



OPINIA
wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego

Mennica Polska S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2010 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, kwiecień 2011 roku

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Mennica Polska S.A.

***Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
Mennica Polska S.A.***

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Mennica Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pereca 21, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz noty do sprawozdania finansowego.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy jest ono zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone prawidłowo.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) Krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki sporządzone przez Zarząd Mennica Polska S.A. uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust.2 ustawy o rachunkowości i w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz.259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

W imieniu **Misters Audytor Spółka z o.o.**
Warszawa, ul. Stępińska 22/30
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63

Kluczowy biegły rewident:

Ewa Kornalewicz

Kornalewicz

Biegły Rewident
Nr 11194

Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan



Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Spółka z o.o.

Warszawa, dnia 21 kwietnia 2011 roku.



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

Mennica Polska S.A.

za okres zakończony
w dniu 31 grudnia 2010 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, kwiecień 2011 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III. Pozostałe informacje	6
<i>Część analityczna raportu</i>	7
I. Analiza finansowa Spółki	7
<i>Część szczegółowa raportu</i>	13
I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	13
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	14
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	15
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	15
V. Noty do sprawozdania finansowego	16
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	16
VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	16
VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	16
IX. Wycena	16
X. Prezentacja	16
XI. Zgodność z przepisami prawa	16

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 29 czerwca 2010 roku zawartej pomiędzy Mennicą Polska S.A. a firmą Misters Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr V/154/2010 z dnia 10 maja 2010 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010.
2. Misters Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 477 114 tys. złotych;
 - 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zysk netto w kwocie 14 301 tys. zł oraz całkowity dochód ogółem w kwocie 64 061 tys. złotych;
 - 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 19 514 tys. złotych;
 - 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 21 922 tys. złotych;
 - 5) noty do sprawozdania finansowego, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne noty wyjaśniające.

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 21 kwietnia 2011 oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. Misters Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Ewa Kornalewicz, biegły rewident nr ewidencyjny 11194 przy udziale asystentów Anety Pałczyńskiej oraz Dominiki Advent. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Pereca 21 w dniach od 14 marca do 21 kwietnia 2011 roku, z przerwami.
8. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Mennica Polska S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Statut Spółki oraz Kodeks Sądowy. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Pereca 21.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, w Kancelarii Notarialnej Paweł Błaszczyc w Warszawie, w dniu 10 lutego 1994 roku (rep. A nr 2061/94).

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11.06.2001 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000019196. Ostatniego aktualnego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 22.11.2010 roku (odpis z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 01.03.2011 r.)

3. Spółka posiada nadany jej w dniu 20.04.1994 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 527-00-23-255 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 010635937.
4. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował:

Produkcja monet i medali
Produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana
Produkcja pozostałych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana
Produkcja metali szlachetnych
Produkcja artykułów jubilerskich i podobnych
Usługi teleinformatyczne

5. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 59 138 tys. złotych i dzielił się na 5 913 770 akcji o wartości nominalnej 10,00 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 398 856 tys. złotych.
6. Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wśród udziałowców Spółki znajdowali się:

Posiadacz	Ilość akcji	Wartość akcji w tys. zł	Procent posiadanych głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi	2.698.508	26 985	45,63 %
ING OFE	383.000	383	6,48%
Amplico OFE	366.449	6 744	6,20 %
OFE PZU Złota Jesień	353.842	35 384	5,98 %

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

8. W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
Steckiewicz Tadeusz -	Prezes Zarządu	24.06.2003 r.
Sissons Barbara -	Członek Zarządu	20.04.2005 r.
Kula Leszek -	Członek Zarządu	20.04.2005 r.

9. W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data odwołania
Jakubas Zbigniew -	Przewodniczący Rady Nadzorczej	24.06.2003 r.	
Sendecki Piotr -	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	02.06.2006 r.	
Malicki Krzysztof -	Sekretarz Rady Nadzorczej	02.06.2006 r.	30.08.2010
Felbur Marek -	Członek Rady Nadzorczej	02.06.2006 r.	
Mikołajczak Krzysztof -	Członek Rady Nadzorczej	02.06.2006 r.	28.06.2010
Grzybowski Witold -	Członek Rady Nadzorczej	16.08.2008 r.	28.06.2010
Paweł Brukszo	Członek Rady Nadzorczej	28.06.2010 r.	
Piotr Gołębiowski	Członek Rady Nadzorczej	28.06.2010 r.	30.08.2010
Mirosław Panek	Członek Rady Nadzorczej	30.08.2010 r.	

Na dzień zakończenia badania w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja
Jakubas Zbigniew -	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Sendecki Piotr -	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Felbur Marek -	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Brukszo	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Panek	Członek Rady Nadzorczej

10. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2010 roku wyniosło 387 etatów. Stan zatrudnienia na 31.12.2010 roku wynosił 391 osób.
11. W badanym okresie w Spółce nie były przeprowadzane kontrole zewnętrzne.
12. Badana Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. W skład Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. wchodzi ponadto:

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

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zbadane przez podmiot uprawniony *Misters Audytor Sp. z o.o.* z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 63. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 95 817 tys. złotych.
3. W dniu 28 czerwca 2010 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwałą nr 5 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2009 rok a uchwałą nr 6 zdecydowało przeznaczyć wypracowany zysk netto w całości na kapitał zapasowy,
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 02 lipca 2010 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1651 poz. 9000 z dnia 10 września 2010 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2009 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2010.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do wielkości za lata ubiegłe.

	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA						
A. Aktywa trwałe						
I. Rzeczowe aktywa trwałe	113 227	23,7%	96 086	19,5%	72 487	16,8%
II. Wartości niematerialne	2 584	0,5%	3 083	0,6%	2 681	0,6%
III. Nieruchomości inwestycyjne	64 206	13,5%	66 539	13,5%	68 557	15,9%
IV. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	0	-	0	-	0	-
V. Pozostałe inwestycje długoterminowe	161 386	33,8%	143 410	29,2%	96 237	22,3%
VI. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 549	0,5%	5 635	1,1%	13 296	3,1%
VII. Pozostałe aktywa trwałe	39	0,0%	102	0,0%	0	-
VIII. Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania	0	-	0	-	0	-
	343 991	72,1%	314 855	64,0%	253 258	58,6%
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	80 777	16,9%	70 256	14,3%	112 556	26,0%
II. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	0	-	0	-	0	-
III. Należności z tyt.podatku dochodowego	714	0,1%	1 797	0,4%	0	-
IV. Należności handlowe oraz pozostałe	33 761	7,1%	67 673	13,8%	46 182	10,7%
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 871	3,7%	37 385	7,6%	20 205	4,7%
VI. Aktywa trwałe przeznaczane do sprzedaży	0	-	0	-	0	-
	133 123	27,9%	177 111	36,0%	178 943	41,4%
SUMA AKTYWÓW	477 114	100,0%	491 966	100,0%	432 201	100,0%

	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
PASYWA						
A. Kapitał własny						
I. Kapitał akcyjny	59 138	12,4%	65 701	13,4%	65 701	15,2%
II. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 047	2,9%	14 047	2,9%	14 047	3,3%
III. Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny	38 724	8,1%	-11 036	-2,2%	-38 429	-8,9%
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	279 935	58,7%	263 538	53,6%	222 163	51,4%
V. Zyski zatrzymane	7 012	1,5%	88 528	18,0%	66 936	15,5%
Kapitał własny razem	398 856	83,6%	420 778	85,5%	330 418	76,5%
B. Zobowiązania długoterminowe						
I. Zobowiązania z tyt.świadczeń pracowniczych	13 144	2,8%	4 696	1,0%	3 732	0,9%
II. Zobowiązania z tyt.leasingu finansowego	2 257	0,5%	2 214	0,5%	1 928	0,4%
III. Rezerwa z tyt.odroczonego podatku dochodowego	635	0,1%	1 048	0,2%	0	-
	10 252	2,1%	1 434	0,3%	1 804	0,4%
C. Zobowiązania krótkoterminowe						
I. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	65 114	13,6%	66 492	13,5%	98 052	22,7%
II. Zobowiązania z tyt.podatku dochodowego	670	0,1%	249	0,1%	4 847	1,1%
III. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	316	0,1%	435	0,1%	491	0,1%
IV. Rezerwy	61 362	12,9%	61 526	12,5%	88 948	20,6%
	2 766	0,6%	4 282	0,9%	3 765	0,9%
Zobowiązania razem	78 258	16,4%	71 188	14,5%	101 784	23,6%
SUMA PASYWÓW	477 114	100,0%	491 966	100,0%	432 201	100,0%

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2010 - 31.12.2010	Dynamika 2010/2009	1.01.2009 - 31.12.2009	Dynamika 2009/2008	1.01.2008 - 31.12.2008
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów					
I. Przychody ze sprzedaży produktów	231 402	-41,5%	395 498	40,7%	281 169
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	457 706	-17,4%	553 950	9,9%	504 020
	689 108	-27,4%	949 448	20,9%	785 189
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów	610 056	-24,0%	802 376	18,5%	677 083
C. Zysk brutto na sprzedaży	79 052	-46,2%	147 072	36,0%	108 106
D. Pozostałe przychody operacyjne	3 221	-43,8%	5 732	-16,4%	6 854
E. Koszty sprzedaży	0	-	0	-	0
F. Koszty ogólnego zarządu	28 161	4,0%	27 084	22,2%	22 169
G. Pozostałe koszty operacyjne	4 000	-46,1%	7 419	-9,0%	8 153
H. Zysk na działalności operacyjnej	50 112	-57,6%	118 301	39,8%	84 638
I. Przychody finansowe	9 373	195,1%	3 176	-70,2%	10 670
J. Koszty finansowe	41 159	1575,9%	2 456	-50,4%	4 951
K. Wynik finansowy netto	-31 786	-4514,7%	720	-87,4%	5 719
L. Udział w zysku netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	-	0	-	0
M. Zysk przed opodatkowaniem	18 326	-84,6%	119 021	31,7%	90 357
N. Podatek dochodowy	4 025	-82,7%	23 204	43,8%	16 132
O. Zysk netto	14 301	-85,1%	95 817	29,1%	74 225
P. Zysk ze sprzedaży dotyczącej działalności zaniechanej	0	-	0	-	0
R. Zysk netto za rok obrotowy	14 301	-85,1%	95 817	29,1%	74 225,18
S. Inne całkowite dochody za okres razem	61 432	81,6%	33 819	-132,9%	-102 829
T. Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	11 672	81,6%	6 426	-132,9%	-19 537
U. Inne całkowite dochody netto	49 760	81,7%	27 393	-132,9%	-83 292
W. Całkowite dochody ogółem	64 061	-48,0%	123 210	-1458,9%	-9 067

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DLA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2010	2009	2008	
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI				
	Rentowność działalności podstawowej				
	wynik na sprzedaży x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów	%	7,39%	12,64%	10,94%
	Rentowność majątku (ROA)				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan aktywów	%	2,95%	20,74%	17,17%
	Rentowność kapitału własnego (ROE)				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan kapitału własnego	%	3,49%	25,51%	21,32%
	Rentowność netto sprzedaży				
	wynik finansowy netto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	2,08%	10,09%	9,45%
	Rentowność brutto sprzedaży				
	wynik finansowy brutto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	2,66%	12,54%	11,51%
	Szybkość obrotu należności				
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	24	20	18
	Szybkość obrotu zapasów				
	średni stan zapasów x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	45	41	43
	Szybkość obrotu zobowiązań				
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	32	25	26
B	FINANSOWANIE				
	Wskaźnik zadłużenia				
	zobowiązania ogółem x 100%				
	aktywa	%	16,40%	14,47%	23,55%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego				
	zobowiązania długoterminowe x 100%				
	aktywa	%	2,75%	0,95%	0,86%
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego				
	zobowiązania ogółem x 100%				
	kapitał własny	%	19,62%	16,92%	30,80%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego				
	zobowiązania długoterminowe x 100%				
	kapitał własny	%	3,30%	1,12%	1,13%

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym					
kapitał własny x 100%					
	aktywa trwałe	%	115,95%	133,64%	130,47%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym					
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%					
	aktywa trwałe	%	116,79%	135,13%	131,54%
C	WSKAŹNIKI PLYNNOŚCI FINANSOWEJ				
Płynność I					
	aktywa obrotowe ogółem				
	zobowiązania krótkoterminowe		2,04	2,66	1,82
Płynność II					
	aktywa obrotowe - zapasy				
	zobowiązania krótkoterminowe		0,80	1,61	0,68
Płynność III					
	aktywa obrotowe - zapasy - należności				
	zobowiązania krótkoterminowe		0,27	0,56	0,21
	Aktywa bieżące netto	tys. zł	68 009,6	110 618,5	80 891,9
D	WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO				
Wskaźnik zysku na jedną akcję					
	zysk netto				
	ilość emitowanych akcji	zł	2,42	14,58	11,3
Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję					
	kapitał własny				
	ilość emitowanych akcji	zł	67,45	64,04	50,29

Interpretacja kluczowych wskaźników

Wskaźniki rentowności

W roku 2010 nastąpiło zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 27,42% oraz zysku netto o 85,70%, co spowodowało znaczne pogorszenie wskaźników rentowności. Wskaźnik rentowności działalności podstawowej spadł z 12,64% w 2009 roku do 7,39% w 2010 roku. Wskaźnik rentowności majątku w 2010 roku wyniósł 2,95% (w porównaniu do 20,74 % w 2009 roku). Wskaźnik rentowności kapitału własnego zmniejszył się o 22 punktów procentowych i wyniósł w 2010 roku 3,49%.

Wskaźniki rotacji

W roku badanym średni okres odzyskiwania należności wynosił 24 dni i był dłuższy o 4 dni w stosunku do roku poprzedniego. Cykl rotacji zobowiązań wzrósł w porównaniu do 2009 roku o 7 dni i wyniósł 32 dni. Na uwagę zasługuje pozytywna relacja pomiędzy wskaźnikiem rotacji należności i wskaźnikiem rotacji zobowiązań, która oznacza szybszy spływ należności wobec regulowania zobowiązań i potwierdza efektywne wykorzystywanie przez Spółkę kredytu kupieckiego. Wskaźnik rotacji zapasów pozostał na podobnym poziomie w stosunku do roku 2009 i wyniósł 45 dni.

Wskaźniki zadłużenia

W 2010 roku zobowiązania długoterminowe wzrosły o 179,89%, a zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 2,07%. Wskaźniki zadłużenia długoterminowego oraz wskaźniki zadłużenia ogółem w bieżącym okresie uległy zwiększeniu, i tak:

- wskaźnik zadłużenia wzrósł z 14,47 % w 2009 roku do 16,40 % w 2010 roku,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego wzrósł z 0,95% w 2009 roku do 2,75%,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego wzrósł do 3,30% z 1,12% w roku 2009.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności utrzymują się nadal na wysokim poziomie, w roku badanym wykazały jednak wartości niższe niż na koniec roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej wynosił w 2010 roku 2,04 wskaźnik płynności szybkiej 0,80, zaś wskaźnik płynności natychmiastowej 0,27.

Część szczegółowa raportu

I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone Uchwałą nr IV/272/2005 Zarządu Spółki z dnia 21.09.2005 roku. Jako obowiązujące w Spółce od dnia 1 stycznia 2008 roku przyjęto zasady rachunkowości, wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki, za pomocą systemu SAP R3.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów zgodnie z Zarządzeniem Dyrektora Naczelnego Mennicy Polskiej S.A. z dnia 8 września 2010 oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- | | |
|---------------------------------------------------------|------------------------|
| • Sprzęt komputerowy zlokalizowany poza siedzibą Spółki | na dzień 31.10.2010 r. |
| • Sprzęt fabryczny PNM, oprzyrządowanie i narzędzia | na dzień 31.10.2010 r. |
| • zapasy | na dzień 31.12.2010 r. |
| • środki pieniężne w kasie | na dzień 31.12.2010 r. |

Drogą uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- | | |
|--------------------------------------------|------------------------|
| • środki pieniężne na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2010 r. |
| • należności i zobowiązania | na dzień 31.12.2010 r. |

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2010 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwale – w kwocie 113 227 tys. złotych stanowią 23,73 % sumy bilansowej. W roku 2010 wartość netto rzeczowego majątku trwałego w stosunku do roku poprzedniego uległa zwiększeniu o 17,84%, z czego główną pozycję stanowią środki trwale w budowie.

Nieruchomości inwestycyjne - w kwocie 64 206 tysięcy złotych stanowią 13,46% sumy bilansowej. Nieruchomości inwestycyjne obejmują obiekty przeznaczone pod wynajem powierzchni użytkowej oraz nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Pozostałe inwestycje długoterminowe - w kwocie 161 386 tysięcy złotych stanowią 33,83 % sumy bilansowej. Pozycja ta obejmuje:

- udziały i akcje w jednostkach zależnych o łącznej wartości 16 099 tys. zł
- udziały i akcje w pozostałych jednostkach o łącznej wartości 82 038 tys. zł
- certyfikaty inwestycyjne o wartości 63 249 tys. zł.

W roku 2010 wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych nie uległa zmianie w porównaniu do roku 2009.

Należności krótkoterminowe (należności z tytułu podatku dochodowego oraz należności handlowe i pozostałe) – w kwocie 34 475 złotych stanowią 7,23% sumy bilansowej i są niższe o 50,37 % w stosunku do roku poprzedniego. Są to głównie należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła 27 851 tys. złotych.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 65 114 tys. złotych stanowią 13,6 % sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 54 134 tys. złotych, które do dnia badania zostały uregulowane w 75,86 %. Zobowiązania przeterminowane nie występują.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o 27,42% i osiągnęły kwotę 689 108 tys. złotych. Spółka uzyskuje przychody głównie z tytułu sprzedaży monet i biletów magnetycznych. Przychody te stanowią około 64,52% przychodów ze sprzedaży. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z zachowaniem zasady memoriału i współmierności.

Koszty finansowe – w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 1575,67% i wyniosły 41 159 tys. zł. Na kwotę tą główny wpływ miała sprzedaż akcji RUCH S.A., na których to transakcjach spółka poniosła stratę w wysokości 35.909 tys. zł

III. 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). Aneksem nr 4 z dnia 19.01.2011 r. przedłużono czas poręczenia do dnia 25.01.2012 roku.
- 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.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Informacje dotyczące zdarzeń mających miejsce po dacie bilansu:

- dnia 1 marca 2011 roku została zawiązana spółka pod firmą Mennica Polska spółka akcyjna spółka komandytowo-akcyjna. Założycielami spółki są: Mennica Polska S.A. oraz MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Kapitał zakładowy wynosi 50.000 zł i dzieli się na 50.000 akcji imiennych serii A z czego 1 akcję objęła Mennica Polska S.A. a 49.999 akcji objął fundusz MENNICA FIZAN. Mennica Polska S.A. jest Komplementariuszem spółki. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000381022 dnia 17.03.2011 roku.
- dnia 22 marca 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, na którym:
 - a) dokonało podziału (splitu) akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 10 zł na 1 zł oraz zwiększenia liczby akcji tworzących kapitał zakładowy Spółki z 5.913.770 akcji do 59.137.700 akcji (uchwała nr 3),
 - b) wyrażono zgodę na nabycie przez Spółkę od jednego lub kilku akcjonariuszy nie więcej niż 360.250 akcji własnych w celu umorzenia, za cenę nie wyższą niż 120 złotych za akcję a w przypadku nabycia po wejściu w życie zmian Statutu zgodnie z uchwałą nr 3 nie więcej niż 3.602.500 akcji własnych za cenę nie wyższą niż 12 złotych za jedną akcję (uchwała nr 4).

Po dacie bilansu nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające dokonania korekt sprawozdania finansowego.

V. Noty do sprawozdania finansowego

Noty do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego oraz ujawniają propozycję podziału zysku netto wypracowanego w okresie od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku. Zestawienie to wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 21 922 tys. złotych.

VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zmniejszenie o kwotę 19 514 tysięcy złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny, zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne ze standardami rachunkowości oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe wraz z notami wyjaśniającymi zawiera wszystkie pozycje, których ujawnienie wynika z obowiązku prezentacji sprawozdań finansowych wg MSR/MSSF.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Misters Audytor Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Mennica Polska S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisje Nadzoru Audytowego w dniu 31 marca 2010 r.

W imieniu **Misters Audytor Spółka z o.o.**
Warszawa, ul. Stępińska 22/30
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63

Kluczowy biegły rewident:

Ewa Kornalewicz

.....*Kornalewicz*.....

Biegły Rewident
Nr 11194

Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan

.....*Misterska*.....

Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Spółka z o.o.

Warszawa, dnia 21 kwietnia 2011 roku.