

***MENNICA POLSKA S.A.***

***SKONSOLIDOWANE***

***SPRAWOZDANIE FINANSOWE***

***na dzień 31.12.2011 roku***

## Wybrane dane finansowe

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe                                                       | w tys. zł         |               | w tys. EUR        |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                                                                                             | 2011 rok          | 2010 rok      | 2011 rok          | 2010 rok      |
| Przychody netto ze sprzedaży                                                                | 1 422 176         | 850 915       | 343 512           | 212 495       |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                                    | 73 946            | 58 707        | 17 861            | 14 661        |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                                                 | <b>69 368</b>     | <b>46 918</b> | <b>16 755</b>     | <b>11 717</b> |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                                            | 54 522            | 41 460        | 13 169            | 10 354        |
| <b>Zysk netto</b>                                                                           | <b>54 522</b>     | <b>41 460</b> | <b>13 169</b>     | <b>10 354</b> |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą – (w zł/ EUR)</b> |                   |               |                   |               |
| - zwykły                                                                                    | 0,92              | 7,01          | 0,22              | 1,75          |
| - rozwodniony                                                                               | 0,92              | 7,01          | 0,22              | 1,75          |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                 | <b>31 491</b>     | <b>58 050</b> | <b>7 606</b>      | <b>14 497</b> |
| <b>Razem przepływy pieniężne</b>                                                            | <b>(-) 59 942</b> | <b>35 480</b> | <b>(-) 14 478</b> | <b>8 860</b>  |

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe        | w tys. zł  |            | w tys. EUR |            |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                              | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
| Aktywa razem                                 | 751 919    | 533 314    | 170 241    | 134 665    |
| Zobowiązania krótkoterminowe                 | 254 094    | 104 396    | 57 529     | 26 361     |
| Kapitały własne                              | 431 671    | 417 295    | 97 734     | 105 370    |
| Liczba akcji – w szt.                        | 59 137 700 | 5 913 770  | 59 137 700 | 5 913 770  |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 7,30       | 70,56      | 1,65       | 17,82      |

Poszczególne pozycje wybranych skonsolidowanych danych finansowych przeliczone zostały na EUR przy zastosowaniu następujących kursów:

**•Dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych:**

| Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie | 2011   | 2010   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| EURO                                                                                                                   | 4,1401 | 4,0044 |

**•Dla pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:**

| Kurs obowiązujący na dzień | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------|------------|------------|
| EURO                       | 4,4168     | 3,9603     |

**•Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie:**

| Kurs obowiązujący na dzień | 2011   | 2010   |
|----------------------------|--------|--------|
| Najniższy kurs             | 3,8403 | 3,8622 |
| Najwyższy kurs             | 4,5642 | 4,1458 |

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 kwietnia 2012 roku.

**MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku**

| SPRAWOZDANIE Z<br>CAŁKOWITYCH DOCHODÓW<br><i>w tysiącach złotych</i>                 | Nota | 01.01. - 31.12.2011 r.      |                           |           | 01.01. - 31.12.2010 r.      |                           |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------|-----------------------------|---------------------------|-----------|-----------------------------|---------------------------|------------|
|                                                                                      |      | Działalność<br>kontynuowana | Działalność<br>zaniechana | Razem     | Działalność<br>kontynuowana | Działalność<br>zaniechana | Razem      |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży</b>                                                  | 1    | 1 422 176                   |                           | 1 422 176 | 850 915                     |                           | 850 915    |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                             |      | 369 548                     |                           | 369 548   | 297 182                     |                           | 297 182    |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                          |      | 1 052 628                   |                           | 1 052 628 | 553 733                     |                           | 553 733    |
| <b>Koszty własny sprzedaży</b>                                                       |      | 1 291 149                   |                           | 1 291 149 | 742 294                     |                           | 742 294    |
| <b>Zysk brutto na sprzedaży</b>                                                      |      | 131 027                     |                           | 131 027   | 108 621                     |                           | 108 621    |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                       | 4    | 7 484                       |                           | 7 484     | 6 169                       |                           | 6 169      |
| Koszty sprzedaży                                                                     |      | 12 711                      |                           | 12 711    | 13 639                      |                           | 13 639     |
| Koszty ogólnego zarządu                                                              |      | 43 645                      |                           | 43 645    | 35 578                      |                           | 35 578     |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                          | 5    | 8 209                       |                           | 8 209     | 6 866                       |                           | 6 866      |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                                              |      | 73 946                      |                           | 73 946    | 58 707                      |                           | 58 707     |
| Przychody finansowe                                                                  | 8    | 3 926                       |                           | 3 926     | 10 907                      |                           | 10 907     |
| Koszty finansowe                                                                     | 8    | 8 504                       |                           | 8 504     | 22 696                      |                           | 22 696     |
| <b>Przychody / Koszty finansowe netto</b>                                            |      | (-) 4 578                   |                           | (-) 4 578 | (-) 11 789                  |                           | (-) 11 789 |
| Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 14   | 0                           |                           | 0         | 0                           |                           | 0          |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                     |      | 69 368                      |                           | 69 368    | 46 918                      |                           | 46 918     |
| Podatek dochodowy                                                                    | 9    | 14 846                      |                           | 14 846    | 5 458                       |                           | 5 458      |
| <b>Zysk netto</b>                                                                    |      | 54 522                      |                           | 54 522    | 41 460                      |                           | 41 460     |
| Zysk na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej                                 | 2    | 0                           |                           | 0         | 0                           |                           | 0          |
| <b>Zysk netto za rok obrotowy</b>                                                    | 21   | 54 522                      |                           | 54 522    | 41 460                      |                           | 41 460     |
| <b>Przypisany:</b>                                                                   |      |                             |                           |           |                             |                           |            |
| <b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>                                          |      | 58 228                      |                           | 58 228    | 41 460                      |                           | 41 460     |
| <b>Do udziału niekontrolujących</b>                                                  |      | (-) 3 706                   |                           | (-) 3 706 | 0                           |                           | 0          |

**MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku**

|                                                                                    |  |                  |                  |               |               |
|------------------------------------------------------------------------------------|--|------------------|------------------|---------------|---------------|
| Inne całkowite dochody za okres razem                                              |  | (-) 4 343        | (-) 4 343        | 41 383        | 41 383        |
| w tym :                                                                            |  |                  |                  |               |               |
| - zmiany z tytułu przeszacowania środków trwałych                                  |  | 0                | 0                | 0             | 0             |
| - zyski/straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży |  | (-) 4 343        | (-) 4 343        | 41 383        | 41 383        |
| Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów                 |  | (-) 825          | (-) 825          | 7 862         | 7 862         |
| Inne całkowite dochody netto                                                       |  | (-) 3 518        | (-) 3 518        | 33 521        | 33 521        |
| <b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>                                                    |  | <b>51 004</b>    | <b>51 004</b>    | <b>74 981</b> | <b>74 981</b> |
| <i>Przypisany:</i>                                                                 |  |                  |                  |               |               |
| <i>Akcjonariuszom jednostki dominującej</i>                                        |  | <i>54 710</i>    | <i>54 710</i>    | <i>74 981</i> | <i>74 981</i> |
| <i>Do udziałów niekontrolujących</i>                                               |  | <i>(-) 3 706</i> | <i>(-) 3 706</i> | <i>0</i>      | <i>0</i>      |

|                                                      |    |      |      |       |       |
|------------------------------------------------------|----|------|------|-------|-------|
| Zysk netto przypadający na jedną akcję               |    |      |      |       |       |
| Podstawowy                                           | 21 | 0,92 | 0,92 | 7,01  | 7,01  |
| Rozwodniony                                          |    | 0,92 | 0,92 | 7,01  | 7,01  |
| Całkowite dochody ogółem przypadające na jedną akcję |    | 0,86 | 0,86 | 12,68 | 12,68 |

**MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku**

| <b>SKONSOLIDOWANE<br/>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI<br/>FINANSOWEJ</b>                                  | <b>Nota</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> | <b>31.12.2009</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>w tysiącach złotych</i>                                                                        |             |                   |                   |                   |
| <b>AKTYWA</b>                                                                                     |             |                   |                   |                   |
|                                                                                                   |             |                   |                   |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                                              |             |                   |                   |                   |
|                                                                                                   |             |                   |                   |                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                                            | 11          | 143 223           | 127 593           | 107 235           |
| Wartości niematerialne                                                                            | 12          | 2 653             | 2 677             | 3 151             |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                                        | 13          | 177 891           | 58 281            | 60 486            |
| Inwestycje w jednostkach<br>stowarzyszonych i współzależnych<br>wycenianych metodą praw własności | 14          | 0                 | 0                 | 0                 |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe                                                               | 15          | 77 695            | 82 038            | 127 311           |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku<br>dochodowego                                                | 16          | 5 995             | 4 757             | 8 142             |
| Przedpłata z tytułu wieczystego<br>użytkowania                                                    | 23          | 4 700             | 3 634             | 3 742             |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                                                        |             | <b>412 157</b>    | <b>278 980</b>    | <b>310 067</b>    |
|                                                                                                   |             |                   |                   |                   |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                                            |             |                   |                   |                   |
|                                                                                                   |             |                   |                   |                   |
| Zapasy                                                                                            | 17          | 189 505           | 113 169           | 96 502            |
| Pozostałe inwestycje krótkoterminowe                                                              | 15          | 201               | 0                 | 20                |
| Należności z tytułu podatku<br>dochodowego                                                        | 10          | 1 228             | 842               | 1 989             |
| Należności handlowe oraz pozostałe                                                                | 18          | 126 399           | 57 952            | 66 337            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                | 19          | 22 429            | 82 371            | 46 590            |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży                                                                  | 2           | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                                                      |             | <b>339 762</b>    | <b>254 334</b>    | <b>211 438</b>    |
|                                                                                                   |             |                   |                   |                   |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                                                      |             | <b>751 919</b>    | <b>533 314</b>    | <b>521 505</b>    |

**MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku*

| PASYWA                                                                     |        | 31.12.2011     | 31.12.2010     | 31.12.2009     |
|----------------------------------------------------------------------------|--------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                                      |        |                |                |                |
| Kapitał akcyjny                                                            | 20     | 59 138         | 59 138         | 65 701         |
| Akcje własne                                                               |        | (-) 7 306      | 0              | 0              |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej                     |        | 14 047         | 14 047         | 14 047         |
| Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży            | 2d     | 0              | 0              | 0              |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny                                    |        | 18 967         | 22 485         | (-) 11 036     |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                               | 20     | 243 753        | 315 859        | 294 583        |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych                 |        | 0              | 0              | 0              |
| Zyski zatrzymane                                                           |        | 43 728         | 5 766          | 65 000         |
| Udziały mniejszości                                                        |        | 59 344         | 0              | 0              |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                                |        | <b>431 671</b> | <b>417 295</b> | <b>428 295</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                                        |        |                |                |                |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 22     | 54 787         | 1 881          | 0              |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 24, 25 | 2 526          | 2 351          | 2 306          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                 | 22     | 375            | 635            | 1 207          |
| Rezerwy                                                                    | 25     | 2 195          | 0              | 0              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 16     | 6 271          | 6 756          | 1 681          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                   |        | <b>66 154</b>  | <b>11 623</b>  | <b>5 194</b>   |
| Kredyt w rachunku bieżącym                                                 | 19     | 27 252         | 30 402         | 11 529         |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 22     | 64 236         | 956            | 555            |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  | 10     | 733            | 424            | 528            |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe                                       | 26     | 144 968        | 66 413         | 65 804         |
| Rezerwy                                                                    | 25     | 16 905         | 6 201          | 9 600          |
| Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży      | 2c     | 0              | 0              | 0              |
| Inne zobowiązania                                                          |        | 0              | 0              | 0              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                  |        | <b>254 094</b> | <b>104 396</b> | <b>88 016</b>  |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                                  |        | <b>320 248</b> | <b>116 019</b> | <b>93 210</b>  |
| <b>P a s y w a   r a z e m</b>                                             |        | <b>751 919</b> | <b>533 314</b> | <b>521 505</b> |

**MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku**

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM |                 |              |                                                        |                                         |                              |                  |                                                                  |                     |                       |
|---------------------------------------------------------|-----------------|--------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <i>w tysiącach złotych</i>                              | Kapitał akcyjny | Akcje własne | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały mniejszości | Kapitał własny ogółem |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.</b>       | <b>65 701</b>   | <b>0</b>     | <b>14 047</b>                                          | <b>(-) 38 429</b>                       | <b>253 130</b>               | <b>40 025</b>    | <b>334 474</b>                                                   | <b>0</b>            | <b>334 474</b>        |
| Zmiana zasad rachunkowości/korekta błęd                 |                 |              |                                                        |                                         |                              |                  |                                                                  |                     |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2009 r.</b>       | <b>65 701</b>   | <b>0</b>     | <b>14 047</b>                                          | <b>(-) 38 429</b>                       | <b>253 130</b>               | <b>40 025</b>    | <b>334 474</b>                                                   | <b>0</b>            | <b>334 474</b>        |
| Całkowite dochody ogółem                                |                 |              |                                                        | 27 393                                  |                              | 99 278           | 126 671                                                          |                     | 126 671               |
| Nabycie/ sprzedaż akcji własnych                        |                 |              |                                                        |                                         |                              |                  |                                                                  |                     |                       |
| Wypłata dywidendy                                       |                 |              |                                                        |                                         |                              | (-) 32 850       | (-) 32 850                                                       |                     | (-) 32 850            |
| Emisja akcji                                            |                 |              |                                                        |                                         |                              |                  |                                                                  |                     |                       |
| Podział wyniku finansowego                              |                 |              |                                                        |                                         | 41 453                       | (-) 41 453       | 0                                                                |                     | 0                     |
| <b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2009 r.</b>       | <b>65 701</b>   | <b>0</b>     | <b>14 047</b>                                          | <b>(-) 11 036</b>                       | <b>294 583</b>               | <b>65 000</b>    | <b>428 295</b>                                                   | <b>0</b>            | <b>428 295</b>        |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r.</b>       | <b>65 701</b>   | <b>0</b>     | <b>14 047</b>                                          | <b>(-) 11 036</b>                       | <b>294 583</b>               | <b>65 000</b>    | <b>428 295</b>                                                   | <b>0</b>            | <b>428 295</b>        |
| Całkowite dochody ogółem                                |                 |              |                                                        | 33 521                                  |                              | 41 460           | 74 981                                                           | 0                   | 74 981                |
| Nabycie/ sprzedaż akcji własnych                        | (-) 6 563       | 0            |                                                        |                                         | (-) 79 420                   |                  | (-) 85 983                                                       | 0                   | (-) 85 983            |
| Wypłata dywidendy                                       |                 |              |                                                        |                                         |                              |                  | 0                                                                | 0                   | 0                     |
| Emisja akcji                                            |                 |              |                                                        |                                         |                              |                  | 0                                                                | 0                   | 0                     |
| Podział wyniku finansowego                              |                 |              |                                                        |                                         | 100 694                      | (-) 100 694      | 0                                                                | 0                   | 0                     |
| Pozostałe zmiany                                        |                 |              |                                                        |                                         | 2                            |                  | 2                                                                | 0                   | 2                     |
| <b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>       | <b>59 138</b>   | <b>0</b>     | <b>14 047</b>                                          | <b>22 485</b>                           | <b>315 859</b>               | <b>5 766</b>     | <b>417 295</b>                                                   | <b>0</b>            | <b>417 295</b>        |

| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> |                 |                  |                                                        |                                         |                              |                  |                                                                  |                     |                       |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <i>w tysiącach złotych</i>                                     | Kapitał akcyjny | Akcje własne     | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały mniejszości | Kapitał własny ogółem |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>              | <b>59 138</b>   | <b>0</b>         | <b>14 047</b>                                          | <b>22 485</b>                           | <b>315 859</b>               | <b>5 766</b>     | <b>417 295</b>                                                   | <b>0</b>            | <b>417 295</b>        |
| Zmiana zasad rachunkowości/<br>korekta błęd                    |                 |                  |                                                        |                                         |                              |                  |                                                                  |                     |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>              | <b>59 138</b>   | <b>0</b>         | <b>14 047</b>                                          | <b>22 485</b>                           | <b>315 859</b>               | <b>5 766</b>     | <b>417 295</b>                                                   | <b>0</b>            | <b>417 295</b>        |
| Całkowite dochody ogółem                                       |                 |                  |                                                        | (-) 3 518                               |                              | 58 228           | 54 710                                                           | (-) 3 706           | 51 004                |
| Nabycie/ sprzedaż akcji własnych                               |                 | (-) 7 306        |                                                        |                                         | (-) 77 924                   |                  | (-) 85 230                                                       | 0                   | (-) 85 230            |
| Wypłata dywidendy                                              |                 |                  |                                                        |                                         |                              | (-) 14 148       | (-) 14 148                                                       | 0                   | (-) 14 148            |
| Emisja akcji                                                   |                 |                  |                                                        |                                         |                              |                  | 0                                                                | 63 050              | 63 050                |
| Podział wyniku finansowego                                     |                 |                  |                                                        |                                         | 5 818                        | (-) 6 118        | (-) 300                                                          | 0                   | (-) 300               |
| Pozostałe zmiany                                               |                 |                  |                                                        |                                         |                              |                  | 0                                                                | 0                   | 0                     |
| <b>Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>              | <b>59 138</b>   | <b>(-) 7 306</b> | <b>14 047</b>                                          | <b>18 967</b>                           | <b>315 859</b>               | <b>43 728</b>    | <b>372 327</b>                                                   | <b>59 344</b>       | <b>431 671</b>        |

**MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku**

| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                        | <b>01.01. - 31.12.2011</b> | <b>01.01. - 31.12.2010</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>w tysiącach złotych</i>                                                         |                            |                            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                    |                            |                            |
| <b>Zysk za okres</b>                                                               | <b>54 522</b>              | <b>41 460</b>              |
| <i>Korekty</i>                                                                     | <i>(-) 2 879</i>           | <i>21 410</i>              |
| Amortyzacja                                                                        | 28 272                     | 14 875                     |
| Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących                                  | (-) 1 248                  | 870                        |
| Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych                                         | 0                          | 0                          |
| Zyski / (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej                               | 3 327                      | 10 734                     |
| Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych                                     | 1 524                      | (-) 138                    |
| Odsetki                                                                            | 3 920                      | 914                        |
| Podatek dochodowy                                                                  | 14 846                     | 5 458                      |
| Zysk w spółkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności | 0                          | 0                          |
| Zmiana stanu należności                                                            | (-) 65 303                 | 15 151                     |
| Zmiana stanu zapasów                                                               | (-) 76 336                 | (-) 16 667                 |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych                                | 82 283                     | (-) 6 434                  |
| Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                  | 5 836                      | (-) 3 353                  |
| <b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>             | <b>51 643</b>              | <b>62 870</b>              |
| Odsetki zapłacone                                                                  | (-) 3 984                  | (-) 1 004                  |
| Podatek zapłacony                                                                  | (-) 16 168                 | (-) 3 816                  |
| Zysk na sprzedaży działalności zaniechanej                                         | 0                          | 0                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                           | <b>31 491</b>              | <b>58 050</b>              |

|                                                                               |                    |               |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>             |                    |               |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 139                | 196           |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                                       | 171 051            | 81 616        |
| Dywidendy otrzymane                                                           | 965                | 7 947         |
| Odsetki otrzymane                                                             | 0                  | 0             |
| Wpływy ze sprzedaży spółki                                                    | 0                  | 0             |
| Pozostałe wpływy                                                              | 0                  | 49            |
| Wydatki na zakup certyfikatów inwestycyjnych                                  | 0                  | 0             |
| Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych    | 33 968             | 32 679        |
| Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych                                 | 131 892            | 30            |
| Wydatki na zakup aktywów finansowych                                          | 174 654            | 14 005        |
| Wydatki na prace rozwojowe                                                    | 0                  | 0             |
| Pozostałe wydatki                                                             | 0                  | 0             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                    | <b>(-) 168 359</b> | <b>43 094</b> |

**MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku**

| <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>    | <b>01.01. - 31.12.2011</b> | <b>01.01. - 31.12.2010</b> |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>w tysiącach złotych</i>                                     |                            |                            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b> |                            |                            |
| Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych | 63 050                     | 0                          |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek                               | 113 847                    | 20 754                     |
| Nabycie akcji własnych                                         | 85 230                     | 85 983                     |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                  | 14 148                     | 0                          |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek                          | 0                          | 0                          |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                          | 0                          | 0                          |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego        | 293                        | 435                        |
| Inne wydatki finansowe                                         | 300                        | 0                          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>        | <b>76 926</b>              | <b>(-) 65 664</b>          |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                        | <b>(-) 59 942</b>          | <b>35 480</b>              |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>      | <b>(-) 59 942</b>          | <b>35 480</b>              |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                     | <b>82 371</b>              | <b>46 891</b>              |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                       | <b>22 429</b>              | <b>82 371</b>              |

## **Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### **Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości**

Jednostką dominującą jest Mennica Polska Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Pereca 21, która została zarejestrowana dnia 11.06.2001 roku w Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy – XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS 0000019196.

Spółka notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 32.11.Z Produkcja monet i medali
- 32.99.Z Produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana
- 25.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów metalowych, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 24.41.Z Produkcja metali szlachetnych
- 32.12.Z Produkcja artykułów jubilerskich i podobnych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od dnia 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku. Dane porównywalne obejmują okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Mennicy Polskiej S.A. jest następujący:

#### *Zarząd:*

- Tadeusz Steckiewicz - Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny
- Barbara Sissons - Członek Zarządu Dyrektor ds. Finansowych
- Leszek Kula - Członek Zarządu Dyrektor Operacyjny
- Grzegorz Zambrzycki - Członek Zarządu Dyrektor ds. Handlu i Marketingu

#### *Rada Nadzorcza:*

- Zbigniew Jakubas - Przewodniczący
- Piotr Sendeki - Z-ca Przewodniczącego
- Marek Felbur - Członek
- Paweł Brukszo - Członek
- Mirosław Panek - Członek

### **Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Wyniki i sytuację finansową wyraża się w złotych polskich (PLN) – jest to waluta funkcjonalna Spółki i waluta prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem zbiorów Gabinetu Numizmatycznego, które zostały wycenione w wartości godziwej.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz

związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została ona dokonana.

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **Oświadczenie zgodności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez Unię Europejską („UE”) oraz interpretacjami przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Integracji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (KIMSF) mającymi zastosowanie do prowadzonej przez Spółkę działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych rozpoczynających się od 1 stycznia 2011 roku.

### **Zmiany zasad rachunkowości wynikłe ze zmiany w MSSF**

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiana do MSR 32 Klasyfikacja praw poboru - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw;
- Zmieniony MSR 24 Ujawnienia dotyczące jednostek powiązanych – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2011 r. Zmiany wprowadzają uproszczenia w zakresie wymagań odnośnie ujawniania informacji przez jednostki powiązane z instytucjami państwowymi oraz doprecyzowują definicję jednostki powiązanej w ten sposób, że definicja ta obejmuje swoim zakresem dodatkowe podmioty takie jak np. jednostki stowarzyszone z kontrolującym udziałowcem oraz jednostki kontrolowane lub współkontrolowane przez członków kluczowego personelu kierowniczego;
- Zmiana do KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania – mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2011 r. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia wcześniejszej wpłaty składek na pokrycie minimalnych wymogów finansowania jako aktywa w jednostce wpłacającej;
- KIMSF 19 Rozliczanie zobowiązań finansowych instrumentami kapitałowymi – mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2010 r. Interpretacja ta objaśnia zasady rachunkowości stosowane w sytuacji, gdy w wyniku renegotiacji przez jednostkę warunków jej zadłużenia zobowiązanie zostaje uregulowane poprzez emisję instrumentów kapitałowych skierowaną do wierzyciela.

Interpretacja wymaga wyceny instrumentów kapitałowych w wartości godziwej i rozpoznania zysku lub straty w wysokości różnicy pomiędzy wartością księgową zobowiązania a wartością godziwą instrumentu kapitałowego;

- Zmiana do MSSF 1 Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy - zmiany zostały opublikowane 28 stycznia 2010 r. Zmiany te mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2010 r. Zmiany wprowadzają dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy dotyczące ujawniania informacji wymaganych przez zmiany do MSSF 7 wydane w marcu 2009 r. w zakresie wyceny do wartości godziwej i ryzyka płynności;
- Zmiany do MSSF wynikające z corocznego przeglądu MSSF (Annual Improvements); W dniu 6 maja 2010 r. Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała „Zmiany do MSSF”, które aktualizują sześć standardów i jedną interpretację. Aktualizacja dotyczy zakresu, prezentacji, ujawnień, rozpoznawania oraz wyceny a także obejmuje zmiany terminologii i redakcji. Większość ze zmian ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.;
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

Spółka uważa, że zastosowanie wymienionych wyżej standardów i interpretacji nie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

#### **Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia – Transfery aktywów finansowych. Zmiany zostały opublikowane 7 października 2010 r., zmienione zostały wymogi dotyczące ujawnień na temat transferów aktywów finansowych. Zmiana wymagań w zakresie ujawnień dotyczących kompensowania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Zmiany te będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 lipca 2011 r.;
- MSSF 1 (Zmieniony) Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie;
- MSSF 9 Instrumenty Finansowe – mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od lub po 1 stycznia 2013 r. Zmiana dotyczy przesunięcia obowiązkowej daty zastosowania standardu z 1 stycznia 2013r. na 1 stycznia 2015 roku;
- MSR 12 (Zmieniony), Podatek dochodowy: Odzyskiwanie wartości bilansowej aktywów - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie. Zmiany dotyczą kwestii ujęcia przychodu w zależności od oczekiwania jednostki, czy odzyska wartość bilansową określonego aktywów w trakcie jego użytkowania lub sprzedaży;
- MSSF 12, Udziały w innych jednostkach: ujawnianie informacji - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Standard

- wprowadza wymóg, aby taka jednostka ujawniła informacje, które umożliwią czytelnikom sprawozdania finansowego ocenę:
- charakteru udziałów w innych jednostkach oraz związanego z tymi udziałami ryzyka;
  - wpływu tych udziałów na sytuację finansową, wyniki działalności oraz przepływy pieniężne jednostki.
- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe** - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nowy standard prezentuje wytyczne w zakresie konsolidacji sprawozdań finansowych w tym w szczególności precyzujący przesłanki potwierdzające konieczność uwzględnienia jednostek w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym;
  - **Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe** - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiana wprowadza konieczność ujmowania w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych oraz jednostkach stowarzyszonych wg kosztu albo zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 9 Instrumenty finansowe. Zmianie uległa także nazwa standardu;
  - **Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach** - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany dotyczą zasad rachunkowości inwestycji w jednostki stowarzyszone oraz określają wymagania, które muszą być spełnione w celu stosowania rachunkowości wg metody praw własności dla inwestycji w jednostki stowarzyszone oraz jednostki współkontrolowane;
  - **MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia** - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nowy standard określa wymagania dotyczące ujmowania i wyceny w zakresie wspólnych przedsięwzięć. Standard wprowadza wymóg, aby jednostka, która bierze udział we wspólnej umowie, ustaliła jaki jest to rodzaj wspólnej umowy na podstawie praw i obowiązków wynikających z zapisów umowy. Standard rozróżnia dwa typy wspólnych umów – wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz wprowadza różne zasady raportowania finansowego dla tych typów wspólnych umów;
  - **MSSF 13 Wycena w wartości godziwej** - ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nowy standard zawiera wytyczne dotyczące wyceny według wartości godziwej;
  - **Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze** - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany dotyczą usunięcia możliwości odraczania rozpoznania przychodów i kosztów (tj.: wyeliminowanie tzw. „metody korytarzowej”), prezentacji w innych całkowitych dochodach oraz wymagań w zakresie ujawnień;
  - **Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych** - został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 16 grudnia 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zmiana precyzuje znaczenie pojęcia „posiadać bieżącą możliwość do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty” oraz że pewne systemowe rozliczenia brutto mogą być traktowane jako ekwiwalent rozliczenia netto;
  - **Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych** - został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 16 grudnia 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie;

Spółka uważa, że zastosowanie pozostałych standardów i interpretacji nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego zastosowania.

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

**Standardy przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, ale jeszcze niezatwierdzone przez Unię Europejską**

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy.
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy - Podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Zarząd przewiduje, że przyjęcie w/w standardów i interpretacji nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych a ich przyjęcie nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego stosowania.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Zarząd przewiduje, że przyjęcie w/w standardów i interpretacji nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych a ich przyjęcie nie będzie mieć istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich początkowego stosowania.

**Istotne zasady (polityka) rachunkowości**

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błęd.

W wyniku finansowym Grupy Kapitałowej uwzględnia się wszystkie osiągnięte (poniesione) i przypadające na dany okres przychody oraz koszty związane z tymi przychodami, niezależnie od terminu płatności.

Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów, do aktywów lub pasywów danego okresu zalicza się koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres koszty, które nie zostały jeszcze poniesione. Oznacza to rozliczanie w czasie kosztów. Na koszty jeszcze nieponiesione w danym okresie sprawozdawczym tworzone są rezerwy.

**a) Zasady konsolidacji**

**(i) Jednostki zależne**

Jednostkami zależnymi są podmioty kontrolowane przez Spółkę. Kontrola ma miejsce wtedy, gdy Grupa Kapitałowa posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień bilansowy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji. Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia.

**(ii) Jednostki stowarzyszone, jednostki współzależne**

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje.

Jednostki współzależne Spółki to jednostki, nad których działalnością, na skutek uzgodnień umownych, Spółka sprawuje wspólną kontrolę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych/współzależnych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu/wspólnej kontroli do momentu jego/jej wygaśnięcia. Grupa dokonuje również pomiaru utraty wartości udziałów w aktywach netto jednostek stowarzyszonych/współzależnych i dokonuje odpowiednich odpisów aktualizujących. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przekracza wartość bilansową jednostki stowarzyszonej/współzależnej, wartość ta zostaje zredukowana do zera i zaprzestaje się rozpoznawania dalszych strat o ile nie istnieje prawny obowiązek pokrycia strat lub nie dokonano już płatności z tytułu pokrycia jakichkolwiek zobowiązań.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych/współzależnych jest ujęta w wartości tych udziałów. Natomiast nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych nad kosztem nabycia udziałów odnosi się do rachunku zysków i strat.

**(iii) Korekty konsolidacyjne**

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody oraz koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz współzależnymi są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, do momentu wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

**b) Waluty obce**

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w PLN według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Pozycje

pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązujący na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień ustalenia wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

| Waluta  | 31 grudnia 2011 | 31 grudnia 2010 |
|---------|-----------------|-----------------|
| USD     | 3,4174          | 2,9641          |
| EUR     | 4,4168          | 3,9603          |
| 100 HUF | 1,4196          | 1,4206          |
| GBP     | 5,2691          | 4,5938          |
| UAH     | 0,4255          | 0,3722          |
| CZK     | 0,1711          | 0,1580          |
| CHF     | 3,6333          | 3,1639          |

### c) Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Instrumenty finansowe Spółki klasyfikują do następujących kategorii:

#### Aktywa finansowe

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym: instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu),
- pożyczki i należności,
- instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży.

#### Zobowiązania finansowe

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (w tym: instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu),
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

O klasyfikacji instrumentów finansowych decyzje podejmowane są w momencie ich początkowego ujęcia.

#### *(i) Instrumenty finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*

Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu, jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe/zobowiązania finansowe jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy jeśli spełniony został którykolwiek z poniższych warunków:

- aktywa/zobowiązania kwalifikowane są jako przeznaczone do obrotu, tj: są nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie, są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się

łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego, faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków lub są instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi),

- przy początkowym ujęciu aktywa/zobowiązania zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty finansowe przeznaczone od obrotu wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o aktualne, na koniec okresu sprawozdawczego, notowania giełdowe.

#### ***(ii) Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności***

Instrumenty finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Na koniec okresu sprawozdawczego Spółka nie posiadała takich instrumentów finansowych.

#### ***(iii) Pożyczki i należności***

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Pożyczki i należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy wycenia się po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Do grupy tej Grupa zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

**(v) Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży**

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii.

Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie akcje i certyfikaty inwestycyjne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych, o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od końca okresu sprawozdawczego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny.

Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży rozpoznawane jest na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wycenia się w cenie bieżącej, tj. w wartości ostatnio ogłoszonej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wycenia się w koszcie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Certyfikaty inwestycyjne ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie wartości netto na certyfikat ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny w uzgodnieniu z depozytariuszem. Skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

**(vi) Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je w zamortyzowanym koszcie (koszty odsetkowe ujemne się metodą efektywnego kosztu).

Grupa Kapitałowa usuwa zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną

**d) Rzeczowe aktywa trwałe**

**(i) Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika aktywów (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów. Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym również nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy, a także koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania nabycia (wytworzenia) środka trwałego, uwzględniający różnice kursowe do wysokości będącej korektą wysokości odsetek związanych z tymi zobowiązaniami.

Zbiory Gabinetu Numizmatycznego wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej kwocie uzyskanej z wyceny składnika aktywów do jego wartości godziwej, dokonanej przez rzeczoznawcę w oparciu o założenia rynkowe (na określony dzień dokonania tej wyceny). Wycenę przeprowadza się z częstotliwością zapewniającą uzyskanie wartości bilansowej nie odbiegającej znacząco od wartości ustalonej wg wartości godziwej na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania zbiorów Gabinetu Numizmatycznego ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny. Jeżeli podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysków i strat, podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale do wysokości wcześniejszego odpisu. Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętej w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Pozycje rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2004 r., czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Spółkę MSSF, są wyceniane w oparciu o koszt założony, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania.

Składniki rzeczowych aktywów wytwarzane w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i wykazywane w oparciu o ich koszt wytworzenia do momentu ukończenia produkcji, kiedy to zostają przeklasyfikowane do nieruchomości inwestycyjnych.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

#### ***(ii) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu***

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz straty z tytułu utraty wartości.

Płatności z tytułu zawartych przez Spółki tworzące Grupę Kapitałową umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie trwania leasingu.

#### ***(iii) Późniejsze wydatki***

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty mające na celu wymianę ujmowanych odrębnie części składnika rzeczowych aktywów trwałych. Inne koszty są kapitalizowane jedynie, gdy można je wiarygodnie zmierzyć i zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątku rzeczowego. Pozostałe nakłady są rozpoznawane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

#### ***(iv) Amortyzacja***

Składniki rzeczowego majątku trwałego, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres ekonomicznej użyteczności. Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada niższe okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

|                                         |        |     |
|-----------------------------------------|--------|-----|
| Budynki                                 | 5 - 50 | lat |
| Urządzenia techniczne i maszyny, w tym: | 2 - 35 | lat |
| Środki transportu                       | 4 - 20 | lat |
| Pozostałe środki trwałe                 | 2 - 50 | lat |

Zbiory Gabinetu Numizmatycznego nie podlegają odpisom amortyzacyjnym ze względu na niematerialność odpisów amortyzacyjnych. Wysokość odpisów amortyzacyjnych byłaby równa kosztom sprzedaży poszczególnego eksponatu. Przyjmuje się, że wartość końcowa środka trwałego byłaby równa obecnej wartości godziwej ze względu na brak zużycia składnika aktywów. Biorąc pod uwagę długi okres ekonomicznej użyteczności zgromadzonych eksponatów kwota rocznego odpisu byłaby nieistotna.

#### **e) Wartości niematerialne**

##### ***(i) Wartość firmy***

Wartość firmy powstaje w momencie połączenia oddzielnych jednostek lub działalności w jedną jednostkę sporządzającą sprawozdania finansowe. W szczególności ma to miejsce w przypadku nabycia udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych lub współzależnych. Wszelkie łączenia jednostek niepowiązanych są ujmowane metodą nabycia. Wartość firmy ustala się jako nadwyżkę kosztów poniesionych w wyniku połączenia jednostek nad udziałem nabywcy w wartości godziwej identyfikowalnych aktywów netto. W przypadku rozpoznania ujemnej wartości firmy kwota ta jest bezpośrednio odnoszona do rachunku zysków i strat.

Wartość firmy dotycząca podmiotów stowarzyszonych ujęta jest w wartości bilansowej tych podmiotów wykazywanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. W związku z powyższym analiza utraty wartości dokonywana jest łącznie dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych oraz związanej z nimi wartości firmy.

##### ***(ii) Wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie***

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają kapitalizacji w przypadku, gdy:

- wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione,
- Spółka posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych.

Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych. Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne i podlegają odpisom amortyzacyjnym oraz aktualizacyjnym z tytułu utraty wartości.

##### ***(iii) Pozostałe wartości niematerialne***

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Spółki Grupy Kapitałowej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Wydatki poniesione na wewnętrznie wytworzoną wartość firmy lub marki handlowe rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

**(iv) Późniejsze wydatki**

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają kapitalizacji tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat jako koszty.

**(v) Amortyzacja**

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Spółka zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

|                         |   |     |
|-------------------------|---|-----|
| Koszty prac rozwojowych | 5 | lat |
| Patenty oraz licencje   | 5 | lat |
| Pozostałe               | 5 | lat |

**f) Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne są utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów czynszowych, z tytułu wzrostu ich wartości lub obu przyczyn.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi do wyceny środków trwałych, tj. według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Pozycje nieruchomości inwestycyjnych, które zostały przeszacowane do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2004 r., czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Spółkę MSSF, są wyceniane w oparciu o koszt założony, który stanowi wartość godziwą na dzień dokonania przeszacowania.

**g) Należności handlowe oraz pozostałe**

Krótkoterminowe należności handlowe i pozostałe są wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty, o ile efekt naliczenia odsetek nie jest znaczący. W przeciwnym przypadku należności są ujmowane początkowo w ich wartości godziwej a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zgodnie z zasadą przyjętą przez Grupę Kapitałową, należności o okresie płatności powyżej 180 dni podlegają dyskontowaniu.

**h) Zapasy**

Składniki zapasów materiałów kruszczowych wycenia się według cen ewidencyjnych, skorygowanych o odchylenia. Składniki zapasów towarów wycenia się w wysokości ceny nabycia stanowiącej cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu.

Zapasy wyrobów gotowych wycenia się w wysokości kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem produktu. Zapasy produkcji w toku wycenia się w wysokości bezpośrednich kosztów wytworzenia.

Do ustalenia kosztów z tytułu rozchodu (zużycia, sprzedaży czy nieodpłatnego przekazania) rzeczowych składników aktywów obrotowych stosowana jest metoda średniej ważonej. Dotyczy to zarówno zapasów materiałów wydawanych do zużycia w procesie produkcji jak i towarów handlowych przeznaczonych do sprzedaży.

W przypadku, gdy cena nabycia lub koszt wytworzenia składnika zapasów jest wyższy od możliwej do uzyskania ceny ustalonej w transakcji sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej i pomniejszonej o szacowane koszty wykończenia oraz koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku, Spółka dokonuje odpowiednich odpisów

aktualizacyjnych. Odpisy aktualizujące dokonywane są również w stosunku do zapasów zalegających w magazynie tzn. trudno zbywalnych i zbywalnych w dłuższym terminie.

**i) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie. Krótkoterminowe inwestycje, które nie podlegają istotnym zmianom wartości i które mogą być łatwo zamienione w określoną kwotę środków pieniężnych i stanowią część polityki zarządzania płynnością Grupy, są ujmowane jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla celów rachunku przepływu środków pieniężnych.

**j) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów**

Wartość bilansowa aktywów Grupy innych niż zapasy (zobacz punkt h) oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego (zobacz punkt q) poddawana jest analizie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa Kapitałowa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów.

Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym terminie użyteczności oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użycia jest szacowana na każdy dzień bilansowy niezależnie od wystąpienia przesłanek.

Odpis z tytułu utraty wartości rozpoznawany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznawane są w rachunku zysków i strat.

Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość firmy oraz wartości niematerialne o nieokreślonym terminie użyteczności były analizowane pod kątem utraty wartości na dzień 1 stycznia 2004, datę przejścia na MSSF, nawet, jeżeli nie istniały przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny i powstaną obiektywne przesłanki utraty wartości tego aktywa, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wartości, ujmuje się w rachunku zysków i strat, nawet, jeżeli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony z bilansu. Kwota skumulowanych strat odnoszonych do rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia a bieżącą wartością godziwą pomniejszoną o ewentualne odpisy aktualizacyjne, które zostały na tym składniku aktywów finansowych uprzednio rozpoznane w rachunku zysków i strat.

**Kalkulacja wartości odzyskiwalnej**

Wartość odzyskiwalna w odniesieniu do inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności oraz należności wycenianych według skorygowanej ceny nabycia ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu kalkulacyjnej stopy procentowej.

W przypadku instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu nabycia, które nie są notowane na aktywnym rynku i ich wartość godziwa nie może być w inny sposób wiarygodnie oszacowana, wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych ustala się przy zastosowaniu bieżącej stopy procentowej dla podobnych aktywów finansowych.

Wartość odzyskiwalna pozostałych składników aktywów definiowana jest jako większa z:

- ich wartości netto możliwej do uzyskania, oraz
- ich wartości użytkowej.

W trakcie dokonywania kalkulacji wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed podatkiem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa ustalana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

***(ii) Odwrócenie odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości***

Jeżeli w następnych okresach dokona się wzrost wartości inwestycji finansowych, który może być obiektywnie przypisany zdarzeniom mającym miejsce po dokonaniu odpisu aktualizującego, Grupa Kapitałowa dokonuje odpowiedniego zmniejszenia odpisu w korespondencji z rachunkiem zysków i strat, za wyjątkiem inwestycji kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży.

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości firmy nie jest odwracany.

W pozostałych przypadkach odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do ustalenia wartości odzyskiwalnej.

Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został rozpoznany.

**k) Kapitał akcyjny**

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sadowego. Zadeklarowane lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego pomniejszają wartość kapitału własnego.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W przypadku sprzedaży przeszacowanego składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku utraty wartości przeszacowanego składnika aktywów finansowych odpowiadająca część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest również ujmowana w rachunku zysków i strat.

Zyski zatrzymane obejmują:

- niepodzielony wynik z lat ubiegłych;
- wynik finansowy roku bieżącego;
- wypłacone zaliczki na poczet dywidendy oraz
- skutki błędów poprzednich okresów.

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi transakcji, wykazywana jest jako zmiana w kapitale własnym. Zakupione akcje wykazywane są jako zmniejszenie kapitału własnego.

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone.

#### **l) Świadczenia pracownicze**

##### ***Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne***

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy Spółki są uprawnieni do nagród jubileuszowych za długoletni staż pracy oraz do odpraw emerytalnych. Zobowiązania te wynikają z praw nabytych przez pracowników Spółki w roku bieżącym jak i w latach poprzednich.

Wartość zobowiązań Spółki z tytułu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody aktuarialnej.

#### **m) Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

Rezerwy prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na część długo- lub krótkoterminową. Kwalifikacja rezerw do pozycji długo- lub krótkoterminowych jest uzależniona od tego, jak szybko dana pozycja przekształci się w faktyczne zobowiązanie (w ciągu 12 lub ponad 12 miesięcy licząc od końca okresu sprawozdawczego).

##### ***(i) Restrukturyzacja***

Rezerwa na restrukturyzację rozpoznawana jest w przypadku, gdy Grupa Kapitałowa zaakceptowała szczegółowy i oficjalny plan restrukturyzacji, a proces ten został zapoczątkowany lub został publicznie ogłoszony. Rezerwą nie są objęte przyszłe koszty operacyjne.

#### **n) Zobowiązania handlowe oraz pozostałe**

Zobowiązania handlowe i pozostałe ujmuje się według kosztu zamortyzowanego zgodnie z zasadą przyjętą przez Grupę. Zobowiązanie o okresie płatności powyżej 180 dni podlegają dyskontowaniu.

#### **o) Przychody**

##### ***(i) Sprzedaż towarów i świadczenie usług***

Przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów rozpoznawane są w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Przychody z tytułu usług ujmowane są w rachunku zysków i strat w proporcji do

stopnia ich realizacji na dzień bilansowy. Stopień realizacji usługi oceniany jest w oparciu o wyniki przeglądu wykonanych prac. Przychody nie zostają rozpoznane, gdy istnieje istotna niepewność w związku z uzyskaniem należnego wynagrodzenia, zwrotem poniesionych kosztów lub potencjalnym zwrotem produktów i towarów.

***(ii) Przychody z tytułu wynajmu***

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania umowy. Przyznane rabaty są ujmowane łącznie z przychodami z tytułu najmu.

**p) Koszty**

***(i) Płatności z tytułu leasingu operacyjnego***

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę Kapitałową umów leasingu operacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane rabaty są ujmowane w rachunku zysków i strat łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

***(ii) Płatności z tytułu leasingu finansowego***

Płatności leasingowe są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

***(iii) Koszty finansowania zewnętrznego***

Koszty finansowania zewnętrznego (np. odsetki od kredytów i pożyczek oraz różnice kursowe od kredytów i pożyczek w walutach obcych), które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu lub wytworzeniu składnika aktywów powiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tego składnika.

Koszty finansowania netto obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę środków pieniężnych, należne dywidendy, zyski i straty z tytułu różnic kursowych oraz zyski i straty dotyczące instrumentów zabezpieczających, które ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w rachunku zysków i strat na zasadzie memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy Spółka nabywa prawa do jej otrzymania. Część stanowiąca koszt finansowania powstałe w związku z opłatami leasingu finansowego wykazuje się w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

**q) Podatek**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek od dochodów ujmowany jest w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczanych bezpośrednio z kapitałem własnym. W takiej sytuacji ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu opodatkowanego dochodu za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody bilansowej, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustaloną dla celów księgowych a ich wartością ustaloną dla celów podatkowych. Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy nie rozpoznawaną dla celów podatkowych, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają na zysk księgowy i podatkowy, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Rozpoznana kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznawane są jedynie wtedy, gdy jest prawdopodobne, że dostępne będą przyszłe dochody podatkowe, względem, których można będzie zrealizować dany składnik aktywów. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają redukcji, jeżeli można stwierdzić, iż nie jest prawdopodobne, że reprezentowane przez nie korzyści podatkowe będą zrealizowane.

**r) Raportowanie segmentów działalności**

Segment działalności jest wyodrębnioną częścią Spółki, która zajmuje się dostarczaniem określonych produktów lub usług (segment branżowy) lub dostarczaniem produktów lub usług w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), który podlega ryzykom i czerpie korzyści odmienne niż inne segmenty.

**s) Działalność w trakcie zaniechania oraz aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży**

Bezpośrednio przed przeklasyfikowaniem do grupy przeznaczonych do sprzedaży, wycena aktywów (lub wszystkich aktywów i zobowiązań stanowiących grupę przeznaczoną do zbycia) jest uaktualniana zgodnie z odpowiednim MSSF. Następnie na dzień początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży, aktywa trwałe lub grupa przeznaczona do zbycia są ujmowane według niższej z wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Utrata wartości rozpoznana przy początkowej klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży jest ujmowana w rachunku zysków i strat, nawet w przypadku przeszacowania wartości. Dotyczy to również zysków i strat wynikających z późniejszej zmiany wartości.

Działalność zaniechana jest częścią działalności Grupy, która stanowi oddzielną główną linię działalności lub segment geograficzny lub jest jednostką zależną nabytą wyłącznie w celu odsprzedaży.

Klasyfikacja do działalności zaniechanej dokonuje się w wyniku sprzedaży lub w momencie, kiedy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania do przeznaczonych do sprzedaży.

**t) Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy**

Połączenia jednostek wchodzących w skład Grupy mają miejsce, kiedy połączeniem objęte są spółki podlegające kontroli w Grupie zarówno przed jak i po połączeniu, przy założeniu, że kontrola taka nie jest krótkotrwała.

W związku z brakiem szczegółowych wytycznych dotyczących sposobu ujęcia połączeń jednostek już objętych kontrolą Grupy, stosuje się metodę wyceny spółek łączonych według wartości księgowej.

**w) Segmenty działalności**

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. działa w obszarze następujących segmentów działalności:

Segment I – produkty mennicze obejmujący m.in. produkcję monet obiegowych i kolekcjonerskich, medali, odznaczeń państwowych i odznak, pieczęci urzędowych,

- Segment II – przetwórstwo metali szlachetnych obejmujący m.in. następujące produkty: siatki katalityczne i wychwytyjące, farby, wyposażenie pieców szklarskich, wyroby ciągnione i walcowane z metali szlachetnych, sprzęt laboratoryjny a także wyroby numizmatyczne z metali szlachetnych,
- Segment III – usługi m.in. w zakresie wynajmu powierzchni biurowych, ochrony mienia i transportów pieniężnych,
- Segment IV – bilety magnetyczne
- Segment V – towary handlowe i materiały
- Segment VI – budownictwo mieszkaniowe.

Przychody segmentu to przychody osiągane ze sprzedaży zewnętrznym klientom lub z transakcji z innymi segmentami, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego rodzaju działalności, objętej danym segmentem. Przychody segmentu nie obejmują pozostałych przychodów operacyjnych oraz przychodów finansowych – są one prezentowane w pozycji „Przychody nieprzypisane segmentom”.

Koszty segmentu to koszty związane ze sprzedażą zewnętrzną oraz koszty transakcji zrealizowanych z innymi segmentami, przyporządkowane do określonego rodzaju działalności (segmentu) wraz z odpowiednią częścią kosztów ogólnych przypisanych do danego rodzaju działalności (określonych udziałem procentowym w całości kosztów ogólnych). Koszty, których nie można racjonalnie przyporządkować do segmentów (pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe) ujmowane są w pozycji „Koszty nieprzypisane segmentom”. Wynik segmentu ustalany jest na poziomie zysku brutto ze sprzedaży.

Aktywa (pasywa) segmentu stanowią aktywa (pasywa) operacyjne wykorzystywane przez segment w działalności operacyjnej, które dają się przyporządkować bezpośrednio lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

## **Noty wyjaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

|                                                                                                                                        | <u>Strona</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 1 Przychody ze sprzedaży i segmenty działalności                                                                                       | 29            |
| 2 Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność w trakcie zaniechania                                                              | 31            |
| 3 Nabycie jednostek zależnych                                                                                                          | 32            |
| 4 Pozostałe przychody operacyjne                                                                                                       | 32            |
| 5 Pozostałe koszty operacyjne                                                                                                          | 32            |
| 6 Koszty według rodzaju                                                                                                                | 32            |
| 7 Świadczenia pracownicze                                                                                                              | 33            |
| 8 Przychody / Koszty finansowe netto                                                                                                   | 33            |
| 9 Podatek dochodowy                                                                                                                    | 33            |
| 10 Należności / zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                                                              | 35            |
| 11 Rzeczowe aktywa trwałe                                                                                                              | 35            |
| 12 Wartości niematerialne                                                                                                              | 37            |
| 13 Nieruchomości inwestycyjne                                                                                                          | 39            |
| 14 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                                                                                            | 39            |
| 15 Pozostałe inwestycje                                                                                                                | 40            |
| 16 Podatek odroczony                                                                                                                   | 41            |
| 17 Zapasy                                                                                                                              | 43            |
| 18 Należności handlowe oraz pozostałe                                                                                                  | 43            |
| 19 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                                                  | 44            |
| 20 Kapitał własny                                                                                                                      | 45            |
| 21 Zysk przypadający na jedną akcję                                                                                                    | 47            |
| 22 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych                                                          | 47            |
| 23 Prawo wieczystego użytkowania                                                                                                       | 48            |
| 24 Świadczenia pracownicze                                                                                                             | 48            |
| 25 Rezerwy                                                                                                                             | 49            |
| 26 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe                                                                                                | 49            |
| 27 Instrumenty finansowe                                                                                                               | 50            |
| 28 Pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych                                                                                     | 51            |
| 29 Leasing operacyjny                                                                                                                  | 52            |
| 30 Plany inwestycyjne                                                                                                                  | 52            |
| 31 Zobowiązania warunkowe                                                                                                              | 52            |
| 32 Transakcje z podmiotami powiązanymi                                                                                                 | 52            |
| 33 Podmioty Grupy Kapitałowej                                                                                                          | 55            |
| 34 Wydarzenia po dniu bilansowym                                                                                                       | 56            |
| 35 Szacunki księgowe                                                                                                                   | 56            |
| 36 Zatrudnienie                                                                                                                        | 56            |
| 37 Informacje o zasadach zarządzania ryzykiem                                                                                          | 56            |
| 38 Wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) dla osób zarządzających i nadzorujących za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku | 59            |

**MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku*

**1. Przychody ze sprzedaży i segmenty działalności za okres od 01.01.2011 do 31.12.2010 roku**

| Przychody ze sprzedaży                 | Kraj           |              | Eksport        |              | Razem<br>01.01.-31.12.2011 | Razem<br>01.01.-31.12.2010 |
|----------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------------------|----------------------------|
|                                        | wartość        | %            | wartość        | %            |                            |                            |
| <b>1. Produkty:</b>                    | <b>272 666</b> | <b>82,30</b> | <b>58 638</b>  | <b>17,70</b> | <b>331 304</b>             | <b>271 823</b>             |
| 1.1. Monety                            | 93 153         | 69,35        | 41 175         | 30,65        | 134 328                    | 141 843                    |
| 1.2. Wyroby grawersko-medalerskie      | 50 069         | 77,22        | 14 769         | 22,78        | 64 838                     | 17 218                     |
| 1.3. Wyroby z metali szlachetnych      | 129 438        | 97,96        | 2 694          | 2,04         | 132 132                    | 112 728                    |
| 1.4. Sprzedaż mieszkań                 | 6              | 100,00       | 0              | 0,00         | 6                          | 34                         |
| <b>2. Towary handlowe i materiały:</b> | <b>594 523</b> | <b>56,48</b> | <b>458 105</b> | <b>43,52</b> | <b>1 052 628</b>           | <b>553 733</b>             |
| 2.1. Towary handlowe i materiały       | 236 103        | 34,01        | 458 105        | 65,99        | 694 208                    | 250 989                    |
| 2.2. Bilety magnetyczne                | 358 420        | 100,00       | 0              | 0,00         | 358 420                    | 302 744                    |
| <b>3. Usługi:</b>                      | <b>37 772</b>  | <b>98,77</b> | <b>472</b>     | <b>1,23</b>  | <b>38 244</b>              | <b>25 359</b>              |
| 3.1. Usługi pozostałe                  | 37 772         | 98,77        | 472            | 1,23         | 38 244                     | 25 359                     |
| <b>OGÓŁEM (1+2+3)</b>                  | <b>904 961</b> | <b>63,63</b> | <b>517 215</b> | <b>36,37</b> | <b>1 422 176</b>           | <b>850 915</b>             |

Odbiorcy Mennicy Polskiej S.A., których udział w sprzedaży ogółem wyniósł w 2011 roku co najmniej 10%:

- Narodowy Bank Polski (monety, materiały monetarne) – 14,1 % - segment I

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. działa w obszarze następujących segmentów działalności:

- Segment I – produkty mennicze obejmujący m.in. produkcję monet obiegowych i kolekcjonerskich, medali, odznaczeń państwowych i odznak, pieczęci urzędowych,
- Segment II – przetwórstwo metali szlachetnych obejmujący m.in. następujące produkty: siatki katalityczne i wychwytyjące, farby, wyposażenie pieców szklarskich, wyroby ciągnięte i walcowane z metali szlachetnych, sprzęt laboratoryjny,
- Segment III – usługi m.in. w zakresie wynajmu powierzchni biurowych, ochrony mienia i transportów pieniężnych,
- Segment IV – bilety magnetyczne
- Segment V – towary handlowe i materiały
- Segment VI – budownictwo mieszkaniowe.

a) dane za okres od 01.01. do 31.12.2010 roku

| Lp. | Pozycje sprawozdania                               | Segment I      | Segment II     | Segment III      | Segment IV     | Segment V      | Segment VI | Korekty           | Razem            |
|-----|----------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------|-------------------|------------------|
| 1.  | Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) | 199 166        | 132 132        | 38 244           | 358 420        | 694 208        | 6          |                   | 1 422 176        |
| 2.  | Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)      | 19             | 30 299         | 9 250            |                | 120 749        |            | (-)160 317        | 0                |
| 3.  | <b>Przychody segmentu ogółem</b>                   | <b>199 185</b> | <b>162 431</b> | <b>47 494</b>    | <b>358 420</b> | <b>814 957</b> | <b>6</b>   | <b>(-)160 317</b> | <b>1 422 176</b> |
| 4.  | Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)    | 152 311        | 124 502        | 43 310           | 356 748        | 657 922        | 1          |                   | 1 334 794        |
| 5.  | Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)         |                | 31 294         | 7 264            |                | 123 113        |            | (-)161 671        | 0                |
| 6.  | <b>Koszty segmentu ogółem</b>                      | <b>152 311</b> | <b>155 796</b> | <b>50 574</b>    | <b>356 748</b> | <b>781 035</b> | <b>1</b>   | <b>(-)161 671</b> | <b>1 334 794</b> |
| 7.  | <b>Wynik segmentu</b>                              | <b>46 874</b>  | <b>6 635</b>   | <b>(-) 3 080</b> | <b>1 672</b>   | <b>33 922</b>  | <b>5</b>   | <b>1 354</b>      | <b>87 382</b>    |
| 8.  | Przychody nieprzypisane segmentom                  |                |                |                  |                |                |            |                   | 11 410           |

**MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**  
*Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku*

|     |                                |  |  |  |  |  |  |  |               |
|-----|--------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|---------------|
| 9.  | Koszty nieprzypisane segmentom |  |  |  |  |  |  |  | 29 424        |
| 10. | Podatek dochodowy              |  |  |  |  |  |  |  | 14 846        |
| 11. | <b>Wynik finansowy netto</b>   |  |  |  |  |  |  |  | <b>54 522</b> |

| Lp. | Pozycje sprawozdania                             | Segment I | Segment II | Segment III | Segment IV | Segment V | Segment VI | Korekty     | Razem          |
|-----|--------------------------------------------------|-----------|------------|-------------|------------|-----------|------------|-------------|----------------|
| 1.  | Aktywa segmentu                                  | 136 688   | 180 413    | 185 593     | 73 565     | 50 530    | 113        | 0           | 626 902        |
| 2.  | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  |           |            |             |            |           |            |             | 5 995          |
| 3.  | Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom         |           |            |             |            |           |            |             | 119 022        |
| 4.  | <b>Aktywa ogółem</b>                             |           |            |             |            |           |            |             | <b>751 919</b> |
| 5.  | Pasywa segmentu                                  | 89 814    | 173 778    | 188 673     | 71 893     | 16 608    | 108        |             | 540 874        |
| 6.  | Wynik segmentu / zysk netto                      | 46 874    | 6 635      | (-) 3 080   | 1 672      | 33 922    | 5          | (-) 31 506* | 54 522         |
| 7.  | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |           |            |             |            |           |            |             | 6 271          |
| 8.  | Pozostałe pasywa nieprzypisane segmentom         |           |            |             |            |           |            |             | 150 365        |
| 9.  | <b>Pasywa ogółem</b>                             |           |            |             |            |           |            |             | <b>751 919</b> |

*\*pozycja ta obejmuje: korekty konsolidacyjne w kwocie 1 354 tys. zł oraz wynik nie przypisany do segmentów w kwocie (-) 32 860 tys. zł*

b) dane za okres od 01.01 do 1.12.2010 roku

| Lp. | Pozycje sprawozdania                               | Segment I      | Segment II     | Segment III   | Segment IV     | Segment V      | Segment VI | Korekty           | Razem          |
|-----|----------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------|-------------------|----------------|
| 1.  | Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym) | 159 061        | 112 728        | 25 359        | 302 745        | 250 988        | 34         |                   | 850 915        |
| 2.  | Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)      |                | 29 870         | 8 202         |                | 22 947         |            | (-) 61 019        | 0              |
| 3.  | <b>Przychody segmentu ogółem</b>                   | <b>159 061</b> | <b>142 598</b> | <b>33 561</b> | <b>302 745</b> | <b>273 935</b> | <b>34</b>  | <b>(-) 61 019</b> | <b>850 915</b> |
| 4.  | Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)    | 116 094        | 101 593        | 26 358        | 302 282        | 231 512        | 33         |                   | 777 872        |
| 5.  | Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)         |                | 33 618         | 3 700         |                | 23 941         |            | (-) 61 259        | 0              |
| 6.  | <b>Koszty segmentu ogółem</b>                      | <b>116 094</b> | <b>135 211</b> | <b>30 058</b> | <b>302 282</b> | <b>255 453</b> | <b>33</b>  | <b>(-) 61 259</b> | <b>777 872</b> |
| 7.  | <b>Wynik segmentu</b>                              | <b>42 967</b>  | <b>7 387</b>   | <b>3 503</b>  | <b>463</b>     | <b>18 482</b>  | <b>1</b>   | <b>240</b>        | <b>73 043</b>  |
| 8.  | Przychody nieprzypisane segmentom                  |                |                |               |                |                |            |                   | 17 076         |
| 9.  | Koszty nieprzypisane segmentom                     |                |                |               |                |                |            |                   | 43 201         |
| 10. | Podatek dochodowy                                  |                |                |               |                |                |            |                   | 5 458          |
| 11. | <b>Wynik finansowy netto</b>                       |                |                |               |                |                |            |                   | <b>41 460</b>  |

**MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku**

| Lp. | Pozycje sprawozdania                             | Segment I | Segment II | Segment III | Segment IV | Segment V | Segment VI | Korekty    | Razem          |
|-----|--------------------------------------------------|-----------|------------|-------------|------------|-----------|------------|------------|----------------|
| 1.  | Aktywa segmentu                                  | 96 543    | 64 261     | 60 013      | 39 994     | 47 201    | 113        | 0          | 308 125        |
| 2.  | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  |           |            |             |            |           |            |            | 4 757          |
| 3.  | Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom         |           |            |             |            |           |            |            | 220 432        |
| 4.  | <b>Aktywa ogółem</b>                             |           |            |             |            |           |            |            | <b>533 314</b> |
| 5.  | Pasywa segmentu                                  | 53 576    | 56 874     | 56 510      | 39 531     | 28 719    | 112        |            | 235 322        |
| 6.  | Wynik segmentu / zysk netto                      | 42 967    | 7 387      | 3 503       | 463        | 18 482    | 1          | (-)31 343* | 41 460         |
| 7.  | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |           |            |             |            |           |            |            | 6 756          |
| 8.  | Pozostałe pasywa nieprzypisane segmentom         |           |            |             |            |           |            |            | 258 770        |
| 9.  | <b>Pasywa ogółem</b>                             |           |            |             |            |           |            |            | <b>533 314</b> |

\* pozycja ta obejmuje: korekty konsolidacyjne w kwocie 240 tys. zł oraz wynik nie przypisany do segmentów w kwocie (-) 31 583 tys. zł

Podział segmentów według rynków geograficznych

Działalność Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana jest w kraju.

Poniższa tabela prezentuje skonsolidowaną sprzedaż w podziale geograficznym rynku:

a) za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku

| Lp. | Sprzedaż               | Segment I      | Segment II     | Segment III   | Segment IV     | Segment V      | Segment VI | Razem            |
|-----|------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------|------------------|
| 1.  | Sprzedaż krajowa       | 143 222        | 129 438        | 37 772        | 358 420        | 236 103        | 6          | 904 961          |
| 2.  | Sprzedaż eksportowa    | 55 944         | 2 694          | 472           | 0              | 458 105        | 0          | 517 215          |
| 3.  | <b>Ogółem sprzedaż</b> | <b>199 166</b> | <b>132 132</b> | <b>38 244</b> | <b>358 420</b> | <b>694 208</b> | <b>6</b>   | <b>1 422 176</b> |

b) za okres od 01.01 do 31.12.2010 roku

| Lp. | Sprzedaż               | Segment I      | Segment II     | Segment III   | Segment IV     | Segment V      | Segment VI | Razem          |
|-----|------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|------------|----------------|
| 1.  | Sprzedaż krajowa       | 126 432        | 109 064        | 24 974        | 302 744        | 196 934        | 34         | 760 182        |
| 2.  | Sprzedaż eksportowa    | 32 629         | 3 664          | 385           |                | 54 055         |            | 90 733         |
| 3.  | <b>Ogółem sprzedaż</b> | <b>159 061</b> | <b>112 728</b> | <b>25 359</b> | <b>302 744</b> | <b>250 989</b> | <b>34</b>  | <b>850 915</b> |

## 2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz działalność w trakcie zaniechania

### a) Działalność zaniechana

Nie wystąpiła działalność zaniechana w okresie od 01.01. 2011 do 31.12.2011 roku.

### b) Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2011 roku nie występują aktywa przeznaczone do sprzedaży.

### c) Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży

Zobowiązania wchodzące w skład grupy przeznaczonej do zbycia klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły.

**d) Elementy kapitału dotyczące aktywów przeznaczonych do sprzedaży**

Nie występują na dzień 31 grudnia 2011 roku.

**3. Nabycie jednostek zależnych**

Dnia 1 marca 2011 roku została zawiązana spółka pod firmą Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna. Założycielami spółki są: Mennica Polska S.A. oraz MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Kapitał zakładowy wynosił 50.000 zł i dzielił się na 50.000 akcji imiennych serii A z czego 1 akcję objęła Mennica Polska S.A. a 49.999 akcji objął fundusz MENNICA FIZAN. Dnia 04.05.2011 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 12.700.000,00 zł tj. o kwotę 12.650.000,00 zł. w drodze emisji 12.600.000 akcji serii B i 50.000 akcji serii C. W wyniku objęcia akcji nowej emisji między innymi przez MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (6.300.000 sztuk ) łącznie z 1 akcją imienną SKA o wartości nominalnej 1 złoty posiadaną przez Mennicę, Mennica Polska S.A. i FIZAN posiadają 6.350.000 akcji imiennych SKA o wartości nominalnej 1 złoty każda, reprezentujących 50 % i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu SKA, w kapitale zakładowym SKA wynoszącym 12.700.000 złotych i dzielącym się na 12.700.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1 złoty każda. Jedynym Komplementariuszem spółki jest Mennica Polska S.A.. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000381022 dnia 17.03.2011 roku.

Dnia 21 listopada 2011 roku Mennica Polska S.A. nabyła 100 % udziałów w Spółce „Eko – Technologie „ Sp. z o.o. wpisanej do KRS pod numerem 0000374497, o kapitale zakładowym 6.000 zł dzielącym się na 120 udziałów po 50 zł każdy.

Dnia 22 grudnia 2011 roku Mennica Polska S.A. otrzymała od Spółki Eko - Technologie Logistyka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (obecnie Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.), ofertę objęcia wszystkich 6.036.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 złotych każdy, ustanowionych na podstawie uchwały nr 1 Zgromadzenia Wspólników Eko-Technologie z dnia 22 grudnia 2011 r., na mocy której podwyższono kapitał zakładowy Eko-Technologie o kwotę 301.800.000 zł, do kwoty 301.806.000 zł, w drodze ustanowienia 6.036.000 nowych udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 301.800.000 zł.

W wyniku przyjęcia przedmiotowej oferty, Mennica Polska S.A. złożyła oświadczenie o objęciu wszystkich nowoutworzonych 6.036.000 udziałów, o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 301.800.000 zł i zobowiązała się do ich pokrycia wkładem niepieniężnym w postaci zespołu składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, wyodrębnionego jako zorganizowana część przedsiębiorstwa Mennicy i zorganizowany w formie: Mennica Polska S.A Oddział Handlu i Marketingu w Warszawie („Oddział”). W skład przedmiotu wkładu wchodzi wszystkie składniki materialne i niematerialne funkcjonalnie związane z działalnością Oddziału i ujęte w ewidencji księgowej Oddziału.

W związku z powyższym doszło do zawarcia między Mennicą Polską S.A. a Eko-Technologie umowy aportowej, na mocy której doszło do przeniesienia na rzecz Eko-Technologie, przedmiotu aportu, tj. Oddziału.

Jednocześnie z podwyższeniem kapitału zakładowego i zmianami Umowy Spółki dokonano zmiany nazwy Spółki na „Mennica Polska od 1766” Sp. z o.o..

**4. Pozostałe przychody operacyjne**

| <i>w tysiącach złotych</i>                     | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Odwrócenie niewykorzystanych rezerw            | 2 590             | 870               |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności  | 649               | 701               |
| Otrzymane odszkodowania                        | 267               | 270               |
| Różnice z rafinacji                            | 825               | 866               |
| Różnice inwentaryzacyjne                       | 52                | 40                |
| Odzysk kruszców ze złomu                       | 2 876             | 727               |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 17                | 138               |
| Zobowiązania odpisane                          | 3                 | 298               |
| Korekty VAT                                    | 0                 | 2 233             |
| Pozostałe                                      | 205               | 26                |
| <b>Razem</b>                                   | <b>7 484</b>      | <b>6 169</b>      |

**5. Pozostałe koszty operacyjne**

| <i>w tysiącach złotych</i>                       | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Utworzenie rezerw                                | 1 572             | 1 297             |
| Odpis aktualizujący wartość należności           | 1 895             | 1 654             |
| Różnice inwentaryzacyjne                         | 59                | 38                |
| Likwidacja materiałów niepełnowartościowych      | 1 479             | 847               |
| Przecena metali szlachetnych i innych zapasów    | 549               | 0                 |
| Przekazane darowizny                             | 191               | 304               |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 696               | 0                 |
| Koszty sądowe                                    | 50                | 26                |
| Korekty VAT                                      | 1 251             | 2 276             |
| Pozostałe                                        | 467               | 424               |
| <b>Razem</b>                                     | <b>8 209</b>      | <b>6 866</b>      |

**6. Koszty według rodzaju**

| <i>w tysiącach złotych</i>                                                             | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Amortyzacja                                                                            | 28 272            | 14 875            |
| Zużycie materiałów i energii                                                           | 280 257           | 217 775           |
| Usługi obce                                                                            | 42 211            | 28 238            |
| Podatki i opłaty                                                                       | 3 272             | 2 023             |
| Świadczenia pracownicze                                                                | 54 748            | 52 639            |
| Pozostałe koszty                                                                       | 20 167            | 20 753            |
| Zmiana stanu zapasów                                                                   | (-) 55 094        | (-) 51 687        |
| <b>Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu</b> | <b>373 833</b>    | <b>284 616</b>    |

## 7. Świadczenia pracownicze

| w tysiącach złotych                                                                           | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Wynagrodzenia                                                                                 | 45 346        | 43 599        |
| Ubezpieczenia społeczne                                                                       | 6 307         | 6 033         |
| Wydatki na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (w tym zwiększenie rezerw z tego tytułu) | 0             | 0             |
| Inne świadczenia                                                                              | 3 095         | 3 007         |
| <b>Razem</b>                                                                                  | <b>54 748</b> | <b>52 639</b> |

## 8. Przychody / Koszty finansowe netto

| w tysiącach złotych                                | 31.12.2011      | 31.12.2010        |
|----------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
| Odsetki                                            | 1 479           | 2 035             |
| Dywidendy                                          | 965             | 7 947             |
| Różnice kursowe netto dodatnie                     | 352             | 900               |
| Wycena zobowiązań według skorygowanej ceny nabycia | 569             | 0                 |
| Odpisy aktualizujące aktywa finansowe              | 210             | 16                |
| Pozostałe                                          | 351             | 9                 |
| <b>Przychody finansowe, razem</b>                  | <b>3 926</b>    | <b>10 907</b>     |
| Odsetki                                            | 4 066           | 988               |
| Różnice kursowe netto                              | 1 243           | 280               |
| Strata na sprzedaży aktywów finansowych            | 2 827           | 18 198            |
| Strata na walutowych kontraktach terminowych       | 0               | 1 340             |
| Pozostałe                                          | 368             | 1 890             |
| <b>Koszty finansowe, razem</b>                     | <b>8 504</b>    | <b>22 696</b>     |
| <b>Przychody / Koszty finansowe netto</b>          | <b>(-) 4578</b> | <b>(-) 11 789</b> |

W 2011 roku strata na sprzedaży aktywów finansowych dotyczy wyników na transakcjach terminowych dotyczących metali szlachetnych (strata na transakcjach zrealizowanych 3 864 tys. zł oraz wycena bilansowa – zysk 1 037 tys. zł).

W 2010 roku strata na sprzedaży aktywów finansowych dotyczy wyników: strata ze zbycia akcji RUCH S.A. w kwocie 16.035 tys. zł, zysk ze zbycia papierów wartościowych w kwocie 202 tys. zł, straty na transakcjach terminowych dotyczących metali szlachetnych (strata na transakcjach zrealizowanych 1 509 tys. zł oraz wycena bilansowa – strata 856 tys. zł).

## 9. Podatek dochodowy

| w tysiącach złotych                                                                       | 31.12.2011     | 31.12.2010   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|
| <b>Podatek wykazany w rachunku zysków i strat</b>                                         | <b>14 846</b>  | <b>5 458</b> |
| <b>Podatek bieżący</b>                                                                    | <b>15 744</b>  | <b>4 860</b> |
| Podatek dochodowy bieżący                                                                 | 15 561         | 3 350        |
| Podatek dochodowy bieżący od otrzymanej dywidendy                                         | 183            | 1 510        |
| Podatek dochodowy dotyczący lat poprzednich                                               | 0              | 0            |
| <b>Podatek odroczony</b>                                                                  | <b>(-) 898</b> | <b>598</b>   |
| Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych                                               | (-) 898        | 598          |
| Zmiana stawek podatkowych                                                                 | 0              | 0            |
| Rozpoznanie strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach                      | 0              | 0            |
| Rozpoznanie podatku odroczonego w odniesieniu do pozycji nie ujętych w latach poprzednich | 0              | 0            |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>                               | <b>14 846</b>  | <b>5 458</b> |

Spółka Mennica Invest Sp. z o.o. złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną przeciwko Izbie Skarbowej w Warszawie o uznaniu za nieprawidłowe stanowisko podatnika w zakresie określenia kosztów uzyskania przychodów z tytułu sprzedaży nieruchomości położonej w Warszawie przy ulicy Waliców 9 w kwocie 10.428 tys. zł. Sprawa zakończyła się przegraną Mennicy Invest Sp. z o.o.. Należną kwotę wraz z odsetkami zapłacono. Obecnie Spółka prowadzi nowe postępowanie mające na celu uruchomienie drogi sądowej w ramach skargi do WSA określającej nowe okoliczności sprawy co pozwoliłoby na odzyskanie zasądzonych kwot.

#### **Podatek odniesiony na kapitał własny**

| <i>w tysiącach złotych</i>                 | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Transakcje rozliczane przez kapitał własny | 0                 | 0                 |
| Przeszacowanie majątku trwałego            | 0                 | 0                 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży     | (-) 825           | 11 671            |
| <b>Razem</b>                               | <b>(-) 825</b>    | <b>11 671</b>     |

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej przedstawia się następująco:

| <i>w tysiącach złotych</i>                                                                                          | <b>31.12.2011</b> |                | <b>31.12.2010</b> |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                                                                                                     | <b>%</b>          | <b>tys. zł</b> | <b>%</b>          | <b>tys. zł</b> |
| Zysk przed opodatkowaniem                                                                                           |                   | 69 368         |                   | 46 918         |
| Podatek w oparciu o obowiązującą stopę podatkową                                                                    | 19 %              | 13 180         | 19 %              | 8 914          |
| Różnica wynikająca z zastosowania stóp podatkowych obowiązujących w innych regulacjach prawno-podatkowych *         |                   |                |                   |                |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów *                                                                | 19 %              | 22 788         | 19 %              | 8 897          |
| Przychody nie podlegające opodatkowaniu *                                                                           | 19 %              | 13 979         | 19 %              | 39 992         |
| Zmiana stawek podatkowych *                                                                                         |                   |                |                   |                |
| Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe *                                                                       |                   |                |                   |                |
| Wykorzystanie strat podatkowych wcześniej, nie uwzględnianych w kalkulacji podatku odroczonego w latach ubiegłych * | 19 %              | 857            | 19 %              | 297            |
| Pozostale *                                                                                                         |                   | 62             |                   | (-) 26         |

- Kwoty obejmują podatek wyliczony na poszczególnych pozycjach.

## 10. Należności / Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Wykazane w bilansie rozrachunki z tytułu podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatku dochodowego od osób fizycznych.

Należności z tytułu podatku dochodowego

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2011   | 31.12.2010 | 31.12.2009   |
|----------------------------|--------------|------------|--------------|
| - od osób prawnych         | 1 228        | 842        | 1 989        |
| - od osób fizycznych       | 0            | 0          | 0            |
| <b>Razem</b>               | <b>1 228</b> | <b>842</b> | <b>1 989</b> |

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2011 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|----------------------------|------------|------------|------------|
| - od osób prawnych         | 561        | 4          | 0          |
| - od osób fizycznych       | 172        | 420        | 528        |
| <b>Razem</b>               | <b>733</b> | <b>424</b> | <b>528</b> |

## 11. Aktywa trwałe

| <i>w tysiącach złotych</i>                        | Grunty oraz budynki | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Zbiory Gabinetu Numizmatycznego | Inne          | Środki trwałe w budowie | Razem          |
|---------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------|-------------------|---------------------------------|---------------|-------------------------|----------------|
| <b>Wartość brutto rzeczowego majątku trwałego</b> |                     |                                 |                   |                                 |               |                         |                |
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.</b> | <b>25 478</b>       | <b>62 268</b>                   | <b>5 262</b>      | <b>8 680</b>                    | <b>25 109</b> | <b>23 992</b>           | <b>150 789</b> |
| Nabycie / Przemieszczenia                         | 1 491               | 2 292                           | 336               | 8                               | 9 072         | 27 994                  | 41 193         |
| Pozostałe nabycie                                 | 20                  | 128                             | 70                |                                 | 93            | 4 007                   | 4 318          |
| Transfer do nieruchomości inwestycyjnych          |                     |                                 |                   |                                 |               |                         | 0              |
| Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży   |                     |                                 |                   |                                 |               |                         | 0              |
| Zbycie / Likwidacja                               | 118                 | 435                             | 267               |                                 | 176           |                         | 996            |
| Przeszacowanie/przemieszczenie                    |                     |                                 |                   |                                 |               | (-)13 586               | (-)13586       |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.</b> | <b>26 871</b>       | <b>64 253</b>                   | <b>5 401</b>      | <b>8 688</b>                    | <b>34 098</b> | <b>42 407</b>           | <b>181 718</b> |
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.</b> | <b>26 871</b>       | <b>64 253</b>                   | <b>5 401</b>      | <b>8 688</b>                    | <b>34 098</b> | <b>42 407</b>           | <b>181 718</b> |
| Nabycie / Przemieszczenia                         | 44                  | 2 187                           | 342               | 12                              | 34 782        | 11 942                  | 49 309         |
| Pozostałe nabycie                                 | 43                  | 415                             | 271               |                                 | 1 065         | 19 394                  | 21 188         |
| Transfer do nieruchomości inwestycyjnych          |                     |                                 |                   |                                 |               |                         | 0              |
| Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży   |                     |                                 |                   |                                 |               |                         | 0              |
| Zbycie / Likwidacja                               | 129                 | 2 647                           | 588               |                                 | 3 827         |                         | 7 191          |
| Przeszacowanie /przemieszczenie                   |                     |                                 |                   |                                 |               | 37 620                  | 37 620         |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.</b> | <b>26 829</b>       | <b>64 208</b>                   | <b>5 426</b>      | <b>8 700</b>                    | <b>66 118</b> | <b>36 123</b>           | <b>207 404</b> |

**MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku**

| <i>w tysiącach złotych</i>                                                                           | Grunty<br>oraz<br>budynki | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Środki<br>transportu | Zbiory<br>Gabinetu<br>Numizma -<br>tycznego | Inne          | Środki<br>trwale w<br>budowie | Razem         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------|---------------|-------------------------------|---------------|
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</b>                                     |                           |                                       |                      |                                             |               |                               |               |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010r., w tym:</b>  | <b>5 554</b>              | <b>27 707</b>                         | <b>1 581</b>         | <b>0</b>                                    | <b>8 695</b>  | <b>17</b>                     | <b>43 554</b> |
| Amortyzacja za okres                                                                                 | 790                       | 6 288                                 | 972                  |                                             | 3 460         |                               | 11 510        |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                                                                      |                           |                                       |                      |                                             |               |                               |               |
| Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości                                                          |                           |                                       |                      |                                             |               |                               |               |
| Transfer do nieruchomości                                                                            |                           |                                       |                      |                                             |               |                               |               |
| Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży                                                      |                           |                                       |                      |                                             |               |                               |               |
| Zmniejszenia - likwidacja                                                                            | 118                       | 416                                   | 235                  |                                             | 170           |                               | 939           |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>         | <b>6 226</b>              | <b>33 579</b>                         | <b>2 318</b>         | <b>0</b>                                    | <b>11 985</b> | <b>17</b>                     | <b>54 125</b> |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r., w tym:</b> | <b>6 226</b>              | <b>33 579</b>                         | <b>2 318</b>         | <b>0</b>                                    | <b>11 985</b> | <b>17</b>                     | <b>54 125</b> |
| Amortyzacja za okres                                                                                 | 632                       | 6 132                                 | 904                  |                                             | 7 895         |                               | 15 563        |
| Odpisy z tytułu utraty wartości                                                                      |                           |                                       |                      |                                             |               | 208                           | 208           |
| Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości                                                          |                           |                                       |                      |                                             |               |                               |               |
| Transfer do nieruchomości inwestycyjnych                                                             |                           |                                       |                      |                                             |               |                               |               |
| Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży                                                      |                           |                                       |                      |                                             |               |                               |               |
| Zmniejszenia - likwidacja                                                                            | 17                        | 2 313                                 | 382                  |                                             | 3 003         |                               | 5 715         |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>         | <b>6 841</b>              | <b>37 398</b>                         | <b>2 840</b>         | <b>0</b>                                    | <b>16 877</b> | <b>225</b>                    | <b>64 181</b> |
| <b>Wartość netto</b>                                                                                 |                           |                                       |                      |                                             |               |                               |               |
| Na dzień 1 stycznia 2010 r.                                                                          | 19 924                    | 34 561                                | 3 681                | 8 680                                       | 16 414        | 23 975                        | 107 235       |
| Na dzień 31 grudnia 2010 r.                                                                          | 20 645                    | 30 674                                | 3 083                | 8 688                                       | 22 113        | 42 390                        | 127 593       |
| Na dzień 1 stycznia 2011 r.                                                                          | 20 645                    | 30 674                                | 3 083                | 8 688                                       | 22 113        | 42 390                        | 127 593       |
| Na dzień 31 grudnia 2011 r.                                                                          | 19 988                    | 26 810                                | 2 586                | 8 700                                       | 49 241        | 35 898                        | 143 223       |

W okresie objętym okresem sprawozdawczym – w 2011 roku jak i w 2010 roku nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego w wartości środków trwałych.

**Prawo użytkowania wieczystego gruntu** ( działki nr 106 położonej przy ul. Pereca 21 o powierzchni 10.337 m<sup>2</sup> oraz działki nr 110/2 położonej przy ul. Żelaznej 56 o powierzchni 8.020 m<sup>2</sup> ) o łącznej wartości rynkowej 39.449 tys. zł, wynikającej z operatu szacunkowego sporządzonego na potrzeby wyceny majątku trwałego dla przejścia na MSR, wykazane zostało w ewidencji pozabilansowej. Według tych samych zasad – w momencie przejścia na MSR - wykazano w ewidencji pozabilansowej prawo wieczystego użytkowania działki nr 110/1 położonej przy ul. Waliców 9 o powierzchni 716 m<sup>2</sup> i wartości rynkowej 1.790 tys. zł – obecnie działka ta jest prezentowana w pozycji „grunty” w związku z nabyciem jej w 2007 roku przez Mennicę Polską S.A. od jednej ze Spółek Grupy Kapitałowej.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych, które zostały przeszacowane do wartości godziwej na dzień 1 stycznia 2004 r., czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Grupę MSSF wynikają z operatów szacunkowych, sporządzonych przez uprawnionych rzeczoznawców majątkowych.

Mennica Polska S.A. jest w posiadaniu wyceny nieruchomości położonej przy ul. Pereca 21 i Żelaznej 56 dla potrzeb zabezpieczenia wierzytelności sporządzonej na dzień 31.08.2009 roku. Wartość rynkową nieruchomości oszacowano w podejściu dochodowym. Łączna wartość rynkowa w/ w nieruchomości – wynikająca z operatów szacunkowych – obejmująca wartość prawa wieczystego użytkowania i budynków znajdujących się na tych działkach wynosi 210.272 tys. zł.

**a) Odpisy z tytułu utraty wartości – nie wystąpiły**

**b) Środki trwale w leasingu**

W 2009 roku Mennica Polska S.A. podpisała z firmą Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. umowy leasingu finansowego na 27 samochodów osobowych - wartość przedmiotu leasingu wynosiła 1 784 tys. zł netto a odsetki wynikające z umowy wynosiły 247 tys. zł. Wartość netto środków transportu nabytych w ramach w/w umowy leasingu na dzień 31.12.2011 r. wynosiła 1 008 tys. zł. Zadłużenie z tego tytułu na dzień 31.12.2011 roku wynosiło 614 tys. zł. z czego kwota 214 tys. zł dotyczy zobowiązania długoterminowego a termin płatności ostatniej raty leasingu to czerwiec 2013 roku. W 2011 roku Spółka nabyła w ramach odrębnej umowy leasingowej samochód osobowy o wartości 177 tys. zł, odsetki wynikające z umowy wynosiły 20 tys. zł. Zadłużenie z tego tytułu na dzień 31.12.2011 roku wynosiło 154 tys. zł z czego kwota 98 tys. zł dotyczy zobowiązania długoterminowego.

Jedna ze Spółek zależnych jest stroną umowy leasingu operacyjnego na samochód – zobowiązanie z tego tytułu na dzień 31.12.2011 roku wynosi 63 tys. zł.

Zasady amortyzacji środków trwałych w leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych środków trwałych.

**c) Środki trwale w budowie**

Poniesione nakłady inwestycyjne oraz ich przeznaczenie:

|   | Tytuł                                | 01.01.2011    | Zwiększenia   | Zmniejszenia  | 31.12.2011    |
|---|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 1 | Urządzenia -Karta Miejska            | 36 281        | 7 724         | 35 863        | 8 142         |
| 2 | Modernizacja – budynki i budowle     | 4 539         | 17 438        | 0             | 21 977        |
| 3 | Pozostałe urządzenia i maszyny       | 580           | 5 863         | 781           | 5 662         |
| 4 | Sprzęt komputerowy                   | 332           | 412           | 708           | 36            |
| 5 | Programy i licencje                  | 657           | 619           | 1 196         | 80            |
| 6 | Środki transportu                    | 1             | 211           | 211           | 1             |
|   | <b>Razem środki trwale w budowie</b> | <b>42 390</b> | <b>32 267</b> | <b>38 759</b> | <b>35 898</b> |

## 12. Wartości niematerialne

| <i>w tysiącach złotych</i>                        | Wartość firmy | Patenty oraz licencje | Pozostałe  | Razem        |
|---------------------------------------------------|---------------|-----------------------|------------|--------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010 r.</b> | <b>0</b>      | <b>8 324</b>          | <b>257</b> | <b>8 581</b> |
| Nabycie                                           |               | 608                   | 5          | 613          |
| Wytworzonych we własnym zakresie                  |               |                       |            |              |
| Pozostałe nabycie                                 |               |                       |            |              |
| Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży   |               |                       |            |              |
| Pozostałe zmniejszenia                            |               | 39                    |            | 39           |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010r</b>   | <b>0</b>      | <b>8 893</b>          | <b>262</b> | <b>9 155</b> |

**MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku**

| <i>w tysiącach złotych</i>                                                                           | Wartość firmy | Patenty oraz licencje | Pozostałe  | Razem         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------|------------|---------------|
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>                                                    | <b>0</b>      | <b>8 893</b>          | <b>262</b> | <b>9 155</b>  |
| Nabycie                                                                                              |               | 989                   | 59         | 1 048         |
| Wytworzonych we własnym zakresie                                                                     |               |                       |            |               |
| Pozostałe nabycie                                                                                    |               | 64                    |            | 64            |
| Transfer do aktywów przeznacz. do sprzedaży                                                          |               |                       |            |               |
| Pozostałe zmniejszenia (likwidacja)                                                                  |               | 138                   |            | 138           |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>                                                    | <b>0</b>      | <b>9 808</b>          | <b>321</b> | <b>10 129</b> |
| <b><u>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</u></b>                              |               |                       |            |               |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2010 r., w tym:</b> | <b>0</b>      | <b>5 381</b>          | <b>49</b>  | <b>5 430</b>  |
| Amortyzacja za okres                                                                                 |               | 1 036                 | 51         | 1 087         |
| Odpis z tytułu utraty wartości                                                                       |               |                       |            |               |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości                                                          |               |                       |            |               |
| Transfer do aktywów przeznacz. do sprzedaży                                                          |               |                       |            |               |
| Zmniejszenia, z tytułu likwidacji                                                                    |               | 39                    |            | 39            |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2010 r.</b>         | <b>0</b>      | <b>6 378</b>          | <b>100</b> | <b>6 478</b>  |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2011 r., w tym:</b> | <b>0</b>      | <b>6 378</b>          | <b>100</b> | <b>6 478</b>  |
| Amortyzacja za okres                                                                                 |               | 1 060                 | 55         | 1 115         |
| Odpis z tytułu utraty wartości                                                                       |               |                       |            |               |
| Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości                                                          |               |                       |            |               |
| Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży                                                      |               |                       |            |               |
| Zmniejszenia, z tytułu likwidacji                                                                    |               | 117                   |            | 117           |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>         | <b>0</b>      | <b>7 321</b>          | <b>155</b> | <b>7 476</b>  |
| <b>Wartość netto</b>                                                                                 |               |                       |            |               |
| Na dzień 1 stycznia 2010 r.                                                                          | 0             | 2 943                 | 208        | 3 151         |
| Na dzień 31 grudnia 2010 r.                                                                          | 0             | 2 515                 | 162        | 2 677         |
| Na dzień 1 stycznia 2011 r.                                                                          | 0             | 2 515                 | 162        | 2 677         |
| Na dzień 31 grudnia 2011 r.                                                                          | 0             | 2 487                 | 166        | 2 653         |

**a) Amortyzacja wartości niematerialnych**

Odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych wykazywane są w następujących pozycjach rachunku zysków i strat:

| <i>w tysiącach złotych</i>  | 31.12.2011 | 31.12.2010   |
|-----------------------------|------------|--------------|
| Koszt własny sprzedaży      | 744        | 789          |
| Pozostałe koszty operacyjne | 255        | 232          |
| <b>Razem</b>                | <b>999</b> | <b>1 021</b> |

**b) Odpisy z tytułu utraty wartości – nie wystąpiły**

**c) Zmiana danych szacunkowych – nie wystąpiły**

**d) Wydatki na prace badawcze i rozwojowe – nie wystąpiły**

### 13. Nieruchomości inwestycyjne

| <i>w tysiącach złotych</i>                                                          | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych</b>                                  |                   |                   |
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                            | <b>73 430</b>     | <b>73 405</b>     |
| Nabycie                                                                             | 131 880           | 30                |
| Zwiększenia z tytułu późniejszych wydatków                                          | 12                |                   |
| Transfer z / do rzeczowego majątku trwałego                                         |                   |                   |
| Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży                                     |                   |                   |
| Sprzedaż / likwidacja                                                               | 674               | 5                 |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                                              | <b>204 648</b>    | <b>73 430</b>     |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</b>                    |                   |                   |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b> | <b>15 149</b>     | <b>12 919</b>     |
| Amortyzacja za okres                                                                | 11 608            | 2 235             |
| Odpis z tytułu utraty wartości                                                      |                   |                   |
| Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości                                         |                   |                   |
| Transfer z/do rzeczowego majątku trwałego                                           |                   |                   |
| Transfer do aktywów przeznaczonych do sprzedaży                                     |                   |                   |
| Sprzedaż / likwidacja                                                               |                   | 5                 |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>   | <b>26 757</b>     | <b>15 149</b>     |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>                                             | <b>58 281</b>     | <b>60 486</b>     |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                                               | <b>177 891</b>    | <b>58 281</b>     |

Informacje uzupełniające:

- 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,
- wycena nieruchomości inwestycyjnych oparta jest o ceny nabycia lub koszty wytworzenia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.
- nie istnieją ograniczenia w rozporządzaniu posiadanymi nieruchomościami inwestycyjnymi,
- zasady amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych są zgodne z przyjętymi zasadami amortyzacji środków trwałych,
- okres ekonomicznej użyteczności nieruchomości inwestycyjnych oraz stawki amortyzacyjne jest zgodny z przyjętymi zasadami dotyczącymi środków trwałych.

Zwiększenie stanu nieruchomości inwestycyjnych dotyczy zakupu nieruchomości położonej w Warszawie, na terenie dzielnicy Praga Północ, przy ul. Jagiellońskiej dnia 14.05.2011 roku. Łączna powierzchnia zakupionych działek wynosi 276 119 m<sup>2</sup>. Działki są w użytkowaniu wieczystym do dnia 05.12.2089 roku.

Jednocześnie z umową sprzedaży nieruchomości podpisane zostały z poprzednim właścicielem, Fabryką Samochodów Osobowych SA, umowy dzierżawy części budynków i gruntu. Dzierżawa obowiązywać będzie przez okres do 3 lat. Po upływie okresu dzierżawy na zakupionym terenie planowana jest inwestycja budowlana o charakterze usługowo – mieszkaniowym.

Z tytułu wynajmu nieruchomości Grupy Kapitałowej przychody uzyskane w 2011 roku wynosiły 12 616 tys. zł ( w 2010 roku 7 542 tys. zł). Koszty związane z utrzymaniem nieruchomości obejmujące koszty np. energii elektrycznej, remonty i drobne naprawy, amortyzacji wynosiły w 2011 roku 17 044 tys. zł ( w 2010 roku 6 100 tys. zł).

#### 14. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych / współzależnych

Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych / współzależnych, które wyceniane są przy użyciu metody praw własności.

#### 15. Pozostałe inwestycje

##### Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych - stan na dzień 31.12.2011 roku

| Nazwa Spółki                                             | Wartość bilansowa | Aktywa           | Zobowiązania i rezerwy | Przychody      | Zysk/Strata za okres | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|----------------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------------|----------------|----------------------|---------------------------------|
| Mennica Invest Sp. z o.o.                                | 0                 | 350              | 2 380                  | 271            | (-) 53               | 100 %                           |
| Mennica Ochrona Sp. z o.o.                               | 305               | 1 586            | 836                    | 4 581          | 115                  | 100 %                           |
| Mennica-Metale Szlachetne S.A.                           | 9 994             | 173 420          | 129 368                | 639 257        | 17 181               | 100 %                           |
| Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.                           | 5 750             | 26 586           | 8 711                  | 63 031         | 4 534                | 100 %                           |
| Mennica FIZAN                                            | 60 790            | 60 848           | 58                     | 0              | 457                  | 100 %                           |
| Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna | 0                 | 127 586          | 8 897                  | 4 077          | (-) 7 411            | Pośrednio 50 %                  |
| Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.                        | 2 425             | 329 604          | 329 678                | 167            | (-) 333              | 100 %                           |
| <b>RAZEM</b>                                             | <b>79 264</b>     | <b>1 095 342</b> | <b>479 928</b>         | <b>711 384</b> | <b>14 490</b>        |                                 |

##### Stan na dzień 31.12.2010 roku

| Nazwa Spółki                   | Wartość bilansowa | Aktywa         | Zobowiązania i rezerwy | Przychody      | Zysk/Strata za okres | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|--------------------------------|-------------------|----------------|------------------------|----------------|----------------------|---------------------------------|
| Mennica Invest Sp. z o.o.      | 50                | 399            | 4 276                  | 269            | (-) 58               | 100 %                           |
| Mennica Ochrona Sp. z o.o.     | 305               | 1 332          | 696                    | 4 165          | 95                   | 100 %                           |
| Mennica-Metale Szlachetne S.A. | 9 994             | 57 192         | 30 021                 | 161 218        | 3 174                | 100 %                           |
| Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. | 5 750             | 24 805         | 11 464                 | 57 175         | 2 695                | 100 %                           |
| Mennica FIZAN                  | 63 249            | 63 249         | 60                     | 0              | 20 048               | 100 %                           |
| <b>RAZEM</b>                   | <b>79 348</b>     | <b>146 977</b> | <b>46 517</b>          | <b>222 827</b> | <b>25 954</b>        |                                 |

##### Pozostałe inwestycje ( w tysiącach złotych)

| Pozostałe inwestycje długoterminowe                                    | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Udziały i akcje, w tym :                                               | 77 695        | 82 038        |
| - akcje Zakłady Azotowe Puławy S.A.                                    | 77 695        | 82 038        |
| Certyfikaty inwestycyjne ( w 2010 wyeliminowane – objęte konsolidacją) | 0             | 0             |
| Udzielone pożyczki                                                     | 0             | 0             |
| <b>Razem</b>                                                           | <b>77 695</b> | <b>82 038</b> |

**MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku**

|                                               |            |          |
|-----------------------------------------------|------------|----------|
| <b>Pozostałe inwestycje krótkoterminowe</b>   |            |          |
| Obligacje utrzymywane do terminu wymagalności | 0          | 0        |
| Inne papiery wartościowe                      | 201        | 0        |
| <b>Razem</b>                                  | <b>201</b> | <b>0</b> |

Pozycja „udziały i akcje” w całości dotyczy akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na koniec okresu sprawozdawczego. Dla potrzeb wyceny Spółka uwzględnia giełdowe kursy zamknięcia poszczególnych instrumentów ogłaszane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie ostatniego dnia roboczego roku obrotowego. Skutki wyceny odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny.

Certyfikaty inwestycyjne ujmowane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie ostatniej ogłaszanej przez fundusz inwestycyjny wartości aktywów netto na certyfikat.

## 16. Podatek odroczony

### Aktywo z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwa na podatek odroczony rozpoznane zostały w odniesieniu do poniższych pozycji aktywów i zobowiązań:

| w tysiącach złotych                                                      | Aktywo       |              |              | Rezerwa      |              |              | Wartość netto  |                  |              |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|------------------|--------------|
|                                                                          | 31.12.2011   | 31.12.2010   | 31.12.2009   | 31.12.2011   | 31.12.2010   | 31.12.2009   | 31.12.2011     | 31.12.2010       | 31.12.2009   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                   | 2 591        | 2 738        | 3 086        | 1 305        | 1 361        | 1 542        | 1 286          | 1 377            | 1 544        |
| Wartości niematerialne                                                   |              |              |              |              |              |              |                |                  |              |
| Nieruchomości inwestycyjne                                               |              |              |              |              |              |              |                |                  |              |
| Pozostałe inwestycje                                                     | 429          | 187          | 2 673        | 4 486        | 5 275        | 117          | (-) 4 057      | (-) 5 088        | 2 556        |
| Zapasy                                                                   | 499          | 617          | 564          |              |              |              | 499            | 617              | 564          |
| Należności handlowe i pozostałe                                          | 143          | 1            | 28           | 134          | 17           | 20           | 9              | (-) 16           | 8            |
| Świadczenia pracownicze                                                  | 1 938        | 1 124        | 1 215        |              |              |              | 1 938          | 1 124            | 1 215        |
| Rezerwy                                                                  | 386          | 81           | 565          | 238          | 102          | 1            | 148            | (-) 21           | 564          |
| Pozostałe                                                                | 9            | 9            | 11           | 108          | 1            | 1            | (-) 99         | 8                | 10           |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach            |              |              |              |              |              |              |                |                  |              |
| Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego                            |              |              |              |              |              |              |                |                  |              |
| Kompensata                                                               |              |              |              |              |              |              |                |                  |              |
| <b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b> | <b>5 995</b> | <b>4 757</b> | <b>8 142</b> | <b>6 271</b> | <b>6 756</b> | <b>1 681</b> | <b>(-) 276</b> | <b>(-) 1 999</b> | <b>6 461</b> |

Nierozpoznane aktywo z tytułu podatku odroczonego nie występuje.

**Zmiana różnic przejściowych w okresie**

| w tysiącach złotych                                              | Stan na<br>01.01.2011 | Zmiana różnic przejściowych<br>rozpoznana w: |                     | Stan na<br>31.12.2011 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
|                                                                  |                       | Rachunku<br>zysków i strat                   | Kapitale<br>własnym |                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                           | 1 377                 | (-) 91                                       |                     | 1 286                 |
| Wartości niematerialne                                           | 0                     |                                              |                     | 0                     |
| Nieruchomości inwestycyjne                                       | 0                     |                                              |                     | 0                     |
| Pozostałe inwestycje                                             | (-) 5 088             | 206                                          | 825                 | (-) 4 057             |
| Zapasy                                                           | 617                   | (-) 118                                      |                     | 499                   |
| Należności handlowe i pozostałe                                  | (-) 16                | 25                                           |                     | 9                     |
| Świadczenia pracownicze                                          | 1 124                 | 814                                          |                     | 1 938                 |
| Rezerwy                                                          | (-) 21                | 169                                          |                     | 148                   |
| Pozostałe pozycje                                                | 8                     | (-) 107                                      |                     | (-) 99                |
| Straty podatkowe podlegające<br>odliczeniu w przyszłych okresach | 0                     | 0                                            |                     | 0                     |
|                                                                  | (-) 1 999             | 898                                          | 825                 | (-) 276               |

| w tysiącach złotych                                              | Stan na<br>01.01.2010 | Zmiana różnic przejściowych<br>rozpoznana w: |                     | Stan na<br>31.12.2010 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
|                                                                  |                       | Rachunku<br>zysków i strat                   | Kapitale<br>własnym |                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                           | 1 544                 | (-) 167                                      |                     | 1 377                 |
| Wartości niematerialne                                           | 0                     |                                              |                     | 0                     |
| Nieruchomości inwestycyjne                                       | 0                     |                                              |                     | 0                     |
| Pozostałe inwestycje                                             | 2 556                 | 218                                          | (-) 7 862           | (-) 5 088             |
| Zapasy                                                           | 564                   | 53                                           |                     | 617                   |
| Należności handlowe i pozostałe                                  | 8                     | (-) 24                                       |                     | (-) 16                |
| Świadczenia pracownicze                                          | 1 215                 | (-) 91                                       |                     | 1 124                 |
| Rezerwy                                                          | 564                   | (-) 585                                      |                     | (-) 21                |
| Pozostałe pozycje                                                | 10                    | (-) 2                                        |                     | 8                     |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu<br>w przyszłych okresach | 0                     | 0                                            |                     | 0                     |
|                                                                  | 6 461                 | (-) 598                                      | (-) 7 862           | (-) 1 999             |

## 17. Zapasy

| <i>w tysiącach złotych</i> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Materiały                  | 86 558            | 45 729            |
| Produkty w toku            | 22 988            | 7 017             |
| Wyroby gotowe              | 29 642            | 28 993            |
| Towary                     | 50 317            | 31 430            |
| <b>Zapasy razem</b>        | <b>189 505</b>    | <b>113 169</b>    |

Informacje dodatkowe:

- odpisy aktualizujące wartość zapasów na dzień 31.12.2011 roku wynoszą 231 tys. zł (w 2010 roku 147 tys. zł); w 2011 roku dokonano zwiększenia dokonanych w latach poprzednich odpisów aktualizujących o kwotę 84 tys. zł.

## 18. Należności handlowe i pozostałe

| <i>w tysiącach złotych</i>                   | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Należności handlowe od jednostek powiązanych | 0                 | 0                 |
| Należności handlowe od jednostek pozostałych | 44 915            | 48 319            |
| Pozostałe należności i przedpłaty            | 81 484            | 9 633             |
| Inne                                         | 0                 | 0                 |
| <b>Razem</b>                                 | <b>126 399</b>    | <b>57 952</b>     |

Należności handlowe są przedstawione w kwotach netto pomniejszonych o odpisy aktualizacyjne w kwocie 4 134 tys. złotych. Obowiązkowo tworzone są odpisy w pełnej wysokości na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości oraz na należności dochodzone na drodze sądowej. Ponadto odpisy tworzy się na należności odsetkowe od nieterminowo regulowanych należności, w wysokości 100% naliczonych odsetek oraz na należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 90 dni.

W rachunku przepływów pieniężnych przedstawiono zmianę stanu należności brutto (łącznie z należnościami z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych) skorygowanych o należności z tytułu odsetek od pożyczek naliczonych a nie zapłaconych na dzień bilansowy. Zmianę stanu odpisów aktualizujących zaprezentowano w osobnej pozycji.

Struktura walutowa należności przedstawia się następująco:

| <i>w tysiącach złotych</i>                   | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) w walucie polskiej                        | 121 583           | 57 252            |
| b) w walutach obcych (po przeliczeniu na zł) | 4 816             | 700               |
| <b>Należności krótkoterminowe razem</b>      | <b>126 399</b>    | <b>57 952</b>     |

Wiekowanie należności handlowych :

| <i>Należności o pozostałym do końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty (w tysiącach złotych)</i> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| a) do 1 miesiąca                                                                                    | 38 172            | 45 086            |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                                 | 5 843             | 3 268             |
| c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku                                                                     | 1 798             | 1 702             |
| d) powyżej roku                                                                                     | 3 628             | 2 397             |
| <b>Należności razem (brutto)</b>                                                                    | <b>49 441</b>     | <b>52 453</b>     |
| - odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)                                                 | (-) 4 526         | (-) 4 134         |
| <b>Należności razem (netto)</b>                                                                     | <b>44 915</b>     | <b>48 319</b>     |

## 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| <i>w tysiącach złotych</i>                                                                           | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rachunki bankowe (rachunki bieżące)                                                                  | 6 803             | 3 062             |
| Lokaty krótkoterminowe                                                                               | 15 550            | 79 230            |
| Środki pieniężne w kasie                                                                             | 76                | 79                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w bilansie                                      | 22 429            | 82 371            |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                                                          | 27 252            | 20 920            |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w rachunku przepływu środków pieniężnych</b> | <b>22 429</b>     | <b>82 371</b>     |

Struktura walutowa środków pieniężnych :

| <i>w tysiącach złotych</i>     | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne w PLN         | 18 533            | 80 753            |
| Środki pieniężne w EUR         | 2 423             | 1 072             |
| Środki pieniężne w USD         | 1 473             | 543               |
| Środki pieniężne (inne waluty) | 0                 | 3                 |
| <b>Razem środki pieniężne</b>  | <b>22 429</b>     | <b>82 371</b>     |

**Umowy kredytu w rachunku bieżącym:**

- z Bankiem Millenium S.A. została zawarta przez Mennicę-Metale Szlachetne S.A. umowa nr 1200/10/400/04 z dnia 26.05.2010 roku kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 10 mln zł do dnia 25.05.2012 roku. Zabezpieczeniem limitu kredytowego jest weksel własny „in blanco” wraz z deklaracją wekslową. Kwota zobowiązania w ramach powyższej umowy wynosiła na dzień 31.12.2011 roku 7 724 tys. zł.
- z Bankiem PKO BP S.A. została zawarta przez Mennicę-Metale Szlachetne S.A. umowa kredytu nr 74102010260000110201528173/2009 z dnia 21.09.2009r. kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 10 mln zł. do dnia 20.09.2012 r. Zabezpieczeniem limitu kredytowego jest weksel własny „in blanco” wraz z deklaracją wekslową. Na dzień bilansowy Spółka mogła wykorzystywać środki do wysokości 10 mln zł. W ramach powyższej umowy kredytowej na dzień 31.12.2011r. kwota zobowiązania wynosiła 19 528 tys. zł,

## 20. Kapitał własny

### *Kapitał akcyjny*

| Ilość akcji w sztukach                           | Akcje zwykłe      |                  |                  |
|--------------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
|                                                  | 31.12.2011        | 31.12.2010       | 31.12.2009       |
| <b>Ilość akcji na początek okresu</b>            | <b>5 913 770</b>  | <b>6 570 125</b> | <b>6 570 125</b> |
| Emisja akcji                                     | 0                 | 0                |                  |
| Umorzenie akcji                                  | 0                 | 656 355          |                  |
| <b>Ilość akcji na koniec okresu</b>              | <b>59 137 700</b> | <b>5 913 770</b> | <b>6 570 125</b> |
| <b>Wartość nominalna 1 akcji w złotych</b>       | <b>1</b>          | <b>10</b>        | <b>10</b>        |
| <b>Wartość kapitału akcyjnego w tys. złotych</b> | <b>59 138</b>     | <b>59 138</b>    | <b>65 701</b>    |

Kapitał akcyjny Spółki dzieli się na 59 137 700 akcji na okaziciela, każda o wartości nominalnej 1 zł (dziesięć złotych), serii A, B, C i D. Wszystkie akcje są akcjami na okaziciela. Każda akcja jest równoważna jednemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i ma prawo do dywidendy. Akcje są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi, brak jest ograniczeń w dysponowaniu akcjami.

Na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Mennica Polska S.A. z dnia 22 marca 2011 roku dokonano podziału (splitu) akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 10 zł na 1 zł oraz zwiększono liczbę akcji Spółki tworzących kapitał zakładowy Spółki z 5.913.770 akcji Spółki o wartości nominalnej 10 zł każda do 59.137.700 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych ustalił dzień 30 maja jako dzień podziału (splitu) akcji. Zmiana wartości nominalnej akcji została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 13 maja 2011 roku.

Dnia 22 listopada 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Mennicy Polskiej S.A. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie wyrażenia zgody na umorzenie 7.305.564 sztuk akcji własnych nabytych w celu umorzenia. Do dnia sporządzenia sprawozdania obniżenie kapitału nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

W 2010 roku nastąpiło umorzenie 656 355 sztuk akcji na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Mennicy Polskiej S.A. z dnia 30 sierpnia 2010 roku. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 19.10.2010 roku.

Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

Mennica Polska S.A. posiada 7.305.564 akcji własnych w celu umorzenia, stanowiących 7,99 % kapitału zakładowego. Akcje zostały nabyte w wykonaniu postanowień:

- uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 marca 2011 roku – Spółka nabyła łącznie 1.259.600 sztuk akcji własnych,
- uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 maja 2011 roku – Spółka nabyła łącznie w I i II turze 6.045.964 sztuk akcji własnych.

Spółki zależne nie posiadają akcji Mennicy Polskiej S.A..

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według posiadanej wiedzy na dzień 31.12.2011 roku:

- 1) Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi: 27.238.180 szt. akcji, dających 46,06 % udziału w kapitale zakładowym i 27.238.180 głosów, tj. 46,06 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,

- 2) ING OFE: 3.830.000 szt. akcji, dających 6,48% udziału w kapitale zakładowym i 3.830.000 głosów, tj. 6,48 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,
- 3) Amplico OFE: 3.664.490 szt. akcji, dających 6,20 % udziału w kapitale zakładowym i 3.664.490 głosów, tj. 6,20 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,
- 4) OFE PZU Złota Jesień: 3.538.420 szt. akcji, dających 5,98 % udziału w kapitale zakładowym i 3.538.420 głosów, tj. 5,98 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

#### **Kapitał z aktualizacji wyceny**

| <i>w tysiącach złotych</i>                                       | Rzeczowe<br>aktywa trwałe | Inne              | Razem             |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 1 stycznia 2011 r.</b> | <b>0</b>                  | <b>22 485</b>     | <b>22 485</b>     |
| Zwiększenia                                                      | 0                         | 0                 | 0                 |
| Zmniejszenia                                                     |                           | 4 343             | 4 343             |
| - wycena akcji Zakładów Azotowych Puławy S.A.                    |                           | 4 343             | 4 343             |
| Efekt podatkowy                                                  |                           | 825               | 825               |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31 grudnia 2011r.</b>  | <b>0</b>                  | <b>18 967</b>     | <b>18 967</b>     |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 1 stycznia 2010r.</b>  | <b>0</b>                  | <b>(-) 11 036</b> | <b>(-) 11 036</b> |
| Zwiększenia :                                                    |                           | 41 383            | 41 383            |
| - wycena akcji Ruch S.A. (przywrócenie wyceny ujemnej)           |                           | 34 844            | 34 844            |
| - wycena akcji Zakładów Azotowych Puławy S.A.                    |                           | 6 539             | 6 539             |
| Zmniejszenia                                                     |                           | 0                 | 0                 |
| Efekt podatkowy                                                  |                           | 7 862             | 7 862             |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31 grudnia 2010 r.</b> | <b>0</b>                  | <b>22 485</b>     | <b>22 485</b>     |

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W przypadku sprzedaży przeszacowanego składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku utraty wartości przeszacowanego składnika aktywów finansowych odpowiadająca część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest również ujmowana w rachunku zysków i strat.

**Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych – nie występują.**

#### **Kapitały rezerwowe**

| <i>w tysiącach złotych</i>                          | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kapitał zapasowy                                    | 198 473           | 283 525           |
| Kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy | 0                 | 0                 |
| Pozostałe                                           | 45 280            | 32 334            |
| <b>Razem</b>                                        | <b>243 753</b>    | <b>315 859</b>    |

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Zgodnie ze Statutem Spółki kapitał zapasowy w części przekraczającej 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego oraz kapitały rezerwowe mogą być użyte na:

- 1) pokrycie strat bilansowych,
- 2) opłacenie podwyższenia kapitału zakładowego, z przeznaczeniem dla dotychczasowych akcjonariuszy,
- 3) wypłatę akcjonariuszom kwot, o których mowa w art. 443 §2 pkt. 2 i 443 § 3 Ksh,
- 4) wypłatę dywidendy,
- 5) inne cele wskazane w uchwale Walnego Zgromadzenia.

#### **Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty ( jednostka dominująca)**

Dnia 29 lipca 2011 roku Mennica Polska S.A. wypłaciła dywidendę z zysku za 2010 rok. Dzień ustalenia praw do dywidendy przypadał na 14 lipca 2011 roku. Zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2011 roku, na wypłatę dywidendy przeznaczono 14 147 419,00 zł tzn. 0,26 zł na jedną akcję – w podziale dywidendy uczestniczyło 54 413 150 sztuk akcji.

### **21. Zysk przypadający na jedną akcję**

#### **Podstawowy zysk przypadający na akcję**

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto zwykłych akcjonariuszy Spółki w kwocie 54 522 tys. zł (31.12.2010: 41 460 tys. zł) oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie 59 137 700 akcji (31.12.2010: 6 241 948 akcji). Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

| <i>w tysiącach złotych</i>                             | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zysk netto za okres                                    | 54 522            | 41 460            |
| Dywidendy dotyczące akcji uprzywilejowanych            | 0                 | 0                 |
| <b>Zysk netto zwykłych akcjonariuszy</b>               | <b>54 710</b>     | <b>41 460</b>     |
| <b>Zysk netto przypadający na 1 akcję ( w złotych)</b> | <b>0,92</b>       | <b>7,01</b>       |

Zysk netto za rok obrotowy jest równy zyskowi netto akcjonariuszy jednostki dominującej.

#### **Średnia ważona liczba akcji zwykłych**

| <i>Ilość akcji w sztukach</i>                                | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ilość akcji zwykłych na początek okresu                      | 6 241 948         | 6 570 125         |
| Ilość akcji zwykłych na koniec okresu                        | 59 137 700        | 5 913 770         |
| Akcje własne (ujemna wartość)                                | (-) 7 305 564     | 0                 |
| <b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu</b> | <b>59 137 700</b> | <b>6 241 948</b>  |

## 22. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

| <i>Zobowiązania długoterminowe (w tysiącach złotych)</i> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kredyty i pożyczki                                       | 54 787            | 1 881             |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych    | 0                 | 0                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego               | 375               | 635               |
| Pozostałe zobowiązania                                   | 0                 | 0                 |
| <b>Razem</b>                                             | <b>55 162</b>     | <b>2 516</b>      |

| <i>Zobowiązanie krótkoterminowe (w tysiącach złotych)</i> | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kredyt w rachunku bieżącym                                | 27 252            | 20 920            |
| Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek                 | 64 036            | 9 482             |
| Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych     | 0                 | 0                 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                | 31                | 159               |
| Pozostałe zobowiązania                                    | 169               | 797               |
| <b>Razem</b>                                              | <b>91 488</b>     | <b>31 358</b>     |

### Umowy kredytu:

- z Bankiem Millenium S.A. została zawarta przez Mennicę-Metale Szlachetne S.A. umowa nr 3271/11/475/04 kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 15 mln zł do dnia 04.05.2012 roku. Zabezpieczeniem limitu kredytowego jest weksel własny „in blanco” wraz z deklaracją wekslową. Kwota zobowiązania w ramach powyższej umowy wynosiła na dzień 31.12.2011 roku 13 178 tys. zł,
- z Bankiem Millenium S.A. została zawarta przez Mennicę-Metale Szlachetne S.A. umowa nr 1708/10/400/04 z dnia 26.05.2010 roku kredytu obrotowego na kwotę 10 mln zł do dnia 04.05.2012 roku. Kwota zobowiązania w ramach powyższej umowy wynosiła na dzień 31.12.2011 roku 9 482 tys. zł,
- z DZ Bank Polska S.A. została zawarta przez Mennicę-Metale Szlachetne S.A. umowa nr 2011/OO/0030 z dnia 01.03.2011 roku odnawialnego kredytu obrotowego na kwotę 9 mln zł do dnia 04.05.2012 roku. Kwota zobowiązania w ramach powyższej umowy wynosiła na dzień 31.12.2011 roku 11 600 tys. zł,
- z DZ Bank Polska S.A. została zawarta przez Mennicę-Metale Szlachetne S.A. umowa nr 2010/KI/0103 kredytu inwestycyjnego na kwotę 24,8 mln zł do dnia 31.10.2021 roku. Kwota zobowiązania w ramach powyższej umowy wynosiła na dzień 31.12.2011 roku 20 040 tys. zł. Zabezpieczeniem kredytu jest ustanowienie hipoteki – nota nr 31,
- w dniu 22.01.2010 roku Spółka Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. zawarła umowę z Deutsche Bank Polska S.A. kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 7 mln zł na okres 1 roku. Jest to kredyt w rachunku bieżącym, który jest uruchamiany według potrzeb kapitałowych Spółki. W styczniu 2011 roku Spółka zawarła aneks do w/w umowy na przedłużenie okresu spłaty do stycznia 2012 roku. Na dzień 31.12.2011 zadłużenie z tego tytułu wynosiło 3 759 tys. zł. W 2012 roku Spółka nie przedłużyła umowy,
- w dniu 21.07.2009 r. Spółka Mennica Polska S.A. podpisała Umowę kredytową z Deutsche Bank Polska S.A. Do Umowy kredytowej zostały podpisane aneksy: Aneks nr 1 z dnia 13.01.2010 roku, Aneks nr 2 z dnia 20.01.2010 roku, Aneks nr 3 z dnia 20.07.2010 roku oraz Aneks nr 4 z dnia 19.07.2011 roku. Na podstawie powyższej Umowy Bank udzielił Mennicy Polskiej S.A. odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 30 mln zł z przeznaczeniem na wspieranie bieżącej płynności wynikającej z dokonywania rozliczeń związanych z działalnością operacyjną. W Aneksie nr 1 rozszerzono możliwość wykorzystania przyznanego kredytu na udzielenie przez Deutsche Bank Polska S.A.

gwarancji bankowych, Aneksem nr 2 została obniżona kwota przyznanego kredytu do 26 mln zł, Aneks nr 3 przedłużył okres obowiązywania Umowy do dnia 19.07.2011 roku, natomiast Aneks nr 4 przedłużył okres obowiązywania Umowy do dnia 18.07.2012 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie O/N WIBOR, powiększonej o marżę Banku. Termin spłaty kredytu upływa 18 lipca 2012 roku. Na dzień 31.12.2011 roku zadłużenie z tego tytułu nie wystąpiło.

- w dniu 26.07.2010 r. Spółka Mennica Polska S.A. podpisała Umowę o kredyt w rachunku bieżącym z BRE Bank S.A. Do Umowy kredytowej został podpisany Aneks nr 1 z dnia 01.07.2011 roku. Na podstawie powyższej Umowy Bank udzielił Mennicy Polskiej S.A. odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 30 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Aneks nr 1 przedłużył okres obowiązywania Umowy do dnia 24.07.2012 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie O/N WIBOR, powiększonej o marżę Banku. Termin spłaty kredytu upływa 24.07.2012 roku. Na dzień 31.12.2011 roku zadłużenie nie wystąpiło.
- w dniu 03.06.2011 r. Spółka Mennica Polska S.A. podpisała Umowę o kredyt nieodnawialny Nr 1227/114/2011 z DnB NORD Polska Spółka Akcyjna. Do Umowy kredytowej został podpisany Aneks nr 1 z dnia 14.07.2011 roku. Na podstawie powyższej Umowy Bank udzielił Mennicy Polskiej S.A. nieodnawialnego kredytu w wysokości 75 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie odkupu akcji własnych Mennicy Polskiej S.A. w ramach indywidualnie zawieranych umów sprzedaży pomiędzy Mennicą a podmiotami zbywającymi akcje. Aneks nr 1 zmienił wysokość rat kapitałowych spłaty kredytu z uwagi na fakt, iż kredyt nie został wykorzystany w pełnej wysokości. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów w PLN, powiększonej o marżę Banku. Termin spłaty kredytu upływa 1 czerwca 2014 roku. Na dzień 31.12.2011 roku kwota zadłużenia z tytułu wykorzystanego kredytu w Banku DnB NORD Polska S.A. wynosiła 60.777 tys. zł (w tym część krótkoterminowa w kwocie 26.013 tys. zł). W sprawozdaniu wykazano zobowiązanie z tytułu kredytu w skorygowanej cenie nabycia w łącznej kwocie 60.760 tys. zł.
- W dniu 20.06.2011 r. Spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna podpisała z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę kredytową nr KKWA0037/11. Kredyt udzielony został celem sfinansowania zapłaty podatku VAT w związku z transakcją nabycia prawa użytkowania wieczystego trzech nieruchomości gruntowych. Wysokość przyznanego kredytu to 11,5 mln zł, z czego wykorzystano 8 mln zł. Kredyt udzielony został na warunkach rynkowych, a jego zabezpieczeniem było poręczenie przez spółkę Mennica Polska S.A.. Na dzień sporządzenia sprawozdania kredyt został spłacony.

Kwota wykazana w pozycji „Pozostałe zobowiązania” w kwocie 169 tys. zł (2010: 797 tys. zł) dotyczy wyceny otwartych na dzień 31.12.2011 roku walutowych kontraktów terminowych typu forward, których celem było zabezpieczenie kursów waluty kontraktów eksportowych oraz wyceny opcji towarowych.

### 23. Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania

| (w tysiącach złotych)                                                      | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Wartość przedpłat z tytułu wieczystego użytkowania na początek okresu      | 3 595        | 3 640        |
| Zwiększenie                                                                | 0            | 0            |
| Odpis roczny                                                               | 46           | 45           |
| <b>Wartość przedpłat z tytułu wieczystego użytkowania na koniec okresu</b> | <b>3 549</b> | <b>3 595</b> |

## 24. Świadczenia pracownicze

Grupa tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne tj. odprawy emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe w oparciu o wycenę sporządzoną przez aktuariusza. Weryfikacja utworzonych rezerw przeprowadzana jest raz w roku – na koniec każdego roku.

Do wyznaczania zobowiązań wykorzystano metodę wymaganą przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nr 19, tzw. metodę prognozowanych świadczeń jednostkowych (*ang. Projected Unit Method*), zwaną także metodą świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu każdego okresu zatrudnienia jako powodującego powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczenia pozapłacowego. W świetle powyższej definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako nagromadzona część przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń.

Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały również uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej, jednorazowej odprawy emerytalnej lub rentowej. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do nagrody jubileuszowej rozumie się prawdopodobieństwo osiągnięcie odpowiedniego stażu pracy przez pracownika, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej rozumie się prawdopodobieństwo inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy tworzone są w oparciu o liczbę dni niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego i wynagrodzenie zasadnicze każdego pracownika. Rezerwa na niewykorzystane urlopy tworzona jest na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, a termin wypływu środków pieniężnych związanych z realizacją tej rezerwy jest trudny do określenia. Rezerwa jest realizowana w momencie ustania stosunku pracy z pracownikiem.

Stan rezerw na świadczenia pracownicze na koniec okresu sprawozdawczego.

| Nazwa                                                    | 31.12.2011 roku  |                 |              | 31.12.2010 roku  |                 |              |
|----------------------------------------------------------|------------------|-----------------|--------------|------------------|-----------------|--------------|
|                                                          | Krótko-terminowe | Długo-terminowe | RAZEM        | Krótko-terminowe | Długo-terminowe | RAZEM        |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe                          | 152              | 1 832           | 1 984        | 172              | 1 704           | 1 876        |
| Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe                  | 65               | 694             | 759          | 84               | 647             | 731          |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy                        | 1 489            | 0               | 1 489        | 1 439            | 0               | 1 439        |
| <b>Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b> | <b>1 706</b>     | <b>2 526</b>    | <b>4 232</b> | <b>1 695</b>     | <b>2 351</b>    | <b>4 046</b> |

## 25. Rezerwy

Grupa tworzy rezerwy na podstawie najlepszej wiedzy, jaką posiada na moment sporządzenia sprawozdania finansowego. Rezerwy obarczone są niepewnością dotyczącą dokładności kwoty utworzonej rezerwy oraz terminu jej realizacji. Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia zostanie zrealizowana w przeciągu 12 miesięcy od ostatniego dnia okresu sprawozdawczego. Rezerwa na urlop tworzona jest na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, a termin wypływu środków pieniężnych związanych z realizacją tej rezerwy jest trudny do określenia. Rezerwa jest realizowana w momencie ustania stosunku pracy z pracownikiem.

Inne rezerwy są rezerwami krótkoterminowymi, wypływ środków pieniężnych z nimi związany przewidywany jest w okresie kilku miesięcy od ostatniego dnia okresu sprawozdawczego.

**Stan rezerw na koniec okresu sprawozdawczego:**

| <i>Rezerwy (w tysiącach złotych):</i>                     | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Świadczenia pracownicze w tym:                            | 4 232             | 4 046             |
| - krótkoterminowe                                         | 1 706             | 1 695             |
| - długoterminowe                                          | 2 526             | 2 351             |
| Niewypłacone wynagrodzenia i premie                       | 5 593             | 1 768             |
| Na badanie bilansu                                        | 63                | 67                |
| Nierozliczone przychody z tytułu najmu                    | 7 237             | 0                 |
| Na przewidywane straty i podatek VAT (struktura za 2011r) | 3 224             | 2 326             |
| Pozostałe koszty                                          | 1 277             | 345               |
| <b>Razem</b>                                              | <b>21 626</b>     | <b>8 552</b>      |

Pozycja „Nierozliczone przychody z tytułu najmu” w kwocie 7 237 tys. zł dotyczy rozliczenia czynszu z tytułu umów dzierżawy gruntu oraz budynków i budowli, zapłaconego „z góry” za okres od 2 do 3 lat – część długoterminowa wynosi 2 195 tys. zł

**Zmiana stanu rezerw:**

| <i>w tysiącach złotych</i>                     | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b> | <b>8 552</b>      | <b>11 906</b>     |
| Utworzone w ciągu roku                         | 22 386            | 5 014             |
| Wykorzystane                                   | 7 016             | 5 996             |
| Rozwiązane                                     | 2 296             | 2 372             |
| <b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>21 626</b>     | <b>8 552</b>      |
| <i>W tym:</i>                                  |                   |                   |
| - długoterminowe                               | 4 721             | 2 351             |
| - krótkoterminowe                              | 16 905            | 6 201             |

**26. Zobowiązania handlowe i pozostałe**

| <i>Krótkoterminowe (w tysiącach złotych)</i>      | <b>31.12.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zobowiązania handlowe wobec jedn. powiązanych     | 0                 | 0                 |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych | 91 017            | 57 527            |
| Otrzymane przedpłaty                              | 40 606            | 4 078             |
| Pozostałe zobowiązania                            | 7 449             | 4 808             |
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego      | 455               | 414               |
| <b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>         | <b>139 072</b>    | <b>66 413</b>     |
| <i>Długoterminowe (w tysiącach złotych)</i>       |                   |                   |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych | 5 896             | 0                 |
| <b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>          | <b>5 896</b>      | <b>0</b>          |
| <b>Zobowiązania ogółem</b>                        | <b>144 968</b>    | <b>66 413</b>     |

| Zobowiązania krótkoterminowe - struktura walutowa | 31.12.2011     | 31.12.2010    |
|---------------------------------------------------|----------------|---------------|
| a) w walucie polskiej                             | 135 320        | 64 356        |
| b) w walutach obcych ( po przeliczeniu na zł)     | 3 752          | 2 057         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>         | <b>139 072</b> | <b>66 413</b> |

**Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego** – wykazano w kwocie wymagającej zapłaty w terminie wymagalności – nie wystąpiły koszty początkowe a odsetki i należność główna są spłacane regularnie w związku z czym zmiany efektywnej stopy procentowej nie mają wpływu na ustalenie wartości bilansowej zobowiązania.

W rachunku przepływu środków pieniężnych zaprezentowana zmiana stanu zobowiązań nie wynika z danych bilansowych – różnica dotyczy dywidendy i leasingu oraz kredytów prezentowanych w innych pozycjach rachunku przepływów .

## 27. Instrumenty finansowe

W 2011 roku i 2010 roku występowały w Grupie następujące kategorie instrumentów finansowych:

- instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży
- pożyczki i należności
- zobowiązania finansowe

### *Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży:*

| <i>w tysiącach złotych</i>     | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Akcje spółek notowanych na GPW | 77 695        | 82 038        |
| Certyfikaty inwestycyjne       | 0             | 0             |
| <b>Razem</b>                   | <b>77 695</b> | <b>82 038</b> |

Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji . Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej uwzględniającej ich wartość rynkową na koniec okresu sprawozdawczego.

### *Pożyczki i należności:*

| <i>w tysiącach złotych</i>                             | 31.12.2011    | 31.12.2010    |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Pożyczki udzielone</b>                              | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w tym:</b> | <b>22 429</b> | <b>82 371</b> |
| - w kasie                                              | 76            | 79            |
| - na rachunkach bankowych                              | 6 803         | 3 062         |
| - lokaty                                               | 15 550        | 79 230        |
| <b>Razem</b>                                           | <b>22 429</b> | <b>82 371</b> |

### *Zobowiązania finansowe*

Spółka wykazała zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zawieranych walutowych kontraktów terminowych typu forward, których celem było zabezpieczenie kursów waluty kontraktów eksportowych. Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania te wycenione zostały na 200 tys. zł natomiast na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania te wynosiły 956 tys. zł.

**Wartość godziwa instrumentów niewycenianych w wartości godziwej**

Według stanu na 31.12.2011 roku

| Nazwa kategorii instrumentów i pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | wartość bilansowa | wartość godziwa |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Pożyczki i należności:</b>                                               | <b>148 828</b>    | <b>148 828</b>  |
| - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                  | 22 429            | 22 429          |
| - należności krótkoterminowe i długoterminowe                               | 126 399           | 126 399         |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</b>           | <b>230 360</b>    | <b>230 360</b>  |
| - zobowiązania krótkoterminowe (kredyt)                                     | 91 288            | 91 288          |
| - zobowiązania krótkoterminowe (inne niż kredyt)                            | 139 072           | 139 072         |

Według stanu na 31.12.2010 roku

| Nazwa kategorii instrumentów i pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | wartość bilansowa | wartość godziwa |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|
| <b>Pożyczki i należności:</b>                                               | <b>140 323</b>    | <b>140 323</b>  |
| - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                  | 82 371            | 82 371          |
| - należności krótkoterminowe i długoterminowe                               | 57 952            | 57 952          |
| <b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</b>           | <b>98 696</b>     | <b>98 696</b>   |
| - zobowiązania krótkoterminowe (kredyt)                                     | 32 283            | 32 283          |
| - zobowiązania krótkoterminowe (inne niż kredyt)                            | 66 413            | 66 413          |

Środki pieniężne oprocentowane są stopą zmienną i stałą. Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności zaprezentowane zostały w nocie nr 18.

W roku 2011 przychody z tytułu odsetek wyniosły 1 479 tys. zł (wszystkie otrzymane ), natomiast w 2010 roku wyniosły 2 576 tys. zł (w tym odsetki naliczone nie otrzymane 102 tys. zł).

W 2011 roku koszty z tytułu odsetek wyniosły 4 066 tys. zł wobec 988 tys. zł w roku 2010.

## **28. Pozycje w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**

Podział działalności Grupy Kapitałowej przyjęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

Działalność operacyjna – podstawowa działalność Spółki – produkcja, handel i świadczenie usług – oraz inne rodzaje działalności nie zaliczone do działalności inwestycyjnej i finansowej.

Działalność inwestycyjna - nabywanie oraz sprzedaż wartości niematerialnych, rzeczowego majątku trwałego oraz papierów wartościowych o charakterze długoterminowym.

Działalność finansowa - pozyskiwanie lub utrata źródeł finansowania (zmiany w rozmiarach i relacjach kapitału własnego i obcego w jednostce) oraz wszystkie z nimi związane pieniężne koszty i korzyści.

Różnice zmian stanów pozycji bilansowych

|                                              | Prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej |            | Prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                              | 31.12.2011                                       | 31.12.2010 | 2011 rok                                                           |
| Należności (krótko- i długoterminowe) brutto | 136 610                                          | 67 159     | (-) 69 451                                                         |
| Należności netto                             | 127 627                                          | 58 794     |                                                                    |
| Odpisy na należności                         | 8 983                                            | 8 365      | (-) 618                                                            |

|                                              | Prezentacja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej |            | Prezentacja w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – zmiana stanu |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                              | 31.12.2010                                       | 31.12.2009 | 2010 rok                                                           |
| Należności (krótko- i długoterminowe) brutto | 67 159                                           | 75 700     | 8 541                                                              |
| Należności netto                             | 58 794                                           | 68 326     |                                                                    |
| Odpisy na należności                         | 8 365                                            | 7 374      | (-) 991                                                            |

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu należności brutto a kwotą wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych wynika z faktu oczyszczenia należności na dzień sporządzenia sprawozdania o należności z tytułu udzielonych pożyczek, uwzględnionych w działalności inwestycyjnej a także o należności dotyczące wzajemnych wyłączeń rozrachunków pomiędzy Spółkami Grupy Kapitałowej.

## 29. Leasing operacyjny

Umowy leasingu operacyjnego, których Spółki Grupy są leasingobiorcą - jedna ze Spółek zależnych jest stroną umowy leasingu operacyjnego na samochód – zobowiązanie z tego tytułu na dzień 31.12.2011 roku wynosi 63 tys. zł.

Umowy leasingu operacyjnego, których Spółki Grupy są leasingodawcą nie występują.

## 30. Plany inwestycyjne

W roku 2011 głównymi zadaniami strategicznymi w obszarze rynkowym było utrzymanie mocnej, dominującej pozycji rynkowej strategicznych grup produktowych, konsekwentne poszerzanie udziału w rynku usług opartych o nowoczesne technologie teleinformatyczne - rozwój programu „Karta Miejska” oraz kontynuacja budowy silnej pozycji marki “Mennica Polska”, oznaczającej niezawodnego dostawcę produktów wysokiej jakości. W obszarze organizacji i zarządzania podstawowym zadaniem strategicznym była kontynuacja wdrożenia i doskonalenie wprowadzanego systemu i metod zarządzania jakością zgodnego z normami ISO.

Główne cele operacyjne na rok 2012 to :

- realizacja umowy z Narodowym Bankiem Polskim,
- umocnienie pozycji na krajowym rynku monet kolekcjonerskich,
- zwiększenie produkcji monet typu Ryalty oraz żetonów i dukatów lokalnych,
- wdrożenie biletu elektronicznego w nowych miastach,
- utworzenie własnych sieci sprzedaży w ramach już działających systemów karty miejskiej,
- dalszy rozwój warszawskiej sieci sprzedaży doładowań na WKM oraz osiągnięcie dojrzałości biznesowej przez Wrocławską Kartę Miejską,
- rozwój sieci sprzedaży złota inwestycyjnego,
- rozwój i budowa nowych krajowych oraz zagranicznych kanałów dystrybucji.

Zarząd jednej ze Spółek przewiduje rozwinięcie działalności w nowej lokalizacji, której położenie pozwala na pokonanie barier technologicznych i strukturalno-ograniczających

oraz dalszy rozwój przy jednoczesnym obniżeniu kosztów produkcji. W średniej perspektywie analizowane jest także uruchomienie zamiejscowego oddziału wstępnej przeróbki katalizatorów. W 2012 roku firma będzie dążyć do dalszego rozwoju usług i rozszerzenie możliwości produkcyjnych, minimalizacji kosztów wytworzenia poprzez skrócenie cykli produkcyjnych w wyniku modernizacji technologii oraz realizacji zakupu nowoczesnych maszyn i urządzeń. Prowadzona będzie też kontynuacja prac rozpoczętych w 2011 na które otrzymano finansowanie zewnętrzne oraz rozpoczęcie prac zmierzających do opracowania nowych technologii.

### **31. Zobowiązania warunkowe i hipoteki**

*a) Umowa poręczenia* z dnia 23 stycznia 2009 roku, zawarta pomiędzy Deutsche Bank Polska S.A. a Mennicą Polską S.A. wraz z Aneksami. Przedmiotem Umowy poręczenia jest zabezpieczenie wszelkich wierzytelności Banku z tytułu podpisania przez Deutsche Bank Polska S.A. i spółkę zależną od Mennicy Polskiej S.A. – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. - Umowy kredytowej z dnia 23 stycznia 2009 roku. Poręczenie wygasło dnia 25.01.2012 roku .

*b) Umowa poręczenia* z dnia 14 maja 2011 roku, zawarta pomiędzy Fabryką Samochodów Osobowych S.A. (FSO) a Mennicą Polską S.A. Przedmiotem Umowy poręczenia jest poręczenie zapłaty części ceny nabycia wynikającej z umowy sprzedaży zawartej przez FSO jako Sprzedającym, a Mennicą Polską Spółką Akcyjną Spółką Komandytowo-Akcyjną (MPSA S.K.A.) jako Kupującym. Mennica Polska S.A. poręczyła część zobowiązania MPSA S.K.A. wobec FSO.

Kwota poręczenia – do 12.000.000,00 zł.

Termin udzielenia poręczenia – do dnia 22.06.2012 roku (włącznie).

Do dnia 30.06.2011 roku Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna uregulowała w całości zobowiązanie wobec Fabryki Samochodów Osobowych S.A. będące przedmiotem poręczenia.

*c) Umowa poręczenia* z dnia 20 czerwca 2011 roku, zawarta pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. a Mennicą Polską S.A. Przedmiotem Umowy poręczenia jest zabezpieczenie wszelkich wierzytelności Banku z tytułu podpisania przez Bank Zachodni WBK S.A. i spółkę Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna Umowy kredytowej z dnia 20 czerwca 2011 roku na kwotę 11.500.000,00 zł.

Termin udzielenia poręczenia – do dnia 30.09.2014 roku.

W dniu 09.08.2011 roku Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna spłaciła w całości kredyt wobec Banku Zachodniego WBK S.A. zaciągnięty na podstawie wyżej opisanej Umowy kredytowej.

#### **Umowy zastawu:**

- *Zastaw na niektórych aktywach Spółki* - w dniu 29 marca 2010 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy- Rejestru Zastawów, o ustanowieniu na aktywach Spółki znacznej wartości na rzecz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, I Regionalny Oddział Korporacyjny w Warszawie, II Centrum Korporacyjne w Warszawie („PKO BP SA”), zastawu rejestrowego na posiadanych akcjach Zakładów Azotowych Puławy S.A. z siedzibą w Puławach, w ilości 594 504 szt., stanowiących 3,11 % kapitału zakładowego Zakładów Azotowych Puławy SA, o łącznej wartości nominalnej 5.945.040,00 PLN („Akcje”), do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 283.805.203,23 PLN („Zastaw Rejestrowy”). Zastaw Rejestrowy został ustanowiony w związku z postanowieniami umowy kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej zawartej pomiędzy Spółką, a PKO BP SA, na podstawie zawartej pomiędzy Spółką, a PKO BP SA umowy

zastawu, o których Spółka informowała w Raporcie Bieżącym nr 7/2010 z dnia 26.02.2010 roku. Zastaw został wykreślony 13 maja 2011 roku.

- Zastaw na niektórych aktywach Spółki - w dniu 17 sierpnia 2011 roku wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy- Rejestru Zastawów, o ustanowieniu na aktywach Spółki znacznej wartości na rzecz Banku DNB NORD POLSKA Spółka Akcyjna („DNB”), zastawu rejestrowego na posiadanych akcjach Zakładów Azotowych Puławy S.A. z siedzibą w Puławach, w ilości 482.578 szt., stanowiących 2,53 % kapitału zakładowego Zakładów Azotowych Puławy S.A., o łącznej wartości nominalnej 4.825.780 PLN ("Akcje"), do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 112.500.000 PLN ("Zastaw Rejestrowy"). Zastaw Rejestrowy został ustanowiony w związku z postanowieniami umowy kredytu w walucie polskiej zawartej pomiędzy Spółką, a DNB.

#### **Hipoteki:**

W związku z zawarciem przez Spółkę Mennica-Metale Szlachetne S.A. umowy kredytu inwestycyjnego ustanowione zostały następujące hipoteki:

1. na nieruchomości położonej w Radzyminie, KW nr WA1W/00094500/2 – hipoteka zwykła łączna w kwocie 24,8 mln zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 14 mln zł,
2. na nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nieświeskiej, KW nr WA3M/00278173/0 – hipoteka zwykła łączna w kwocie 24,8 mln zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 14 mln zł,
3. na nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Księżnej Anny, KW nr WA3M/00336526/5 – hipoteka zwykła łączna w kwocie 24,8 mln zł oraz hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 14 mln zł.

#### **32. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

**Transakcje z podmiotami powiązanymi**

| w tysiącach złotych                                      | Przychody w 2011 roku                  |                                |                                                      | Koszty w 2011 roku     |                |                                                | Pozycje bilansowe na 31.12.2011 roku |                                        |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|
|                                                          | Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług | Przychody ze sprzedaży towarów | Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe | Zakupy wyrobów i usług | Zakupy towarów | Pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe | Należności, pożyczki udzielone, etc. | Zobowiązania: pożyczki otrzymane, etc. |
| MENNICA POLSKA S.A. – jednostka dominująca               | 34 954                                 | 14 980                         | 84                                                   | 2 166                  | 107 967        |                                                | 11 942                               | 4 663                                  |
| Jednostki zależne:                                       |                                        |                                |                                                      |                        |                |                                                |                                      |                                        |
| MENNICA INVEST SP. Z O.O.                                | 72                                     |                                |                                                      | 48                     |                | 57                                             | 7                                    | 1                                      |
| MENNICA OCHRONA SP. Z O.O.                               | 4 373                                  |                                | 3                                                    | 115                    |                |                                                | 416                                  | 6                                      |
| MENNICA - METALE SZLACHETNE S.A.                         | 62                                     | 99 933                         |                                                      | 3 675                  | 18             | 20                                             | 7                                    | 418                                    |
| SKARBIEC MENNICY POLSKIEJ S.A.                           | 89                                     | 6 773                          |                                                      | 738                    | 35 895         |                                                | 4 238                                | 1 462                                  |
| MENNICA POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA SPÓŁKA KOMANDYTOWO-AKCYJNA | 18                                     |                                |                                                      | 125                    |                |                                                | 22                                   | 18                                     |
| MENNICA POLSKA OD 1766 SP. Z O.O.                        |                                        |                                |                                                      | 25                     | 14 383         |                                                | 371                                  | 10 416                                 |

Umowa poręczenia z dnia 23 stycznia 2009 roku, zawarta pomiędzy Deutsche Bank Polska S.A. a Mennicą Polską S.A. Przedmiotem Umowy poręczenia jest zabezpieczenie wszelkich wierzytelności Banku z tytułu podpisania przez Deutsche Bank Polska S.A. i spółkę zależną od Mennicy Polskiej S.A. – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. – wygasła dnia 25.01.2012 roku.

Warunki finansowe (ceny, terminy płatności) transakcji występujących w Grupie Kapitałowej nie odbiegają od warunków rynkowych, ustalanych dla pozostałych klientów.

| w tysiącach złotych                        | Przychody w 2010 roku                  |                                |                                                      | Koszty w 2010 roku     |                |                                                | Pozycje bilansowe na 31.12.2010 roku |                                      |
|--------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                                            | Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług | Przychody ze sprzedaży towarów | Pozostałe przychody operacyjne i przychody finansowe | Zakupy wyrobów i usług | Zakupy towarów | Pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe | Należności, pożyczki udzielone, etc. | Zobowiązania pożyczki otrzymane, etc |
| MENNICA POLSKA S.A. – jednostka dominująca | 33 632                                 | 4 715                          | 121                                                  | 3 042                  | 19 228         |                                                | 4 534                                | 391                                  |
| Jednostki zależne:                         |                                        |                                |                                                      |                        |                |                                                |                                      |                                      |
| MENNICA INVEST SP. Z O.O.                  | 78                                     |                                |                                                      | 21                     |                | 93                                             | 10                                   | 1 892                                |
| MENNICA OCHRONA SP. Z O.O.                 | 3 936                                  |                                | 3                                                    | 116                    |                |                                                | 394                                  | 5                                    |
| MENNICA - METALE SZLACHETNE S.A.           | 397                                    | 15 509                         |                                                      | 3 473                  | 4 121          | 21                                             | 6                                    | 389                                  |
| SKARBIEC MENNICY POLSKIEJ S.A.             | 30                                     | 2 461                          |                                                      | 602                    | 30 166         |                                                | 4                                    | 2 271                                |

Umowa poręczenia z dnia 23 stycznia 2009 roku, zawarta pomiędzy Deutsche Bank Polska S.A. a Mennicą Polską S.A. Przedmiotem Umowy poręczenia jest zabezpieczenie wszelkich wierzytelności Banku z tytułu podpisania przez Deutsche Bank Polska S.A. i spółkę zależną od Mennicy Polskiej S.A. – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. - Umowy kredytowej z dnia 23 stycznia 2009 roku. Poręczenie zostało udzielone na kwotę do 3.000.000 PLN do dnia 22.02.2010 roku włącznie. Aneks do Umowy poręczenia z dnia 20.01.2010 roku podwyższył kwotę poręczenia do 7.000.000,00 zł oraz wydłużył termin poręczenia do dnia 21.02.2011 roku (włącznie).

Warunki finansowe (ceny, terminy płatności) transakcji występujących w Grupie Kapitałowej nie odbiegają od warunków rynkowych, ustalanych dla pozostałych klientów.

### 33. Podmioty Grupy Kapitałowej

Spółką dominującą Grupy Kapitałowej jest MENNICA POLSKA S.A.

#### *Podmioty zależne objęte konsolidacją*

|                                                             | Kraj   | 31.12.2011 r. | 31.12.2010 r. |
|-------------------------------------------------------------|--------|---------------|---------------|
| Mennica Invest Sp. z o.o.                                   | Polska | 100 %         | 100 %         |
| Mennica Ochrona Sp. z o.o.                                  | Polska | 100 %         | 100 %         |
| Mennica-Metale Szlachetne S.A.                              | Polska | 100 %         | 100 %         |
| Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.                              | Polska | 100 %         | 100 %         |
| MENNICA FIZ Aktywów Niepublicznych                          | Polska | 100 %         | -             |
| Mennica Polska Spółka Akcyjna<br>Spółka Komandytowo-Akcyjna | Polska | 50%           | -             |
| Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.                           | Polska | 100 %         | –             |

W skład Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziła jednostka dominująca Mennica Polska S. A. oraz następujące spółki zależne:

1. Mennica Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem działalności jest głównie wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli a także rozbiórki i burzenia, roboty ziemne. Fundusz podstawowy wynosi 50.000,00 zł tj. 100 udziałów po 500,00 zł każdy. Mennica Polska S.A. posiada 100 % udziałów.
2. Mennica Ochrona Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której przedmiotem działalności jest głównie działalność dochodzeniowo-detektywistyczna i ochroniarska. Fundusz podstawowy wynosi 300.000,00 zł tj. 600 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Mennica Polska S.A. posiada 100 % udziałów.
3. Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. (dawniej Mennica Elektroniczne Transakcje S.A.) z siedzibą w Warszawie. Kapitał podstawowy wynosi 6.000.000,00 zł i dzieli się na 60.000 akcji o wartości nominalnej 100,00 zł każda. Mennica Polska S.A. posiada 100 % akcji.
4. Mennica - Metale Szlachetne S.A. (zmiana formy prawnej od 02.01.2008 r.) z siedzibą w Warszawie zajmująca się produkcją i przerobem metali szlachetnych, instrumentów i przyrządów pomiarowych oraz produkcją farb i lakierów. Kapitał podstawowy wynosi 10.624.500,00 zł tj. 21.249 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy. Mennica Polska S.A. posiada 100 % udziałów. W dniu 02.01.2008 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy przekształcenia spółki zależnej Mennica-Metale Szlachetne Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Od tego dnia nazwa tej spółki brzmi Mennica-Metale Szlachetne Spółka Akcyjna
5. MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie. Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrosty wartości lokat. Mennica Polska S.A. posiadała wszystkie certyfikaty inwestycyjne Funduszu tj. 42.787 sztuk. Mennica FIZAN została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym po raz pierwszy na dzień 30 czerwca 2010 roku.
6. Mennica Polska S.A. Spółka Komandytowo-Akcyjna (SKA) z siedzibą w Warszawie zawiązana dnia 1 marca 2011 roku. Założycielami SKA są: Mennica Polska S.A. oraz MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Po podwyższeniu w dniu 13 maja 2011 roku kapitał zakładowy wynosi 12.700.000 zł i dzieli się na 12.700.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1 złoty każda. 1 akcję objęła

Mennica Polska S.A. a 6.349.999 akcji objął fundusz MENNICA FIZAN. Łącznie Mennica Polska S.A. i MENNICA FIZAN posiadają 6.350.000 akcji imiennych SKA o wartości nominalnej 1 złoty, reprezentujących 50 % głosów na Walnym Zgromadzeniu SKA i w kapitale zakładowym SKA. Jedynym Komplementariuszem SKA jest Mennica Polska S.A.. SKA została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000381022 dnia 17.03.2011 roku.

7. Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (zmiana nazwy od 19 grudnia 2011 roku – poprzednio Eko – Technologie Logistyka Sp. z o.o.) zajmująca się głównie handlem wyrobami Mennicy Polskiej S.A.. Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2011 roku wynosił 6.000 zł – podwyższenie nastąpiło 22.12.2011 roku do kwoty 301.806.000 zł tj. 6.036.120 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Rejestracja podwyższenia w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła 20 lutego 2012 roku. Mennica Polska S.A. posiada 100 % udziałów objętych za gotówkę oraz wkład niepieniężny w postaci zespołu składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, wyodrębnionego jako zorganizowana część przedsiębiorstwa Mennicy w formie: Mennica Polska S.A Oddział Handlu i Marketingu w Warszawie. W skład przedmiotu wkładu wchodziły wszystkie składniki materialne i niematerialne funkcjonalnie związane z działalnością Oddziału i ujęte w ewidencji księgowej Oddziału. Wniesienie Oddziału nastąpiło 22 grudnia 2011 roku.

Podmioty nie objęte konsolidacją nie występują.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku skład Grupy Kapitałowej został rozszerzony w stosunku do składu na dzień 31 grudnia 2010 roku - ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki: Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna oraz Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o..

#### **34. Wydarzenia po dniu bilansowym**

Informacje dotyczące zdarzeń mających miejsce po dniu bilansowym - nie wystąpiły istotne zdarzenia po dacie bilansowej wymagające dokonania korekt sprawozdania finansowego.

#### **35. Szacunki księgowe**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Spółek Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Grupa weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2011 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Dotyczą one w szczególności następujących obszarów:

- amortyzacja środków trwałych naliczana jest według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich amortyzacji a długość okresów amortyzacyjnych podlega corocznej weryfikacji,
- odpisy aktualizacyjne dokonywane w celu zaprezentowania realnej wartości zapasów i należności,
- wartość godziwa instrumentów finansowych
- rezerwy (np. na niezafakturowane koszty, odprawy pracownicze itp.)

Grupa przedstawiła wszystkie zastosowane szacunki księgowe przy omawianiu poszczególnych pozycji bilansowych.

#### **36. Zatrudnienie**

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku 2011 wyniosło 584,8 etatów i 599 osób. Natomiast przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku 2010 wyniosło 576,25 etatów i 592 osób.

### **37. Informacje o zasadach zarządzania ryzykiem**

#### Ryzyko wahań cen surowców i materiałów do produkcji

Mennica Polska S.A. narażona jest na ryzyko wahań cenowych dotyczących w szczególności metali szlachetnych w postaci surowców lub półfabrykatów (np. krążki do produkcji monet). Są one istotnym czynnikiem produkcji menniczej szczególnie w odniesieniu do monet, sztabek inwestycyjnych ze złota, medali, żetonów i innych wyrobów grawersko-medalierskich. W celu uniknięcia ryzyka strat związanych ze wzrostem cen zakupu metali, Spółka stosuje w większości przypadków tzw. hedging naturalny polegający na przenoszeniu na kontrakty sprzedażowe formuł cenowych ustalanych w kontraktach zakupu surowca (back to back). W przypadkach, w których nie istnieje możliwość przeniesienia cen zakupu na ceny sprzedaży, Mennica stosuje tzw. hedging klasyczny z wykorzystaniem rynku terminowego (transakcje futures). W tym przypadku wyroby gotowe są sprzedawane po cenach bieżących (np. sztabki inwestycyjne ze złota). W przypadku spadku bieżących cen rynkowych, strata na sprzedaży jest rekompensowana zyskiem na transakcji hedgingowej dokonywanej w momencie zakupu surowca.

#### Ryzyko wahań kursów walutowych

Ryzyko kursowe w przypadku Mennicy Polskiej S.A. związane jest w szczególności z faktem kwotowania cen metali w walutach obcych. W celu zneutralizowania tego ryzyka Spółka stosuje w większości przypadków hedging naturalny polegający na dokonywaniu sprzedaży w walucie zakupu surowca. W przypadkach, gdy nie jest to możliwe Mennica dokonuje operacji zabezpieczających kursy walut (transakcje futures). Ponadto Spółka zabezpiecza kursy walut w dużych kontraktach exportowych (np. monety obiegowe dla Dominikany), w kontraktach importowo/exportowych (np. zakup monet w Kanadzie (w CAD) i sprzedaż do Rosji (w EUR)).

#### Ryzyko związane z bezpieczeństwem płatności

Mennica Polska S.A. narażona jest na ryzyko braku odzyskania płatności za dostarczony towar lub wykonaną usługę. W związku z dużym zróżnicowaniem w zakresie dokonywanych operacji, dywersyfikacją klientów, produktów i usług, Spółka stosuje również różnorodne metody zabezpieczania się przed tym ryzykiem. W przypadku zawierania kontraktów sprzedażowych na większe kwoty, Spółka wymaga dokonywania przedpłat. W przypadku braku płatności za ostatnią dostawę następuje blokada realizacji kolejnych transakcji. Płatności wynikające z umów wynajmu powierzchni biurowych zabezpieczane są kaucjami, jak również wymaganymi gwarancjami bankowymi. Ponadto stosuje się szereg innych metod takich jak m. in. weksle in blanco, czy też bieżący monitoring należności handlowych.

#### Ryzyko zniszczenia i kradzieży mienia

Mennica Polska S.A. dysponując nowoczesnym parkiem maszynowym w zakresie produkcji menniczej, nowoczesną infrastrukturą w zakresie sprzedaży produktów elektronicznych, jak również innymi aktywami trwałymi (w tym również budynkami), jest jednocześnie narażona na różne rodzaje ryzyka związanego ze zniszczeniem lub kradzieżą. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem Spółka wykupuje odpowiednie polisy ubezpieczeniowe.

#### Ryzyko technologiczne

Sektor nowoczesnych usług teleinformatycznych jest obszarem gwałtownych zmian technologicznych. Mennica Polska S.A. projektując i rozbudowując infrastrukturę swojej

sieci sprzedaży produktów płatności elektronicznych stosuje najnowsze rozwiązania techniczne. Nie można jednak przewidzieć, jakie skutki dla działalności Spółki mogą mieć zmiany technologiczne. Nie można zapewnić, że nie pojawią się nowi uczestnicy rynku, którzy wykorzystując zmiany technologiczne będą bardziej konkurencyjni niż Mennica lub, że obecni uczestnicy rynku będą lepiej potrafili wykorzystać możliwości, jakie niosą nowe rozwiązania techniczne.

#### Ryzyko nasilenia konkurencji

W zakresie kluczowej produkcji menniczej (polskie monety obiegowe i kolekcjonerskie) na krajowym rynku narażenie na to ryzyko jest ograniczone, jako że Mennica Polska S.A. jest jedynym producentem tych wyrobów w Polsce. Podobnie jest w przypadku pieczęci urzędowych (z wizerunkiem godła Polski), używanych do pieczętowania dokumentów państwowych - Mennica jest jedynym podmiotem uprawnionym do wykonywania takich pieczęci. W przypadku sprzedaży innych produktów i usług, Spółka narażona jest w większym stopniu na ryzyko pojawienia się nowych uczestników lub nasilenia się istniejącej konkurencji. W przypadku działalności związanej ze sprzedażą nowoczesnych produktów elektronicznych (m.in. sprzedaż doładowań pre-paid telefonii komórkowej GSM) Mennica narażona jest w szczególności na aktywność podmiotów prowadzących działalność o charakterze kolportażowym (umowy wiązane), którzy obok produktów elektronicznych proponują punktom sprzedaży detalicznej również szeroki wachlarz tradycyjnych produktów z branży FMCG.

#### Ryzyko wyparcia z rynku tradycyjnych produktów menniczych

Postępująca informatyzacja może mieć odbicie w spadku zamówień na niektóre produkty mennicze. Przykładem są datowniki, których funkcjonalność wypiera wydruk komputerowy oraz technologia bankowości internetowej. Ponadto, doskonalenie systemu obsługi bankowej i wprowadzanie obrotu bezgotówkowego w transakcjach, może częściowo ograniczyć obrót z wykorzystaniem monet i pośrednio wpływać na ich wolniejsze zużycie a tym samym poziom zamówień.

#### Ryzyko utraty kluczowych kontraktów

Mennica Polska S.A. jak każda inna spółka narażona jest na ryzyko utraty znaczących kontraktów (współpraca z dużymi odbiorcami, dostawcami, sieciami partnerskimi). W tym zakresie Mennica Polska S.A. ogranicza ryzyko, dywersyfikując klientów i dostawców oraz kładąc nacisk na współpracę z dużą ilością mniejszych kontrahentów.

#### Ryzyko kredytowe – koncentracja należności

Stan na 31.12.2011 roku:

| Należności handlowe | Należności brutto | Należności nie przeterminowane | Należności przeterminowane | Odpisy (wielkość ujemna) | Należności netto | Współczynnik koncentracji |
|---------------------|-------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------------------|------------------|---------------------------|
| Odbiorca A          | 3 125             | 3 125                          |                            |                          | 3 125            | 7,0 %                     |
| Odbiorca B          | 2 884             | 2 884                          |                            |                          | 2 884            | 6,4 %                     |
| Odbiorca C          | 1 346             | 1 346                          |                            |                          | 1 346            | 3,0 %                     |
| Pozostali Odbiorcy  | 42 086            | 30 817                         | 11 269                     | (-) 4 526                | 37 560           | 83,6 %                    |
| <b>Razem</b>        | <b>49 441</b>     | <b>38 172</b>                  | <b>11 269</b>              | <b>(-) 4 526</b>         | <b>44 915</b>    | <b>100,0 %</b>            |

Według stanu na 31.12.2011 roku żaden kontrahent nie stanowił ponad 10% wartości należności ogółem. Rozproszenie należności od pozostałych odbiorców przyczynia się do minimalizacji ryzyka kredytowego.

Stan na 31.12.2010 roku

| Należności handlowe | Należności brutto | Należności nie przeterminowane | Należności przeterminowane | Odpisy (wielkość ujemna) | Należności netto | Współczynnik koncentracji |
|---------------------|-------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------------------|------------------|---------------------------|
| Odbiorca A          | 17 516            | 17 516                         |                            |                          | 17 516           | 36,3 %                    |
| Odbiorca B          | 2 691             | 2 691                          |                            |                          | 2 691            | 5,6 %                     |
| Odbiorca C          | 906               | 906                            |                            |                          | 906              | 1,9 %                     |
| Pozostali Odbiorcy  | 31 340            | 23 973                         | 7 367                      | (-) 4 134                | 27 206           | 56,3 %                    |
| <b>Razem</b>        | <b>52 453</b>     | <b>45 086</b>                  | <b>7 367</b>               | <b>(-) 4 134</b>         | <b>48 319</b>    | <b>100,0 %</b>            |

Według stanu na dzień 31.12.2010 aż 36,3 % wartości należności dotyczyło tylko jednego odbiorcy. Wysoka wiarygodność i solidność tego kontrahenta powoduje jednak, że odzyskiwanie należności od niego jest niezagrażone. Poza tym żaden kontrahent nie stanowił ponad 10% wartości ogółem. Rozproszenie należności od pozostałych odbiorców przyczynia się do minimalizacji ryzyka kredytowego.

#### Ryzyko rynkowe – koncentracja przychodów ze sprzedaży

W okresie od 01.01.-31.12.2011 roku:

|                    | Przychody netto ze sprzedaży | Współczynnik koncentracji | Segment                                       |
|--------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------|
| Odbiorca A         | 327 269                      | 23,0 %                    | Przetwórstwo metali szlachetnych (Segment II) |
| Odbiorca B         | 147 554                      | 10,4 %                    | Przetwórstwo metali szlachetnych (Segment II) |
| Odbiorca C         | 68 233                       | 4,8 %                     | Segment produktów monetarnych (Segment I)     |
| Pozostali Odbiorcy | 879 120                      | 61,8 %                    |                                               |
| <b>Razem</b>       | <b>1 422 176</b>             | <b>100</b>                |                                               |

W okresie od 01.01.-31.12.2010 roku:

|                    | Przychody netto ze sprzedaży | Współczynnik koncentracji | Segment                                                      |
|--------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Odbiorca A         | 143 551                      | 16,9 %                    | Segment produktów monetarnych (Segment I)                    |
| Odbiorca B         | 54 109                       | 6,4 %                     | Dystrybucja biletów oraz doładowań pre-paid (Segment IV i V) |
| Odbiorca C         | 25 587                       | 3,0 %                     | Przetwórstwo metali szlachetnych (Segment II)                |
| Pozostali Odbiorcy | 627 668                      | 73,8 %                    |                                                              |
| <b>Razem</b>       | <b>850 915</b>               | <b>100</b>                |                                                              |

Niewielu odbiorców w latach 2011 / 2010 roku przekroczyło 10% przychodów ze sprzedaży netto. Ze względu na dużą ilość i duże rozproszenie wśród pozostałych odbiorców przypisanych do różnych segmentów działalności Spółki, ryzyko rynkowe jest zdywersyfikowane

**38. Wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) dla osób zarządzających i nadzorujących w Mennicy Polskiej S.A. za okres od 01.01 do 31.12.2011 roku (w zł)**

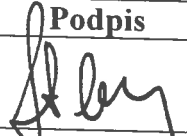
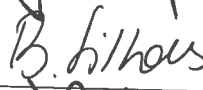
**Rada Nadzorcza**

| L.p.         | Nazwisko | Imię     | Wynagrodzenie     |
|--------------|----------|----------|-------------------|
| 1            | Brukszo  | Paweł    | 77 929,92         |
| 2            | Felbur   | Marek    | 77 929,92         |
| 3            | Jakubas  | Zbigniew | 93 515,91         |
| 4            | Panek    | Mirosław | 77 929,92         |
| 5            | Sendecki | Piotr    | 85 722,88         |
| <b>RAZEM</b> |          |          | <b>413 028,55</b> |

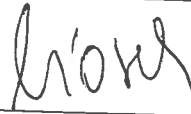
**Zarząd**

| L.p. | Nazwisko     | Imię       | Wynagrodzenie otrzymane w Mennicy Polskiej S.A. | Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych Spółek zależnych |
|------|--------------|------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 1    | Steckiewicz  | Tadeusz    | 1 139 507,50                                    | 58 512,17                                                               |
| 2    | Kula         | Leszek     | 958 435,01                                      | 21 740 ,28                                                              |
| 3    | Sissons      | Barbara    | 956 334,93                                      | 63 534,72                                                               |
| 4    | Grzegorz     | Zambrzycki | 148 655,67                                      | 0,00                                                                    |
|      | <b>Razem</b> |            | <b>3 202 933,11</b>                             | <b>143 787,17</b>                                                       |

**Podpisy wszystkich członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.**

| Data                  | Imię i nazwisko     | Funkcja         | Podpis                                                                                |
|-----------------------|---------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 24 kwietnia 2012 roku | Tadeusz Steckiewicz | Prezes Zarządu  |  |
| 24 kwietnia 2012 roku | Barbara Sissons     | Członek Zarządu |  |
| 24 kwietnia 2012 roku | Leszek Kula         | Członek Zarządu |  |
| 24 kwietnia 2012 roku | Grzegorz Zambrzycki | Członek Zarządu |  |

**Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg**

| Data                  | Imię i nazwisko | Funkcja                      | Podpis                                                                                |
|-----------------------|-----------------|------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 24 kwietnia 2012 roku | Danuta Ciosek   | Prokurent<br>Główny Księgowy |  |