



# **RAPORT**

uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego

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

za rok obrotowy zakończony  
dnia 31 grudnia 2005 roku

**Misters Auditor** Spółka z o.o.  
Warszawa, kwiecień 2006

|  |           |
|--|-----------|
| <b><i>Część ogólna raportu</i></b>   | <b>2</b>  |
| <b>I. Informacje wstępne</b>   | <b>2</b>  |
| <b>II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej</b>          | <b>3</b>  |
| <b>III. Pozostałe informacje</b>   | <b>4</b>  |
| <b>IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej</b>                             | <b>7</b>  |
| <b><i>Część szczegółowa raportu</i></b>                                    | <b>11</b> |
| <b>I. Księgi rachunkowe</b>  | <b>11</b> |
| <b>II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>   | <b>11</b> |
| <b>III. Metoda konsolidacji</b>  | <b>11</b> |
| <b>IV. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków</b>                              | <b>11</b> |
| <b>V. Wyłączenia obrotów wewnętrznych</b>                                  | <b>12</b> |
| <b>VI. Pozostałe wyłączenia konsolidacyjne</b>                             | <b>12</b> |
| <b>VII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b> | <b>12</b> |
| <b>VIII. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych</b>         | <b>12</b> |
| <b>IX. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej</b>           | <b>13</b> |

## Część ogólna raportu

### I. Informacje wstępne

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. Migdałowej 4 lok. 43. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr IV/116/2005 z dnia 17 czerwca 2005 roku w sprawie wyboru biegłego.

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- 1) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 40 831 tysięcy złotych (czterdzieści milionów osiemset trzydzieści jeden tysięcy złotych) (40 830 776,75 zł);
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 352 416 tysięcy złotych (trzysta pięćdziesiąt dwa miliony czterysta szesnaście tysięcy złotych) (352 416 286,92 zł);
- 3) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku wykazujący przyrost stanu środków pieniężnych o kwotę 6 380 tysięcy złotych (sześć milionów trzysta osiemdziesiąt tysięcy złotych) (6 378 975,34 zł);
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 do 31 grudnia 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2 921 tysięcy złotych (dwa miliony dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy złotych) (2 921 156,20 zł);
- 5) noty wyjaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

oraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005.

3. Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 18 kwietnia 2006 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
4. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
5. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a zakres planowanej i wykonywanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez Mistery Audytor Sp. z o.o. dokumentacji rewizyjnej z badania.
6. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku.

## II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

### 1. Jednostka dominująca

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

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

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

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

|  |   |
|--|---|
| - Mennica Polska S.A.                    | - jednostka dominująca                      |
| - Mennica Invest Sp. z o.o.              | - jednostka zależna od Mennica Polska S.A., |
| - Mennica – 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.  |

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym objęto wszystkie spółki tworzące Grupę Kapitałową.

### 4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

#### a) Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie z umową Spółki jest:

- produkcja monet i medali,
- produkcja wyrobów pozostała,
- produkcja wyrobów metalowych pozostała,
- produkcja metali szlachetnych,
- produkcja artykułów jubilerskich i podobnych,

#### b) Głównym przedmiotem działalności jednostek zależnych są:

- Mennica Ochrona Sp. z o.o.:
  - działalność dochodzeniowo-detektywistyczna i ochroniarska,
  - wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych,
  - pozaszkolne formy kształcenia,
  - sprzątanie i czyszczenie obiektów,
  - towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi,
  - działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów
- Mennica - Metale Szlachetne Sp. z o.o.
  - produkcja metali szlachetnych,
  - produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych badawczych, nawigacyjnych i innego przeznaczenia, z wyjątkiem sprzętu do sterowania procesami przemysłowymi i działalności usługowej,
  - produkcja wyrobów metalowych pozostała,
  - produkcja artykułów jubilerskich i podobnych, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
  - zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu,

- produkcja barwników i pigmentów,
  - produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych i pozostałych,
  - produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych,
  - produkcja farb
  - Mennica Invest Sp. z o.o.
    - wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
    - wynajem nieruchomości na własny rachunek,
    - administrowanie i zarządzanie nieruchomościami,
    - zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
    - doradztwo dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
    - promocja i reklama,
    - pośrednictwo w handlu krajowym i zagranicznym towarami różnego rodzaju.
  - Mennica - Metale S.A. – w likwidacji
  - Mennica Technologie S.A – w likwidacji
5. Kapitał podstawowy jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2005 wynosił 65 701 250 złotych i dzielił się na 6 570 125 akcji o wartości nominalnej 10 zł każda. W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki.
6. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.
7. W roku 2005 w skład Zarządu jednostki dominującej wchodził:

| <b>Funkcja</b>  | <b>Nazwisko i imię</b> | <b>Data powołania</b> |
|-----------------|------------------------|-----------------------|
| 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.

### III. Pozostałe informacje

1. Działalność Grupy Kapitałowej w 2004 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 37 936 253,76 złotych.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało zbadane przez biegłego rewidenta Małgorzatę Grzejszczak nr 9971/7455 z Misters Audytor Sp. z o.o. Opinia biegłego rewidenta została wydana z informacją następującej treści:

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że wydana została opinia z zastrzeżeniem i uwagą biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za 2004 rok jednego z podmiotów zależnych objętych konsolidacją o następującej treści: „Zakres dostępnych nam dowodów był ograniczony w odniesieniu do należności w kwocie 454 768,34 złotych z tytułu wspólnych przedsięwzięć oraz innych operacji rozliczenia wspólnych inwestycji oceny oraz innych operacji gospodarczych z WSC Investment Sp. z o.o. Do dnia wydania opinii strony nie dokonały ostatecznego rozliczenia wspólnych inwestycji oraz oceny stopnia wywiązania się z wzajemnych zobowiązań. W związku z powyższym nie jesteśmy w stanie potwierdzić prawidłowości wykazanych sald oraz skutków rozliczeń odniesionych na rachunek zysków i strat Spółki. Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w powołanej wyżej ustawie, stosowanymi w sposób ciągły, na

podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest ono zgodne, co do formy i treści z wpływającymi na treść przepisami prawa i umową Spółki. Załączone sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelne i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31.12.2004 roku, jak też wynik finansowy badanej Spółki za okres od 01.01.2004 do 31.12.2004 roku. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, łączna kwota zadłużenia z tytułu otrzymanych pożyczek na dzień 31 grudnia 2004 roku wyniosła 10 767 327,85 złotych. Pożyczka w kwocie 9 942 331,88 udzielona przez spółkę Mennica Państwowa SA (obecnie Mennica Polska SA) na 31 grudnia 2004 roku była wymagalna i do dnia wydania opinii nie została spłacona. Ponadto Spółka wykazała na dzień 31 grudnia 2004 roku ujemną wartość kapitałów własnych w wysokości 11 078 086,03 złotych, spowodowaną skumulowaną stratą za 2004 rok i lata ubiegłe w łącznej kwocie 14 524 338,53 złotych przy kapitale podstawowym w wysokości 50 000,00 złotych. Stosownie do dyspozycji zawartej w art. 233 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd zwołał zgromadzenia wspólników, które podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki." Suma bilansowa jednostki zależnej stawi 1,0%, zaś przychody 1,1% odpowiednio ogólnej skonsolidowanej sumy bilansowej i przychodów przed wyłączeniami konsolidacyjnymi.

Ponadto zwracamy uwagę, że opinie z badania dwóch innych podmiotów zależnych zawierają objaśnienie informujące, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy tych Spółek, w styczniu 2005 roku, podjęły uchwały w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółek oraz dokonały wyboru likwidatora.

3. Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2004 rok odbyło się w dniu 18.05.2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2004 zostało złożone w sądzie rejestrowym w dniu 24.05.2005 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1210 poz. 9046 z dnia 8 sierpnia 2005 roku.

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 4 750 645,19 złotych.
5. 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.

6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2005 rok było wyrażenie pisemnej opinii, uzupełnionej o raport o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe, oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki dominującej. Oznacza to, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Jednostka dominująca w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.

8. Informacje o badanych sprawozdaniach jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

| <b>Jednostka dominująca</b> | <b>Biegły rewident</b>                                    |
|-----------------------------|---|
| Mennica Polska S.A.         | <b>Bożenna Pindor</b><br>Biegły rewident<br>Nr 10125/7696 |
| Opinia bez zastrzeżeń       |   |

| <b>Jednostka zależna</b>   | <b>Biegły rewident</b>   |
|----------------------------|--|
| Mennica Ochrona Sp. z o.o. | <b>Wojciech Przybylski</b><br>Biegły rewident<br>Nr 10673/7775 |
| Opinia bez zastrzeżeń.     |  |

| <b>Jednostka zależna</b>  | <b>Biegły rewident</b>                                    |
|---|---|
| Mennica Invest Sp. z o.o.   | <b>Bożenna Pindor</b><br>Biegły rewident<br>Nr 10125/7696 |
| Opinia z zastrzeżeniem zawiera informację następującej treści:<br><br>„Skumulowane straty Spółki na dzień bilansowy osiągnęły wielkość 14 039 tysięcy złotych i przekroczyły wartość kapitałów własnych Spółki, powodując powstanie ujemnych kapitałów własnych w wysokości (-) 10 593 tysięcy złotych. Zgodnie z art. 233 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd obowiązany jest zwołać zgromadzenie wspólników celem powzięcia uchwały, co do dalszego istnienia Spółki. Do dnia wydania opinii Zarząd nie zwołał zgromadzenia wspólników i stosowna uchwała nie została powzięta.<br><br>Trwająca przed sądem polubownym sprawa przeciwko Spółce o zapłatę kwoty 656 197,20 USD na rzecz Państwa Elżbiety i Zbigniewa Duchowicz, w przypadku niekorzystnego orzeczenia sądu, może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki.<br><br>Biorąc pod uwagę powyższe fakty, jak i brak płynności Spółki, istnieje duża niepewność co do dalszego kontynuowania działalności przez Spółkę.” |   |

| <b>Jednostka zależna</b>               | <b>Biegły rewident</b>  |
|--|---|
| Mennica - Metale Szlachetne Sp. z o.o. | <b>Jadwiga Kaźmierczak</b><br>Biegły rewident<br>Nr 6062/1120 |
| Opinia bez zastrzeżeń                  |   |

| <b>Jednostka zależna</b>           | <b>Biegły rewident</b> |
|------------------------------------|------------------------|
| Mennica - Metale S.A. w likwidacji | Nie podlegało badaniu  |

| <b>Jednostka zależna</b>              | <b>Biegły rewident</b> |
|---------------------------------------|------------------------|
| Mennica Technologie S.A. w likwidacji | Nie podlegało badaniu  |

#### IV. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

##### Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

##### BILANS

| AKTYWA   | 31.12.2005     | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2004     | % sumy<br>bilansowej | 01.01.2004     | % sumy<br>bilansowej |
|--|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                            |                |                      |                |                      |                |                      |
| I. Rzeczowe aktywa trwałe                          | 67 663         | 19,2                 | 68 929         | 22,1                 | 70 233         | 25,6                 |
| II. Wartości niematerialne i prawne                | 2 047          | 0,6                  | 1 143          | 0,4                  | 1 427          | 0,5                  |
| III. Nieruchomości inwestycyjne                    | 68 969         | 19,6                 | 71 112         | 22,8                 | 73 315         | 26,8                 |
| IV. Pozostałe inwestycje długoterminowe            | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  |
| V. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 024          | 1,4                  | 33             | 0,0                  | 2 780          | 1,0                  |
| VI. Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania    | 3 822          | 1,1                  | 6 848          | 2,2                  | 6 546          | 2,4                  |
|  | <b>147 525</b> | <b>41,9</b>          | <b>148 065</b> | <b>47,5</b>          | <b>154 301</b> | <b>56,3</b>          |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                          |                |                      |                |                      |                |                      |
| I. Zapasy  | 64 492         | 18,3                 | 42 043         | 13,4                 | 53 734         | 19,6                 |
| II. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe           | 16 849         | 4,8                  | 7 399          | 2,4                  | 2 842          | 1,0                  |
| III. Należności z tyt. podatku dochodowego         | 11             | 0,0                  | 109            | 0,0                  | 44             | 0,0                  |
| IV. Należności handlowe oraz pozostałe             | 35 830         | 10,2                 | 33 614         | 10,7                 | 17 517         | 6,4                  |
| V. Środki pieniężne oraz ich ekwiwalenty           | 87 709         | 24,8                 | 81 329         | 26,0                 | 45 505         | 16,6                 |
| VI. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży        | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  |
|  | <b>204 891</b> | <b>58,1</b>          | <b>164 494</b> | <b>52,5</b>          | <b>119 642</b> | <b>43,7</b>          |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                | <b>352 416</b> | <b>100,0</b>         | <b>312 559</b> | <b>100,0</b>         | <b>273 943</b> | <b>100,0</b>         |



| PASywa                                 |  | 31.12.2005     | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2004     | % sumy<br>bilansowej | 01.01.2004     | % sumy<br>bilansowej |
|--|--|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| <b>A. Kapitał własny</b>               |  |                |                      |                |                      |                |                      |
| I.                                     | Kapitał akcyjny  | 65 701         | 18,6                 | 65 701         | 21,0                 | 65 701         | 24,0                 |
| II.                                    | Akcje własne   | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  | -2 115         | -0,8                 |
| III.                                   | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                   | 14 047         | 4,0                  | 14 047         | 4,5                  | 14 047         | 5,1                  |
| IV.                                    | Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży          | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  |
| V.                                     | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny                                  | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  |
| VI.                                    | Pozostałe kapitały rezerwowe   | 170 291        | 48,3                 | 168 234        | 53,8                 | 162 096        | 59,2                 |
| VII.                                   | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych               | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  |
| VIII.                                  | Zyski zatrzymane   | 20 090         | 5,7                  | 19 226         | 6,2                  | -10 766        | -3,9                 |
| IX.                                    | udziały mniejszości  | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  |
|  |  | <b>270 129</b> | <b>76,7</b>          | <b>267 208</b> | <b>85,5</b>          | <b>228 963</b> | <b>83,6</b>          |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>  |  |                |                      |                |                      |                |                      |
| I.                                     | Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 50             | 0,0                  | 250            | 0,1                  | 450            | 0,2                  |
| II.                                    | Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych                              | 1 604          | 0,5                  | 1 417          | 0,5                  | 1 638          | 0,6                  |
| III.                                   | Zobowiązania z tyt. Leasingu finansowego                                 | 0              | 0,0                  | 364            | 0,1                  | 2 213          | 0,8                  |
| IV.                                    | Rezerwy  | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  | 0              | 0,0                  |
| V.                                     | Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego                           | 1 550          | 0,4                  | 1 691          | 0,5                  | 1 672          | 0,6                  |
|  |  | <b>3 204</b>   | <b>1</b>             | <b>3 722</b>   | <b>1,2</b>           | <b>5 973</b>   | <b>2,2</b>           |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b> |  |                |                      |                |                      |                |                      |
| I.                                     | Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 10 084         | 2,9                  | 505            | 0,2                  | 200            | 0,1                  |
| II.                                    | Zobowiązania z tyt. podatku dochodowego                                  | 531            | 0,2                  | 301            | 0,1                  | 234            | 0,1                  |
| III.                                   | Zobowiązania handlowe i pozostałe  | 59 745         | 17,0                 | 36 691         | 11,7                 | 36 439         | 13,3                 |
| IV.                                    | Rezerwy  | 8 483          | 2,4                  | 4 008          | 1,3                  | 1 389          | 0,5                  |
| V.                                     | Inne zobowiązania  | 240            | 0,1                  | 124            | 0,0                  | 745            | 0,3                  |
|  |  | <b>79 083</b>  | <b>22</b>            | <b>41 629</b>  | <b>13</b>            | <b>39 007</b>  | <b>14</b>            |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                    |  | <b>352 416</b> | <b>100</b>           | <b>312 559</b> | <b>100</b>           | <b>273 943</b> | <b>100</b>           |

| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                       | <b>01.01. – 31.12.2005</b>          | <b>Dynamika<br/>2005/2004</b> | <b>01.01. – 31.12.2004</b>          | <b>Dynamika<br/>2004/2003</b> | <b>01.01. – 31.12.2003</b>          |
|--|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
|  | <b>Działalność<br/>kontynuowana</b> |                               | <b>Działalność<br/>kontynuowana</b> |                               | <b>Działalność<br/>kontynuowana</b> |
| <i>w tysiącach złotych</i>                           |                                     |                               |                                     |                               |                                     |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży</b>                  | <b>499 963</b>                      | <b>113,85%</b>                | <b>439 147</b>                      | <b>115,83%</b>                | <b>379 145</b>                      |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług             | 194 536                             | 91,33%                        | 213 001                             | 127,78%                       | 166 689                             |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów          | 305 427                             | 135,06%                       | 226 146                             | 106,44%                       | 212 456                             |
| <b>Koszty własny sprzedaży</b>                       | <b>434 032</b>                      | <b>120,36%</b>                | <b>360 601</b>                      | <b>104,75%</b>                | <b>344 244</b>                      |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>                      | <b>65 931</b>                       | <b>83,94%</b>                 | <b>78 546</b>                       | <b>225,05%</b>                | <b>34 901</b>                       |
| Pozostałe przychody operacyjne                       | 14 399                              | 460,47%                       | 3 127                               | 24,70%                        | 12 660                              |
| Koszty sprzedaży                                     | 0                                   |                               | 0                                   | 0,00%                         | 1307                                |
| Koszty ogólnego zarządu                              | 20 144                              | 88,92%                        | 22 655                              | 86,51%                        | 26 188                              |
| Pozostałe koszty operacyjne                          | 14 167                              | 214,46%                       | 6 606                               | 42,22%                        | 15 647                              |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>              | <b>46 019</b>                       | <b>87,80%</b>                 | <b>52 412</b>                       | <b>1186,06%</b>               | <b>4 419</b>                        |
| Przychody finansowe                                  | 9 780                               | 156,78%                       | 6 238                               | 161,61%                       | 3 860                               |
| Koszty finansowe                                     | 4 584                               | 82,68%                        | 5 544                               | 129,26%                       | 4 289                               |
| <b>Wynik finansowe netto</b>                         | <b>5 196</b>                        | <b>748,70%</b>                | <b>694</b>                          | <b>-161,77%</b>               | <b>-429</b>                         |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                     | <b>51 215</b>                       | <b>96,44%</b>                 | <b>53 106</b>                       | <b>1330,98%</b>               | <b>3 990</b>                        |
| Podatek dochodowy                                    | 10 384                              | 99,66%                        | 10 419                              | -717,07%                      | -1 453                              |
| <b>Zysk netto</b>                                    | <b>40 831</b>                       | <b>95,65%</b>                 | <b>42 687</b>                       | <b>784,26%</b>                | <b>5 443</b>                        |
| Zysk na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej | 0                                   |                               | 0                                   |                               | 0                                   |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>                    | <b>40 831</b>                       | <b>95,65%</b>                 | <b>42 687</b>                       | <b>784,26%</b>                | <b>5 443</b>                        |

## Wybrane wskaźniki finansowe

|   | 2005   | 2004   | 2003   |
|---|--------|--------|--------|
| 1 <b>Rentowność sprzedaży</b>   |        |        |        |
| $\frac{\text{Zysk netto} \times 100\%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$                              | 8,17%  | 9,72%  | 1,44%  |
| 2 <b>Szybkość obrotu należności</b>   |        |        |        |
| $\frac{\text{Należności handlowe i pozostałe} \times 365\text{dni}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$ | 26     | 28     | 17     |
| 3 <b>Stopa zadłużenia</b>   |        |        |        |
| $\frac{\text{Zobowiązania długo i krótkoterminowe} \times 100\%}{\text{Pasywa ogółem}}$             | 23,35% | 14,48% | 16,19% |
| 4 <b>Wskaźnik płynności</b>   |        |        |        |
| $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$                                | 2,59   | 3,95   | 3,13   |
| 5 <b>Rentowność kapitału</b>  |        |        |        |
| $\frac{\text{Zysk netto} \times 100\%}{\text{Kapitał własny}}$                                      | 15,12% | 15,98% | 2,38%  |

## Interpretacja wskaźników

### Rentowność sprzedaży

W trakcie trzech ostatnich lat nastąpiła znaczna poprawa rentowności sprzedaży. Wartość tego wskaźnika zwiększyła się z 1,44% w roku 2003 do 8,17% w roku 2005. Tak wysoki wzrost rentowności został osiągnięty dzięki zwiększeniu przychodów ze sprzedaży przy utrzymującym się poziomie kosztów działalności.

### Szybkość obrotu należności

Wartość tego wskaźnika w badanym roku przyjmuje wartość 26 dni, co jest zbliżone z okresem udzielanego przez Spółki należące do Grupy Kapitałowej kredytu kupieckiego.

### Stopa zadłużenia

Wartość tego wskaźnika wykazuje tendencję rosnącą przyjmując w latach 2003-2005 odpowiednio wartości 16,19%, 14,48%, 23,35%, co wynika ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych w Grupie Kapitałowej

### Wskaźnik płynności

Wartość tego wskaźnika wykazuje korzystną relację aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych w Grupie Kapitałowej, przyjmując w latach 2003-2005 odpowiednio wartości 3,13; 3,95; 2,59. Są to wartości przewyższające wartości oczekiwane dla tego wskaźnika (1,2-2).

### Wskaźnik rentowności kapitału

Wartość tego wskaźnika wykazuje wysoką wartość tak w roku badanym 15,12%, jak również w roku 2004 (15,98%). Znaczna poprawa tego wskaźnika pomiędzy rokiem 2004 a rokiem 2003 (z 2,38% do 15,98%), została uzyskana dzięki znacznemu wzrostowi zysku netto. Relacja ta utrzymała się na podobnym poziomie w 2005 roku.

## **Część szczegółowa raportu**

### **I. Księgi rachunkowe**

Jednostki należące do Grupy Kapitałowej (z wyjątkiem jednostek postawionych w stan likwidacji tj.: Mennica – Metale S.A. oraz Mennica Technologie S.A.), stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

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

Jednostki Grupy Kapitałowej posiadają aktualną dokumentację opisującą przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd i zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, z wyjątkiem jednostek postawionych w stan likwidacji tj.: Mennica – Metale S.A. oraz Mennica Technologie S.A.).

### **II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz.694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych ( Dz. U. z 2001 r. nr 152, poz. 1729):

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- ustalenie wyłączeń.

### **III. Metoda konsolidacji**

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

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

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

### **IV. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących rozrachunków wewnątrz Grupy Kapitałowej na kwotę 12 731 tysięcy złotych (12 731 422,70 zł).

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

## V. Wyłączenia obrotów wewnętrznych

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

|  |   |
|--|---|
| Przychody ze sprzedaży                             | 18 056 tysięcy złotych (18 056 021,12 zł) |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 16 665 tysięcy złotych (16 665 476,03 zł) |
| Koszty ogólnego zarządu                            | 1 353 tysięcy złotych (1 352 618,51 zł)   |

Ponadto dokonano pozostałych eliminacji konsolidacyjnych pozostałych przychodów w kwocie 28 tysięcy złotych (28 283,25 zł) i kosztów operacyjnych w kwocie 125 tysięcy złotych (125 595,62zł); dokonano też eliminacji konsolidacyjnych przychodów finansowych na kwotę 1 059 tysięcy złotych (1 059 437,28 zł) i kosztów finansowych na kwotę 931tysięcy złotych (931 032,23 zł).

W Grupie Kapitałowej nie wystąpiły transakcje powodujące powstanie nie zrealizowanych wyników zawartych w wartości aktywów, a także nie dokonywano wypłat dywidend. Nie wystąpiła też sprzedaż całości bądź części udziałów (akcji) w jednostkach zależnych

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

## VI. Pozostałe wyłączenia konsolidacyjne

W skonsolidowanym bilansie dokonano szeregu wyłączeń, z czego główne pozycje stanowią:

- a) Należności i zobowiązania z tytułu udzielonych pożyczek (wraz z odsetkami) pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy, na łączną kwotę 6 939 tysięcy złotych (6 939 049,24 zł). Dodatkowe korekty stanowią wyłączone odpisy aktualizujące do w/w pożyczek na łączną kwotę 6 689 tysięcy złotych (6 689 049, 24 zł)
- b) Wyłączenie udziałów w Grupie na kwotę 11 535 tysięcy złotych (11 535 394, 73 zł) Z czego 2 069 tysięcy złotych (2 069 055,51 zł).zostało objęte odpisem.

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

## VII. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

## VIII. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych został sporządzony prawidłowo i w powiązaniu ze skonsolidowanym bilansem i skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

Został on sporządzony poprzez:

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

## **IX. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej**

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej sporządzonym przez Zarząd jednostki dominującej są zgodne ze sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

**Bożenna Pindor**

**Barbara Mistowska-Dragan**  
**Biegły Rewident/Prezes Zarządu**  
**Nr 2581/117**

.....  
Biegły Rewident  
Nr 10125/7696

.....  
w imieniu  
**Misters Audytor**  
**Spółki z o.o.**  
wpisanej na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod pozycją 63  
ul. Migdałowa 4 lok. 28  
02-796 Warszawa

Warszawa, dnia 18 kwietnia 2006 roku