje się retrospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. Wyjaśniają one dwie kwestie związanych z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego. Zmiany precyzują również, że wolną od ryzyka lub stanowiącą modelową stopę procentową część wartości godziwej instrumentu finansowego o stałym oprocentowaniu w normalnych okolicznościach można wydzielić i wiarygodnie wycenić, a zatem podlega ona zabezpieczeniu. Znowelizowany MSR 39 zezwala podmiotom na wyznaczenie nabytych opcji (lub nabytych opcji netto) jako instrumentów zabezpieczających zabezpieczenie składnika finansowego lub

niefinansowego. Podmiot może wyznaczyć opcję jako zabezpieczenie zmian w przepływach pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub poniżej określonej ceny czy wg innej zmiennej (ryzyko jednostronne).

- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”- opublikowana w dniu 30 listopada 2006 roku interpretacja KIMSF 12 ma zastosowanie po raz pierwszy do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2008 r. Interpretacja daje wytyczne dla koncesjodawców w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów. KIMSF 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy.

- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”- Opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku interpretacja KIMSF 15 obowiązuje w odniesieniu do rocznych sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. KIMSF 15 zajmuje się dwoma (powiązanymi) zagadnieniami: określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” lub MSR 18 „Przychody” oraz określa, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18). Każda umowa dotycząca budowy nieruchomości wymaga starannej analizy umożliwiającej podjęcie decyzji, czy należy ją rozliczać zgodnie z MSR 11, czy z MSR 18. Interpretacja ta w największym stopniu dotyczy jednostek prowadzących budowę lokali mieszkalnych na sprzedaż. W przypadku umów wchodzących w zakres MSR 18 i dotyczących dostaw towarów Interpretacja wprowadza nową koncepcję, tj. dopuszcza stosowanie kryteriów ujmowania przychodu określonych w MSR 18 „w sposób ciągły równolegle z postępem prac”. W takiej sytuacji przychód ujmuje się przez odniesienie do stopnia zaawansowania budowy, stosując metodę stopnia zaawansowania umowy o usługę budowlaną.

- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej”- opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku interpretacja KIMSF 16 obowiązuje w odniesieniu do rocznych sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 października 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja określa: (i) jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana (ii) gdzie w zakresie grupy instrument zabezpieczający może być utrzymywany (iii) jaka kwota powinna być ujęta w rachunku zysków i strat w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej.

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

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

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

b) 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.

c) Waluty obce

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w PLN według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego 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.

d) Instrumenty finansowe

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

Instrumenty finansowe Spółki klasyfikują do następujących kategorii:

Aktywa finansowe

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

Zobowiązania finansowe

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

O klasyfikacji instrumentów finansowych decyzje podejmowane są w momencie ich początkowego ujęcia.

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

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała takich instrumentów finansowych.

(iii) Pożyczki i należności

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

(v) Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

(vi) Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

e) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(iii) Późniejsze wydatki

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

(iv) Amortyzacja

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

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

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

f) Wartości niematerialne

(i) Wartość firmy

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

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

(ii) Wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie

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

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

- wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione,
- Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych.

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

(iii) Pozostałe wartości niematerialne

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

(iv) Późniejsze wydatki

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

(v) Amortyzacja

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

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

g) 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.

h) Należności handlowe oraz pozostałe

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, o ile efekt naliczenia odsetek nie jest znaczący. W przeciwnym przypadku należności są ujmowane początkowo w ich wartości godziwej a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zgodnie z zasadą przyjętą przez Grupę Kapitałową, należności o okresie płatności powyżej 180 dni podlegają dyskontowaniu.

i) 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.

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

k) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

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

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

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

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

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

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

Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

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

W przypadku instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu nabycia, które nie są notowane na aktywnym rynku i ich wartość godziwa nie może być w inny sposób wiarygodnie oszacowana, wartość 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, Grupa Kapitałowa dokonuje odpowiedniego zmniejszenia odpisu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, za wyjątkiem inwestycji kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży.

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości firmy nie jest odwracany.

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

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

l) Kapitał akcyjny

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

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

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

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

Zyski zatrzymane obejmują:

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

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

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

m) 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 aktuarium przy zastosowaniu metody aktuarialnej.

n) Rezerwy

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

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

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

(i) Restrukturyzacja

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

o) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

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

p) 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.

q) Koszty

(i) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

(ii) Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

(iii) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego (np. odsetki od kredytów i pożyczek oraz różnice kursowe od kredytów i pożyczek w walutach obcych), które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów 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 powstała w związku z opłatami leasingu finansowego wykazuje się w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

r) Podatek

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

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

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

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

s) 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.

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

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

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

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

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

u) Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy

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

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

w) Segmenty działalności

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

Segment I – produkty mennicze obejmujący m.in. produkcję monet obiegowych i kolekcjonerskich, medali (poza medalami z metali szlachetnych), odznaczeń państwowych i odznak, znaczków, pieczęci urzędowych, datowników, znaczków probierczych i żetonów monetarnych

Segment II – przetwórstwo metali szlachetnych obejmujący m.in. następujące produkty: siatki katalityczne i wychwytyjące, farby, wyposażenie pieców szklarskich, wyroby ciągnięte i walcowane z metali szlachetnych, sprzęt laboratoryjny a także wyroby numizmatyczne z metali szlachetnych (medale i żetony z Au i Ag), sztabki z Au i Ag,

Segment III – usługi m.in. w zakresie wynajmu powierzchni biurowych, ochrony mienia i transportów pieniężnych,

Segment IV – bilety magnetyczne

Segment V – towary handlowe i materiały (sprzedaż złotych i srebrnych krążków, sztabek kupowanych i odsprzedawanych, monety NBP, pre-paidy,

Segment VI – budownictwo mieszkaniowe.

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

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

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

Noty wyjaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	<u>Strona</u>
1 Przychody ze sprzedaży i segmenty działalności	33
2 Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność w trakcie zaniechania	35
3 Nabycie jednostek zależnych	36
4 Pozostałe przychody operacyjne	36
5 Pozostałe koszty operacyjne	36
6 Koszty według rodzaju	36
7 Świadczenia pracownicze	37
8 Przychody / Koszty finansowe netto	37
9 Podatek dochodowy	37
10 Należności / zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	39
11 Rzeczowe aktywa trwałe	39
12 Wartości niematerialne	41
13 Nieruchomości inwestycyjne	43
14 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	43
15 Pozostałe inwestycje	44
16 Podatek odroczony	45
17 Zapasy	47
18 Należności handlowe oraz pozostałe	47
19 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
20 Kapitał własny	48
21 Zysk przypadający na jedną akcję	50
22 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	51
23 Prawo wieczystego użytkowania	51
24 Świadczenia pracownicze	51
25 Rezerwy	52
26 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	53
27 Instrumenty finansowe	53
28 Leasing operacyjny	54
29 Plany inwestycyjne	54
30 Zobowiązania warunkowe	55
31 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	55
32 Podmioty Grupy Kapitałowej	58
33 Wydarzenia po dniu bilansowym	58
34 Szacunki księgowe	59
35 Zatrudnienie	59
36 Informacje o zasadach zarządzania ryzykiem	59
37 Wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) dla osób zarządzających i nadzorujących za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku	62

1. Przychody ze sprzedaży i segmenty działalności za okres od 01.01.2010 do 30.06.2010 roku

Przychody ze sprzedaży	Kraj		Eksport		Razem 01.01.-30.06.2010	Razem 01.01.-30.06.2009
	wartość	%	wartość	%		
1. Produkty:	119 067	82,00	26 139	18,00	145 206	233 833
1.1. Monety	64 022	73,44	23 156	26,56	87 178	154 133
1.2. Wyroby grawersko-medalerskie	7 669	96,53	276	3,47	7 945	12 626
1.3. Wyroby z metali szlachetnych	47 354	94,59	2 707	5,41	50 061	37 799
1.4. Sprzedaż mieszkań	22	100,00	0	0,00	22	29 275
2. Towary handlowe i materiały:	242 961	95,49	11 488	4,51	254 449	312 361
2.1. Towary handlowe i materiały	95 394	89,25	11 488	10,75	106 882	150 067
2.2. Bilety magnetyczne	147 567	100,00	0	0,00	147 567	162 294
3. Usługi:	11 198	98,10	217	1,90	11 415	11 174
3.1. Usługi pozostałe	11 198	98,10	217	1,90	11 415	11 174
OGÓLEM (1+2+3)	373 226	90,79	37 844	9,21	411 070	557 368

Odbiorcy Mennicy Polskiej S.A., których udział w sprzedaży ogółem wynosił w 2010 roku co najmniej 10%:

- Narodowy Bank Polski (monety, materiały monetarne) – 21,1 % - segment I

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

- Segment I – produkty mennicze obejmujący m.in. produkcję monet obiegowych i kolekcjonerskich, medali (poza medalami z metali szlachetnych), odznaczeń państwowych i odznak, znaczków, pieczęci urzędowych, datowników, znaczków probierczych i żetonów monetarnych,
- Segment II – przetwórstwo metali szlachetnych obejmujący m.in. następujące produkty: siatki katalityczne i wychwytyjące, farby, wyposażenie pieców szklarskich, wyroby ciągnięte i walcowane z metali szlachetnych, sprzęt laboratoryjny a także wyroby numizmatyczne z metali szlachetnych (medale i żetony z Au i Ag), sztabki z Au i Ag,
- Segment III – usługi m.in. w zakresie wynajmu powierzchni biurowych, ochrony mienia i transportów pieniężnych,
- Segment IV – bilety magnetyczne
- Segment V – towary handlowe i materiały (sprzedaż złotych i srebrnych krążków, sztabek kupowanych i odsprzedawanych, monety NBP, pre-paidy
- Segment VI – budownictwo mieszkaniowe.

a) dane za okres od 01.01. do 30.06.2010 roku

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

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

8.	Przychody nieprzypisane segmentom								12 268
9.	Koszty nieprzypisane segmentom								13 213
10.	Podatek dochodowy								2 220
11.	Wynik finansowy netto								38 937
Lp.	Pozycje sprawozdania	Segment I	Segment II	Segment III	Segment IV	Segment V	Segment VI	Korekty	Razem
1.	Aktywa segmentu	166 348	37 367	61 385	20 074	44 926	0		330 100
2.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego								5 126
3.	Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom								207 082
4.	Aktywa ogółem								542 308
5.	Pasywa segmentu	138 708	33 114	60 989	18 698	35 598			287 107
6.	Wynik segmentu / zysk netto	27 640	4 253	396	1 376	9 328	27 640	(-) 4 056*	38 937
7.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego								2 859
8.	Pozostałe pasywa nieprzypisane segmentom								213 405
9.	Pasywa ogółem								542 308

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

b) dane za okres od 01.01 do 30.06.2009 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	Segment I	Segment II	Segment III	Segment IV	Segment V	Segment VI	Korekty	Razem
1.	Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	166 759	37 799	11 174	162 294	150 067	29 275	0	557 368
2.	Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)		15 351	3 952		5 363		(-) 24 666	0
3.	Przychody segmentu ogółem	166 759	53 150	15 126	162 294	155 430	29 275	(-) 24 266	557 368
4.	Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	103 540	42 075	8 663	159 310	131 865	26 135	0	471 588
5.	Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)		8 245	3 432		11 711		(-) 23 388	0
6.	Koszty segmentu ogółem	103 540	50 320	12 095	159 310	143 576	26 135	(-) 23 388	471 588
7.	Wynik segmentu	63 219	2 830	3 031	2 984	11 854	3 140	(-) 1 278	85 780
8.	Przychody nieprzypisane segmentom								5 342
9.	Koszty nieprzypisane segmentom								12 858
10.	Podatek dochodowy								15 523
11.	Wynik finansowy netto								62 741

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	Segment I	Segment II	Segment III	Segment IV	Segment V	Segment VI	Korekty	Razem
1.	Aktywa segmentu	115 121	41 648	65 321	38 872	44 793	3 200	0	308 955
2.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego								8 573
3.	Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom								171 222
4.	Aktywa ogółem								488 750
5.	Pasywa segmentu	51 902	38 818	62 290	35 888	32 939	60	0	221 897
6.	Wynik segmentu / zysk netto	63 219	2 830	3 031	2 984	11 854	3 140	(-)24 317*	62 741
7.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego								1 897
8.	Pozostałe pasywa nieprzypisane segmentom								202 215
9.	Pasywa ogółem								488 750

* pozycja ta obejmuje: korekty konsolidacyjne w kwocie (-) 1 278 tys. zł oraz wynik nie przypisany do segmentów w kwocie (-) 23 039 tys. zł

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

a) za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku

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

b) za okres od 01.01 do 30.06.2009 roku

Lp.	Sprzedaż	Segment I	Segment II	Segment III	Segment IV	Segment V	Segment VI	Razem
1.	Sprzedaż krajowa	111 444	37 129	10 608	162 294	143 169	29 275	493 919
2.	Sprzedaż eksportowa	55 315	670	566	0	6 898	0	63 449
3.	Ogółem sprzedaż	166 759	37 799	11 174	162 294	150 067	29 275	557 368

2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność w trakcie zaniechania

a) Działalność zaniechana

Nie wystąpiła działalność zaniechana w okresie od 01.01. 2010 do 30.06.2010 roku.

b) Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30.06.2010 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 30 czerwca 2010 roku.

3. Nabycie jednostek zależnych

W okresie od 01.01.2010 do 30.06.2010 roku Grupa nie nabyła jednostek zależnych.

4. Pozostałe przychody operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	30.06.2009
Odwrócenie niewykorzystanych rezerw	1 649	673
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	316	804
Otrzymane odszkodowania	107	68
Różnice z rafinacji	410	293
Odzysk kruszców ze złomu	131	175
Odpis wartości firmy	0	0
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	73	19
Pozostałe	16	29
Razem	2 702	2 061

5. Pozostałe koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	30.06.2009
Utworzenie rezerw	928	792
Odpis aktualizujący wartość należności	276	967
Różnice inwentaryzacyjne	0	5
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych	285	568
Przekazane darowizny	164	218
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	4
Koszty sądowe	1	0
VAT niepodlegający odliczeniu wg struktury sprzedaży	1 850	
Pozostałe	96	257
Razem	3 600	2 811

6. Koszty według rodzaju

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	30.06.2009
Amortyzacja	7 369	5 840
Zużycie materiałów i energii	110 360	134 536
Usługi obce	12 724	2 596
Podatki i opłaty	1 007	1 097
Świadczenia pracownicze	24 862	24 492
Pozostałe koszty	10 204	10 251
Zmiana stanu zapasów	(-) 21 255	5 179
Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	145 271	183 991

7. Świadczenia pracownicze

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	30.06.2009
Wynagrodzenia	20 360	20 433
Ubezpieczenia społeczne	3 128	3 315
Wydatki na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (w tym zwiększenie rezerw z tego tytułu)	0	0
Inne świadczenia	1 374	744
Razem	24 862	24 492

8. Przychody / Koszty finansowe netto

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	30.06.2009
Odsetki	1 099	291
Dywidendy	7 947	0
Różnice kursowe netto dodatnie	415	742
Zysk netto na sprzedaży aktywów finansowych	65	2 052
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	14	139
Pozostałe	26	57
Przychody finansowe, razem	9 566	3 281
Odsetki	307	253
Różnice kursowe netto	256	2 967
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	0	0
Strata na sprzedaży aktywów finansowych	919	0
Pozostałe	1 575	107
Koszty finansowe, razem	3 057	3 327
Przychody / Koszty finansowe netto	6 509	(-) 46

Strata na sprzedaży aktywów finansowych w kwocie 919 tys. zł dotyczy wyników na: zbyciu akcji Ruch S.A. oraz transakcjach terminowych dotyczących metali szlachetnych (strata na transakcjach zrealizowanych 242 tys. zł oraz wycena bilansowa – strata 313 tys. zł). Spółka nie zawierała transakcji dotyczących opcji.

Zysk na sprzedaży aktywów finansowych w I półroczu 2009 roku dotyczy wyników na transakcjach terminowych dotyczących metali szlachetnych (strata na transakcjach zabezpieczających zrealizowanych 2 990 tys. zł, zysk na transakcjach terminowych oraz wycena bilansowa otwartych pozycji zabezpieczających – zysk 3 594 tys. zł oraz wyników na transakcjach terminowych dotyczących metali szlachetnych (zysk 808 tys. zł). Spółka nie zawierała transakcji dotyczących opcji.

9. Podatek dochodowy

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	30.06.2009
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	2 220	15 523
Podatek bieżący	1 854	14 182
Podatek dochodowy bieżący	1 854	14 182
Podatek dochodowy dotyczy lat poprzednich	0	0
Podatek odroczony	366	1 341
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	366	1 205
Zmiana stawek podatkowych	0	0
Rozpoznanie strat podatkowych. do wykorzystania w przyszłości	0	0
Rozpoznanie podatku odroczonego w odniesieniu do pozycji nie ujętych w latach poprzednich	0	136
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	2 220	15 523

Podatek odniesiony na kapitał własny

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	30.06.2009
Transakcje rozliczane przez kapitał własny	0	0
Przeszacowanie majątku trwałego	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(-) 1 752	5 240
Razem	(-) 1 752	5 240

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010		30.06.2009	
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk przed opodatkowaniem		2 581		79 572
Podatek w oparciu o obowiązującą stopę podatkową	19 %	772	19 %	15 119
Różnica wynikająca z zastosowania stóp podatkowych obowiązujących w innych regulacjach prawno-podatkowych *				
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów *	19 %	2 885	19 %	4 734
Przychody nie podlegające opodatkowaniu *	19 %	11 360	19 %	12 472
Zmiana stawek podatkowych *				
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe*				
Wykorzystanie strat podatkowych wcześniej, nie uwzględnianych w kalkulacji podatku odroczonego w latach ubiegłych *	19 %		19 %	357
Pozostałe *				
Podstawa opodatkowania *				
w tym : podstawa opodatkowania		9 758		74 642
- podatek dochodowy		1 854		14 182

- Kwoty obejmują podatek wyliczony na poszczególnych pozycjach.

- Kwota 1.510 tys. zł wykazana jako podatek bieżący dotyczy podatku zapłaconego od otrzymanej dywidendy w kwocie 7947 tys. zł(brutto).

10. Należności / Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

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

Należności z tytułu podatku dochodowego

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
- od osób prawnych	1 797	1 989	113
- od osób fizycznych	0	0	0
Razem	1 797	1 989	113

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
- od osób prawnych	121	0	1 562
- od osób fizycznych	536	528	969
Razem	657	528	2 531

11. Aktywa trwałe

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Zbiory Gabinetu Numizma - tycznego	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego							
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	24 353	51 502	3 416	8 660	10 829	20 485	119 245
Nabycie / Przemieszczenia	1 125	11 104	3 037	20	14 560	34 655	64 501
Pozostałe nabycie		82	338		48		468
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zbycie / Likwidacja		420	1 529		328		2 277
Przeszacowanie/przemieszczenie						31 148	31 148
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.	25 478	62 268	5 262	8 680	25 109	23 992	150 789
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	25 478	62 268	5 262	8 680	25 109	23 992	150 789
Nabycie / Przemieszczenia	1 296	2 016	188	6	3 476	13 252	20 234
Pozostałe nabycie		59	70		19	535	683
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży						7 145	7 145
Zbycie / Likwidacja	118	112	197		69		496
Przeszacowanie /przemieszczenie							
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2010 r.	26 656	64 231	5 323	8 686	28 535	30 634	164 065

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Zbiory Gabinetu Numizma - tycznego	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
<u>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</u>							
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r., w tym:	4 637	21 933	2 095	0	7 237	17	35 919
Amortyzacja za okres	917	6 144	814		1 765		9 640
Odpisy z tytułu utraty wartości							
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości							
Transfer do nieruchomości							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zmniejszenia - likwidacja		370	1 328		307		2 006
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2009 r.	5 554	27 707	1 581	0	8 695	17	43 554
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r., w tym:	5 554	27 707	1 581	0	8 695	17	43 554
Amortyzacja za okres	374	3 161	475	0	1 626		5 636
Odpisy z tytułu utraty wartości							
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości							
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zmniejszenia - likwidacja	118	97	166	0	65	0	446
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2010 r.	5 810	30 771	1 890	0	10 256	17	48 744
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2009 r.	19 716	29 569	1 321	8 660	3 592	20 468	83 326
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	19 924	34 561	3 681	8 680	16 414	23 975	107 235
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	19 924	34 561	3 681	8 680	16 414	23 975	107 235
Na dzień 30 czerwca 2010 r.	20 846	33 460	3 433	8 686	18 279	30 617	115 321

W okresie objętym okresem sprawozdawczym – w 2010 roku jak i w 2009 roku nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego w wartości środków trwałych.

Prawo użytkowania wieczystego gruntu (działki nr 106 położonej przy ul. Pereca 21 o powierzchni 10.337 m² oraz działki nr 110/2 położonej przy ul. Żelaznej 56 o powierzchni 8.020 m²) o łącznej wartości rynkowej 39.449 tys. zł, wynikającej z operatu szacunkowego sporządzonego na potrzeby wyceny majątku trwałego dla przejścia na MSR, wykazane zostało w ewidencji pozabilansowej. Według tych samych zasad wykazano w ewidencji pozabilansowej prawo wieczystego użytkowania działki nr 110/1 położonej przy ul. Waliców 9 o powierzchni 716 m² i wartości rynkowej 1.790 tys. zł.

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

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

a) Odpisy z tytułu utraty wartości – nie wystąpiły

b) Środki trwale w leasingu

W 2009 roku Spółka podpisała z firmą Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. umowy leasingu finansowego na 27 samochodów osobowych - wartość przedmiotu leasingu wynosiła 1 784 tys. zł netto a odsetki wynikające z umowy wynosiły 247 tys. zł. Wartość netto środków transportu nabytych w ramach umów leasingu na dzień 30.06.2010 r. wynosiła 1.655 tys. zł. Zadłużenie z tego tytułu na dzień 30.06.2010 roku wynosiło 1 255 tys. zł. z czego kwota 841 tys. zł dotyczy zobowiązania długoterminowego a termin płatności ostatniej raty leasingu to czerwiec 2013 roku.

Jedna ze Spółek zależnych jest stroną umowy leasingu operacyjnego na samochód – zobowiązanie z tego tytułu na dzień 30.06.2010 roku wynosi 235 tys. zł

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

c) Środki trwale w budowie

Poniesione nakłady inwestycyjne oraz ich przeznaczenie:

	Tytuł	01.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2010
1	Urządzenia -Karta Miejska	18 915	11 136	3 105	26 946
2	Modernizacja – budynki i budowle	1 152	93	0	1 245
3	Pozostałe urządzenia i maszyny	3 642	1 661	3 548	1 755
4	Sprzęt komputerowy	58	438	266	230
5	Programy i licencje	208	355	122	441
6	Środki transportu	0	104	104	0
	Razem środki trwale w budowie	23 975	13 787	7 145	30 617

12. Wartości niematerialne

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Patenty oraz licencje	Pozostałe	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	0	6 960	248	7 208
Nabycie		1 364	14	1 378
Wytworzonych we własnym zakresie				
Pozostałe nabycie				
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży				
Pozostałe zmniejszenia			5	5
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009r	0	8 324	257	8 581
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.	0	8 324	257	8 581
Nabycie		122	4	126
Wytworzonych we własnym zakresie				
Pozostałe nabycie				
Transfer do aktywów przeznacz. do sprzedaży				
Pozostałe zmniejszenia				
Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2010 r.	0	8 446	261	8 707

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Patenty oraz licencje	Pozostałe	Razem
<u>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</u>				
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r., w tym:	0	4 461	8	4 469
Amortyzacja za okres		975	46	1 021
Odpis z tytułu utraty wartości				
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości				
Transfer do aktywów przeznacz. do sprzedaży				
Zmniejszenia, z tytułu		55	5	60
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2009 r.	0	5 381	49	5 430
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r., w tym:	0	5 381	49	5 430
Amortyzacja za okres		577	25	602
Odpis z tytułu utraty wartości				
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości				
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży				
Zmniejszenia, z tytułu		29		29
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 30 czerwca 2010 r.	0	5 929	74	6 003
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2009 r.	0	2 499	240	2 739
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	0	2 943	208	3 151
Na dzień 1 stycznia 2010 r.	0	2 943	208	3 151
Na dzień 30 czerwca 2010 r.	0	2 517	187	2 704

a) Amortyzacja wartości niematerialnych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	30.06.2009
Koszt własny sprzedaży	573	484
Pozostałe koszty operacyjne		

b) Odpisy z tytułu utraty wartości – nie wystąpiły

c) Zmiana danych szacunkowych – nie wystąpiły

d) Wydatki na prace badawcze i rozwojowe – nie wystąpiły

13. Nieruchomości inwestycyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych			
Wartość brutto na początek okresu	73 405	73 076	73 076
Nabycie	30	329	330
Zwiększenia z tytułu późniejszych wydatków			
Transfer z / do rzeczowego majątku trwałego			
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży			
Inne			
Wartość brutto na koniec okresu	73 435	73 405	73 406
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości			
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	12 919	10 700	10 700
Amortyzacja za okres	1 118	2 219	1 101
Odpis z tytułu utraty wartości			
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości			
Transfer z/do rzeczowego majątku trwałego			
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży			
Sprzedaż / zbycie			
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	14 037	12 919	11 801
Wartość netto na początek okresu	60 486	62 376	62 376
Wartość netto na koniec okresu	59 398	60 486	61 605

Informacje uzupełniające:

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

Z tytułu wynajmu nieruchomości przychody uzyskane w I półroczu 2010 r. wynosiły 3 526 tys. zł (w I półroczu 2009 r. 4 610 tys. zł). Koszty związane z utrzymaniem nieruchomości obejmujące koszty np. energii elektrycznej, remonty i drobne naprawy, amortyzacji wynosiły w I półroczu 2010 r. 2 809 tys. zł (w I półroczu 2009 r. 2 807 tys. zł).

14. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych / współzależnych

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

15. Pozostałe inwestycje

Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych - stan na dzień 30.06.2010 roku

Nazwa Spółki	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/Strata za okres	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mennica Invest Sp. z o.o.	50	444	4 300	138	(-) 37	100 %
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	305	1 536	908	2 009	88	100 %
Mennica-Metale Szlachetne S.A.	9 994	30 299	4 476	53 330	1 826	100 %
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	5 750	26 270	14 222	29 612	1 406	100 %
Mennica FIZ Aktywów Niepublicznych	50 315	50 477	163	0	(-) 184	100 %
RAZEM	66 414	109 026	24 069	85 089	3 099	X

Stan na dzień 31.12.2009 roku

Nazwa Spółki	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk/Strata za okres	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mennica Invest Sp. z o.o.	50	430	4 249	477	(-) 5	100 %
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	305	1 219	679	3 766	87	100 %
Mennica-Metale Szlachetne S.A.	9 994	36 649	12 652	77 666	143	100 %
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	5 750	23 283	12 639	63 632	5 195	100 %
RAZEM	16 099	61 581	30 219	145 541	5 420	X

Pozostałe inwestycje

Pozostałe inwestycje długoterminowe			
<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Udziały i akcje, w tym :	116 381	127 010	119 476
- akcje Ruch S.A.	55 576	50 948	42 439
- akcje Puławy S.A.	60 805	76 062	77 037
Certyfikaty inwestycyjne	0	301	0
Udzielone pożyczki	0	0	0
Razem	116 381	127 311	119 476
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe			
Obligacje utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
Inne papiery wartościowe	5	20	0
Razem	5	20	0

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.

16. Podatek odroczony

Aktywo z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwa na podatek odroczony

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Aktywo			Rezerwa			Wartość netto		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Rzeczowe aktywa trwałe	2 908	3 086	3 193	1 476	1 542	1 651	1 432	1 544	1 542
Wartości niematerialne									
Nieruchomości inwestycyjne									
Pozostałe inwestycje	5 698	2 673	4 190	1 304	117	33	4 394	2 556	4 157
Zapasy	751	564	108				751	564	108
Należności handlowe i pozostałe	13	28	197	20	20	209	(-) 7	8	(-) 12
Świadczenia pracownicze	1 162	1 215	731				1 162	1 215	731
Rezerwy	167	565	154	1	1		166	564	154
Pozostałe	7	11	0	58	1	4	(-) 51	10	(-) 4
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach									
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego									
Kompensata									
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	10 706	8 142	8 573	2 859	1 681	1 897	7 847	6 461	6 676

Nierozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego nie występuje.

Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 01.01.2010	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w:		Stan na 30.06.2010
		Rachunku zysków i strat	Kapitale własnym	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 544	(-) 112		1 432
Wartości niematerialne	0			0
Nieruchomości inwestycyjne	0			0
Pozostałe inwestycje	2 556	86	1 752	4 394
Zapasy	564	187		751
Należności handlowe i pozostałe	8	(-) 15		(-) 7
Świadczenia pracownicze	1 215	(-) 53		1 162
Rezerwy	564	(-) 398		166
Pozostałe pozycje	10	(-) 61		(-) 51
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	0			0
	6 461	(-) 366	1 752	7 847

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 01.01.2009	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w:		Stan na 31.12.2009
		Rachunku zysków i strat	Kapitale własnym	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 604	(-) 60		1 544
Wartości niematerialne	0			0
Nieruchomości inwestycyjne	0			0
Pozostałe inwestycje	9 946	(-) 964	(-) 6 426	2 556
Zapasy	190	374		564
Należności handlowe i pozostałe	211	(-) 203		8
Świadczenia pracownicze	1 244	(-) 29		1 215
Rezerwy	155	409		564
Pozostałe pozycje	(-) 58	68		10
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	0	0		0
	13 292	(-) 405	(-) 6 426	6 461

17. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Materiały	34 446	41 871	44 248
Produkty w toku	8 751	6 556	7 155
Wyroby gotowe	19 639	18 036	29 143
Towary	32 392	30 039	19 503
Zapasy razem	95 228	96 502	100 049

Informacje dodatkowe:

- odpisy aktualizujące wartość zapasów na dzień 31.12.2009 roku wynoszą 194 tys. zł; w 2009 roku dokonano zmniejszenia dokonanych w latach poprzednich odpisów aktualizujących o kwotę 808 tys. zł.

18. Należności handlowe i pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Należności handlowe od jednostek powiązanych	0	0	146
Należności handlowe od jednostek pozostałych	34 371	60 615	78 939
Pozostałe należności i przedpłaty	5 528	5 210	3 849
Inne	806	512	1 262
Razem	40 705	66 337	84 196

Należności handlowe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizacyjne w kwocie 6 047 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.

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

Struktura walutowa należności przedstawia się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) w walucie polskiej	37 315	64 181	74 148
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	3 390	2 156	10 048
Należności krótkoterminowe razem	40 705	66 337	84 196

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	2 343	3 196	7 839
Lokaty krótkoterminowe	93 565	43 345	3 837
Środki pieniężne w kasie	471	49	61
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	96 379	46 590	11 737
Kredyty w rachunku bieżącym	6 459	8 933	26 730
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	96 379	46 590	11 737

W rachunku przepływu środków pieniężnych zaprezentowana zmiana stanu środków pieniężnych na początek okresu (01.01.2010) nie wynika z danych bilansowych – różnica dotyczy środków pieniężnych posiadanych przez MENNICA FIZ Aktywów Niepublicznych - ujęty po raz pierwszy w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Umowy kredytu w rachunku bieżącym:

- z Bankiem PKO S.A. została zawarta przez Mennicę-Metale Szlachetne S.A. umowa kredytu z dnia 21.09.2009 r. oraz aneks z dnia 16.07.2010 r. z terminem ważności do 20.09.2010 roku i do kwoty 10 mln zł .Zabezpieczeniem spłaty kredytu są weksle in blanco do kwoty kredytu wraz z deklaracją wekslową. Zobowiązanie z tytułu tej umowy na dzień 30.06.2010 roku wynosiło 0 tys. zł.
- z Bankiem MILLENNIUM S.A. została zawarta przez Mennicę-Metale Szlachetne S.A. umowa kredytu z dnia 06.05.201r. kredyt w formie kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 10 mln zł. do dnia 25.05.2011 r. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Zabezpieczeniem limitu kredytowego jest weksel własny „in blanco” wraz z deklaracją wekslową. Zobowiązanie z tytułu tej umowy na dzień 30.06.2010 roku wynosiło 14 tys. zł.
- w dniu 21.07.2009 r. Mennica Polska S.A. podpisała Umowę kredytową z Deutsche Bankiem Polska S.A. Do Umowy kredytowej zostały podpisane aneksy: Aneks nr 3 z dnia 20.07.2010 r. przedłużył umowę do dnia 19.07.2011 roku. Na podstawie powyższej Umowy Bank udzielił Mennicy Polskiej S.A. odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 26 mln 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, natomiast Aneksem nr 2 została obniżona kwota przyznanego kredytu do 26 mln zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie O/N WIBOR, powiększonej o marżę Banku. Na dzień 30czerwca 2010 roku Spółka nie korzystała z kredytu w rachunku bieżącym.

20. Kapitał własny

Kapitał akcyjny

<i>Ilość akcji w sztukach</i>	Akcje zwykłe		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Ilość akcji na początek okresu	6 570 125	6 570 125	6 570 125
Emisja akcji			
Umorzenie akcji			
Ilość akcji na koniec okresu	6 570 125	6 570 125	6 570 125
Wartość nominalna 1 akcji w złotych	10	10	10
Wartość kapitału akcyjnego w tys. złotych	65 701	65 701	65 701

Kapitał akcyjny Spółki dzieli się na 6.570.125 akcji na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych), w tym 5.000.000 (pięć milionów) akcji serii A, 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii B, 360.000 (trzysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji serii oraz 710.125 (siedemset dziesięć tysięcy sto dwadzieścia pięć) akcji serii C . Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Każda akcja jest równoważna jednemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i ma prawo do dywidendy.

Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

Mennica Polska S.A. nie posiada 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 30.06.2010 roku:

- 1) Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi: 2.802.818 szt. akcji, dających 42,66% udziału w kapitale zakładowym i 2.802.818 głosów, tj. 42,66% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
- 2) Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Skarbiec Fundusz Inwestycyjny Otwarty z wydzielonymi Subfunduszami i Sezam II Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego): 494.762 szt. akcji, dających 7,53% udziału w kapitale zakładowym i 494.762 głosów, tj. 7,53% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
- 3) ING OFE: 383.000 szt. akcji, dających 5,83% udziału w kapitale zakładowym i 383.000 głosów, tj. 5,83% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
- 4) Amplico OFE: 366.449 szt. akcji, dających 5,58% udziału w kapitale zakładowym i 366.449 głosów, tj. 5,58% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
- 5) OFE PZU Złota Jesień: 353.842 szt. akcji, dających 5,39% udziału w kapitale zakładowym i 353.842 głosów, tj. 5,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Kapitał z aktualizacji wyceny

<i>w tysiącach złotych</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	Inne	Razem
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 1 stycznia 2009 r.	0	(-) 38 429	(-) 38 429
Zwiększenia		33 819	33 819
Zmniejszenia:		9 182	9 182
- wycena akcji Ruch S.A.		24 637	24 637
- wycena akcji Puławy S.A.		0	0
Efekt podatkowy		6 426	6 426
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31 grudnia 2009 r.	0	(-) 11 036	(-) 11 036
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 1 stycznia 2010 r.	0	(-) 11 036	(-) 11 036
Zwiększenia		5 471	43 736
- wycena akcji Ruch S.A.		5 471	36 621
Zmniejszenia		14 695	14 695
- wycena akcji Puławy S.A.		14 695	14 695
Efekt podatkowy		1 752	1 752
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 30 czerwca 2010 r.	0	(-) 18 508	12 487

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

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych – nie występują.

Kapitały rezerwowe

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Kapitał zapasowy	369 493	272 696	272 685
Kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	0	0	0
Pozostałe	25 784	21 897	21 898
Razem	395 277	294 593	294 583

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

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

Dnia 29 czerwca 2009 roku Mennica Polska S.A. wypłaciła dywidendę z zysku za 2008 rok. Dzień ustalenia praw do dywidendy przypadał na 9 czerwca 2009 roku. Zgodnie z uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 maja 2009 roku, na wypłatę dywidendy przeznaczono 32 850 625,00 zł tzn. 5,00 zł na jedną akcję.

21. Zysk / strata przypadająca na jedną akcję

Podstawowy zysk / strata przypadająca na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku / straty przypadającej na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk / stratę netto zwykłych akcjonariuszy Spółki w kwocie 38 937 tys. zł (30.06.2009: 62 741 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 6 570 125 akcji (30.06.2009: 6 570 125 akcji). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	30.06.2009
Zysk / strata netto za okres	38 937	62 741
Dywidendy dotyczące akcji uprzywilejowanych		
Zysk / strata netto zwykłych akcjonariuszy	38 937	62 741
Zysk / strata netto przypadający na 1 akcję (w złotych)	5,93	9,55

Zysk / strata netto za rok obrotowy jest równa zyskowi / stracie netto akcjonariuszy jednostki dominującej.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

<i>Ilość akcji w sztukach</i>	30.06.2010	30.06.2009
Ilość akcji zwykłych na początek okresu	6 570 125	6 570 125
Akcje własne (ujemna wartość)	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	6 570 125	6 570 125

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

<i>Zobowiązania długoterminowe (w tysiącach złotych)</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	917	1 207	1 492
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Razem	917	1 207	1 492

<i>Zobowiązanie krótkoterminowe (w tysiącach złotych)</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Kredyt w rachunku bieżącym	6 459	8 933	0
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek	0	2 596	26 730
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	0	2 127
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	159	148	0
Pozostałe zobowiązania	426	407	0
Razem	7 044	12 084	28 857

Kwota wykazana w pozycji „Pozostałe zobowiązania” w kwocie 426 tys. zł (2009: 407 tys. zł) dotyczy wyceny otwartych na dzień bilansowy walutowych kontraktów terminowych typu forward, których celem było zabezpieczenie kursów waluty kontraktów eksportowych oraz wyceny opcji towarowych.

23. Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania

<i>(w tysiącach złotych)</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Wartość przedpłat z tytułu wieczystego użytkowania na początek okresu	3 640	3 686	3 686
Zwiększenie	0	0	0
Odpis roczny	23	46	23
Wartość przedpłat z tytułu wieczystego użytkowania na koniec okresu	3 617	3 640	3 663

24. Świadczenia pracownicze

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

Do wyznaczania zobowiązań wykorzystano metodę wymaganą przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nr 19, tzw. metodę prognozowanych świadczeń jednostkowych

(ang. *Projected Unit Method*), zwaną także metodą świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu każdego okresu zatrudnienia jako powodującego powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczenia pozapłacowego. W świetle powyższej definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako nagromadzona część przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń.

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

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

Stan rezerw na świadczenia pracownicze na koniec okresu sprawozdawczego.

Nazwa	30.06.2010 roku			31.12.2009 roku		
	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	RAZEM	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	RAZEM
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	164	1 707	1 871	144	1 656	1 800
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	59	661	720	82	650	732
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 731	21	1 752	1 243	0	1 243
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 954	2 389	4343	1 469	2 306	3 775

25. Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy na podstawie najlepszej wiedzy, jaką posiada na moment sporządzenia sprawozdania finansowego. Rezerwy obciążone 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>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Świadczenia pracownicze w tym:	4 343	3 775	3 787
- krótkoterminowe	1 954	1 469	1 701
- długoterminowe	2 389	2 306	2 086
Niewypłacone wynagrodzenia i premie	4 173	2 557	3 421
Na badanie bilansu	30	69	0
Pozostałe koszty	773	5 505	0
Razem	9 319	11 906	7 208

Zmiana stanu rezerw:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Stan na początek okresu sprawozdawczego	11 906	9 942	9 942
Utworzone w ciągu roku	3 150	6 172	784
Wykorzystane	1 321	768	3 341
Rozwiązane	4 416	3 440	177
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	9 319	11 906	7 208

Część długoterminowa rezerw dotyczy świadczeń pracowniczych (nota 24).

26. Zobowiązania handlowe i pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Zobowiązania handlowe wobec jedn. powiązanych	0	0	0
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	52 683	58 346	43 430
Otrzymane przedpłaty	1 846	1 437	5 078
Pozostałe zobowiązania	7 223	6 021	11 555
Razem	61 752	65 804	60 063

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
a) w walucie polskiej	62 973	58 064	50 358
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	5 405	7 740	9 705
Zobowiązania krótkoterminowe razem	61 752	65 804	60 063

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

27. Instrumenty finansowe

W 2010 roku i 2009 roku występowały w Grupie następujące kategorie instrumentów finansowych:

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

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Akcje spółek notowanych na GPW	116 381	127 010	119 476
Certyfikaty inwestycyjne	0	301	0
Razem	116 381	127 311	119 476

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

Pożyczki i należności:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Pożyczki udzielone	0	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w tym:	96 379	46 590	11 737
- w kasie	471	49	61
- na rachunkach bankowych	2 343	3 196	7 839
- lokaty	93 565	43 345	3 837
Razem	96 379	46 590	11 737

Zobowiązania finansowe

Spółka wykazała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zawieranych walutowych kontraktów terminowych typu forward, których celem było zabezpieczenie kursów waluty kontraktów eksportowych. Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania te wycenione zostały na 585 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania te wynosiły 555 tys. zł.

28. Leasing operacyjny

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

29. Plany inwestycyjne

W 2009 roku Mennica Polska S.A. w zakresie działalności produkcyjnej realizowała program typowych inwestycji odtworzeniowo - modernizacyjnych. Oprócz powyższych inwestycji, rozwijano również inwestycję polegającą na budowie ogólnopolskiej sieci systemów elektronicznych płatności. Wymienione inwestycje finansowane były środkami własnymi (nadwyżka finansowa). W 2009 kontynuowano również realizację ostatnich etapów projektu deweloperskiego „Rajska Jabłoń”.

W roku 2010 Mennica Polska S.A. planuje kontynuację programu inwestycji odtworzeniowo-modernizacyjnych oraz dalszą rozbudowę systemów elektronicznych płatności w tym wdrożenie znaczących projektów systemu karty miejskiej dla Wrocławia oraz Bydgoszczy. Ponadto planowane jest dokonanie znaczącej inwestycji na rynku kapitałowym zmierzające do przejęcia kontroli nad spółką RUCH S.A. W razie jej realizacji inwestycja zostanie sfinansowana w 80% z kredytu inwestycyjnego i w 20% za pomocą środków własnych.

30. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

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).

Zastaw na niektórych aktywach Spółki - w dniu 29 marca 2010 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy- Rejestru Zastawów, o ustanowieniu na aktywach Spółki znacznej wartości na rzecz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, I Regionalny Oddział Korporacyjny w Warszawie, II Centrum Korporacyjne w Warszawie („PKO BP SA”), zastawu rejestrowego na posiadanych akcjach Zakładów Azotowych Puławy SA z siedzibą w Puławach, w ilości 594 504 szt., stanowiących 3,11 % kapitału zakładowego Zakładów Azotowych Puławy 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.

W związku z niedojściem do skutku wezwania z dnia 26 lutego 2010 r. do zapisywania się na sprzedaż akcji „RUCH” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ogłoszonego przez Mennicę Polską Spółka Akcyjna dnia 21 kwietnia 2010 roku, Spółka rozwiązała za porozumieniem stron z dniem 22 kwietnia 2010 roku umowę kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej zawartą z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, I Regionalny Oddział Korporacyjny w Warszawie, II Centrum Korporacyjne w Warszawie w dniu 25 lutego 2010 roku. W związku z faktem, iż powyższa umowa nie dotyczy bieżącej działalności operacyjnej Spółki jej rozwiązanie nie wpłynie na wysokość zysków operacyjnych. Rozwiązanie umowy spowoduje, iż Spółka nie będzie ponosiła kosztów finansowych związanych z obsługą długu w wysokości WIBOR 1M powiększonych o marżę banku. Rozwiązanie umowy spowodowało ponadto zwolnienie zabezpieczeń Kredytu

31. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody w I połowie 2010 r.			Koszty w I połowie 2010 r.			Pozycje bilansowe na 30.06.2010 r.	
	Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	Przychody ze sprzedaży towarów	Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe	Zakupy wyrobów i usług	Zakupy towarów	Pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe	Należności, pożyczki udzielone, etc.	Zobowiązania pożyczki otrzymane, etc.
MENNICA POLSKA S.A. – jednostka dominująca	18 597	90	53	1 543	2 887		5 995	358
Jednostki zależne:								
MENNICA INVEST SP. Z O.O.	42			7		39	7	1 912
MENNICA OCHRONA SP. Z O.O.	1 893		2	57			345	6
MENNICA - METALE SZLACHETNE S.A.	11	169		1 701	28	11	0	346
SKARBIEC MENNICY POLSKIEJ S.A.		2 352		302	16 634		6	5 640

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

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

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 roku

W tysiącach złotych	Przychody w I połowie 2009 r.			Koszty w I połowie 2009 r.			Pozycje bilansowe na 30.06.2009 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	16 055	2 923	63	1 664	2 707	0	8 668	716
Jednostki zależne:								
MENNICA INVEST SP. Z O.O.	239	0	0	16	0	20	48	664
MENNICA OCHRONA SP. Z O.O.	1 724	0	1	60	0	0	511	6
MENNICA – METALE SZLACHETNE S.A.	12	0	0	1 753	64	12	2	345
SKARBIEC MENNICY POLSKIEJ S.A.	2 440	0	0	259	8 663	0	173	7 671

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. Kwota poręczenia – do 3.000.000,00 zł.. Termin udzielenia poręczenia – do dnia 22.02.2010 roku (włącznie).

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

32. Podmioty Grupy Kapitałowej

Spółką dominującą Grupy Kapitałowej jest MENNICA POLSKA S.A.

Podmioty zależne objęte konsolidacją

	Kraj	Udział % na dzień 30.06.2010 r.	Udział % na dzień 31.12.2009 r.
Mennica Incest 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	Polska	100	-

Podmioty nie objęte konsolidacją nie występują.

- Na dzień 30 czerwca 2010 roku skład Grupy Kapitałowej został rozszerzony w stosunku do składu na dzień 31 grudnia 2009 roku ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Fundusz – MENNICA FIZ Aktywów Niepublicznych.
- W dniu 02.01.2008 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy przekształcenia spółki zależnej Mennica-Metale Szlachetne Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Od tego dnia nazwa tej spółki brzmi Mennica-Metale Szlachetne Spółka Akcyjna

33. Wydarzenia po dniu bilansowym

Informacje dotyczące zdarzeń mających miejsce po dniu bilansowym - nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej wymagające dokonania korekt skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W związku z wykonaniem postanowień uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Mennicy Polskiej S.A. z dnia 28 czerwca 2010 roku w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia („Uchwała ZWZA”), opublikowanej przez Spółkę w Raporcie Bieżącym nr 38/2010 z dnia 28.06.2010 roku, w wyniku zawarcia umów nabycia łącznie 656.355 sztuk akcji, o których Spółka informowała w Raportach Bieżących nr 44/2010, 45/2010 z dnia 1 lipca 2010 roku oraz nr 47/2010 z dnia 2 lipca 2010 roku, Spółka zrealizowała w całości upoważnienie do nabycia akcji własnych w celu umorzenia zawarte w Uchwale ZWZA, w związku z czym skup akcji własnych został zakończony.

Akcje własne nabywane były po cenie 131 złotych za jedną akcję. Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia akcji własnych wyniosło 85.982.505 złotych.

Nabyte akcje własne zostaną przez Zarząd umorzone pod warunkiem podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. Zarząd Spółki zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z porządkiem obrad obejmującym co najmniej podjęcie uchwał(y) w sprawie umorzenia nabytych akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku ich umorzenia po upływie terminu upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki w celu umorzenia, określonego postanowieniami Uchwały ZWZA, a więc po dniu 30 lipca 2010 roku. W braku uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie umorzenia nabytych akcji własnych, Zarząd postąpi zgodnie ze stosownymi postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.

34. Szacunki księgowe

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Spółek Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Grupa weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2009 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Dotyczą one w szczególności następujących obszarów:

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

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

35. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w I połowie 2010 roku wyniosło 581,25 etatów i 586 osób. Natomiast przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku 2009 wyniosło 580,75 etatów i 587 osób.

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

Ryzyko wahań kursów walutowych

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

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 menniczych

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 30.06.2010 roku:

Należności handlowe	Należności brutto	Należności nie przeterminowane	Należności przeterminowane	Odpisy (wielkość ujemna)	Należności netto	Współczynnik koncentracji
Odbiorca A	9 064	9 064			9 064	32,0 %
Odbiorca B	2 782	2 782			2 782	9,8 %
Pozostali Odbiorcy	22 525	16 630	6 941	(-) 6 047	16 478	58,2 %
Razem	34 371	28 476	6 941	(-) 6 047	28 324	100,0 %

Według stanu na dzień 30.06.2010 roku 32 % wartości należności dotyczyło tylko jednego odbiorcy. Wysoka wiarygodność kredytowa i solidność tego kontrahenta powoduje jednak, że odzyskiwanie należności od niego jest niezagrożone do dnia sporządzenia sprawozdania całość należności została uregulowana. Poza tym żaden kontrahent nie stanowił ponad 10% wartości ogółem. Rozproszenie należności od pozostałych odbiorców przyczynia się do minimalizacji ryzyka kredytowego.

Stan na 31.12.2009 roku

Należności handlowe	Należności brutto	Należności nie przeterminowane	Należności przeterminowane	Odpisy (wielkość ujemna)	Należności netto	Współczynnik koncentracji
Odbiorca A	36 650	36 650			36 650	63,5 %
Odbiorca B	2 972	2 972			2 972	5,1 %
Pozostali Odbiorcy	20 993	13 465	7 528	(-) 2 854	18 139	31,4 %
Razem	60 615	53 087	7 528	(-) 2 854	57 761	100,0 %

Według stanu na dzień 31.12.2009 aż 63,5 % wartości należności dotyczyło tylko jednego odbiorcy. Wysoka wiarygodność kredytowa i solidność tego kontrahenta powoduje jednak, że odzyskiwanie należności od niego jest niezagrożone do dnia sporządzenia sprawozdania całość należności została uregulowana. Poza tym żaden kontrahent nie stanowił ponad 10% wartości ogółem. Rozproszenie należności od pozostałych odbiorców przyczynia się do minimalizacji ryzyka kredytowego

Ryzyko rynkowe – koncentracja przychodów ze sprzedaży

W okresie od 01.01.-30.06.2010 roku:

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

Tylko jeden odbiorca w 2010 roku przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży netto. Udział tego kontrahenta w przychodach ogółem Spółki stanowi ok. 30%. Spółka utrzymuje jednak z tym kontrahentem wieloletnie i stabilne kontakty handlowe. Ze względu na dużą ilość i duże rozproszenie wśród pozostałych odbiorców przypisanych do różnych segmentów działalności Spółki, ryzyko rynkowe jest zdywersyfikowane.

W okresie od 01.01.-30.06.2009 roku:

	Przychody netto ze sprzedaży	Współczynnik koncentracji	Segment
Odbiorca A	148 668	26,7 %	Segment produktów monetarnych (Segment I)
Odbiorca B	49 833	8,9 %	Dystrybucja biletów oraz doładowań pre-paid (Segment IV i V)
Pozostali Odbiorcy	358 867	64,4 %	
Razem	557 368	100,0 %	

Tylko jeden odbiorca w 2009 roku przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży netto. Udział tego kontrahenta w przychodach ogółem Spółki stanowi ok. 30%. 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.

37. Wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) dla osób zarządzających i nadzorujących w Mennicy Polskiej S.A. za okres od 01.01 do 30.06.2010 roku w zł.

Rada Nadzorcza

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie
1	Felbur	Marek	59 928,60
2	Grzybowski	Witold	59 928,60
3	Jakubas	Zbigniew	71 165,23
4	Malicki	Krzysztof	63 674,15
5	Mikołajczak	Krzysztof	59 928,60
6	Sendecki	Piotr	63 674,15
	RAZEM		378 299,33

Zarząd

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie otrzymane w Mennicy Polskiej S.A.	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych Spółek zależnych
1	Steckiewicz	Tadeusz	344 312,76	34 314,58
2	Kula	Leszek	289 142,67	10 262,18
3	Sissons	Barbara	292 038,90	35 229,13
	Razem		925 494,33	79 805,89

Podpisy wszystkich członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27 sierpnia 2010 r.	Tadeusz Steckiewicz	Prezes Zarządu	
27 sierpnia 2010 r.	Barbara Sissons	Członek Zarządu	
27 sierpnia 2010 r.	Leszek Kula	Członek Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27 sierpnia 2010 r.	Danuta Ciosek	Prokurent Główny Księgowy	

