



OPINIA
wraz z raportem

z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej
Mennica Polska S.A.

na dzień 31 grudnia 2009 roku

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

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A.

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A., w której jednostką dominującą jest Mennica Polska S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Pereca 21, na które składa się:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **521 505** tys. złotych;
(słownie: pięćset dwadzieścia milionów pięćset pięć tys. złotych)
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **126 671** tys. złotych,
(słownie: sto dwadzieścia sześć milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tys. złotych)
w tym zysk netto w wysokości **99 278** tys. zł.
(słownie: dziewięćdziesiąt dziewięć milionów dwieście siedemdziesiąt osiem tys. złotych)
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **20 423** tys. złotych;
(słownie: dwadzieścia milionów czterysta dwadzieścia trzy tys. złotych);
- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **93 821** tys. złotych;
(słownie: dziewięćdziesiąt trzy miliony osiemset dwadzieścia jeden tys. złotych);
- 5) noty do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie skonsolidowane zawiera dane jednostki objętej konsolidacją metodą pełną oraz dane jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych.

Naszym zadaniem było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o nim.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym jak i całościową ocenę sprawozdania skonsolidowanego.

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

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie skonsolidowane, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. 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 Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej 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 skonsolidowanego 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**

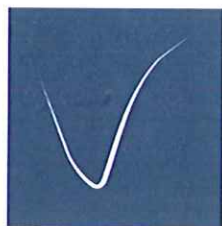
**Prezes Zarządu
Barbara Misterńska - Dragan**



.....

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

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2010 roku.



MISTERS
A U D Y T O R

RAPORT

uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania
finansowego

**Grupy Kapitałowej
Mennica Polska S.A.**

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2009 roku

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

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej	3
III. Pozostałe informacje	5
IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	7
<i>Część szczegółowa raportu</i>	13
I. Księgi rachunkowe	13
II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
III. Metoda konsolidacji	13
IV. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków	13
V. Wyłączenia obrotów wewnętrznych	14
VI. Pozostałe wyłączenia konsolidacyjne	14
VII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
VIII. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
IX. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej	15

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 22.05.2009 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. Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **521 505** tys. złotych;
(słownie: pięćset dwadzieścia milionów pięćset pięć tys. złotych)
 - 2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **126 671** tys. złotych;
(słownie: sto dwadzieścia sześć milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tys. złotych)
 - 3) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **20 423** tys. złotych;
(słownie: dwadzieścia milionów czterysta dwadzieścia trzy tys. złotych);
 - 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **93 821** tys. złotych;
(słownie: dziewięćdziesiąt trzy miliony osiemset dwadzieścia jeden tys. złotych);
 - 5) noty do sprawozdania finansowego.

oraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009.

3. Zarząd Spółki złożył w dniu 26 kwietnia 2010 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
4. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
5. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a zakres planowanej i wykonywanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez Mistery Audytor Sp. z o.o. dokumentacji rewizyjnej z badania.
6. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

1. Jednostka dominująca

Spółka działa pod firmą Mennica Polska S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Pereca 21.

2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed Notariuszem Pawłem Błaszczkiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie w dniu 10 lutego 1994 roku. (rep. A nr 2061/94).

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Spółek prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Rejestrowy, pod numerem KRS 0000019196 Spółka działa na podstawie ustawy – Kodeks Spółek Handlowych.

3. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- | | |
|------------------------------------|---|
| - Mennica Polska S.A. | - jednostka dominująca |
| - „Mennica Invest” Sp. z o.o. | - jednostka zależna od Mennica Polska S.A., |
| - Mennica Ochrona Sp. z o.o. | - jednostka zależna od Mennica Polska S.A., |
| - „MENNICA-METALE SZLACHETNE” S.A. | - jednostka zależna od Mennica Polska S.A., |
|
 | |
| - Skarbiec Mennicy Polskiej S.A | - jednostka zależna od Mennica Polska S.A., |

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto wszystkie spółki tworzące Grupę Kapitałową.

4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

a) Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie z wypisem z KRS i wg Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- produkcja monet i medali,
- produkcja wyrobów pozostała,
- produkcja wyrobów metalowych pozostała,
- produkcja metali szlachetnych,
- produkcja artykułów jubilerskich i podobnych,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków,
- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- sprzedaż doładowań pre-paid telefonii komórkowej GSM

b) Głównym przedmiotem działalności jednostek zależnych są:

„Mennica Invest” Sp. z o.o.

- Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków(45.21 A),
- Wynajem nieruchomości na własny rachunek(70.20 Z),
- Administrowanie i zarządzanie nieruchomościami (70.32 A),
- Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.11 Z),
- Doradztwo dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (74.14 A),
- Promocja i reklama (74.40 Z),

- Pośrednictwo w handlu krajowym i zagranicznym towarami różnego rodzaju (51.19 Z).

Mennica Ochrona Sp. z o.o.:

- Działalność dochodzeniowo-detektywistyczna (74,60,Z),
- Wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych (45,31,B),
- Pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowana (80,42,Z),
- Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana (51,18,Z),
- Sprzątanie i czyszczenie obiektów (74,70,Z),
- Towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi (60,24,B).

„MENNICA-METALE SZLACHETNE” S.A.

- produkcja metali szlachetnych (27,41,Z),
- produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych nawigacyjnych i pozostałego przeznaczenia, z wyłączeniem sprzętu do sterowania procesami przemysłowymi (33,20),
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych (28,75,B),
- przetwarzanie odpadów metalowych, wyłączając złom (37,10,Z),
- produkcja wyrobów chemicznych pozostałych, gdzie indziej niesklasyfikowana (24,66,Z),
- produkcja wyrobów z drutu (28,73,Z).

Skarbiec Mennicy Polskiej S.A,

- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,

5. Kapitał podstawowy jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2008 wynosił 65 701 250 złotych i dzielił się na 6 570 125 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki.
6. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.
7. W roku 2009 w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

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

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

III. Pozostałe informacje

1. Działalność Grupy Kapitałowej w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 69 727 tysięcy złotych.

Skonsolidowane 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 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

2. Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok odbyło się w dniu 18 maja 2009 roku (uchwała nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Mennica Polska S.A.).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w dniu 02.06.2009 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1308 z dnia 6.08.2009 roku.

3. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2008 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2009.
4. 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.
5. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki Dominującej. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.
6. Informacje o badanych sprawozdaniach jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Jednostka dominująca	Biegły rewident
Mennica Polska S.A.	<i>Marlena Kostecka</i> Biegły rewident Nr 11822
Opinia bez zastrzeżeń	

Jednostka zależna	Biegły rewident
„Mennica Invest” Sp. z o.o.	<i>Marlena Kostecka</i> Biegły rewident Nr 11822
Opinia z zastrzeżeniem zawiera informację następującej treści:	
<p>„Kapitały własne Spółki wykazują na dzień 31.12.2009 r. wartość ujemną w kwocie 3 819 tysięcy złotych. Zgodnie z art. 233 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd obowiązany jest zwołać Zgromadzenie Wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Do dnia wydania opinii Zarząd nie zwołał Zgromadzenia Wspólników i stosowna uchwała nie została podjęta.</p> <p>Ponadto przeciwko Spółce toczy się wiele spraw sądowych, dla których wartość sporu oszacowano na kwotę 3 302 tysięcy złotych. W przypadku niekorzystnego ich zakończenia Spółka będzie musiała zapłacić wymienioną kwotę wraz z odsetkami. Uwzględniając powyższe istnieje duża niepewność kontynuacji działalności.”</p>	

Jednostka zależna	Biegły rewident
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	<i>Marlena Kostecka</i> Biegły rewident Nr 11822
Opinia bez zastrzeżeń	

Jednostka zależna	Biegły rewident
„MENNICA-METALE SZLACHETNE” S.A.”	<i>Marlena Kostecka</i> Biegły rewident Nr 11822
Opinia bez zastrzeżeń	

Jednostka zależna	Biegły rewident
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	<i>Marlena Kostecka</i> Biegły rewident Nr 11822
Opinia bez zastrzeżeń	

IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe				
I. Rzeczowe aktywa trwałe	107 235	20,6	83 326	18,3
II. Wartości niematerialne	3 151	0,6	2 739	0,6
III. Nieruchomości inwestycyjne	60 486	11,6	62 376	
IV. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	-	-	84 737	18,6
V. Pozostałe inwestycje długoterminowe	127 311	24,4		
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 142	1,6	15 396	
VII. Przepłata z tytułu wieczystego użytkowania	3 742	0,7	3 686	0,8
	310 067	59,5	252 260	55,4
B. Aktywa obrotowe				
I. Zapasy	96 502	18,5	127 305	28,0
II. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	20	0,0	81	0,0
III. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 989	0,4	490	0,1
IV. Należności handlowe oraz pozostałe	66 337	12,7	48 787	
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 590	8,9	26 167	
VI. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	-	0	-
	211 438	40,5	202 830	44,6
SUMA AKTYWÓW	521 505	100,0	455 090	100,0

PASYWA	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny				
I. Kapitał akcyjny	65 701	12,6	65 701	14,4
II. Akcje własne	0	-		
III. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 047	2,7	14 047	3,1
IV. Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0			
V. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-11 036	-2,1	-38 429	-8,4
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	294 583	56,5	253 130	55,6
VII. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	0	-		0,0
VIII. Podporządkowanych	65 000	12,5	40 025	8,8
IX. Udziały mniejszości	0	-		
	428 295	82,1	334 474	73,5
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
I. Zobowiązania długoterminowe	5 194	1,0	4 192	0,9
II. Zobowiązania krótkoterminowe	88 016	16,9	116 424	25,6
	93 210	17,9	120 616	26,5
SUMA PASYWÓW	521 505	100,0	455 090	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	418 550	115,67%	361 836
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	621 523	120,60%	515 342
	1 040 073	118,57%	877 178
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów	865 570	113,65%	761 636
C. Zysk brutto na sprzedaży	174 503	151,03%	115 542
D. Pozostałe przychody operacyjne	6 636	71,32%	9 305
E. Koszty sprzedaży	17 064	866,62%	1 969
E. Koszty ogólnego zarządu	33 357	126,83%	26 301
G. Pozostałe koszty operacyjne	9 022	93,39%	9 660
H. Zysk na działalności operacyjnej	121 696	140,01%	86 917
I. Przychody finansowe	4 796	64,20%	7 470
J. Koszty finansowe	2 987	35,06%	8 521
K. Wynik finansowy netto	1 809	-172,10%	-1 051
L. Udział w zysku netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności	0		0
M. Zysk przed opodatkowaniem	123 505	143,83%	85 866
N. Podatek dochodowy	24 227	150,11%	16 139

O. Zysk netto	99 278	142,38%	69 727
P. Zysk ze sprzedaży dotyczącej działalności zaniechanej	0		0
R. Zysk netto za rok obrotowy	99 278	142,38%	69 727
S. Inne całkowite dochody za okres razem	33 819	-32,89%	-102 829
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych T. dochodów	6 426	-32,89%	-19 537
U. Inne całkowite dochody netto	27 393	-32,89%	-83 292
W. Całkowite dochody ogółem	126 671	-933,81%	-13 565

Wybrane wskaźniki finansowe

		2008	2009
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI		
	Rentowność działalności podstawowej		
	wynik na sprzedaży x 100%		
	przychody ze sprzedaży produktów	%	13,17%
	16,78%		
	Rentowność majątku (ROA)		
	wynik finansowy netto x 100%		
	średni stan aktywów	%	14,81%
	20,33%		
	Rentowność kapitału własnego (ROE)		
	wynik finansowy netto x 100%		
	średni stan kapitału własnego	%	19,67%
	26,03%		
	Rentowność netto sprzedaży		
	wynik finansowy netto x 100%		
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	7,95%
	9,55%		
	Rentowność brutto sprzedaży		
	wynik finansowy brutto x 100%		
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	9,79%
	11,87%		
	Szybkość obrotu należności		
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni		
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	19
	18		
	Szybkość obrotu zapasów		
	średni stan zapasów x 360 dni		
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	29
	47		
	Szybkość obrotu zobowiązań		
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni		
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	13
	24		
B	FINANSOWANIE		
	Wskaźnik zadłużenia		
	zobowiązania ogółem x 100%		
	aktywa	%	26,50%
	17,87%		
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego		
	zobowiązania długoterminowe x 100%		
	aktywa	%	0,92%
	1,00%		
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego		
	zobowiązania ogółem x 100%		
	kapitał własny	%	36,06%
	21,76%		
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego		
	zobowiązania długoterminowe x 100%		
	kapitał własny	%	1,25%
	1,21%		
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym		

	kapitał własny x 100%			
	aktywa trwałe	%	132,59%	138,13%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym			
	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%			
	aktywa trwałe	%	134,25%	139,80%
	Płynność I			
	aktywa obrotowe ogółem			
	zobowiązania krótkoterminowe		1,74	2,40
	Płynność II			
	aktywa obrotowe – zapasy			
	zobowiązania krótkoterminowe		0,65	1,31
	Płynność III			
	aktywa obrotowe - zapasy – należności			
	zobowiązania krótkoterminowe		0,23	0,53

Interpretacja kluczowych wskaźników

Wskaźniki rentowności

W badanym roku wynik finansowy netto oraz przychody Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. wzrosły w porównaniu do roku 2008 odpowiednio o 43% i 18,57%. Z uwagi na powyższe w roku 2009 wzrosły wszystkie wskaźniki rentowności. Rentowność działalności podstawowej wzrosła o 3,61 punktu procentowego w stosunku do roku 2008 i ukształtowała się na poziomie 16,78%. Rentowność majątku oraz rentowność kapitału własnego wyniosła odpowiednio 20,33% i 26,03%.

Wskaźniki rotacji

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami wyniósł w 2009 roku 18 dni. Wskaźnik szybkości obrotu zapasami wydłużył się o 18 dni w porównaniu do roku 2008 i wyniósł 47 dni. Wskaźnik rotacji zobowiązań wydłużył się w stosunku do roku ubiegłego 11 dni i wyniósł w badanym roku 24 dni.

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik zadłużenia ogółem zmniejszył się o 8,63% w stosunku do roku ubiegłego i na koniec 2009 roku osiągnął poziom 17,87%, na co główny wpływ miało obniżenie wartości zobowiązań o 23% w stosunku do roku 2008.

Wskaźniki płynności

W badanym roku wszystkie wskaźniki płynności poprawiły się w porównaniu do roku 2008. Wskaźnik płynności bieżącej wynosił w 2009 roku 2,40, wskaźnik płynności szybkiej 1,31, zaś wskaźnik płynności natychmiastowej 0,53.

Część szczegółowa raportu

I. Księgi rachunkowe

Jednostki należące do Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodnie z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

Jednostki Grupy Kapitałowej posiadają aktualną dokumentację opisującą przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd i zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008 r., nr 162, poz. 1004), obejmująca m.in.:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- ustalenie wyłączeń.

III. Metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. posługiwano się metodą pełną.

W pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji bilansów, rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych.

Po dokonaniu sumowań, o których mowa powyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

IV. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących rozrachunków wewnątrz Grupy Kapitałowej na kwotę 8 198 tysięcy złotych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Mennica Polska S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

V. Wylaczenia obrotów wewnętrznych

Dokonano wylaczeń konsolidacyjnych dotyczących sprzedaży dokonanej pomiędzy Spółką dominującą a jednostkami zależnymi objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Przychody ze sprzedaży	52 218 tysięcy złotych
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	50 125 tysięcy złotych
Koszty ogólnego zarządu	2 185 tysięcy złotych
Koszty sprzedaży	29 tysięcy złotych

Ponadto dokonano pozostałych eliminacji konsolidacyjnych pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie 144 tysięcy złotych i pozostałych kosztów operacyjnych w kwocie 23 tysięcy złotych; dokonano też eliminacji konsolidacyjnych przychodów finansowych na kwotę 41 tysięcy złotych i kosztów finansowych na kwotę 41 tysięcy złotych.

Dane, stanowiące podstawę do wylaczeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Mennica Polska S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

VI. Pozostałe wylaczenia konsolidacyjne

W ramach Grupy nie wystąpiła sprzedaż całości bądź części udziałów (akcji) w jednostkach zależnych.

Dokonano wylaczenia udziałów w Grupie na kwotę 16 099 tysięcy złotych.

W roku obrotowym nie zmienił się skład Grupy Kapitałowej i stopień zależności jednostek podporządkowanych od jednostki dominującej.

VII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez jednostkę dominującą kompletnie i prawidłowo. Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

VIII. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

Został on sporządzony poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych jednostek zależnych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, metodą pełną i Spółki dominującej,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wylaczeniu wszelkich przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

IX. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej sporządzonym przez Zarząd jednostki dominującej są zgodne ze sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają 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 przekazanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r. nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

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 Misterna - Dragan**



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

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2010 roku.