



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

MENNICA POLSKA S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2008 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, 02 marca 2009 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 wewnętrznej	14
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	15
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	16
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	17
V. Dodatkowe informacje i objaśnienia	17
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	17
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	17
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	17
IX. Wycena	17
X. Prezentacja	18
XI. Zgodność z przepisami prawa	18

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 4 lipca 2008 roku, zawartej pomiędzy Mennicą Polską 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/86/2008 z dnia 23 czerwca 2008 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008.
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) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **432 201** tys. złotych;
(słownie: czterysta trzydzieści dwa miliony dwieście jeden tys. złotych)
 - 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie **74 225** tys. złotych;
(słownie: siedemdziesiąt cztery miliony dwieście dwadzieścia pięć tys. złotych)
 - 3) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **49.354** tys. złotych;
(słownie: czterdzieści dziewięć milionów trzysta pięćdziesiąt cztery tys. złotych);
 - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **35 347** tys. złotych;
(słownie: trzydzieści pięć milionów trzysta czterdzieści siedem tys. złotych);
 - 5) noty do sprawozdania finansowego.

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2008.

4. Zgodnie z uchwałą nr 1 podjętą w dniu 15 lutego 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Mennica Polska S. A. od dnia 1 stycznia 2005 roku sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami Komisji Europejskiej.
5. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
6. Zarząd Spółki złożył w dniu 2 marca 2009 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości 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.
7. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.

8. 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 Justyna Struś, biegły rewident nr ew. 3875/5030. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Pereca 21, w okresie od 10 lutego do 27 lutego 2009 roku.
8. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2008 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Mennica Polska S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Sądów Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy 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).

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 odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 4.12.2008 roku.

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:
 - 36.21.Z Produkcję monet i medali,
 - 36.63.Z Produkcję wyrobów pozostałą, gdzie indziej nie sklasyfikowaną,
 - 28.75.Z Produkcję wyrobów metalowych pozostałą,
 - 27.41.Z Produkcję metali szlachetnych,
 - 36.22.Z Produkcję artykułów jubilerskich i podobnych, gdzie indziej nie sklasyfikowaną
 - 45.21.Z Wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków
 - 70.11.Z Zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 - 70.20.Z Wynajem nieruchomości na własny rachunek,
5. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 65 701 250 złotych i dzielił się na 6 570 125 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 330.418.216,65 złotych.

W dniu 31.12.2008 roku akcje Spółki były objęte w sposób następujący:

Posiadacz	Ilość akcji	Wartość akcji w tys. zł	Procent posiadanych głosów
Skarb Państwa	2 079 115	20 791	31,64%
Zbigniew Jakubas wraz ze Spółkami: Multico Sp. z o.o. i Multico -Press Sp. z o.o.	3 398 047	33 980	51,72%
Bank Gospodarstwa Krajowego	674 401	6 744	10,26%
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji	418 562	4 186	6,38%
	6 570 125	65 701	100,00 %

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

7. W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku w skład Zarządu wchodził:

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

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2008 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.
Witold Grzybowski	Członek Rady Nadzorczej	16.06.2008 r.
Felbur Marek	Członek Rady Nadzorczej	02.06.2006 r.
Mikołajczak Krzysztof	- Członek Rady Nadzorczej	02.06.2006 r.

W trakcie 2008 roku, w dniu 17.03.2008 roku została odwołana z Rady Nadzorczej Pani Ewa Sibrecht-Ośka, Członek Rady Nadzorczej od dnia 28.11.2007 roku.

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2008 wyniosło 364,6 etatów. Stan zatrudnienia na 31.12.2008 roku wynosił 367 osób.

10. W badanym okresie w Spółce nie były przeprowadzane kontrole zewnętrzne.

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. – jednostka zależna od Mennica Polska S.A.,
- Mennica-Metale Szlachetne S.A. – jednostka zależna od Mennica Polska S.A.,

- Mennica Ochrona Sp. z o.o.	– jednostka zależna od Mennica Polska S.A
- Mennica-Metale S.A. *)	– jednostka zależna od Mennica Polska S.A

*) jednostka zależna pośrednio

Mennica Polska S.A. posiada 100% udziałów we wszystkich Spółkach zależnych.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało zbadane przez podmiot uprawniony System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 1253. Sprawozdanie to uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2007 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 53 856.865,50 złotych.
3. W dniu 16 czerwca 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 3 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2007 rok a w dniu 29 maja 2008 roku uchwałą nr 4 zdecydowało o podziale wypracowanego zysku netto (w kwocie 53.856.865,50 złotych) w następujący sposób: - 26.280.500,00 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki oraz 27.576.365,50 zł na kapitał zapasowy Spółki.
4. W roku 2005 Spółka zmieniła sposób prezentacji sprawozdania finansowego, zostało ono sporządzone zgodnie z zasadami MSSF/MSR. Ze względu na potrzebę porównywalności danych, poszczególne pozycje sprawozdania finansowego za 2004 rok zostały zaprezentowane również wg zasad MSR/MSSF.
5. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2007 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23.06.2008 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1172 poz. 6769 z dnia 27 sierpnia 2008 roku.
6. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2007 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2008.
7. Celem badania sprawozdania finansowego za 2008 rok było wyrażenie pisemnej opinii uzupełnionej o raport o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
8. 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
BILANS**

AKTYWA	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe				
I. Wartości niematerialne i prawne	2 680 822,74	0,8	3 306 575,91	0,7
II. Rzeczowe aktywa trwałe	72 487 254,16	16,7	57 228 139,58	12,5
III. Należności długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	164 793 390,34	38,0	215 882 410,32	47,0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 296 706,00	3,1	3 502 380,00	0,8
	253 258 173,24	58,6	279 919 505,81	61,0
B. Aktywa obrotowe				
I. Zapasy	112 555 610,17	26,0	70 281 828,96	15,3
II. Należności krótkoterminowe	46 181 516,22	10,7	39 460 660,00	8,6
III. Inwestycje krótkoterminowe	20 205 321,39	4,7	69 558 569,44	15,1
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,0	0,00	0,0
	178 942 447,78	41,4	179 301 058,40	39,0
SUMA AKTYWÓW	432 200 621,02	100,0	459 220 564,21	100,0

PASYWA	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny				
I. Kapitał podstawowy	65 701 250,00	15,2	65 701 250,00	14,2
II. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,0	0,00	0,0
III. Kapitał (fundusz) zapasowy	14 046 750,00	3,3	14 046 750,00	3,1
IV. Kapitał z aktualizacji wyceny MSR	-38 428 751,86	-8,9	44 862 745,29	9,8
V. Pozostałe kapitały rezerwowe	222 163 233,67	51,4	194 586 868,17	42,4
VI. Zyski zatrzymane razem	66 935 734,84	15,5	46 567 415,75	10,1
IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	0	0,0		0,0
	330 418 216,65	76,5	365 765 029,21	79,6
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
I. Rezerwy na zobowiązania	7 496 967,59	1,7	17 206 022,92	3,8
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	94 285 436,78	21,8	76 249 512,08	16,6
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,0	0,00	0,0
	101 782 404,37	23,5	93 455 535,00	20,4
SUMA PASYWÓW	432 200 621,02	100,0	459 220 564,21	100,0

KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	1.01.2008 - 31.12.2008	Dynamika 2008/2007	1.01.2007 - 31.12.2007
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów			
-od jednostek powiązanych	6 295 719,50		4 115 697,11
I. Przychody ze sprzedaży produktów	281 168 663,75	152,94%	183 841 532,64
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	504 020 145,45	157,09%	320 840 113,03
	785 188 809,20	155,58%	504 681 645,67
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów			
-od jednostek powiązanych	4 331 933,01	148,32%	2 920 666,70
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	182 453 961,63	147,66%	123 564 725,06
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	494 629 180,26	157,14%	314 772 796,46
	677 083 141,89	154,47%	438 337 521,52
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	108 105 667,31	162,95%	66 344 124,15
D. Koszty sprzedaży	0,00	-	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu	22 169 093,15	118,01%	18 785 718,02
F. Zysk/Strata na sprzedaży	85 936 574,16	180,70%	47 558 406,13
G. Pozostałe przychody operacyjne			
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0,00	-	0,00
II. Dotacje	0,00	-	0,00
III. Pozostałe przychody operacyjne	6 853 582,12	177,92%	3 851 975,69
	6 853 582,12	177,92%	3 851 975,69
H. Pozostałe koszty operacyjne			
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	45 675,55	14,12%	323 536,64
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 335 533,36	167,83%	1 391 616,58
III. Pozostałe koszty operacyjne	5 771 450,61	366,09%	1 576 510,78
	8 152 659,52	247,68%	3 291 664,00

I.	Zysk/Strata na działalności operacyjnej	84 637 496,76	175,89%	48 118 717,82
J.	Przychody finansowe			
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	7 911 566,18	377,69%	2 094 697,10
	- od jednostek powiązanych	4 239 314,28	-	0,00
II.	Odsetki uzyskane, w tym:	1 745 660,87	48,62%	3 590 453,50
	- od jednostek powiązanych	53 601,04	-	244 422,82
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	-	2 172 229,65
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	54 760,66	0,75%	7 336 052,08
V.	Inne	957 940,80	31,01%	3 089 621,67
		10 669 928,51	58,36%	18 283 054,00
K.	Koszty finansowe			
I.	Odsetki do zapłacenia	322 793,10	1747,73%	18 469,30
	- od jednostek powiązanych	0,00	-	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	4 572 296,21	-	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	26 848,80	17,71%	151 568,15
IV.	Pozostałe	28 613,57	3,63%	788 860,87
		4 950 551,68	516,27%	958 898,32
L.	Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	90 356 873,59	138,07%	65 442 873,50
M.	Zyski nadzwyczajne	0,00	-	0,00
N.	Straty nadzwyczajne	0,00	-	0,00
O.	Zysk/Strata brutto	90 356 873,59	138,07%	65 442 873,50
P.	Podatek dochodowy	16 131 689,00	139,23%	11 586 008,00
R.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	-	0,00
R.	Zysk/Strata netto	74 225 184,59	137,82%	53 856 865,50

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DO RAPORTU DLA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WERSJI KALKULACYJNEJ (bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2007	2008
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI		
	Rentowność działalności podstawowej		
	wynik na sprzedaży x 100%		
	przychody ze sprzedaży produktów	%	9,42%
	10,94%		
	Rentowność majątku (ROA)		
	wynik finansowy netto x 100%		
	średni stan aktywów	%	23,46%
	16,65%		
	Rentowność kapitału własnego (ROE)		
	wynik finansowy netto x 100%		
	średni stan kapitału własnego	%	29,45%
	21,32%		
	Rentowność netto sprzedaży		
	wynik finansowy netto x 100%		
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	10,67%
	9,45%		
	Rentowność brutto sprzedaży		
	wynik finansowy brutto x 100%		
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	12,97%
	11,51%		
	Szybkość obrotu należności		
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni		
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	11,55
	17,35		
	Szybkość obrotu zapasów		
	średni stan zapasów x 360 dni		
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	27,67
	47,07		
	Szybkość obrotu zobowiązań		
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni		
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	15,42
	25,67		
B	FINANSOWANIE		
	Wskaźnik zadłużenia		
	zobowiązania ogółem x 100%		
	aktywa	%	20,35%
	23,55%		
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego		
	zobowiązania długoterminowe x 100%		
	aktywa	%	0,39%
	0,45%		
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego		
	zobowiązania ogółem x 100%		
	kapitał własny	%	25,55%
	30,80%		
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego		
	zobowiązania długoterminowe x 100%		
	kapitał własny	%	0,49%
	0,58%		

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym				
kapitał własny x 100%				
aktywa trwałe				
	%	130,67%	130,47%	
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym				
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%				
aktywa trwałe				
	%	131,31%	131,23%	
Płynność I				
aktywa obrotowe ogółem				
zobowiązania krótkoterminowe				
		2,27	1,83	
Płynność II				
aktywa obrotowe - zapasy				
zobowiązania krótkoterminowe				
		1,38	0,68	
Płynność III				
aktywa obrotowe - zapasy - należności				
zobowiązania krótkoterminowe				
		0,88	0,21	

Interpretacja kluczowych wskaźników

Wskaźniki rentowności

W roku 2008 nastąpił wzrost przychodów netto ze sprzedaży o 55,58% w stosunku do roku poprzedniego, jednak zaobserwowano spadek wszystkich wskaźników rentowności z wyjątkiem rentowności działalności podstawowej. Bezpośrednią przyczyną tego spadku była niższa dynamika przychodów ze sprzedaży niż dynamika kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz wzrost udziału w portfelu Spółki sprzedaży, cechującej się niską rentownością (bilety magnetyczne).

Wskaźniki rotacji

W roku badanym średni okres odzyskiwania należności wyniósł 17 dni, w stosunku do roku poprzedniego był dłuższy o 6 dni, natomiast cykl rotacji zobowiązań wydłużył się z 15 dni do prawie 26 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 wykazuje cykl ponad 47 dni i jest dłuższy niż w roku poprzednim o 20 dni. Wzrost wartości wskaźnika jest odbiciem realizowania przez Spółkę nowej działalności, jaką jest budowa i sprzedaż mieszkań, która charakteryzuje się wolną rotacją zapasów i długim cyklem operacyjnym.

Wskaźniki zadłużenia

Pomimo nieznacznego wzrostu zadłużenia ogółem Spółki z 20,35 % w roku poprzednim do 23,55 % w roku badanym i tym samym wzrostu zadłużenia kapitału własnego z 25,55 % w roku 2007 do 30,80 % w roku 2008, należy zauważyć, że zadłużenie Mennicy Polskiej S.A. utrzymuje się na niskim i bezpiecznym poziomie.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności utrzymują się nadal na wysokim poziomie, pomimo, że w roku badanym wykazały wartości niższe niż na koniec roku poprzedniego. Wskaźniki te potwierdzają wysoką zdolność do potencjalnej spłaty w dniu bilansowym, wszystkich ciężących na Spółce zobowiązań bieżących.

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. nr 76 z 2002 r., poz. 694 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, w związku z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mennicy Polskiej S.A. z dnia 15 lutego 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 Nr 5 Dyrektora Naczelnego Mennicy Polskiej S.A. z dnia 15 września 2008 r. oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w kasie sklepu na dzień 31.12.2008 r.
- zapasów materiałów w magazynach za wyjątkiem metali szlachetnych na dzień 30.11.2008 r.
- składników majątkowych z metali szlachetnych na dzień 30.11.2008 r.
- sprzętu komputerowego zlokalizowanego poza terenem siedziby spółki na dzień 31.10.2008 r.
- sprzętu administracyjno-biurowego na dzień 31.10.2008 r.
- produkcji w toku na dzień 31.12.2008 r.
- oraz innych aktywów wymienionych w pkt.3 Zarządzenia o inwentaryzacji na dzień 31.12.2008 r.

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

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2008 r.
- należności na dzień 31.12.2008 r.
- zobowiązań na dzień 31.12.2008 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2008 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie 72 487 tysięcy złotych stanowią 16,7 % sumy bilansowej.

W roku 2008 wartość rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 4,2 % w stosunku do roku poprzedniego. W badanym roku wartość netto środków trwałych uległa zmniejszeniu we wszystkich grupach rodzajowych. Zwiększeniu uległa natomiast wartość środków trwałych w budowie, których łączna wartość na dzień bilansowy wyniosła 19 677 tysięcy złotych.

Nieruchomości inwestycyjne - w kwocie 68 557 tysięcy złotych stanowią 15,9% sumy bilansowej. Nieruchomości inwestycyjne obejmują obiekty przeznaczone pod wynajem powierzchni użytkowej (biura, magazyny, garaże) oraz prawo użytkowania wieczystego gruntu. W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzi również wszystkie środki trwałe dotyczące danej nieruchomości. W roku badanym nastąpiło zmniejszenie wartości nieruchomości inwestycyjnych w stosunku do roku poprzedniego o 3,3% wskutek planowej amortyzacji.

Pozostałe inwestycje długoterminowe - w kwocie 96 237 tysięcy złotych stanowią 22,2 % sumy bilansowej. Istotną pozycją są zakupione na Giełdzie Papierów Wartościowych akcje Zakładów Azotowych Puławy oraz Ruch S.A. Warszawa, przeznaczone na długoterminową inwestycję. Na dzień bilansowy wartość tych akcji wynosiła 84 737 tysięcy złotych. Wynik z wyceny tych akcji w kwocie 83 291 tysięcy złotych został odniesiony na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy - w kwocie 112 556 tysięcy złotych stanowią 26,0 % sumy bilansowej i w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększyły się o 60,1 %. Najwyższą pozycją zapasów są półprodukty i produkty w toku (nakłady poniesione na budowę domów w Jabłonie), które stanowią 41,3% ich wartości ogółem. Stan materiałów zwiększył się o 23,5 % w stosunku do roku poprzedniego, głównie wskutek zakupu materiałów kruszczowych.

Należności handlowe i pozostałe – w kwocie 46 182 tysięcy złotych stanowią 10,7 % sumy bilansowej. Największą pozycją są należności handlowe od jednostek pozostałych, których wartość na dzień bilansowy wynosiła 44 365 tysięcy złotych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – w kwocie 20 205 tysięcy złotych stanowią 4,7 % sumy bilansowej. Największą pozycją są środki ulokowane na rachunkach bankowych o wartości 12 720 tysięcy złotych.

Zobowiązania handlowe i pozostałe – w kwocie 94 285 tysięcy złotych stanowią 21,8 % sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek w kwocie 93 144 tysiące złotych.

Przychody netto ze sprzedaży – w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 55,6 % i osiągnęły łączną wartość 785 189 tysięcy złotych, z czego:

- przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 281 169 tysięcy złotych
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 504 020 tysięcy złotych.

Udział przychodów netto ze sprzedaży w przychodach Spółki ogółem stanowił 97,8 % i był wyższy o 2,0 % w porównaniu do roku poprzedniego.

Koszty sprzedanych produktów i towarów – w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 54,5 % i osiągnęły łączną wartość 677 083 tysiące złotych, z czego:

- koszty wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 182 454 tysiące złotych
- wartość sprzedanych towarów i materiałów wyniosła 494 629 tysięcy złotych

Udział tych kosztów w kosztach Spółki ogółem stanowił 95,0 % i był na takim samym poziomie jak w roku poprzednim. Koszty ogólnego zarządu o wartości 22 169 tysięcy złotych stanowiły blisko 3,1% kosztów Spółki ogółem.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, Spółka nie udzieliła poręczeń wekslowych.

W sprawozdaniu finansowym Spółka informuje o hipotece kaucyjnej ustanowionej do kwoty 4 000 109,23 zł, która została wpisana w dniu 16.07.2002 roku do księgi wieczystej nieruchomości, położonej przy ul. Annopol 3 w Warszawie, będącej własnością Mennicy Polskiej S.A.. Jest to zabezpieczenie spłaty przez Mennicę Invest Sp. z o.o. wierzytelności, wynikającej z umowy dotyczącej realizacji budowy budynków mieszkalnych w miejscowości Jabłonna, na rzecz UNIBUD BEP Sp. z o.o.

W dniu 6 lutego 2008 roku hipoteka została wykreślona z księgi wieczystej nieruchomości.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego, zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości, Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy, a przedstawione w nim dane oparte są na sprawozdaniu finansowym sporządzonym za badany okres.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2008 roku do 31.12.2008 roku. Zestawienie to wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 35.347 tysięcy złotych.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w MSR 7. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zmniejszenie o kwotę 49.353 tysiące złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny, zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne ze standardami rachunkowości (MSR 1, MSR 8) 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. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Mennica Polska S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta.

Justyna Struś

Barbara Mistowska-Dragan

**Prezes Zarządu /Biegły Rewident
Nr 2581/117**

.....

.....

Biegły Rewident
Nr 3875/5030

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

Warszawa, dnia 2 marca 2009 roku.