

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres

od 1 stycznia 2007 roku
do 31 grudnia 2007 roku

dla

Mennica Polska S.A.
ul. Pereca 21
00-958 Warszawa

Warszawa, marzec 2008 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
1. Dane identyfikujące jednostkę	3
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	6
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego	6
4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe.....	7
5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym.....	8
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI.....	9
1. Bilans w tys. złotych.....	9
2. Rachunek zysków i strat w tys. złotych (kalkulacyjny).....	10
3. Podstawowe wskaźniki finansowe	11
4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna	11
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	13
1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości	13
2. Inwentaryzacja składników majątkowych	13
3. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat	14
3.1 Inwestycje długoterminowe.....	14
3.2 Zapasy	14
3.3 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	14
3.4 Przychody ze sprzedaży	15
4. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.	15
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym	15
6. Rachunek przepływów pieniężnych	15
7. Sprawozdanie z działalności	16
8. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	16

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę

Nazwa i forma prawna

Mennica Polska Spółka Akcyjna

Siedziba jednostki

00-958 Warszawa, ul. Pereca 21

Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest między innymi:

- 36, 21, Z, Produkcja monet i medali,
- 36, 63, Z, Produkcja wyrobów pozostała gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 28, 75, Z, Produkcja wyrobów metalowych pozostałych,
- 27, 41, Z, Produkcja metali szlachetnych,
- 36, 22, Z, Produkcja artykułów jubilerskich i podobnych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 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.

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie:

- produkcją monet obiegowych i kolekcjonerskich,
- produkcją znaczków ,odznak i odznaczeń państwowych,
- produkcją medali, żetonów i pozostałych numizmatów,
- produkcją datowników, pieczęci urzędowych i znaczków probierczych,
- produkcją inwestycyjnych sztabek złota,
- budową i sprzedażą mieszkań,
- sprzedażą doładowań do telefonów komórkowych,
- sprzedażą biletów komunikacji miejskiej oraz przedpłat parkingowych kodowanych na karcie miejskiej.

Podstawa prawna działalności

Spółka Mennica Polska S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 10 lutego 1994 roku (Rep. A Nr 2061/94) wraz z późniejszymi zmianami oraz
- Kodeksu Spółek Handlowych.

Spółka została powołana na czas nieokreślony.

Rejestracja w Sądzie Rejonowym

W dniu 11 czerwca 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie – XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000019196.

Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku wynosił 65.701.250,00 złotych i dzielił się na 6.570.125 akcji o wartości nominalnej 10 złoty każda.

Akcje dzielą się na:

Akcje serii A	5.000.000 sztuk
Akcje serii B	500.000 sztuk
Akcje serii C	710.125 sztuk
Akcje serii D	360.000 sztuk
Razem	6.570.125 sztuk

Skład akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2007 roku był następujący:

Akcyonariuszy	Ilość akcji, (szt.)	Kwota (zł)	Udział w kapitale (%)
Zbigniew Jakubas wraz ze Spółkami Multico Sp. z o.o. oraz Multico Press Sp. z o.o.	2.780.754	27.807.540,00	42,32%
Ministerstwo Skarbu Państwa	2.079.115	20.791.150,00	31,64%
Bank Gospodarstwa Krajowego	674.401	6.744.010,00	10,26%

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS i Statutem Spółki.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka posiada numery identyfikacyjne:

- REGON 010635937, zaktualizowany przez Urząd Statystyczny w Warszawie w dniu 9 czerwca 2005 roku,
- NIP 527-00-23-255, nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa - Wola w dniu 20 kwietnia 1994 roku.

Informacja o jednostkach powiązanych

Mennica Polska S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. Skład Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. jest następujący:

Mennica Polska S.A.	– jednostka dominująca
Mennica Elektroniczne Transakcje S.A.	– jednostka zależna od Mennica Polska S.A.
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.

Spółka, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

Zarząd Spółki

Spółką zarządza trzyosobowy Zarząd. Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2007 roku:

- Tadeusz Steckiewicz – Prezes Zarządu,
- Barbara Edyta Sissons – Członek Zarządu,
- Leszek Kula - Członek Zarządu,

Udzielone Prokury:

- Danuta Ciosek – Prokura łączna niewłaściwa – z Członkiem Zarządu,

W trakcie badanego okresu oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej w badanym okresie jest następujący:

- a) W okresie od 1 stycznia 2007 roku do 28 listopada 2007 roku:
- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 - Piotr Sendeci – Zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej,
 - Krzysztof Malicki – Sekretarz Rady Nadzorczej,
 - Krzysztof Mikołajczak – Członek Rady Nadzorczej,
 - Marek Felbur – Członek Rady Nadzorczej,
 - Leszek Biedka – Członek Rady Nadzorczej.

b) W okresie od 28 listopada 2007 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Sendeci – Zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Malicki – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Mikołajczak – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Felbur – Członek Rady Nadzorczej,
- Ewa Sibrecht – Ośka – Członek Rady Nadzorczej.

Zatrudnienie

Zatrudnienie w badanym okresie wynosiło 340 osób.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, które było badane przez Misters Audytor Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 16 kwietnia 2007 roku.

Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników postanowiono, że zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku w kwocie 30.547 tys. złotych zostanie przeznaczony na: wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 16.425 tysięcy złotych oraz na kapitał zapasowy Spółki w kwocie 14.122 tysięcy złotych.

Sprawozdanie finansowe za rok 2006 przekazano w dniu 24 kwietnia 2007 roku do Urzędu Skarbowego, w dniu 23 kwietnia 2007 roku do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział KRS, oraz opublikowano w Monitorze Polskim B nr 1107, poz. 6387 z dnia 20 czerwca 2007 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego

System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie Al. Jana Pawła II 61 C jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 1253.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 13 sierpnia 2007 roku pomiędzy Mennicą Polską S.A. jako zleceniodawcą a System Rewident Sp. z o.o. jako zleceniobiorcą. W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie przeprowadził biegły rewident Barbara Sieradzka wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 8343/2743

System Rewident Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony, został wybrany do badania sprawozdania finansowego Spółki Mennica Polska S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały nr V/53/2007 z dnia 24 lipca 2007 roku.

Oświadczamy, że System Rewident Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony oraz biegły rewident przeprowadzający badanie w jego imieniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 3 marca 2008 roku do 14 marca 2008 roku.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Biegły nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania, wyrażenia opinii i sporządzenia raportu.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość prowadzenia ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z zasadami rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego 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.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Spółki Mennica Polska S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku obejmujące:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 459.221 tys. złotych
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 53.857 tys. złotych

- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 82.019 tys. złotych
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący spadek stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku o kwotę 29.146 tys. złotych
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki. Oznacza to, że Zarząd wzięł odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Spółka w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

5. Inne istotne informacje zaistniałe w okresie sprawozdawczym

Kontrole zewnętrzne

W badanym okresie w Spółce nie zostały przeprowadzone kontrole zewnętrzne.

Istotne zmiany organizacyjne

W badanym okresie nie wystąpiły istotne zmiany organizacyjne.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z rachunku zysków i strat, bilansu oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1. Bilans w tys. złotych

	01.01.2007 - 31.12.2007	% sumy bilansowej	01.01.2006 - 31.12.2006	% sumy bilansowej	01.01.2005 - 31.12.2005	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	279 919	60,96%	161 880	47,57%	144 633	47,62%
Rzeczowe aktywa trwałe	57 228	12,46%	65 847	19,35%	64 167	21,13%
Wartości niematerialne	3 306	0,72%	1 342	0,39%	1 693	0,56%
Nieruchomości Inwestycyjne	70 877	15,43%	62 642	18,41%	64 755	21,32%
Inne inwestycje długoterminowe	145 006	31,58%	28 126	8,26%	9 466	3,12%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 502	0,76%	3 923	1,15%	4 552	1,50%
Aktywa obrotowe	179 302	39,04%	178 451	52,43%	159 094	52,38%
Zapasy	70 282	15,30%	52 066	15,30%	35 618	11,73%
Inwestycje krótkoterminowe	0	0,00%	4 118	1,21%	9 849	3,24%
Należności z tytułu podatku dochodowego	444	0,10%	0	0,00%	0	0,00%
Należności handlowe oraz pozostałe	39 017	8,50%	23 562	6,92%	29 114	9,59%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 559	15,15%	98 705	29,00%	84 513	27,83%
SUMA AKTYWÓW	459 221	100,00%	340 331	100%	303 727	100%
PASYWA						
Kapitał własny	365 765	80%	283 746	83%	266 087	88%
Kapitał podstawowy	65 701	14,31%	65 701	19,31%	65 701	21,63%
Akcje własne	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 047	3,06%	14 047	4,13%	14 047	4,62%
Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Kapitał rezerwowy aktualizacji wyceny	44 863	9,77%	252	0,07%	0	0,00%
Pozostałe kapitały rezerwowe	194 586	42,37%	180 488	53,03%	153 616	50,58%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Zyski zatrzymane	46 568	10,14%	23 258	6,83%	32 723	10,77%
Zobowiązania	93 456	20,35%	56 585	16,63%	37 640	12,39%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	0	0,00%	0	0,00%	50	0,02%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 797	0,39%	1 626	0,48%	1 497	0,49%
Rezerwy	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 543	2,73%	1 741	0,51%	667	0,22%
Zobowiązania długoterminowe razem	14 340	3,12%	3 367	0,99%	2 214	0,73%
Kredyt w rachunku bieżącym	0	0,00%	0	0,00%		0,00%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	0	0,00%	50	0,01%	200	0,07%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	287	0,06%	518	0,15%	377	0,12%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	75 963	16,54%	51 304	15,07%	33 298	10,96%
Rezerwy	2 866	0,62%	1 346	0,40%	1 551	0,51%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	79 116	17,23%	53 218	15,64%	35 426	11,66%
SUMA PASYWÓW	459 221	100,00%	340 331	100,00%	303 727	100,00%

2. Rachunek zysków i strat w tys. złotych (kalkulacyjny)

	01.01.2007 - 31.12.2007	Dynamika 2007/2006	01.01.2006 - 31.12.2006	Dynamika 2006/2005	01.01.2005 - 31.12.2005
Przychody netto ze sprzedaży	504 682	18%	426 583	3%	412 658
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	183 842	40%	131 737	12%	117 695
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	320 840	9%	294 846	0%	294 963
Koszty własny sprzedaży	438 338	16%	376 938	7%	353 298
Zysk brutto na sprzedaży	66 344	34%	49 645	-16%	59 360
Pozostałe przychody operacyjne	3 852	-9%	4 243	-20%	5 312,00
Koszty sprzedaży	0	0%	0	0%	0
Koszty ogólnego zarządu	18 786	8%	17 392	6%	16 472
Pozostałe koszty operacyjne	3 291	-14%	3 835	-16%	4 588,00
Zysk na działalności operacyjnej	48 119	47%	32 661	-25%	43 612
Przychody finansowe	18 283	178%	6 573	-23%	8 570
Koszty finansowe	959	-14%	1 119	-59%	2 708
Wynik na działalności finansowej	17 324	218%	5 454	-7%	5 862
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	65 443	72%	38 115	-23%	49 474
Podatek dochodowy	11 586	53%	7 568	-20%	9 462
Zysk netto	53 857	76%	30 547	-24%	40 012
Zysk na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	53 857	76%	30 547	-24%	40 012

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	01.01.2007 - 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006	01.01.2005 - 31.12.2005
Rentowność majątku <u>zysk netto</u> średnioroczna suma aktywów	13,47%	9,49%	13,17%
Rentowność kapitału własnego <u>zysk netto</u> średnioroczny stan kapitału własnego	16,58%	11,11%	15,04%
Rentowność netto sprzedaży <u>zysk netto</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	10,67%	7,16%	9,70%
Wskaźnik płynności I <u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,27	3,35	4,49
Wskaźnik płynności II <u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,38	2,37	3,48
Szybkość obrotu należnościami w dniach* <u>Średnioroczny stan ogółu należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	18	19	24
Stopień spłaty zobowiązań w dniach* <u>Średnioroczny stan ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszt wytworzenia sprzedanych produktów	32	31	28

* wielkości wykazywane w liczniku obejmują VAT, natomiast w mianowniku nie.

4. Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

Rentowność majątku

Wskaźnik rentowności majątku wyniósł w roku badanym 13,47% i wzrósł o 3,98 punktów procentowych w porównaniu z rokiem poprzednim. Wskaźnik za rok poprzedni kształtował się na poziomie 9,49%. Na wzrost wskaźnika wpływ miał wzrost zysku netto w badanym okresie w stosunku do zysku netto osiągniętego w poprzednim roku.

Rentowność kapitału własnego

Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł w badanym okresie 16,58%, jest wyższy o 5,47 punktów procentowych w stosunku do roku ubiegłego. Wskaźnik za rok poprzedni kształtował się na poziomie 11,11%.

Rentowność netto sprzedaży

Rentowność netto sprzedaży wyniosła w roku badanym 10,67% i wzrosła o 3,51 punkty procentowe w stosunku do roku ubiegłego. Wpływ na to miał przede wszystkim wzrost zysku

netto. Zysk netto w roku badanym wzrósł o 76 % w porównaniu z rokiem poprzednim. Natomiast przychód netto ze sprzedaży w roku badanym wzrosła o 18 % w porównaniu z rokiem poprzednim.

Wskaźniki płynności I i II stopnia

Wartości wskaźników płynności I i II stopnia dla poszczególnych okresów przez okres trzech ostatnich lat wykazuje tendencją spadkową z uwagi na szybszy wzrost zobowiązań niż aktywów obrotowych. Optymalna wartość wskaźnika płynności I stopnia w roku badanym znajduje się w przedziale 1,2-2. Wskaźnik płynności na poziomie 2,27 oznacza, że Spółka posiada wystarczające aktywa płynne do spłacenia bieżących zobowiązań.

W roku obrotowym od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku wartość wskaźnika I stopnia wynosiła	2,27
zaś wartość wskaźnika II stopnia wynosiła	1,38

W roku obrotowym od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wartość wskaźnika I stopnia wynosiła	3,35
zaś wartość wskaźnika II stopnia wynosiła	2,37

W roku obrotowym od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wartość wskaźnika I stopnia wynosiła	4,49
zaś wartość wskaźnika II stopnia wyniosła	3,48

Wskaźniki szybkości obrotu należnościami i zobowiązaniami

W badanym roku zmianom uległy również wskaźniki obrotowości w porównaniu z latami ubiegłymi. Wartość wskaźnika obrotu należnościami zmniejszyła się z 19 dni w roku obrotowym od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku do 18 dni w badanym okresie, wskaźnik obrotu zobowiązaniami zwiększył się z 31 dni w roku poprzednim do 32 dni w roku bieżącym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości.

Zasady te zostały wprowadzone Uchwałą nr IV/272/2005 Zarządu Spółki z dnia 21 września 2005 roku, w związku z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 lutego 2005 roku. Jako obowiązujące w Spółce od dnia 1 stycznia 2005 roku przyjęto zasady rachunkowości, wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi łącznie MSR.

Dokonałiśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,

W trakcie prowadzonych prac nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć znaczący wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Inwentaryzacją objęto następujące składniki aktywów:

Według stanu na 31 października 2007 roku:

- środki trwałe - drogą spisu z natury,
- zbiory gabinetu numizmatycznego - drogą spisu z natury.

Według stanu na 30 listopada 2007 roku:

- towary handlowe w składzie SWMO - drogą spisu z natury,
- wyroby gotowe w składzie SWMO - drogą spisu z natury,

Według stanu na 31 grudnia 2007 roku:

- nieruchomości, budynki i budowle zostały - drogą weryfikacji dokumentów źródłowych,

- środki trwałe w budowie - drogą weryfikacji dokumentów źródłowych,
- wartości niematerialne i prawne - drogą weryfikacji dokumentów źródłowych,
- towary handlowe w składzie DETA - drogą spisu z natury,
- wyroby gotowe w składzie SWM1 i DETA – drogą spisu z natury,
- surowce w składzie SHZ4, GALW i SZTA - drogą spisu z natury,
- spirytus w magazynie - drogą spisu z natury,
- produkcja w toku - drogą spisu z natury,
- monety w skarbcu - drogą spisu z natury,
- środki pieniężne na rachunkach bankowych – drogą potwierdzenia wyciągami bankowymi,
- należności i zobowiązania - drogą potwierdzenia salda oraz weryfikacją dokumentów źródłowych.

3. Informacje o wybranych pozycjach bilansu i rachunku zysków i strat

3.1 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe, w tym:	215.883 tys. złotych
Inwestycje w jednostkach powiązanych udziały lub akcje	11.499 tys. złotych
Inwestycje w jednostkach pozostałych udziały lub akcje	133.507 tys. złotych
Nieruchomości Inwestycyjne	70.877 tys. złotych

Główną pozycją inwestycji długoterminowych są akcje w jednostkach pozostałych notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, których wycenę bilansową w kwocie 44.611 tysięcy złotych odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny.

3.2 Zapasy

Zapasy, w tym:	70.282 tys. złotych
Materiały	28.087 tys. złotych
Półprodukty i produkty w toku	29.761 tys. złotych
Produkty gotowe	3.343 tys. złotych
Towary	9.091 tys. złotych

Wartość zapasów wynosiła na dzień 31 grudnia 2007 roku 70.282 tysięcy złotych i stanowiła 15,30% wartości aktywów. Główną pozycją zapasów stanowią półprodukty i produkcja w toku 29.761 tysięcy złotych, z czego najpoważniejszą pozycję stanowi produkcja w toku dotycząca nakładów poniesionych na budownictwo mieszkaniowe w kwocie 28.181 tysięcy złotych, co stanowi 95% półproduktów i produkcji w toku.

3.3 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	75.963 tys. złotych
Zobowiązania handlowe, w tym:	39.171 tys. złotych
z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy wobec jednostek zależnych	320 tys. złotych

Raport z badania sprawozdania finansowego Mennica Polska S.A. za rok 2007

z tytułu dostaw i usług do 12 m-cy wobec jednostek pozostałych	38.851 tys. złotych
Zobowiązania pozostałe, w tym:	36.792 tys. złotych
zaliczki na otrzymane dostawy	33.341 tys. złotych
z tytułu podatków, ubezpieczeń i innych świadczeń	2.923 tys. złotych
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	80 tys. złotych
inne zobowiązania	147 tys. złotych
fundusze specjalne	301 tys. złotych

Wartość zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań wynosi na dzień 31 grudnia 2007 roku 75.963 tysięcy złotych i stanowi 16,54% wartości pasywów. Główną pozycją zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań stanowią przedpłaty na budownictwo mieszkaniowe w kwocie 30.692 tysięcy złotych.

3.4 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży, w tym:	504.682 tys. złotych
przychody ze sprzedaży produktów i usług	183.842 tys. złotych
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	320.840 tys. złotych

Największą marżę na sprzedaży Spółka osiągnęła na sprzedaży monet obiegowych oraz monet kolekcjonerskich.

4. Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały przedstawione prawidłowo w powiązaniu z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

6. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo w powiązaniu z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

7. Sprawozdanie z działalności

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 roku, nr 209, poz. 1744) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

8. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Mennicy Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku.

Niniejszy raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron. Każda ze stron opatrzona jest podpisem biegłego rewidenta.

.....
Barbara Sieradzka

Biegły Rewident

wpisany na listę biegłych rewidentów
pod numerem 8343/2743

.....
Jadwiga Szabat – Prezes Zarządu

Biegły Rewident

wpisany na listę biegłych rewidentów
pod numerem 3905/5031

SYSTEM REWIDENT SP. Z O.O.

Al. Jana Pawła II 61 C

01-031 Warszawa

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 1253

Warszawa, 14 marca 2008 r.