

MENNICA POLSKA S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

na dzień 31.12.2009 roku

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	2009 rok	2008 rok	2009 rok	2008 rok
Przychody netto ze sprzedaży	949 448	785 189	218 737	222 301
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	118 301	84 638	27 255	23 963
Zysk (strata) brutto	119 021	90 357	27 420	25 582
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	95 817	74 225	22 075	21 014
Zysk netto	95 817	74 225	22 075	10 050
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą – (w zł/ EUR)				
- zwykły	14,58	11,30	3,36	3,20
- rozwodniony	14,58	11,30	3,36	3,20
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	99 952	41 934	24 330	10 050
Razem przepływy pieniężne	17 180	(-) 49 354	4 182	(-) 11 829

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa razem	491 966	432 201	119 752	103 586
Zobowiązania krótkoterminowe	66 492	98 051	16 185	23 500
Kapitały własne	420 778	330 418	102 424	79 191
Liczba akcji – w szt.	6 570 125	6 570 125	6 570 125	6 570 125
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	64,04	50,29	15,59	12,05

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

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

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

	2009	2008
EURO	4,3406	3,5321

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

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	31.12.2009	31.12.2008
EURO	4,1082	4,1724

Niniejsze sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 26 kwietnia 2010 roku.

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01. - 31.12.2009 r.			01.01. - 31.12.2008 r.		
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>							
Przychody netto ze sprzedaży	1	949 448		949 448	785 189		785 189
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		395 498		395 498	281 169		281 169
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		553 950		553 950	504 020		504 020
Koszty własny sprzedaży		802 376		802 376	677 083		677 083
Zysk brutto na sprzedaży		147 072		147 072	108 106		108 106
Pozostałe przychody operacyjne	4	5 732		5 732	6 854		6 854
Koszty sprzedaży		0		0	0		0
Koszty ogólnego zarządu		27 084		27 084	22 169		22 169
Pozostałe koszty operacyjne	5	7 419		7 419	8 153		8 153
Zysk na działalności operacyjnej		118 301		118 301	84 638		84 638
Przychody finansowe	8	3 176		3 176	10 670		10 670
Koszty finansowe	8	2 456		2 456	4 951		4 951
Wynik finansowy netto		720		720	5 719		5 719
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	14	0		0	0		0
Zysk przed opodatkowaniem		119 021		119 021	90 357		90 357
Podatek dochodowy	9	23 204		23 204	16 132		16 132
Zysk netto		95 817		95 817	74 225		74 225
Zysk na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	2				0		0
Zysk netto za rok obrotowy	21	95 817		95 817	74 225		74 225
Inne całkowite dochody za okres razem		33 819		33 819	(-) 102 829		(-) 102 829
w tym : - zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych		0		0	0		0

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku

- zyski/straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		33 819		33 819	(-) 102 829		(-) 102 829
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		6 426		6 426	(-) 19 537		(-) 19 537
Inne całkowite dochody netto		27 393		27 393	(-) 83 292		(-) 83 292
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		123 210		123 210	(-) 9 067		(-) 9 067

Zysk netto przypadający na jedną akcję							
- podstawowy		14,58		14,58	11,30		11,30
- rozwodniony		14,58		14,58	11,30		11,30
Całkowite dochody ogółem przypadające na jedną akcję	21	18,75		18,75	(-) 1,38		(-) 1,38

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
<i>w tysiącach złotych</i>				
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	11	96 086	72 487	57 228
Wartości niematerialne	12	3 083	2 681	3 306
Nieruchomości inwestycyjne	13	66 539	68 557	70 877
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	14	0	0	0
Pozostałe inwestycje długoterminowe	15	143 410	96 237	145 006
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	5 635	13 296	3 502
Pozostałe aktywa trwałe		102	0	0
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania	23	0	0	0
Aktywa trwałe razem		314 855	253 258	279 919
Aktywa obrotowe				
Zapasy	17	70 256	112 556	70 282
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	15	0	0	0
Należności z tytułu podatku dochodowego	10	1 797	0	444
Należności handlowe oraz pozostałe	18	67 673	46 182	39 017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	37 385	20 205	69 559
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2	0	0	0
Aktywa obrotowe razem		177 111	178 943	179 302
A k t y w a r a z e m		491 966	432 201	459 221

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku

PASYWA		31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
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		(-) 11 036	(-) 38 429	44 863
Pozostałe kapitały rezerwowe	20	263 538	222 163	194 586
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		0	0	0
Zyski zatrzymane		88 528	66 936	46 568
Kapitał własny razem		420 778	330 418	365 765
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	2 214	1 928	1 797
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22	1 048	0	0
Rezerwy	25	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	1 434	1 804	12 543
Zobowiązania długoterminowe razem		4 696	3 732	14 340
Kredyt w rachunku bieżącym	19	0	0	0
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22	249	4 847	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	10	435	491	287
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	26	61 526	88 948	75 963
Rezerwy	25	4 282	3 765	2 866
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	2c	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		66 492	98 051	79 116
Zobowiązania razem		71 188	101 783	93 456
P a s y w a r a z e m		491 966	432 201	459 221

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2001 r.	65 701		14 047		252	180 488		23 258	283 746
Zmiana zasad rachunkowości/ korekta błęd									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2007 r.	65 701		14 047		252	180 488		23 258	283 746
Całkowite dochody ogółem					44 611	(-) 24		53 857	98 444
Nabycie / sprzedaż akcji własnych									
Wypłata dywidendy akcjonariuszom								(-) 16 425	(-) 16 425
Emisja akcji									
Koszty emisji akcji									
Podział wyniku finansowego						14 122		(-) 14 122	0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2007 r.	65 701	0	14 047	0	44 863	194 586	0	46 568	365 765

Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2008 r.	65 701	0	14 047	0	44 863	194 586	0	46 568	365 765
Całkowite dochody ogółem					(-) 83 292			74 225	(-) 9 067
Nabycie / sprzedaż akcji własnych									
Wypłata dywidendy akcjonariuszom								(-) 26 280	(-) 26 280
Emisja akcji									
Koszty emisji akcji									
Podział wyniku finansowego						27 577		(-) 27 577	0
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2008 r.	65 701	0	14 047	0	(-) 38 429	222 163	0	66 936	330 418

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku

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

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2009	31.12.2008
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za okres	95 817	74 225
<i>Korekty</i>	28 495	(-) 14 890
Amortyzacja	11 394	9 546
Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	933	509
Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Zyski / (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej	2 594	(-) 10 880
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	(-) 301	50
Odsetki	(-) 135	(-) 54
Podatek dochodowy	23 204	16 132
Zysk w spółkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	0	0
Zmiana stanu należności	(-) 22 467	(-) 7 258
Zmiana stanu zapasów	42 300	(-) 42 274
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	(-) 29 830	18 309
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	803	1 030
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	124 312	59 335
Odsetki zapłacone	(-) 55	0
Podatek zapłacony	(-) 24 305	(-) 17 401
Zysk na sprzedaży działalności zaniechanej	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	99 952	41 934
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	543	21
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	3 900	8 818
Dywidendy otrzymane	0	7 912
Odsetki otrzymane	131	81
Wpływy ze sprzedaży spółki	0	0
Pozostałe wpływy	0	0
Wydatki na zakup spółki zależnej i certyfikatów inwestycyjnych	4 901	0
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33 290	21 930
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych	329	0
Wydatki na zakup aktywów finansowych	14 950	59 910
Wydatki na prace rozwojowe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(-) 48 896	(-) 65 008

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2009	31.12.2008
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Wptywy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	32 850	26 280
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 026	0
Inne wydatki finansowe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(-) 33 876	(-) 26 280
Przeptywy pieniężne netto, razem	17 180	(-) 49 354
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	17 180	(-) 49 354
Środki pieniężne na początek okresu	20 205	69 559
Środki pieniężne na koniec okresu	37 385	20 205

Noty do sprawozdania finansowego

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od dnia 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku. Dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku.

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

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

- Zbigniew Jakubas - Przewodniczący
- Piotr Sendeki - Z-ca Przewodniczącego
- Krzysztof Malicki - Sekretarz
- Krzysztof Mikołajczak - Członek
- Marek Felbur - Członek
- Witold Grzybowski - Członek

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

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

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

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

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

Oświadczenie zgodności

Sprawozdanie finansowe jednostkowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską („UE”) oraz interpretacjami przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Integracji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (KIMSF) mającymi zastosowanie do prowadzonej przez Spółkę działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2009 roku, w tym z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- 1) *MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”*- opublikowany 27 listopada 2008 roku. Dokonano reorganizacji treści i przesunięcia większości licznych w tym Standardzie wyjątków i zwolnień do załączników. Rada usunęła również zdezaktualizowane postanowienia przejściowe i wprowadziła drobne poprawki redakcyjne do tekstu Standardu. Standard wymagany jest przy sporządzaniu pierwszego sprawozdania finansowego jednostki zgodnego z MSSF dla okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2009 roku z dopuszczeniem wcześniejszego zastosowania.
- 2) *Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”* – wprowadziły ulepszenia 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.
- 3) *MSSF (2009) „Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej”* - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9, KIMSF 9, KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie.
- 4) *Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”* – opublikowane w dniu 8 października 2009 roku, określają ujmowanie praw poboru – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie.
- 5) *Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”*– opublikowane w dniu 23 lipca 2009 roku, zawierają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz

pierwszy – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie.

- 6) *Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”* – grupowe transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie.
- 7) *Zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”* oraz do *MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”* opublikowana w dniu 12 marca 2009 roku i dotyczące wbudowanych instrumentów pochodnych – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych kończących się 30 czerwca 2009 roku lub po tej dacie.
- 8) *Interpretacja KIMSF 17 „„Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”* opublikowana w dniu 27 listopada 2008 roku. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Z Interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie KIMSF 17 stosuje się prospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie.
- 9) *Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów”* opublikowana w dniu 29 stycznia 2009 roku oraz obowiązująca prospektywnie do transakcji mających miejsce po dniu 30 czerwca 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

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.

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

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby 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 obowiązują 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.

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

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

- MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”- opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku i obowiązują 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 ujmuje się wyniku 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 ujmuje 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 (powiązаныmi) 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 równoległe 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 15 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 sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

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

Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady konsolidacji

(i) Jednostki zależne

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

(ii) Jednostki stowarzyszone, jednostki współzależne

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

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

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

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

(iii) Korekty konsolidacyjne

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

a) Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

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

b) Instrumenty finansowe

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

Instrumenty finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

Aktywa finansowe

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała takich instrumentów finansowych.

(iii) Pożyczki i należności

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

(v) Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

(vi) Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

c) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(iii) Późniejsze wydatki

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

(iv) Amortyzacja

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

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

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

d) Wartości niematerialne

i) Pozostałe wartości niematerialne

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

(ii) Późniejsze wydatki

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

(iii) Amortyzacja

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

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

e) Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

f) Należności handlowe oraz pozostałe

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

g) Zapasy

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

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

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

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

h) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

i) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

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

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

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

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

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

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

(i) Kalkulacja wartości odzyskiwalnej

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

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

Wartość odzyskiwalna pozostałych składników aktywów definiowana jest jako większa z:

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

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

(ii) Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości

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

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości firmy nie jest odwracany.

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

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

j) Kapitał akcyjny

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

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

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

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

Zyski zatrzymane obejmują:

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

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

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

k) Świadczenia pracownicze

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy Spółki są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy oraz do odpraw emerytalnych. Zobowiązania

te wynikają z praw nabytych przez pracowników Spółki w roku bieżącym jak i w latach poprzednich.

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

l) Rezerwy

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

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

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

(i) Restrukturyzacja

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

m) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

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

n) Przychody

(i) Sprzedaż towarów i świadczenie usług

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

(ii) Przychody z tytułu wynajmu

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

o) Koszty

(i) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

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

(ii) Płatności z tytułu leasingu finansowego

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

(iii) Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

p) Podatek

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

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

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

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

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

q) Raportowanie segmentów działalności

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

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

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

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

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

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

s) Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy

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

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

Noty wyjaśniające do sprawozdania finansowego

	<u>Strona</u>
1 Przychody ze sprzedaży	31
2 Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność w trakcie zaniechania	31
3 Nabycie jednostek zależnych	31
4 Pozostałe przychody operacyjne	32
5 Pozostałe koszty operacyjne	32
6 Koszty według rodzaju	32
7 Świadczenia pracownicze	32
8 Przychody / Koszty finansowe netto	33
9 Podatek dochodowy	33
10 Należności / zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	34
11 Rzeczowe aktywa trwałe	35
12 Wartości niematerialne	37
13 Nieruchomości inwestycyjne	38
14 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	39
15 Pozostałe inwestycje	39
16 Podatek odroczony	42
17 Zapasy	44
18 Należności handlowe oraz pozostałe	44
19 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
20 Kapitał własny	45
21 Zysk przypadający na jedną akcję	47
22 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	48
23 Prawo wieczystego użytkowania	48
24 Świadczenia pracownicze	48
25 Rezerwy	49
26 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	50
27 Instrumenty finansowe	50
28 Leasing operacyjny	51
29 Plany inwestycyjne	51
30 Zobowiązania warunkowe	52
31 Transakcje z podmiotami powiązanymi	52
32 Podmioty Grupy Kapitałowej	55
33 Wydarzenia po dniu bilansowym	55
34 Szacunki księgowe	55
35 Zatrudnienie	55
36 Informacje o zasadach zarządzania ryzykiem	55
37 Wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) dla osób zarządzających i nadzorujących	59

1. Przychody ze sprzedaży za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku

Przychody ze sprzedaży	Kraj		Eksport		Razem 01.01.-31.12.2009	Razem 01.01.-31.12.2008
	wartość	%	wartość	%		
1. Produkty:	288 858	77,19	85 339	22,81	374 197	264 890
1.1. Monety	177 012	67,55	85 051	32,45	262 063	197 438
1.2. Wyroby grawersko-medalerskie	32 643	99,20	264	0,80	32 907	12 351
1.3. Wyroby z metali szlachetnych	46 176	99,95	24	0,05	46 200	21 281
1.4. Sprzedaż mieszkań	33 027	100,00	0	0,00	33 027	33 820
2. Towary handlowe i materiały:	546 018	98,57	7 932	1,43	553 950	504 020
2.1. Towary handlowe i materiały	230 104	96,67	7 932	3,33	238 036	221 444
2.2. Bilety magnetyczne	315 914	100,00	0	0,00	315 914	282 576
3. Usługi:	20 263	96,82	6787	3,18	21 301	16 279
3.1. Wynajem powierzchni - Aurum	6 144	100,00	0	0,00	6 144	4 642
3.2. Wynajem powierzchni - Nefryt	1 543	100,00	0	0,00	1 543	3 657
3.3. Usługi Zakładu Informatyki	533	100,00	0	0,00	533	446
3.4. Usługi Zakładu Remontowego	279	100,00	0	0,00	279	314
3.5. Usługi pozostałe	12 124	94,70	678	5,30	12 802	7 220
OGÓLEM (1+2+3)	855 499	90,10	93 949	9,90	949 448	785 189

Odbiorcy Mennicy Polskiej S.A., których udział w sprzedaży ogółem wynosił w 2009 roku co najmniej 10%:

- Narodowy Bank Polski (monety, materiały monetarne) – 30 %.

2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność w trakcie zaniechania

a) Działalność zaniechana

Nie wystąpiła działalność zaniechana w okresie od 01.01. 2009 do 31.12.2009 roku.

b) Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2009 roku nie występują aktywa przeznaczone do sprzedaży.

c) Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży

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

d) Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży

Nie występują na dzień 31 grudnia 2009 roku.

3. Nabycie jednostek zależnych

W okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku Spółka nie nabyła jednostek zależnych.

4. Pozostałe przychody operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	2009 rok	2008 rok
Odwrócenie niewykorzystanych rezerw i odpisów	1 697	1 826
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	1 117	481
Otrzymane odszkodowania	82	91
Odzysk kruszców ze złomów	2 362	4 273
Różnice inwentaryzacyjne	46	52
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	303	0
Pozostałe	125	131
Razem	5 732	6 854

5. Pozostałe koszty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	2009 rok	2008 rok
Utworzenie rezerw	1 122	1 062
Odpis aktualizujący wartość należności	2 248	1 017
Różnice inwentaryzacyjne	55	61
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych	2 779	4 236
Przecena metali szlachetnych i innych zapasów	318	1 318
Przekazane darowizny	326	299
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	46
Koszty sądowe i zapłacone odszkodowania	90	22
Pozostałe	481	92
Razem	7 419	8 153

6. Koszty według rodzaju

<i>w tysiącach złotych</i>	2009 rok	2008 rok
Amortyzacja	11 394	9 546
Zużycie materiałów i energii	182 521	152 541
Usługi obce	20 360	29 247
Podatki i opłaty	1 501	1 404
Świadczenia pracownicze	40 332	33 245
Pozostałe koszty	12 152	12 086
Zmiana stanu zapasów	16 643	(-) 33 446
Suma kosztu własnego sprzedanych produktów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	284 903	204 623

7. Świadczenia pracownicze

<i>w tysiącach złotych</i>	2009 rok	2008 rok
Wynagrodzenia	34 058	28 058
Ubezpieczenia społeczne	4 471	3 770
Wydatki na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (w tym zwiększenie rezerw z tego tytułu)	0	0
Inne świadczenia	1 803	1 417
Razem	40 332	33 245

8. Przychody / koszty finansowe netto

<i>w tysiącach złotych</i>	2009 rok	2008 rok
Odsetki	573	1 746
Dywidendy	0	7 912
Różnice kursowe netto dodatnie	0	842
Zysk netto na sprzedaży aktywów finansowych	2 515	0
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	34	55
Pozostałe	54	115
Przychody finansowe, razem	3 176	10 670
Odsetki	244	323
Różnice kursowe netto	1 908	0
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	268	27
Strata na sprzedaży aktywów finansowych	0	4 572
Pozostałe	36	29
Koszty finansowe, razem	2 456	4 951
Wynik finansowy netto	720	5 719

W 2009 roku zysk na sprzedaży aktywów finansowych dotyczy wyników na transakcjach terminowych dotyczących metali szlachetnych (strata na transakcjach zrealizowanych 2 594 tys. zł oraz wycena bilansowa – zysk 5 109 tys. zł).

W 2008 roku strata na sprzedaży aktywów finansowych wykazana w kwocie 4 572 tys. zł dotyczy przychodu ze sprzedaży akcji Spółek notowanych na GPW (zysk 4 tys. zł), wyników na transakcjach terminowych dotyczących metali szlachetnych (zysk na transakcjach zrealizowanych 2 963 tys. zł oraz wycena bilansowa – strata 7 541 tys. zł).

9. Podatek dochodowy

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

<i>w tysiącach złotych</i>	2009 rok	2008 rok
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	23 204	16 132
<i>Podatek bieżący</i>	22 338	17 127
Podatek dochodowy bieżący	22 338	17 127
Podatek dochodowy dotyczy lat poprzednich	0	0
<i>Podatek odroczony</i>	866	866
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	866	866
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	23 204	16 132

Podatek odniesiony na kapitał własny

<i>w tysiącach złotych</i>	2009 rok	2008 rok
Transakcje rozliczane przez kapitał własny	0	0
Przeszacowanie majątku trwałego	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(-) 6 426	19 537
Razem	(-) 6 426	19 537

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>	2009 rok		2008 rok	
	%	tys. zł	%	tys. zł
Zysk brutto przed opodatkowaniem		119 021		90 357
Podatek wyliczony od zysku brutto w oparciu o obowiązującą stopę podatkową	19 %	22 614	19 %	17 168
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów *	19 %	14 749	19 %	20 815
Przychody nie podlegające opodatkowaniu *	19 %	16 479	19 %	21 069
Zmiana stawek podatkowych *				
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe *				
Podstawa opodatkowania *		139 905		107 271
w tym : podstawa opodatkowania		117 567		90 144
- podatek dochodowy		22 338		17 127

* - Kwoty obejmują podatek wyliczony na poszczególnych pozycjach.

10. Należności / Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

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

Należności z tytułu podatku dochodowego

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2009	31.12.2008
- od osób prawnych	1 797	0
- od osób fizycznych	0	0
Razem	1 797	0

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2009	31.12.2008
- od osób prawnych	0	171
- od osób fizycznych	435	320
Razem	435	491

11. Aktywa trwałe

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Zbiory Gabinetu Numizmaty cznego	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
<u>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</u>							
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r.	18 408	40 492	2 719	8 644	8 163	773	79 199
Nabycie / Przemieszczenia	66	2 007	152	16	526	21 895	24 662
Pozostałe nabycie							
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zbycie / Likwidacja		190	44		37	2 991	3 262
Przemieszczenie do ST							
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 r.	18 474	42 309	2 827	8 660	8 652	19 677	100 599
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.							
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.	18 474	42 309	2 827	8 660	8 652	19 677	100 599
Nabycie / Przemieszczenia	673	11 020	2 804	20	14 487	33 601	62 605
Pozostałe nabycie							
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zbycie / Likwidacja		336	1 388		263		1 987
Przemieszczenie do ST						30 679	30 679
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.	19 147	52 993	4 243	8 680	22 876	22 599	130 538

<u>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</u>							
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2008 r., w tym:							
Amortyzacja za okres	580	4 562	502	0	697	0	6 341
Odpisy z tytułu utraty wartości							
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości							
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zmniejszenia - likwidacja	0	133	31	0	36	0	200
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2008 r.	2 995	17 403	1 744	0	5 970	0	28 112

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku

w tysiącach złotych	Grunty oraz budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Zbiory Gabinetu Numizmatycznego	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r., w tym:	2 995	17 403	1 744	0	5 970	0	28 112
Amortyzacja za okres	592	5 393	644		1 456		8 085
Odpisy z tytułu utraty wartości							
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości							
Transfer do nieruchomości inwestycyjnych							
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży							
Zmniejszenia - likwidacja		290	1 207		246		1 743
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2009 r.	3 587	22 506	1 181	0	7 180	0	34 454
Wartość netto							
Na dzień 1 stycznia 2008 r.	15 994	27 518	1 446	8 644	2 853	773	57 228
Na dzień 31 grudnia 2008 r.	15 479	24 906	1 083	8 660	2 682	19 677	72 487
Na dzień 1 stycznia 2009 r.	15 479	24 906	1 083	8 660	2 682	19 677	72 487
Na dzień 31 grudnia 2009 r.	15 560	30 487	3 062	8 680	15 698	22 599	96 086

W okresie objętym okresem sprawozdawczym – w 2009 roku jak i w 2008 roku nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego w wartości środków trwałych.

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

a) Odpisy z tytułu utraty wartości – nie wystąpiły

b) Środki trwałe w leasingu finansowym

W 2009 roku Spółka podpisała z firmą Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. umowy leasingu finansowego na 27 samochodów osobowych - wartość przedmiotu leasingu wynosiła 1 784 tys. zł netto a odsetki wynikające z umowy wynosiły 247 tys. zł. Wartość netto środków transportu nabytych w ramach umów leasingu na dzień 31.12.2009 r. wynosiła 1.859 tys. zł. Zadłużenie z tego tytułu na dzień 31.12.2009 roku wynosiło 1 462 tys. zł. z czego kwota 1.048 tys. zł dotyczy zobowiązania długoterminowego a termin płatności ostatniej raty leasingu to czerwiec 2013 roku.

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

Środki trwałe w budowie

Poniesione nakładów inwestycyjne oraz ich przeznaczenie:

	Tytuł	01.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2009
1	Urządzenia -Karta Miejska	13 403	19 049	13 537	18 915
2	Pozostałe urządzenia i maszyny	5 545	10 706	12 620	3 631
3	Sprzęt komputerowy	0	406	353	53
4	Programy i licencje	729	636	1 365	0
5	Środki transportu	0	2 804	2 804	0
	Razem środki trwałe w budowie	19 677	33 601	30 679	22 599

12. Wartości niematerialne

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Patenty oraz licencje	Koszty prac rozwojowych	Razem
Wartość brutto wartości niematerialnych				
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2008 r.		6 028		6 028
Nabycie		257		257
Wytworzonych we własnym zakresie				
Pozostałe nabycie				
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży				
Pozostałe zmniejszenia				
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2008 r.		6 285		6 285
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009 r.		6 285		6 285
Nabycie		1 364		1 364
Wytworzonych we własnym zakresie				
Pozostałe nabycie				
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży				
Pozostałe zmniejszenia				
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009 r.		7 649		7 649
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości				
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2008 r., w tym:		2 722		2 722
Amortyzacja za okres		882		882
Odpis z tytułu utraty wartości				
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości				
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży				
Zmniejszenia, z tytułu				
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2008 r.		3 604		3 604

MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość firmy	Patenty oraz licencje	Koszty prac rozwojowych	Razem
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2009 r., w tym:		3 604		3 604
Amortyzacja za okres		962		962
Odpis z tytułu utraty wartości				
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości				
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży				
Zmniejszenia, z tytułu				
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2009 r.		4 566		4 566
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2008 r.		3 306		3 306
Na dzień 31 grudnia 2008 r.		2 681		2 681
Na dzień 1 stycznia 2009 r.		2 681		2 681
Na dzień 31 grudnia 2009 r.		3 083		3 083

a) Amortyzacja wartości niematerialnych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	2009 rok	2008 rok
Koszt własny sprzedaży	962	882
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
- e) **Test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne do których została alokowana wartość firmy** – nie występuje.

13. Nieruchomości inwestycyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2009	31.12.2008
<u>Wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych</u>		
Wartość brutto na początek okresu	79 451	79 448
Nabycie	329	3
Zwiększenia z tytułu późniejszych wydatków		
Transfer z / do rzeczowego majątku trwałego		
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		
Inne		
Wartość brutto na koniec okresu	79 780	79 451

Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	10 894	8 571
Amortyzacja za okres	2 347	2 323
Odpis z tytułu utraty wartości		
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości		
Transfer z/do rzeczowego majątku trwałego		
Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	13 241	10 894
Wartość netto na początek okresu	68 557	70 877
Wartość netto na koniec okresu	66 539	68 557

Informacje uzupełniające:

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

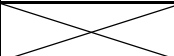
Z tytułu wynajmu nieruchomości przychody uzyskane w 2009 roku wynosiły 7.686 tys. zł (w 2008 roku 8.299 tys. zł). Koszty związane z utrzymaniem nieruchomości obejmujące koszty np. energii elektrycznej, remonty i drobne naprawy, amortyzacji wynosiły w 2009 roku 5.588 tys. zł (w 2008 roku 5.694 tys. zł).

14. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych / współzależnych

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

15. Pozostałe inwestycje

Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych - stan na dzień 31.12.2009 roku

Nazwa Spółki	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody	Zysk/Strata za okres	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mennica Invest Sp. z o.o.	50	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	

Stan na dzień 31.12.2008 roku

Nazwa Spółki	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania i rezerwy	Przychody	Zysk/Strata za okres	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mennica Invest Sp. z o.o.	50	810	5 952	480	(-) 1 172	100 %
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	305	1 338	885	3 484	58	100 %
Mennica-Metale Szlachetne S.A.	9 994	38 644	14 790	94 528	31	100 %
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	1 150	2 686	1 837	4 124	(-) 327	100 %
RAZEM	11 499	43 478	23 465	102 616	(-) 1 410	

Pozostałe inwestycje długoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2009	31.12.2008
Udziały i akcje, w tym :	127 010	84 738
- akcje Ruch S.A.	50 948	36 719
- akcje Puławy S.A.	76 062	48 019
Certyfikaty inwestycyjne	301	0
Udzielone pożyczki	0	0
Razem pozostałe inwestycje długoterminowe	127 311	84 738

Pozostałe inwestycje krótkoterminowe nie występują na koniec okresu sprawozdawczego.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka była stroną dwóch umów pożyczki:

- z dnia 5 marca 2007 roku, na podstawie której Mennica Polska S.A. udzieliła swojej spółce zależnej pod firmą Mennica Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki w gotówce w kwocie 660.000 PLN na okres do dnia 31 marca 2009 roku. Aneksiem z dnia 7 kwietnia 2009 roku termin spłaty pożyczki został przedłużony do 31 marca 2010 roku. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości WIBOR 1M z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury powiększony o 2 p.p. w skali roku. Tytułem zabezpieczenia zwrotu pożyczki pożyczkobiorca wystawił weksel in blanco oraz dodatkowo ustanowił zastaw na rzeczach ruchomych, oznaczonych co do tożsamości, stanowiących wyposażenie budynku restauracyjnego przy ulicy Waliców 9/11 w Warszawie.
 Na dzień 31 grudnia 2009 roku do spłaty pozostało łącznie z odsetkami 666.239,62 PLN. Cała kwota należności została objęta odpisem aktualizującym.

- z dnia 23 czerwca 2009 roku, na podstawie której Mennica Polska S.A. udzieliła swojej spółce zależnej pod firmą Mennica Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki w gotówce w kwocie 230.000 PLN na okres 12 miesięcy liczonych od daty przekazania ostatniej transzy tj. do dnia 29.11.2010 roku. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości WIBOR 1M z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury powiększony o 2 p.p. w skali roku. Tytułem zabezpieczenia zwrotu pożyczki pożyczkobiorca wystawił weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2009 roku do spłaty pozostało łącznie z odsetkami 231.860,26 PLN. Cała kwota należności została objęta odpisem aktualizującym

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		
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Rzeczowe aktywa trwałe	1 689	1 935	2 281	1 303	1 518	1 406	386	417	875
Wartości niematerialne									
Nieruchomości inwestycyjne									
Pozostałe inwestycje	2 673	9 960	101	113	5	11 116	2 560	9 955	(-) 11 015
Zapasy	11	165	150				11	165	150
Należności handlowe i pozostałe	28	107	20	18	281	21	10	(-) 174	(-) 1
Świadczenia pracownicze	1 081	1 122	947				1 081	1 122	947
Rezerwy	146						146		
Pozostałe	7	7	3				7	7	3
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach									
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego									
Kompensata									
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie	5 635	13 296	3 502	1 434	1 804	12 543	4 201	11 492	(-) 9 041

Nierozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego nie występuje.

Zmiana różnic przejściowych w okresie

<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	417	(-) 31		386
Wartości niematerialne				
Nieruchomości inwestycyjne				
Pozostałe inwestycje	9 955	(-) 969	(-) 6 426	2 560
Zapasy	165	(-) 154		11
Należności handlowe i pozostałe	(-) 174	184		10
Świadczenia pracownicze	1 122	(-) 41		1 081
Rezerwy		146		146
Pozostałe pozycje	7			7
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach				
Razem	11 492	(-) 865	(-) 6 426	4 201

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 01.01.2008	Zmiana różnic przejściowych rozpoznana w:		Stan na 31.12.2008
		Rachunku zysków i strat	Kapitale własnym	
Rzeczowe aktywa trwałe	875	(-) 458		417
Wartości niematerialne				
Nieruchomości inwestycyjne				
Pozostałe inwestycje	(-) 11 015	1 433	19 537	9 955
Zapasy	150	15		165
Należności handlowe i pozostałe	(-) 1	(-) 173		(-) 174
Świadczenia pracownicze	947	175		1 122
Rezerwy				
Pozostałe pozycje	3	4		7
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach				
Razem	(-) 9 041	996	19 537	11 492

17. Zapasy

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2009	31.12.2008
Materiały	34 014	34 700
Produkty w toku	5 168	46 451
Wyroby gotowe	17 038	9 210
Towary	14 036	22 195
Zapasy razem	70 256	112 556

Informacje dodatkowe:

- nie istnieją jakiegokolwiek ograniczenia w rozporządzaniu posiadanymi zapasami
- odpisy aktualizujące wartość zapasów towarów na dzień 31.12.2009 roku wynoszą 60 tys. zł; na dzień 31.12.2008 roku odpisy wynosiły 627 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość zapasów metali szlachetnych na dzień 31.12.2009 roku nie występują natomiast na dzień 31.12.2008 roku odpisy aktualizujące wynosiły 240 tys. zł.

18. Należności handlowe i pozostałe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2009	31.12.2008
Należności handlowe od jednostek powiązanych	6 950	1 816
Należności handlowe od jednostek pozostałych	55 515	41 467
Pozostałe należności i przedpłaty	5 208	2 899
Razem	67 673	46 182

Należności są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizacyjne w kwocie 7 040 tys. złotych. Obowiązkowo tworzone są odpisy w pełnej wysokości na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości oraz na należności dochodzone na drodze sądowej. Ponadto odpisy tworzy się na należności odsetkowe od nieterminowo regulowanych należności, w wysokości 100% naliczonych odsetek oraz na należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 90 dni.

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

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

Struktura walutowa należności przedstawia się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	65 714	31 110
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	1 959	15 072
Należności krótkoterminowe razem	67 673	46 182

Wiekowanie należności handlowych :

<i>Należności o pozostałym do końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty (w tysiącach złotych)</i>	31.12.2009	31.12.2008
a) do 1 miesiąca	57 860	42 288
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 799	1 222
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	3 216	1 201
d) powyżej roku	2 403	779
Należności razem (brutto)	65 278	45 490
- odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	(-) 2 813	(-) 2 207
Należności razem (netto)	62 465	43 283

19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2009	31.12.2008
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	2 226	12 720
Lokaty krótkoterminowe	35 151	7 470
Środki pieniężne w kasie	8	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie	37 385	20 205
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych	37 385	20 205

Struktura walutowa środków pieniężnych :

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w PLN	34 579	9 629
Środki pieniężne w EUR	2 688	8 822
Środki pieniężne w USD	113	1 753
Środki pieniężne (inne waluty)	5	1
Razem środki pieniężne	37 385	20 205

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

20. Kapitał własny

Kapitał akcyjny

<i>Akcje zwykłe / Ilość akcji w sztukach</i>	31.12.2009	31.12.2008
Ilość akcji na początek okresu	6 570 125	6 570 125
Emisja akcji	0	0
Umorzenie akcji	0	0
Ilość akcji na koniec okresu	6 570 125	6 570 125
Wartość nominalna 1 akcji w złotych	10	10
Wartość kapitału akcyjnego w tys. złotych	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 31.12.2009 roku:

Nazwa	Liczba akcji	% głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi	2 780 754	42,32
Skarb Państwa	2 079 115	31,64
Bank Gospodarstwa Krajowego	674 401	10,26

Kapitał z aktualizacji wyceny

<i>w tysiącach złotych</i>	Rzeczowe aktywa trwałe	Inne	Razem
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 1 stycznia 2008 r.	0	44 863	44 863
Zwiększenia		0	0
Zmniejszenia:		(-) 102 829	(-) 102 829
- wycena akcji Ruch S.A.		45 242	45 242
- wycena akcji Puławy S.A.		57 587	57 587
Efekt podatkowy		19 537	19 537
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31 grudnia 2008 r. / 1 stycznia 2009 r.	0	(-) 38 429	(-) 38 429
Zwiększenia :		33 819	33 819
- wycena akcji Ruch S.A.		9 182	9 182
- wycena akcji Puławy S.A.		24 637	24 637
Zmniejszenia		0	0
Efekt podatkowy		6 426	6 426
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31 grudnia 2009 r.	0	(-) 11 036	(-) 11 036

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

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych – nie występują

Kapitały rezerwowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2009	31.12.2008
Kapitał zapasowy	255 486	214 059
Kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy	0	0
Pozostałe	8 052	8 104
Razem	263 538	222 163

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

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

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

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Dnia 29 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.

Dnia 23 lipca 2008 roku Mennica Polska S.A. wypłaciła dywidendę z zysku za 2007 rok. Dzień ustalenia praw do dywidendy przypadał na 8 lipca 2008 roku. Zgodnie z uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 czerwca 2008 roku, na wypłatę dywidendy przeznaczono 26 280 500,00,00 zł tzn. 4,00 zł na jedną akcję.

21. Zysk przypadający na jedną akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto zwykłych akcjonariuszy Spółki w kwocie 95 817 tys. zł (31.12.2008: 74 225 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 6 570 125 akcji (2008: 6 570 125 akcji). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

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

<i>W tysiącach złotych</i>	31.12.2009	31.12.2008
Zysk netto za okres	95 817	74 225
Dywidendy dotyczące akcji uprzywilejowanych		
Zysk netto zwykłych akcjonariuszy	95 817	74 225
Zysk netto przypadający na 1 akcję (w złotych)	14,58	11,30

Średnia ważona liczba akcji zwykłych

<i>Ilość akcji sztukach</i>	31.12.2009	31.12.2008
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

Nie występuje rozwodnienie ilości akcji na dzień 31.12.2009 roku i na dzień 31.12.2008 roku.

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

Na koniec okresu sprawozdawczego nie wystąpiły długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych. Na koniec 2008 roku również nie wystąpiły zobowiązania z tego tytułu.

Spółka wykazała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zawieranych walutowych kontraktów terminowych typu forward, których celem było zabezpieczenie kursów waluty kontraktów eksportowych. Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania te wycenione zostały na 249 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania te wynosiły 4.847 tys. zł.

23. Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania nie występuje

24. Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

Stan rezerw na świadczenia pracownicze na koniec okresu sprawozdawczego:

w tys. zł

Nazwa	31.12.2009 roku			31.12.2008 roku		
	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	RAZEM	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	RAZEM
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	144	1 657	1 801	234	1 379	1 613
Rezerwa na odprawy emerytalne	66	536	602	49	529	578
Rezerwa na odprawy rentowe	4	21	25	3	20	23
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	994	0	994	783	0	783
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1 208	2 214	3 422	1 069	1 928	2 997

25. Rezerwy

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

Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego:

<i>Rezerwy (w tysiącach złotych):</i>	31.12.2009	31.12.2008
Świadczenia pracownicze w tym:	3 422	2 997
- krótkoterminowe	1 208	1 069
- długoterminowe	2 214	1 928
Niewypłacone wynagrodzenia i premie za 2009 r. / 2008 r.	2 270	2 660
Na badanie bilansu	35	36
Pozostałe koszty	769	0
Razem	6 496	5 693

Zmiana stanu rezerw:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5 693	4 663
Utworzone w ciągu roku	4 210	3 764
Wykorzystane	2 835	2 258
Rozwiązane	572	476
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	6 496	5 693

26. Zobowiązania handlowe i pozostałe

<i>Krótkoterminowe (w tysiącach złotych)</i>	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych	327	813
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	54 654	54 890
Otrzymane przedpłaty	1 343	29 373
Pozostałe zobowiązania w tym:	5 202	3 872
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	414	0
Razem zobowiązania krótkoterminowe	61 526	88 948
<i>Długoterminowe (w tysiącach złotych)</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 048	0
Razem zobowiązania długoterminowe	1 048	0
Zobowiązania ogółem	62 574	88 948

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – w 2009 roku Spółka podpisała z firmą Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. umowy leasingu finansowego na 27 samochodów osobowych o łącznej wartości początkowej 1 784 tys. zł netto. Zadłużenie z tego tytułu na dzień 31.12.2009 roku wynosiło 1 462 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	53 786	78 717
b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	7 740	10 231
Zobowiązania krótkoterminowe razem	61 526	88 948

Wiekowanie zobowiązań krótko- i długoterminowych:

Zobowiązania o pozostałym od końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty	31.12.2009	31.12.2008
a) do 1 miesiąca	60 547	87 092
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	188	1 134
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	310	0
d) powyżej 1 roku do 5 lat	1 048	0
e) powyżej 5 lat	0	0
f) dla których termin wymagalności upłynął	481	722
Zobowiązania razem	62 574	88 948

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

27. Instrumenty finansowe

W 2008 roku i 2009 roku występowały w Spółce następujące kategorie instrumentów finansowych:

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

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2009	31.12.2008
Akcje spółek zależnych	16 099	11 499
Akcje spółek notowanych na GPW	127 010	84 738
Certyfikaty inwestycyjne	301	0
Razem	143 410	96 237

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

Pożyczki i należności:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2009	31.12.2008
Pożyczki udzielone w tym:	0	0
- kwota udzielonej pożyczki wraz z odsetkami	898	664
- odpis aktualizujący pożyczki udzielone	(-) 898	(-) 664
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w tym:	37 385	20 205
- w kasie	8	15
- na rachunkach bankowych	2 226	12 720
- lokaty	35 151	7 470
Razem	143 410	96 237

Zawarta z Mennicą Invest Sp. z o.o. umową pożyczki zawiera postanowienie, że spłaty w pierwszej kolejności zaliczane są na poczet należności głównej w związku z czym w roku 2009 dokonano odpisu aktualizującego wartość naliczonych a nie zapłaconych na dzień bilansowy odsetek od pożyczek w kwocie 8 tys. zł.

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 249 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania te wynosiły 4.847 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.

Na dzień bilansowy 31.12.2009 roku wartość ewidencyjna Akcji podlegających zastawowi rejestrowemu w księgach Spółki wynosi 46.371.312 PLN.

31 . Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

w tysiącach złotych	Przychody w 2009 roku			Koszty w 2009 roku			Pozycje bilansowe na 31.12.2009 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	42 514	3 014	178	19 536	3 274	0	7 848	327
Jednostki zależne:								
MENNICA INVEST SP. Z O.O.	376	0	0	24	0	41	0	898
MENNICA OCHRONA SP. Z O.O.	3 534	0	4	116	0	0	342	8
MENNICA - METALE SZLACHETNE S.A.	18	0	3	3 471	69	23	3	367
SKARBIEC MENNICY POLSKIEJ S.A.	0	2 762	0	694	25 155	0	5	6 601

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
Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody w 2008 r.			Koszty w 2008 r.			Pozycje bilansowe na 31.12.2008 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	5 932	356	87	3 351	1 340	0	2 478	813
Jednostki zależne:								
MENNICA INVEST SP. Z O.O.	480	0	0	28	0	54	48	665
MENNICA OCHRONA SP. Z O.O.	3 275	0	3	113	0	0	306	4
MENNICA - METALE SZLACHETNE S.A..	394	0	0	901	3 177	25	471	368
SKARBIEC MENNICY POLSKIEJ S.A.	4	103	0	147	1 498	0	0	1 453

W 2008 roku nie udzielono poręczeń i gwarancji dla Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

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	31.12.2009 r.	31.12.2008 r.
Mennica Invest Sp. z o.o.	Polska	100 %	100 %
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	Polska	100 %	100 %
Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Polska	100 %	100 %
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Polska	100 %	100 %

- Na dzień 31 grudnia 2009 roku skład Grupy Kapitałowej nie zmienił się w stosunku do składu na dzień 31 grudnia 2008 roku .
- W dniu 02.01.2008 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy przekształcenia spółki zależnej Mennica-Metale Szlachetne Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Od tego dnia nazwa tej spółki brzmi Mennica-Metale Szlachetne Spółka Akcyjna.

Podmioty nie objęte konsolidacją nie występują.

33. Wydarzenia po dniu bilansowym

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

34. Szacunki księgowe

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Spółka weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 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 zapasów i należności
- wartość godziwa instrumentów finansowych
- rezerwy (np. na niezafakturowane koszty, odprawy pracownicze itp.)

Spółka przedstawiła wszystkie zastosowane szacunki księgowe przy omawianiu poszczególnych pozycji bilansowych

35. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2009 wyniosło 387 etatów i 389 osób. Natomiast przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2008 wyniosło 364,6 etatów i 367 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 przeniesieniu na kontrakty sprzedaży 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

ryнку, 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 31.12.2008 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	58,6 %
Odbiorca B	6 596	6 596			6 596	10,6 %
Odbiorca C	2 972	2 972			2 972	4,8 %
Pozostali Odbiorcy	19 060	11 642	7 418	(-) 2 813	16 247	26,0 %
Razem	65 278	57 860	7 418	(-) 2 813	62 465	100,0 %
w tym:						
Jednostki powiązane					6 950	11,1 %
Jednostki pozostałe					55 515	88,9 %

Według stanu na dzień 31.12.2009 aż 58,7% wartości należności dotyczyło tylko jednego odbiorcy. Wysoka wiarygodność kredytowa i solidność tego kontrahenta powoduje jednak, że odzyskiwanie należności od niego jest niezagrażone do dnia sporządzenia sprawozdania całość należności została uregulowana. Poza tym tylko jeden kontrahent stanowił ponad 10% wartości ogółem. Rozproszenie należności od pozostałych odbiorców przyczynia się do minimalizacji ryzyka kredytowego.

Stan na 31.12.2008 roku

Należności handlowe	Należności brutto	Należności nie przeterminowane	Należności przeterminowane	Odpisy (wielkość ujemna)	Należności netto	Współczynnik koncentracji
Odbiorca A	6 572	6 572			6 572	15,2 %
Odbiorca B	5 380	5 380			5 380	12,4 %
Odbiorca C	3 382	3 382			3 382	7,8 %
Pozostali Odbiorcy	30 156	26 954	3 202	(-) 2 207	27 949	64,6 %
Razem	45 490	42 288	3 202	(-) 2 207	43 283	100,0 %
w tym:						
Jednostki powiązane					1 816	4,2 %
Jednostki pozostałe					41 467	95,8 %

Ryzyko rynkowe – koncentracja przychodów ze sprzedaży

W okresie od 01.01.-31.12.2009 roku:

	Przychody netto ze sprzedaży	Współczynnik koncentracji	Segment
Odbiorca A	288 149	30,3 %	Segment produktów monetarnych (Segment I)
Odbiorca B	91 240	9,6 %	Dystrybucja biletów oraz doładowań pre-paid (Segment IV i V)
Pozostali Odbiorcy	570 059	60,1 %	
Razem	949 448	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.

W okresie od 01.01.-31.12.2008 roku:

	Przychody netto ze sprzedaży	Współczynnik koncentracji	Segment
Odbiorca A	235 925	30,0 %	Segment produktów monetarnych (Segment I)
Odbiorca B	96 820	12,3 %	Dystrybucja biletów oraz doładowań pre-paid (Segment IV i V)
Pozostali Odbiorcy	452 443	57,7 %	
Razem	785 189	100,0 %	

37. Wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) dla osób zarządzających i nadzorujących za okres od 01.01 do 31.12.2009 roku (w zł)

Rada Nadzorcza

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie
1	Felbur	Marek	87 139,76
2	Grzybowski	Witold	87 139,76
3	Jakubas	Zbigniew	108 646,40
4	Malicki	Krzysztof	94 308,66
5	Mikołajczak	Krzysztof	87 139,76
6	Sendecki	Piotr	94 308,66
RAZEM			558 683,00

Zarząd

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie otrzymane w Mennicy Polskiej S.A.	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych Spółek zależnych
1	Steckiewicz	Tadeusz	1 878 534,15	28 613,58
2	Kula	Leszek	1 592 742,05	0,00
3	Sissons	Barbara	1 592 571,68	27 409,69
Razem			5 063 847,88	56 023,27

Podpisy wszystkich członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
26 kwietnia 2010 r.	Danuta Ciosek	Prokurent Główny Księgowy	