



RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Mennica Polska S.A.

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2005 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2006 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	6
I. Analiza finansowa Spółki	6
<i>Część szczegółowa raportu</i>	11
I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	11
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
III. Zobowiązania warunkowe	13
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	13
V. Noty do sprawozdania finansowego	13
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	13
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	13
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	14
IX. Wycena	14
X. Prezentacja	14
XI. Zgodność z przepisami prawa	14

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 11 sierpnia 2005 roku, zawartej pomiędzy Mennicą Polską S.A., a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Miętałowej 4 lok. 28. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr IV/116/2005 z dnia 17 czerwca 2005 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta.
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) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 40 012 tysięcy złotych;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 303 727 tysięcy złotych;
 - 3) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 2 102 tysięcy złotych;
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 6 380 tysięcy złotych;
 - 5) noty do sprawozdania finansowego.

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2005.

4. Zgodnie z uchwałą Nr 1 podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mennica Polska SA w dniu 15 lutego 2005 roku, począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku Mennica Polska S.A. sporządzać będzie sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami Komisji Europejskiej.
5. Zbadane sprawozdanie stanowi pierwsze pełne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie ze standardami MSR/MSSF. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSR/MSSF jest 1 stycznia 2004 roku.
6. Zgodnie z MSSF 1 Spółka dokonała przekształcenia danych porównywalnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku według tych samych zasad rachunkowości co zastosowane do sporządzenia badanego sprawozdania finansowego.
7. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
8. Zarząd Spółki złożył w dniu 24 marca 2006 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.

9. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
10. *Misters 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.
11. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Bożenna Pindor, biegły rewident nr ew. 10125/7696. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Pereca 21, w okresie od 13 lutego do 24 lutego 2006 roku.
12. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. *Mennica Polska S.A.*, zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Słółek 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 r., Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000019196. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 14.02.2006 r.

3. Spółka posiada nadany jej w dniu 20.04.1994 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 527-00-23-255 oraz statystycznej w systemie REGON 010635937.
4. W badanym okresie, zgodnie z wypisem z KRS, Spółka prowadziła następującą działalność :
 - Produkcja monet i medali,
 - Produkcja wyrobów pozostała,
 - Produkcja wyrobów metalowych pozostała,
 - Produkcja metali szlachetnych,
 - Produkcja artykułów jubilerskich i podobnych,
5. Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 65 701 tysięcy złotych i dzielił się na 6 570 125 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 266 087 tysięcy złotych.

Akcje w Spółce na dzień bilansowy były objęte w sposób następujący:

Posiadacz	Ilość Akcji	Wartość akcji w tys. zł	Procent posiadanych głosów
Skarb Państwa	2 079 125	20 791	31,65%
Zbigniew Jakubas wraz ze Spółkami			
Multico Sp. z o.o. i Multico-Press Sp. z o.o.	2 552 024	25 520	38,84%
Bank Gospodarstwa Krajowego	674 401	6 744	10,26%
Akcjonariusze posiadający poniżej 5% akcji	1 264 575	12 646	19,25%
SUMA	6 570 125	65 701	100%

W dniu 28 lutego 2006 roku p. Zbigniew Jakubas wraz ze spółkami Multico Sp. z o.o. i Multico-Press Sp. z o. o. zwiększył posiadany procent głosów na Walnym Zgromadzeniu do 39,76%

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
7. W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku w skład Zarządu wchodzili:

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 2005 r. przedstawiał się następująco:

Funkcja	Nazwisko i imię	Data powołania	Data odwołania lub rezygnacji
Przewodniczący	- Zbigniew Jakubas	24.06.2003	
Z-ca Przewodniczącego	- Paweł Mikoda	24.06.2003	
Sekretarz Rady	- Józef Jacek Werner	24.06.2003	
Członek Rady	- Sławomir Nitek	22.06.2001	
Członek Rady	- Paweł Witkowski	22.06.2001	
Członek Rady	- Michał Popiołek	24.06.2003	4.05.2005
Członek Rady	Przemysław Gdański	18.05.2005	

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w 2005 roku wynosiło 300 etatów. Stan zatrudnienia na 31.12.2005 r. wynosił 311 osób.
10. W badanym okresie w Spółce przeprowadzono kontrolę podatkową w zakresie zasadności zwrotu podatku VAT za miesiąc wrzesień 2005. W wyniku przeprowadzonej kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.
11. Informacje o jednostkach powiązanych:

Badana Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mennica Polska SA.

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. w likwidacji – jednostka zależna od Mennica Polska S.A.
- Mennica Polska SA posiada 100% udziałów we wszystkich Spółkach zależnych.

* jednostka zależna pośrednio

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało zbadane przez podmiot uprawniony *Misters Audytor Sp. z o.o.* z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 63 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2004 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 37 957 tysięcy złotych.
3. Walne Zgromadzenie w dniu 18 maja 2005 roku zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2004 rok (uchwała nr 1), oraz uchwałą nr 4 zdecydowało o następującym podziale zysku netto:

Wypłata dywidendy dla akcjonariuszy*	37 910
Powiększenie kapitału rezerwowego	<u>47</u>
Razem zysk netto za 2004 rok	37 957

* wypłata dywidendy nastąpiła na podstawie wyniku finansowego wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2004 sporządzonego wg ustawy o rachunkowości.

4. W roku 2005 Spółka zmieniła sposób prezentacji sprawozdania finansowego, zostało ono sporządzone zgodnie z zasadami MSR/MSSF. Ze względu na potrzebę porównywalności danych, pozycje sprawozdania z 2004 roku zostały zaprezentowane również wg zasad MSR/MSSF. Po przekształceniu wynik finansowy netto roku 2004 został zmieniony (podwyższony) o kwotę 4 721 tysięcy złotych.
5. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24.05.2005 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1210 poz. 9045 z dnia 8 sierpnia 2005 roku.
6. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2004 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2005.

W związku z przyjęciem od 1.01.2005 r. zasad rachunkowości wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, pod datą 1.01.2005 roku wprowadzono do ksiąg korektę bilansu otwarcia zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 1.
7. Celem badania sprawozdania finansowego za 2005 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

AKTYWA

Aktywa trwałe

	31.12.2005	Struktura	31.12.2004	Struktura	01.01.2004	Struktura
Rzeczowe aktywa trwałe	64 167	21,1%	66 174	22,2%	66 695	22,0%
Wartości niematerialne	1 693	0,6%	611	0,2%	718	0,2%
Nieruchomości inwestycyjne	64 755	21,3%	66 800	22,5%	68 905	22,7%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe inwestycje długoterminowe	9 466	3,1%	9 340	3,1%	13 146	4,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 552	1,5%	6 462	2,2%	6 426	2,1%
Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Aktywa trwałe razem	144 633	47,6%	149 387	50,2%	155 890	59,9%

Aktywa obrotowe

Zapasy	35 618	11,7%	28 242	9,5%	31 215	12,0%
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	9 849	3,2%	11 716	3,9%	15 223	5,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0,0%	90	0,0%	0	0,0%
Należności handlowe oraz pozostałe	29 114	9,6%	29 918	10,1%	15 046	5,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84 513	27,8%	78 133	26,3%	42 805	16,5%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Aktywa obrotowe razem	159 094	52,4%	148 099	49,8%	104 289	40,1%

A k t y w a r a z e m	303 727	100,0%	297 486	100,0%	260 179	100,0%
------------------------------	----------------	---------------	----------------	---------------	----------------	---------------

PASYWA <i>w tysiącach</i>	31.12.2005	Struktura	31.12.2004	Struktura	01.01.2004	Struktura
Kapitał własny						
Kapitał akcyjny	65 701	21,6%	65 701	22,1%	65 701	25,3%
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	4,7%	14 047	5,4%
Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	153 616	50,6%	153 570	51,6%	149 085	57,3%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Zyski zatrzymane	32 723	10,8%	30 667	10,3%	-955	-0,4%
Kapitał własny razem	266 087	87,6%	263 985	88,7%	227 878	87,6%
Zobowiązania		0,0%		0,0%		0,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	50	0,0%	250	0,1%	450	0,2%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 497	0,5%	1 339	0,5%	1 629	0,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0,0%	364	0,1%	2 206	0,8%
Rezerwy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	667	0,2%	743	0,2%	692	0,3%
Zobowiązania długoterminowe razem	2 214	0,7%	2 696	0,9%	4 977	1,9%
Kredyt w rachunku bieżącym	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	200	0,1%	200	0,1%	200	0,1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	377	0,1%	163	0,1%	234	0,1%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	33 298	11,0%	28 601	9,6%	26 370	10,1%
Rezerwy	1 551	0,5%	1 841	0,6%	520	0,2%
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	35 426	11,7%	30 805	10,4%	27 324	10,5%
Zobowiązania razem	37 640	12,4%	33 501	11,3%	32 301	12,4%
P a s y w a r a z e m	303 727	100,0%	297 486	100,0%	260 179	100,0%

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01. – 31.12.2005		01.01. – 31.12.2004		01.01. – 31.12.2003	
	Działalność kontynuowana	Dynamika 2005/2004	Działalność kontynuowana	Dynamika 2004/2003	Działalność kontynuowana	
<i>w tysiącach złotych</i>						
Przychody netto ze sprzedaży	412 658	117,4%	351 370	120,4%	291 765	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	117 695	93,9%	125 283	124,5%	100 600	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	294 963	130,5%	226 087	118,3%	191 165	
Koszty własny sprzedaży	353 298	127,1%	277 896	105,8%	262 769	
Zysk brutto na sprzedaży	59 360	80,8%	73 474	253,4%	28 996	
Pozostałe przychody operacyjne	5 312	251,3%	2 114	38,0%	5 563	
Koszty sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	
Koszty ogólnego zarządu	16 472	84,7%	19 446	90,3%	21 542	
Pozostałe koszty operacyjne	4 588	118,3%	3 878	66,9%	5 800	
Zysk na działalności operacyjnej	43 612	83,4%	52 264	724,2%	7 217	
Przychody finansowe	8 570	151,7%	5 648	38,9%	14 528	
Koszty finansowe	2 708	50,7%	5 345	57,2%	9 342	
Wynik finansowe netto	5 862	1934,7%	303	5,8%	5 186	
Zysk przed opodatkowaniem	49 474	94,1%	52 567	423,8%	12 403	
Podatek dochodowy	9 462	95,7%	9 889	-310,9%	-3 181	
Zysk netto	40 012	93,8%	42 678	273,9%	15 584	
Zysk na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	0	0,0%	0	0,0%	0	
Zysk netto za rok obrotowy	40 012	93,8%	42 678	273,9%	15 584	

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DO RAPORTU DLA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WERSJI KALKULACYJNEJ

	2003	2004	2005
A EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
Rentowność działalności podstawowej			
wynik na działalności operacyjnej x 100%			
przychody ze sprzedaży produktów	2,7%	14,87%	10,57%
Rentowność majątku (ROA)			
wynik finansowy netto x 100%			
średni stan aktywów	5,99%	15,31%	13,31%
Rentowność kapitału własnego (ROE)			
wynik finansowy netto x 100%			
średni stan kapitału własnego	6,84%	17,35%	15,10%
Rentowność netto sprzedaży			
wynik finansowy netto x 100%			
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,34%	12,15%	9,70%
Szybkość obrotu należności			
średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 dni	19 dni	24 dni
Szybkość obrotu zobowiązań			
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty ogólnego zarządu	27 dni	27 dni	24 dni
B FINANSOWANIE			
Wskaźnik zadłużenia			
zobowiązania ogółem x 100%			
aktywa	12,42%	11,26%	12,39%
Płynność I			
Aktywa obrotowe ogółem			
zobowiązania krótkoterminowe	3,88	4,81	4,49
Płynność III			
aktywa obrotowe - zapasy - należności			
zobowiązania krótkoterminowe	2,16	2,92	2,66
C WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO			
Wskaźnik zysku na jedną akcję			
zysk netto	0,24	0,65	0,61
ilość emitowanych akcji			
Wskaźnik relacji ceny do zysku na jedną akcję			
cena giełdowa za jedną akcję			
zysk netto na jedną akcję	120,15 zł	115,15 zł	111,66 zł
Wskaźnik stopy dywidendy			
dywidenda na jedną akcję			
cena rynkowa jednej akcji	2,02%	0,13%	0,00%
Cena giełdowa za jedną akcję	28,50 zł	74,80 zł	68,00 zł

Interpretacja kluczowych wskaźników:

Rentowność działalności operacyjnej

Rentowność działalności operacyjnej w badanym roku wyniosła 10,57% i zmniejszyła się w stosunku do roku ubiegłego o 4,3 punktu procentowego. Biorąc pod uwagę wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego można stwierdzić, iż nieznaczny spadek wskaźnika rentowności świadczy o szybszej dynamice wzrostu kosztów, niż osiągniętych przychodów.

Rentowność majątku (ROA)

Wskaźnik rentowności majątku wyniósł w badanym okresie 13,31 % i był niższy o 2 punkty procentowe w porównaniu z rokiem ubiegłym, co wskazuje na nieznaczne zmniejszenie się efektywności zarządzania aktywami.

Szybkość obrotu należności

Średni okres spływu należności wyniósł w roku badanym 24 dni. W porównaniu z ubiegłym rokiem wzrósł o 5 dni, co oznacza wydłużenie się okresu spływu należności do Spółki.

Szybkość obrotu zobowiązań

W porównaniu z rokiem ubiegłym wartość wskaźnika uległa obniżeniu z 27 do 24 dni w bieżącym roku, co oznacza większą regularność spłat zobowiązań. Wskaźnik spłaty zobowiązań jest równy wskaźnikowi spływu należności co jest bardzo korzystne dla płynności finansowej Spółki.

Wskaźnik zadłużenia

Dla trzech prezentowanych lat oscyluje na poziomie 12 % co świadczy o dużej stabilności finansowej i niskim udziale kapitałów obcych w finansowaniu majątku Spółki.

Wskaźnik płynności

Wskaźnik płynności III stopnia tzw. wskaźnik szybki wyniósł w badanym roku 2,66, oznacza to wysoką zdolność do regulowania swoich zobowiązań aktywami o dużym stopniu płynności.

Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość 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 IV/272/2005 Zarządu Mennica Polska SA z dnia 21.09.2005 roku. Jako obowiązujące w Spółce od dnia 1 stycznia 2005 roku przyjęto zasady rachunkowości wynikające z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. W związku z tym pod datą 1.01.2005 roku wprowadzono do ksiąg korektę bilansu otwarcia zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 1

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. Obecne 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:

- rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.10.2005 r.
- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2005 r.
- zapasów materiałów, towarów i produktów na dzień 31.12.2005 r.

Drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2005 r.
- należności na dzień 31.12.2005 r.
- zobowiązań na dzień 31.12.2005 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan:

- wartości niematerialnych i prawnych na dzień 31.12.2005 r.
- długoterminowych aktywów finansowych na dzień 31.12.2005 r.
- rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2005 r.
- rezerw na zobowiązania na dzień 31.12.2005 r.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe zostały przeszacowane do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2004 roku, czyli na dzień zastosowania po raz pierwszy przez Spółkę MSR/MSSF. Wycenione są w oparciu o koszt założony, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania.

Rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 64 167 tysięcy złotych stanowią 21,1% sumy bilansowej. Z tego maszyny i urządzenia w kwocie 27 711 tysięcy złotych. Istotną pozycją są również budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej w kwocie 18 164 tysięcy złotych.

Nieruchomości inwestycyjne w kwocie 64 755 tysięcy złotych stanowią 21,3% 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.

Zapasy w kwocie 35 618 tysięcy złotych stanowią 11,7% sumy bilansowej. Główną pozycją zapasów są materiały w kwocie 13 791 tysięcy złotych oraz towary w kwocie 14 220 tysięcy złotych. Rzeczywisty stan zapasów został potwierdzony przeprowadzoną inwentaryzacją według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Należności handlowe i pozostałe w kwocie 29 114 tysięcy złotych stanowią 9,6% sumy bilansowej. Największą pozycją należności są należności handlowe od jednostek pozostałych w kwocie 21 922 tysięcy złotych.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe w kwocie 33 298 tysięcy złotych stanowią 11,0% sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania handlowe w kwocie 26 189 tysięcy złotych.

Przychody ze sprzedaży w kwocie 412 658 tysięcy złotych składają się z:

- przychodów netto ze sprzedaży produktów w kwocie 117 695 tysięcy złotych oraz,
- przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w kwocie 294 963 tysięcy złotych.

Koszty sprzedanych produktów i towarów w kwocie 353 298 tysięcy złotych, składają się z:

- kosztów wytworzenia sprzedanych produktów w kwocie 64 788 tysięcy złotych oraz,
- wartości sprzedanych towarów i materiałów w kwocie 288 510 tysięcy złotych.

Istotną pozycją kosztów są również koszty ogólnego zarządu w kwocie 16 472 tysięcy złotych.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie udzielono poręczeń, które mogłyby spowodować w przyszłości powstanie zobowiązań warunkowych.

Spółka wykazała hipotekę kaucyjną jako zabezpieczenie wierzytelności Mennicy Invest Sp. z o. o. wynikającej z umowy realizacji budynków mieszkalnych na rzecz UNIBUD BEP Sp. z o.o. Terminem wygaśnięcia hipoteki był dzień 30 sierpnia 2002 roku. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego powyższa hipoteka nie została wykreślona z księgi wieczystej nieruchomości należącej do Mennica Polska S.A.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Noty do sprawozdania finansowego

Noty do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego, zawierają dane dotyczące pracowników i organów Spółki, oraz ujawniają propozycję podziału zysku netto za okres od 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego, zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości, Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 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 1.01.2005 r. do 31.12.2005 r. Zestawienie to wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2 102 tysięcy złotych.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2005 r. do 31.12.2005 r. 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 zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6 380 tysięcy złotych

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne zasadami (polityką) rachunkowości (MSR 1, MSR 8) przyjętymi w Spółce. Przyjęte zasady polityki rachunkowości stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym, jak również przy sporządzeniu zgodnego z MSR/MSSF bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2004 roku dla celów przejścia na sprawozdawczość zgodną z MSR/MSSF

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Rachunek zysków i strat oraz bilans wraz z notami do sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym 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 SA.

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

Bożenna Pindor

Barbara Misterska - Dragan

Prezes Zarządu /Biegły Rewident
Nr 2581/117

.....
Biegły Rewident
Nr 10125/7696

.....
w imieniu
Misters Audytor
Spółka z o.o.
wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63
Warszawa, ul. Migdałowa 4 lok.28

Warszawa, dnia 24 marca 2006 roku.