



# **RAPORT**

uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego

**MENNICA POLSKA S.A.**

za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2006 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.  
Warszawa, marzec 2007 roku

<b>Część ogólna raportu</b>	<b>3</b>
<b>I.    Informacje wstępne</b>	<b>3</b>
<b>II.   Podstawowe informacje o działalności Spółki</b>	<b>4</b>
<b>III.  Pozostałe informacje</b>	<b>6</b>
<b>Część analityczna raportu</b>	<b>7</b>
<b>I.    Analiza finansowa Spółki</b>	<b>7</b>
<b>Część szczegółowa raportu</b>	<b>13</b>
<b>I.    Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej</b>	<b>13</b>
<b>II.   Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego</b>	<b>14</b>
<b>III.  Zobowiązania warunkowe i hipoteki</b>	<b>15</b>
<b>IV.  Zdarzenia po dacie bilansu</b>	<b>15</b>
<b>V.    Dodatkowe informacje i objaśnienia</b>	<b>15</b>
<b>VI.  Sprawozdanie z działalności Spółki</b>	<b>16</b>
<b>VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym</b>	<b>16</b>
<b>VIII. Rachunek przepływów pieniężnych</b>	<b>16</b>
<b>IX.  Wycena</b>	<b>16</b>
<b>X.   Prezentacja</b>	<b>16</b>
<b>XI.  Zgodność z przepisami prawa</b>	<b>16</b>

## **Część ogólna raportu**

### **I. Informacje wstępne**

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 25 lipca 2006 roku, zawartej pomiędzy Mennicą Polską S.A. a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Migdałowej 4 lok. 43. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr V/9/2006 z dnia 13 czerwca 2006 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2006.
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 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 340 331 tysięcy złotych;  
(słownie: trzysta czterdzieści milionów trzysta trzydzieści jeden tysięcy złotych)
  - 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w kwocie 30 547 tysięcy złotych;  
(słownie: trzydzieści milionów pięćset czterdzieści siedem tysięcy złotych)
  - 3) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 14 192 tysiące złotych;  
(słownie: czternaście milionów sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące złotych);
  - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 17 659 tysięcy złotych;  
(słownie: siedemnaście milionów sześćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych);
  - 5) noty do sprawozdania finansowego

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2006.

4. Zgodnie z uchwałą nr 1 podjętą w dniu 15 lutego 2006 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 9 marca 2007 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 Mirosława Galewska, biegły rewident nr ew. 9482/7703. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Percza 21, w okresie od 12 lutego do 28 lutego 2007 roku.
8. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2006 roku.

## **II. Podstawowe informacje o działalności Spółki**

1. Mennica Polska S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Sądowy Handlowy. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Percza 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 6.12.2006 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 2006 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 283 746 tysięcy złotych.

W dniu 31.12.2006 roku akcje Spółki były objęte w sposób następujący:

<b>Posiadacz</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Wartość akcji w tys. zł</b>	<b>Procent posiadanych głosów</b>
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.	2 715 510	27 155	41,33%
Bank Gospodarstwa Krajowego	674 401	6 744	10,26%
Pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji	1 101 099	11 011	16,77%
	6 570 125	65 701	100%

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu, stan posiadania akcji przez Pana Zbigniewa Jakubasa wraz ze spółkami: Multico Sp. z o.o. i Multico-Press Sp. z o.o. zwiększył się do 2 721 715 sztuk akcji, co stanowi 41,425% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

7. W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 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 2006 roku przedstawiał się następująco:

- od 1.01.2006 roku do 2.06.2006 roku:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data odwołania
Jakubas Zbigniew	- Przewodniczący Rady Nadzorczej	24.06.2003 r.	02.06.2006 r.
Mikoda Paweł	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	24.06.2003 r.	02.06.2006 r.
Werner Józef	Sekretarz Rady Nadzorczej	24.06.2003 r.	02.06.2006 r.
Nitek Sławomir	Członek Rady Nadzorczej	22.06.2001 r.	02.06.2006 r.
Witkowski Paweł	Członek Rady Nadzorczej	22.06.2001 r.	02.06.2006 r.
Gdański Przemysław	Członek Rady Nadzorczej	18.05.2005 r.	02.06.2006 r.

- od 2.06.2006 roku do 31.12.2006 roku:

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.
Biedka Leszek	Członek Rady Nadzorczej	02.06.2006 r.
Felbur Marek	Członek Rady Nadzorczej	02.06.2006 r.
Mikołajczak Krzysztof	- Członek Rady Nadzorczej	02.06.2006 r.

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2006 wyniosło 311 etatów. Stan zatrudnienia na 31.12.2006 roku wynosił 313 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 Sp. z o.o. – jednostka zależna od Mennica Polska S.A.,
  - Mennica Technologie S.A. w likwidacji – 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 2005 zostało zbadane przez podmiot uprawniony *Misters 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 2005 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 40 012 tysięcy złotych.
3. W dniu 19 maja 2006 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 3 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2005 rok a w dniu 29 maja 2006 roku uchwałą nr 16 zdecydowało o przeznaczeniu całego wypracowanego zysku netto (w kwocie 40 012 tysięcy złotych) 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 2005 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 07.06.2006 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1104 poz. 6247 z dnia 2 listopada 2006 roku.
6. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2005 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2006.
7. Celem badania sprawozdania finansowego za 2006 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**

*w tysiącach złotych*

	31.12.2006	Struktura	31.12.2005	Struktura	31.12.2004	Struktura
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	65 847	19,3%	64 167	21,1%	66 174	22,2%
Wartości niematerialne	1 342	0,4%	1 693	0,6%	611	0,2%
Nieruchomości inwestycyjne	62 642	18,4%	64 755	21,3%	66 800	22,5%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe inwestycje długoterminowe	28 126	8,3%	9 466	3,1%	9 340	3,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 923	1,2%	4 552	1,5%	6 462	2,2%
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>161 880</b>	<b>47,6%</b>	<b>144 633</b>	<b>47,6%</b>	<b>149 387</b>	<b>50,2%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	52 066	15,3%	35 618	11,7%	28 242	9,5%
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	4 118	1,2%	9 849	3,2%	11 716	3,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	0	0,0%	90	0,0%
Należności handlowe oraz pozostałe	23 562	6,9%	29 114	9,6%	29 918	10,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	98 705	29,0%	84 513	27,8%	78 133	26,3%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>178 451</b>	<b>52,4%</b>	<b>159 094</b>	<b>52,4%</b>	<b>148 099</b>	<b>49,8%</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>340 331</b>	<b>100,0%</b>	<b>303 727</b>	<b>100,0%</b>	<b>297 486</b>	<b>100,0%</b>

<b>PASYWA</b> <i>w tysiącach</i>	<b>31.12.2006</b>	<b>Struktura</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>Struktura</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>Struktura</b>
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał akcyjny	65 701	21,6%	65 701	21,6%	65 701	22,1%
Akcje własne	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 047	4,6%	14 047	4,6%	14 047	4,7%
Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	252	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	180 488	50,6%	153 616	50,6%	153 570	51,6%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	23 258	10,8%	32 723	10,8%	30 667	10,3%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>283 746</b>	<b>87,6%</b>	<b>266 087</b>	<b>87,6%</b>	<b>263 985</b>	<b>88,7%</b>
<b>Zobowiązania</b>		0,0%		0,0%		0,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	0	0,0%	50	0,0%	250	0,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 626	0,5%	1 497	0,5%	1 339	0,5%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0,0%	0	0,0%	364	0,1%
Rezerwy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 741	0,2%	667	0,2%	743	0,2%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>3 367</b>	<b>0,7%</b>	<b>2 214</b>	<b>0,7%</b>	<b>2 696</b>	<b>0,9%</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	50	0,1%	200	0,1%	200	0,1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	518	0,1%	377	0,1%	163	0,1%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	51 304	11,0%	33 298	11,0%	28 601	9,6%
Rezerwy	1 346	0,5%	1 551	0,5%	1 841	0,6%
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>53 218</b>	<b>11,7%</b>	<b>35 426</b>	<b>11,7%</b>	<b>30 805</b>	<b>10,4%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>56 585</b>	<b>12,4%</b>	<b>37 640</b>	<b>12,4%</b>	<b>33 501</b>	<b>11,3%</b>
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>340 331</b>	<b>100,0%</b>	<b>303 727</b>	<b>100,0%</b>	<b>297 486</b>	<b>100,0%</b>



## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01. – 31.12.2006		01.01. – 31.12.2005		01.01. – 31.12.2004	
	Działalność kontynuowana	Dynamika 2006/2005	Działalność kontynuowana	Dynamika 2005/2004	Działalność kontynuowana	Dynamika 2004/2003
<i>w tysiącach złotych</i>						
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>426 583</b>	<b>103,4%</b>	<b>412 658</b>	<b>117,4%</b>	<b>351 370</b>	<b>120,4%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	131 737	111,9%	117 695	93,9%	125 283	124,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	294 846	99,9%	294 963	130,5%	226 087	118,3%
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>376 938</b>	<b>106,7%</b>	<b>353 298</b>	<b>127,1%</b>	<b>277 896</b>	<b>105,8%</b>
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>49 645</b>	<b>83,6%</b>	<b>59 360</b>	<b>80,8%</b>	<b>73 474</b>	<b>253,4%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 243	79,9%	5 312	251,3%	2 114	38,0%
Koszty sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Koszty ogólnego zarządu	17 392	105,6%	16 472	84,7%	19 446	90,3%
Pozostałe koszty operacyjne	3 835	83,4%	4 588	118,3%	3 878	66,9%
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>32 661</b>	<b>74,9%</b>	<b>43 612</b>	<b>83,4%</b>	<b>52 264</b>	<b>724,2%</b>
Przychody finansowe	6 573	76,7%	8 570	151,7%	5 648	38,9%
Koszty finansowe	1 119	41,3%	2 708	50,7%	5 345	57,2%
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>5 454</b>	<b>93,0%</b>	<b>5 862</b>	<b>1934,7%</b>	<b>303</b>	<b>5,8%</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>38 115</b>	<b>77,0%</b>	<b>49 474</b>	<b>94,1%</b>	<b>52 567</b>	<b>423,8%</b>
Podatek dochodowy	7 568	80,0%	9 462	95,7%	9 889	-310,9%
<b>Zysk netto</b>	<b>30 547</b>	<b>76,3%</b>	<b>40 012</b>	<b>93,8%</b>	<b>42 678</b>	<b>273,9%</b>
Zysk na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>30 547</b>	<b>76,3%</b>	<b>40 012</b>	<b>93,8%</b>	<b>42 678</b>	<b>273,9%</b>

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

		2004	2005	2006	
<b>A</b>	<b>EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI</b>				
	<b>Rentowność działalności podstawowej</b>				
	wynik ze sprzedaży x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów	%	15,38%	10,39%	7,56%
	<b>Rentowność majątku (ROA)</b>				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan aktywów	%	14,33%	13,31%	9,49%
	<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan kapitału własnego	%	16,93%	15,10%	11,11%
	<b>Rentowność netto sprzedaży</b>				
	wynik finansowy netto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	12,15%	9,70%	7,16%
	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>				
	wynik finansowy brutto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	14,96%	11,99%	8,94%
	<b>Szybkość obrotu należności</b>				
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	21,61	26,15	22,54
	<b>Szybkość obrotu zapasów</b>				
	średni stan zapasów x 365 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	30,88	28,24	37,51
	<b>Szybkość obrotu zobowiązań</b>				
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	28,96	27,79	36,68
<b>B</b>	<b>FINANSOWANIE</b>				
	<b>Wskaźnik zadłużenia</b>				
	zobowiązania ogółem x 100%	%	11,26%	12,39%	16,63%
	Aktywa				
	<b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b>				
	zobowiązania ogółem x 100%	%	12,69%	14,15%	19,94%
	kapitał własny				
	<b>Płynność I</b>				
	aktywa obrotowe ogółem				
	zobowiązania krótkoterminowe		5,11	4,70	3,44
	<b>Płynność II</b>				
	aktywa obrotowe - zapasy				
	zobowiązania krótkoterminowe		4,13	3,65	2,43
	<b>Płynność III</b>				
	aktywa obrotowe - zapasy - należności				
	zobowiązania krótkoterminowe		2,69	2,49	1,90

		2004	2005	2006
<b>Aktywa bieżące netto</b>	tys.zł	117 293 291,42	123 667 718,28	125 232 317,14
<b>C WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO</b>				
<b>Wskaźnik zysku na jedną akcję</b>				
zysk netto				
ilość emitowanych akcji	zł	6,50	6,09	4,65
Cena giełdowa za jedną akcję	zł	70,00	88,00	80,00
<b>Wskaźnik relacji ceny do zysku na jedną akcję</b>				
cena giełdowa za jedną akcję				
zysk netto na jedną akcję	zł	10,78	14,45	17,21
<b>Wartość księgową aktywów netto na jedną akcję</b>				
kapitał własny				
ilość emitowanych akcji	zł	40,18	40,50	43,19
<b>Wskaźnik cena rynkowa/wartość księgową jednej akcji</b>				
cena giełdowa za jedną akcję				
wartość księgową aktywów netto na jedną akcję		1,74	2,17	1,85

\* obejmują również rezerwę na odroczonego podatek dochodowy, długoterminowe rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy, ujemną wartość firmy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

## **Interpretacja kluczowych wskaźników**

### **Wskaźniki rentowności**

W roku 2006 nastąpił wzrost przychodów netto ze sprzedaży o 3,4% w stosunku do roku poprzedniego, jednak zaobserwowano spadek wszystkich wskaźników rentowności. 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 22 dni, w stosunku do roku poprzedniego był krótszy o 4 dni, natomiast cykl rotacji zobowiązań wydłużył się z 27 dni do blisko 37 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 37 dni i jest dłuższy niż w roku poprzednim o 9 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 12,39% w roku poprzednim do 16,63% w roku badanym i tym samym wzrostu zadłużenia kapitału własnego z 14,15% w roku 2005 do 19,94% w roku 2006, 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 2006 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 oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2006 r.
- zapasów materiałów, towarów i produktów na dzień 31.12.2006 r.

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

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2006 r.
- należności na dzień 31.12.2006 r.
- zobowiązań na dzień 31.12.2006 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2006 roku.

## II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

**Rzeczowe aktywa trwałe** – w kwocie 65 847 tysięcy złotych stanowią 19,3% sumy bilansowej. W roku 2006 wartość netto rzeczowego majątku trwałego wzrosła o 2,6% w stosunku do roku poprzedniego. W badanym roku zwiększenia wartości środków trwałych dotyczyły głównie urządzeń technicznych i maszyn, których łączna wartość na dzień bilansowy wyniosła 31 009 tysięcy złotych. Istotną pozycją są również budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej o wartości 17 332 tysięcy złotych.

**Nieruchomości inwestycyjne** - w kwocie 62 642 tysięcy złotych stanowią 18,4% sumy bilansowej. Nieruchomości inwestycyjne obejmują obiekty przeznaczone pod wynajem powierzchni użytkowej (biura, magazyny, garaże); w ich skład wchodzi wszystkie środki trwałe dotyczące danej nieruchomości oraz nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów. W roku badanym nastąpiło zmniejszenie wartości nieruchomości inwestycyjnych w stosunku do roku poprzedniego o 3,2% wskutek planowej amortyzacji.

**Pozostałe inwestycje długoterminowe** - w kwocie 28 126 tysięcy złotych stanowią 8,3% sumy bilansowej. Istotną pozycją są zakupione na Giełdzie Papierów Wartościowych akcje, przeznaczone na długoterminową inwestycję. Na dzień bilansowy wartość tych akcji wynosiła 17 510 tysięcy złotych.

**Zapasy** - w kwocie 52 066 tysięcy złotych stanowią 15,3% sumy bilansowej i w porównaniu z rokiem poprzednim zwiększyły się o 46,2%. Materiały do produkcji to najwyższa pozycja zapasów, która stanowi 47,1% ich wartości ogółem. Stan materiałów zwiększył się o 77,9% w stosunku do roku poprzedniego, głównie wskutek zakupu materiałów kruszcowych. Produkcja w toku na kwotę 10 246 tysięcy złotych, stanowi 19,7% wartości zapasów ogółem, z czego 9 710 tysięcy złotych to poniesione nakłady na budowę domów, realizowanych przez Spółkę w miejscowości Jabłonna.

**Należności handlowe i pozostałe** – w kwocie 23 562 tysięcy złotych stanowią 6,9% sumy bilansowej. Największą pozycją są należności handlowe od jednostek pozostałych, których wartość na dzień bilansowy wynosiła 23 133 tysięcy złotych. Do dnia badania saldo należności handlowych zostało rozliczone w 70%.

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty** – w kwocie 98 705 tysięcy złotych stanowią 29,0% sumy bilansowej. Największą pozycją są krótkoterminowe lokaty bankowe o wartości 95 503 tysięcy złotych.

**Zobowiązania handlowe i pozostałe** – w kwocie 51 304 tysięcy złotych stanowią 15,1% sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania handlowe w kwocie 36 423 tysięcy złotych, które do dnia badania zostały uregulowane w 89%.

**Przychody netto ze sprzedaży** – w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 3,4% i osiągnęły łączną wartość 426 583 tysięcy złotych, z czego:

- przychody ze sprzedaży produktów wyniosły 131 737 tysięcy złotych

- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wyniosły 294 846 tysięcy złotych.

Udział przychodów netto ze sprzedaży w przychodach Spółki ogółem stanowił 97,5% i był wyższy o 0,8 punktu procentowego w porównaniu do roku poprzedniego.

**Koszty** sprzedanych produktów i towarów – w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 6,7% i osiągnęły łączną wartość 376 938 tysięcy złotych, z czego:

- koszty wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 89 013 tysięcy złotych

- wartość sprzedanych towarów i materiałów wyniosła 287 925 tysięcy złotych.

Udział tych kosztów w przychodach Spółki ogółem stanowił 86,2% i był o 3,4 punktu procentowego wyższy niż w roku poprzednim. Koszty ogólnego zarządu o wartości 17 392 tysięcy złotych stanowiły blisko 4,0% przychodów 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. Annapol 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 budynków mieszkalnych w miejscowości Jabłonna, na rzecz UNIBUD BEP Sp. z o.o.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu, powyższa hipoteka nie została wykreślona z księgi wieczystej.

### IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 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 1.01.2006 roku do 31.12.2006 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 01.01.2006 r. do 31.12.2006 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 1.01.2006 roku do 31.12.2006 roku. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 17 659 tysięcy złotych.

## **VIII. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 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 zwiększenie o kwotę 14 192 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.

**Mirosława Galewska**

**Barbara Mistowska-Dragan**

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

.....  
Biegły Rewident  
Nr 9482/7703

.....  
w imieniu  
**Misters Audytor**  
**Spółka z o.o.**  
wpisanej na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod pozycją 63  
Warszawa, ul. Migdałowa 4 lok. 43

Warszawa, dnia 9 marca 2007 roku.