



OPINIA
wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego

Mennica Polska S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2009 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, kwiecień 2010 roku

OPINIA

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Mennica Polska S.A.

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Mennica Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pereca 21, na które składa się:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **491 966** tys. złotych;
(słownie: czterysta dziewięćdziesiąt jeden milionów dziewięćset sześćdziesiąt sześć tys. złotych)
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **123 210** tys. złotych;
(słownie: sto dwadzieścia trzy miliony dwieście dziesięć tys. złotych),
oraz zysk netto w kwocie **95 817** tys. złotych;
(słownie: dziewięćdziesiąt pięć milionów osiemset siedemnaście tys. złotych)
- 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **17 180** tys. złotych;
(słownie: siedemnaście milionów sto osiemdziesiąt tys. złotych);
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **90 360** tys. złotych;
(słownie: dziewięćdziesiąt milionów trzysta sześćdziesiąt tys. złotych);
- 5) noty do sprawozdania finansowego.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami)
- 2) Krajowych standardów rewizji finansowej ustanowionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonych przez Komisję Nadzoru Audytowego.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie

obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące zarówno dane liczbowe, jak i wyjaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, a także na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd Mennica Polska S.A. uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz.259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

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

Kluczowy biegły rewident:

Marlena Kostecka



.....

Biegły Rewident
Nr 11822

Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan



.....

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

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2010 roku.



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Mennica Polska S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2009 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, kwiecień 2010 roku

Część ogólna raportu	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III. Pozostałe informacje	6
Część analityczna raportu	7
I. Analiza finansowa Spółki	7
Część szczegółowa raportu	14
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznego	14
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	15
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	16
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	16
V. Dodatkowe informacje i objaśnienia	16
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	17
VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	17
VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
IX. Wycena	17
X. Prezentacja	17
XI. Zgodność z przepisami prawa	17

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 20.05.2009 roku, zawartej pomiędzy Mennica Polska S.A. a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr V/115/2009 z dnia 27.04.2009 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.
2. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **491 966** tys. złotych;
(słownie: czterysta dziewięćdziesiąt jeden milionów dziewięćset sześćdziesiąt sześć tys. złotych)
 - 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **123 210** tys. złotych;
(słownie: sto dwadzieścia trzy miliony dwieście dziesięć tys. złotych),
oraz zysk netto w kwocie **95 817** tys. złotych;
(słownie: dziewięćdziesiąt pięć milionów osiemset siedemnaście tys. złotych)
 - 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **17 180** tys. złotych;
(słownie: siedemnaście milionów sto osiemdziesiąt tys. złotych);
 - 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **90 360** tys. złotych;
(słownie: dziewięćdziesiąt milionów trzysta sześćdziesiąt tys. złotych);
 - 5) noty do sprawozdania finansowego.

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2009.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 26 kwietnia 2010 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania

sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.

7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Marlena Kostecka, biegły rewident nr ew. 11822 wraz z zespołem. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Pereca 21, w okresie od 23.03.2010 do 26.04.2010 roku (z przerwami).
8. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2009 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

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

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11.06.2001 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000019196. Ostatniego aktualnego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 25.11.2009 roku (odpis z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 04.03.2010 r.)

3. Spółka posiada nadany jej w dniu 20.04.1994 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 527-00-23-255 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 010635937.
4. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował:
 - (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 nie sklasyfikowana
 - (24. 41.Z) Produkcja metali szlachetnych
 - (32. 12.Z) Produkcja artykułów jubilerskich i podobnych
 - (20.13.Z) Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych i nieorganicznych
 - (68. 10.Z) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
 - (68. 20.Z) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
 - (61.20.Z) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej , z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej
 - (61.90.Z) Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji.

5. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 65 701 250,00 złotych i dzielił się na 6 570 125 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 420 778 tys. złotych.

W dniu 31.12.2009 roku akcje Spółki były objęte w sposób następujący:

Posiadacz	Ilość akcji	Wartość akcji w tys. zł	Procent posiadanych głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi	2 780 754	27 808	42,32%
Skarb Państwa	2 079 115	20 791	31,64%
Bank Gospodarstwa Krajowego	674 401	6 744	10,26%
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji	1 035 855	10 358	15,76%

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
7. W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku w skład Zarządu wchodził:

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

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2009 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
Jakubas Zbigniew -	Przewodniczący Rady Nadzorczej	24.06.2003 r.
Sendecki Piotr -	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	02.06.2006 r.
Malicki Krzysztof -	Sekretarz Rady Nadzorczej	02.06.2006 r.
Felbur Marek -	Członek Rady Nadzorczej	02.06.2006 r.
Mikołajczak Krzysztof -	Członek Rady Nadzorczej	02.06.2006 r.
Grzybowski Witold -	Członek Rady Nadzorczej	16.08.2008 r.

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2009 wyniosło 387 etatów. Stan zatrudnienia na 31.12.2009 roku wynosił 389 osób.
10. W badanym okresie w Spółce nie były przeprowadzane kontrole zewnętrzne z zakresu podatkowego.
11. Badana Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. W skład Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. wchodzi ponadto:

- „Mennica Invest” Sp. z o.o.
- Mennica Ochrona Sp. z o.o.
- „MENNICA-METALE SZLACHETNE” S.A.
- Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Mistery Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 63. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 74 225 tys. złotych.
3. W dniu 18.05.2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 3 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2008 rok, a uchwałą nr 4 zdecydowało o podziale wypracowanego zysku netto (w kwocie 74 225 184,59 złotych) w następujący sposób: kwotę 32 850 625,00 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy akcjonariuszom, pozostała kwota 41 374 559,59 zł przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 02.06.2009 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1308 poz. 7440 z dnia 6.08.2009 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2008 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2009.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2009 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

**Ogólna analiza sprawozdania finansowego
 Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

AKTYWA

A. Aktywa trwałe

	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
I. Rzeczowe aktywa trwałe	96 086	19,5	72 487	16,8
II. Wartości niematerialne	3 083	0,6	2 681	0,6
III. Nieruchomości inwestycyjne	66 539	13,5	68 557	15,9
IV. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	0	-	0	-
V. Pozostałe inwestycje długoterminowe	143 410	29,2	96 237	22,3
VI. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 635	1,1	13 296	3,1
VII. Pozostałe aktywa trwałe	102	0,02	0	0,0
VIII. Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania	0	-	0	-
	314 855	64,0	253 258	58,6

B. Aktywa obrotowe

I. Zapasy	70 256	14,3	112 556	26,0
II. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	0	-	0	-
III. Należności z tyt.podatku dochodowego	1 797	0,4	0	-
IV. Należności handlowe oraz pozostałe	67 673	13,8	46 182	10,7
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 385	7,6	20 205	4,7
VI. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	-	0	-
	177 111	36,0	178 943	41,4

SUMA AKTYWÓW

	491 966	100,0	432 201	100,0
--	----------------	--------------	----------------	--------------

PASYWA		31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny					
I.	Kapitał akcyjny	65 701	11,8	65 701	15,2
II.	Akcje własne	0	0,0	0	0,0
III.	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 047	2,5	14 047	3,3
IV.	Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	-	0	-
V.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-11 036	-2,0	-38 429	-8,9
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	263 538	47,2	222 163	51,4
VII.	Zyski zatrzymane	88 528	15,9	66 936	15,5
		420 778	75,3	330 418	76,5
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania					
I.	Zobowiązania długoterminowe	4 696	1	3 732	0,9
	Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz instrumentów dłużnych	0	-	0	-
	Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	2 214	0,4	1 928	0,4
	Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	1 048	0,2	0	0,0
	Rezerwy	0	0,0	0	0,0
	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 434	0,3	1 804	0,4
II.	Zobowiązania krótkoterminowe	66 492	11,9	98 052	22,7
	Kredyt w rachunku bieżącym	0	-	0	-
	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	249	0,0	4 847	1,1
	Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego	435	0,1	491	0,1
	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	61 526	11,0	88 948	20,6
	Rezerwy	4 282	0,8	3 765	0,9
	Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0,0	0	0,0
		71 188	24,7	101 784	23,6
	SUMA PASYWÓW	491 966	100,0	432 201	100,0

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.01.2009 - 31.12.2009	Dynamika 2009/2008	1.01.2008 - 31.12.2008
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów			
I. Przychody ze sprzedaży produktów	395 498	140,66%	281 169
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	553 950	109,91%	504 020
	949 448	120,92%	785 189
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów	802 376	118,50%	677 083
C. Zysk brutto na sprzedaży	147 072	136,04%	108 106
D. Pozostałe przychody operacyjne	5 732	83,64%	6 854
E. Koszty sprzedaży	0	0,00%	0
F. Koszty ogólnego zarządu	27 084	122,17%	22 169
G. Pozostałe koszty operacyjne	7 419	90,99%	8 153
H. Zysk na działalności operacyjnej	118 301	139,77%	84 638
I. Przychody finansowe	3 176	29,77%	10 670
J. Koszty finansowe	2 456	49,62%	4 951
K. Wynik finansowy netto	720	12,59%	5 719
L. Udział w zysku netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0	0,00%	0
M. Zysk przed opodatkowaniem	119 021	131,72%	90 357
N. Podatek dochodowy	23 204	143,84%	16 132
O. Zysk netto	95 817	129,09%	74 225

P.	Zysk ze sprzedaży dotyczącej działalności zaniechanej	0	0
R.	Zysk netto za rok obrotowy	95 817	74 225,18
S.	Inne całkowite dochody za okres razem	33 819	-102 829
T.	Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	6 426	-19 537
U.	Inne całkowite dochody netto	27 393	-83 292
W.	Całkowite dochody ogółem	123 210	-1358,91%

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DLA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		2009	2008
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI		
	Rentowność działalności podstawowej		
	zysk brutto sprzedaży x 100%		
	przychody ze sprzedaży produktów	%	15,49%
	13,77%		
	Rentowność majątku (ROA)		
	wynik finansowy netto x 100%		
	średni stan aktywów	%	20,74%
	16,65%		
	Rentowność kapitału własnego (ROE)		
	wynik finansowy netto x 100%		
	średni stan kapitału własnego	%	25,51%
	21,32%		
	Rentowność netto sprzedaży		
	wynik finansowy netto x 100%		
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	10,09%
	9,45%		
	Rentowność brutto sprzedaży		
	wynik finansowy brutto x 100%		
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	12,54%
	11,51%		
	Szybkość obrotu należności		
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni		
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	20
	18		
	Szybkość obrotu zapasów		
	średni stan zapasów x 365 dni		
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	42
	43		
	Szybkość obrotu zobowiązań		
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni		
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	25
	26		
B	FINANSOWANIE		
	Wskaźnik zadłużenia		
	zobowiązania ogółem x 100%		
	aktywa	%	14,47%
	23,55%		
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego		
	zobowiązania długoterminowe x 100%		
	aktywa	%	0,84%
	0,86%		
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego		
	zobowiązania ogółem x 100%		
	kapitał własny	%	16,92%
	30,80%		
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego		
	zobowiązania długoterminowe x 100%		
	kapitał własny	%	1,12%
	1,13%		

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym			
kapitał własny x 100%			
aktywa trwałe	%	133,64%	130,47%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym			
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%			
aktywa trwałe	%	135,13%	131,94%
Płynność I			
aktywa obrotowe ogółem			
zobowiązania krótkoterminowe		2,66	1,82
Płynność II			
aktywa obrotowe - zapasy			
zobowiązania krótkoterminowe		1,61	0,68
Płynność III			
aktywa obrotowe - zapasy - należności			
zobowiązania krótkoterminowe		0,56	0,21
Aktywa bieżące netto	tys. zł	110 618,51	80 891,90
D WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO			
Wskaźnik zysku na jedną akcję			
zysk netto			
ilość emitowanych akcji	zł	14,58	11,30
Wartość księgowa aktywów netto na jedną akcję			
kapitał własny			
ilość emitowanych akcji	zł	64,04	50,29

Interpretacja kluczowych wskaźników

Wskaźniki rentowności

W roku 2009 nastąpiło zwiększenie przychodów ze sprzedaży o 20,92% oraz zysku netto o 29,09%, co spowodowało poprawę wskaźników rentowności. Największy wzrost dotyczy wskaźnika kapitałów własnych, który w badanym roku osiągnął wartość 25,51%. Wskaźnik rentowności działalności podstawowej wzrósł z 13,77% w 2008 roku do 15,49% w 2009 roku.

Wskaźniki rotacji

W roku badanym średni okres odzyskiwania należności wynosił 20 dni i był dłuższy o 2 dni w stosunku do roku poprzedniego. Cykl rotacji zobowiązań utrzymał się na podobnym poziomie w odniesieniu do roku ubiegłego i wynosił 25 dni. Na uwagę zasługuje pozytywna relacja pomiędzy wskaźnikiem rotacji należności i wskaźnikiem rotacji zobowiązań, która oznacza szybszy spływ należności wobec regulowania zobowiązań i potwierdza efektywne wykorzystywanie przez Spółkę kredytu kupieckiego. Wskaźnik rotacji zapasów pozostał na podobnym poziomie w stosunku do roku 2008 i wyniósł prawie 42 dni.

Wskaźniki zadłużenia

Wszystkie wskaźniki zadłużenia uległy poprawie, na co główny wpływ miał znaczny spadek zobowiązań ogółem o 35% w stosunku do roku 2008. Stopa zadłużenia ogółem zmniejszyła się o 9,08% i na koniec 2009 roku osiągnęła wartość 14,47%.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności utrzymują się nadal na wysokim poziomie, a w roku badanym wykazały wartości wyższe niż na koniec roku poprzedniego. Wskaźnik płynności bieżącej wynosił w 2009 roku 2,66, wskaźnik płynności szybkiej 1,61, zaś wskaźnik płynności natychmiastowej 0,56.

Część szczegółowa raportu

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

System księgowości

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

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

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

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

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

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

Kontrola wewnętrzna

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

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

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów zgodnie z Zarządzeniem Dyrektora Naczelnego Mennicy Polskiej S.A. z dnia 9.10.2009 roku oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- środki trwałe na dzień 31.10.2009 r.
- zapasów materiałów podstawowych na dzień 31.12.2009 r.
- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2009 r.

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

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2009 r.
- należności i zobowiązań na dzień 31.12.2009 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2009 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie 96 086 tys. złotych stanowią 19,5 % sumy bilansowej. W roku 2009 wartość netto rzeczowego majątku trwałego w stosunku do roku poprzedniego uległa zwiększeniu o 32,56 % głównie na skutek przyjęcia do użytkowania kilkudziesięciu automatów do doładowywania biletów ZTM.

Nieruchomości inwestycyjne - w kwocie 66 539 tysięcy złotych stanowią 13,5% sumy bilansowej. Nieruchomości inwestycyjne obejmują obiekty przeznaczone pod wynajem powierzchni użytkowej oraz nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów. W badanym roku nastąpiło zwiększenie wartości brutto nieruchomości inwestycyjnych o kwotę 329 tys. zł dotyczącą modernizacji węzła łączności dla budynku „Aurum”.

Pozostałe inwestycje długoterminowe - w kwocie 143 410 tysięcy złotych stanowią 29,2% sumy bilansowej. Pozycja ta obejmuje:

- udziały i akcje w jednostkach zależnych o łącznej wartości 16 099 tys. zł
- udziały i akcje w pozostałych jednostkach o łącznej wartości 127 010 tys. zł
- certyfikaty inwestycyjne o wartości 301 tys. zł.

W roku 2009 wartość udziałów i akcji w jednostkach zależnych zwiększyła się o 4 600 tys. zł w porównaniu do roku 2008 w wyniku podwyższenia kapitału akcyjnego Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zostały objęte za gotówkę przez Mennica Polska S.A.

Wartość 127 010 tys. zł dotycząca udziałów i akcji obejmuje:

- akcje Puławy S.A. w wysokości 76 062 tys. zł,
- akcje RUCH S.A. w wysokości 50 948 tys. zł,
- udziały w A. Zakłady Włókien. Chem. WISTOM w wysokości 0,00 zł. (wartość brutto 10 tys. zł odpis aktualizujący 10 tys. zł).

Akcje w RUCH S.A. oraz Puławy S.A. dotyczą spółek notowanych na giełdzie i zakwalifikowane na dzień 31.12.2009 r. jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i zostały wycenione w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na dzień 31.12.2009 r.

Pozycja ta obejmuje również pożyczki udzielone na rzecz „Mennica Invest’ Sp. z o.o. w łącznej wysokości 898 tys. zł, które w całości zostały objęte odpisem aktualizującym.

Należności krótkoterminowe (należności z tytułu podatku dochodowego oraz należności handlowe i pozostałe) – w kwocie 69 470 tys. złotych stanowią 14,12 % sumy bilansowej i są wyższe o 50 % w stosunku do roku poprzedniego. Są to głównie należności z tytułu dostaw i usług, których

wartość netto na dzień bilansowy wyniosła 62 465 tys. złotych. Na dzień inwentaryzacji saldo należności zostało potwierdzone przez kontrahentów w 92 %.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 66 492 tys. złotych stanowią 11,9 % sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 54 981 tys. złotych, które do dnia badania zostały uregulowane w 86 %. Zobowiązania przeterminowane nie występują.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w stosunku do roku poprzedniego zwiększyły się o 20,92 % i osiągnęły kwotę 949 448 tys. złotych. Spółka uzyskuje przychody głównie z tytułu sprzedaży monet i biletów magnetycznych. Przychody te stanowią około 61 % przychodów ze sprzedaży. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z zachowaniem zasady memoriału i współmierności.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

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

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.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

VII. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 90 360 tys. złotych.

VIII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zwiększenie o kwotę 17 180 tys. złotych.

IX. Wycena

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

X. Prezentacja

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

XI. Zgodność z przepisami prawa

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

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

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

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

Kluczowy biegły rewident:

Marlena Kostecka



.....
Biegły Rewident
Nr 11822

Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan



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

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2010 roku.