

Sprawozdanie Zarządu z działalności Mennicy Polskiej S.A. w I półroczu 2012 roku

Warszawa 2012

Spis treści

1.	Ogólna charakterystyka Spółki.....	3
1.1.	Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania	3
1.2.	Informacje o podstawowych produktach i usługach	4
1.3.	Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia.....	5
2.	Czynniki istotne dla rozwoju Spółki	8
2.1.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną	8
2.2.	Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki	11
2.2.1.	Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy	11
2.2.2.	Umowy objęte tajemnicą.....	12
2.2.3.	Umowy dotyczące ochrony środowiska	12
2.2.4.	Umowy ubezpieczenia.....	13
2.2.5.	Umowy leasingu.....	14
2.2.6.	Umowy ze spółkami zależnymi	14
2.3.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa	15
2.3.1.	Zewnętrzne czynniki rozwoju.....	15
2.3.2.	Wewnętrzne czynniki rozwoju	16
2.4.	Perspektywy rozwoju działalności Spółki	16
3.	Sytuacja finansowa Spółki.....	18
3.1.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	18
3.1.1.	Ocena rentowności	18
3.1.2.	Ocena płynności	19
3.1.3.	Ocena zadłużenia.....	20
3.2.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	21
3.3.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Spółki	21
3.7.	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem.....	25
3.8.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi	25
4.	Informacje dotyczące organów nadzorujących i zarządzających	26
	Spółką	26
4.1.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu omawianego okresu	26
4.2.	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.....	26
4.3.	Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki	26
4.4.	System kontroli programów akcji pracowniczych.....	27
5.	Informacje o powiązaniach kapitałowych Spółki	27
5.1.	Grupa kapitałowa oraz informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki	27
5.2.	Transakcje ze stronami powiązanymi	27
5.3.	Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	28
6.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	28
7.	Informacja na temat prowadzonych działań dotyczących postępowań dekretowych Mennicy Polskiej S.A.	28
8.	Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	30
	Podpisy członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.....	30

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Spółki (za okres 01.01 - 30.06.2012 roku), sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

1. Ogólna charakterystyka Spółki

1.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. skoncentrowana była na swojej podstawowej działalności, czyli produkcji menniczej oraz rozwoju systemów płatności elektronicznych. Odzwierciedleniem tego podejścia jest struktura organizacyjna.

Zarządzanie operacyjne w Spółce należy do Dyrektora Naczelnego i jego zastępców. W obszarze Dyrektora Naczelnego znajdują się sprawy pracownicze, korporacyjne, polityka informacyjna, systemy zarządzania i kontrola jakości, system zabezpieczeń i ochrony informacji niejawnych. Procesy produkcyjne, przygotowanie produkcji, logistyka, zaopatrzenie, infrastruktura, inwestycje budowlane znajdują się w sferze działania Dyrektora Operacyjnego, będącego jednym z zastępców Dyrektora Naczelnego. Tworzenie, wdrażanie i obsługa systemów płatności elektronicznych znajdują się w obszarze Dyrektora ds. Płatności Elektronicznych. Księgowość, sprawy finansowe, kontroling, informatyka to zakres działania Dyrektora ds. Finansowych.

Pod koniec 2011 roku Spółka dokonała nabycia 100% udziałów w spółce Eko-Technologie Logistyka Sp. z o.o. (obecnie funkcjonującą pod firmą Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.) a następnie wniesienia do niej aportu w formie Oddziału Handlu i Marketingu. W efekcie tego zdarzenia w I półroczu roku 2012 działalność związana z handlem i marketingiem produktów menniczych i numizmatycznych kontynuowana była przez spółkę Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., co wywarło istotny wpływ na porównywalność sprawozdań jednostkowych Mennicy Polskiej S.A. z analogicznymi okresami lat poprzednich.

W skład Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. na koniec omawianego roku wchodziły: Mennica Polska S.A. – podmiot dominujący oraz podmioty zależne: Mennica-Metale Szlachetne S.A., Skarbiec Mennicy Polskiej S.A., Mennica Ochrona Sp. z o.o., Mennica Invest Sp. z o.o., Mennica FIZ Aktywów Niepublicznych, Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna, Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. oraz Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna.

1.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach

W I półroczu 2012 roku działalność gospodarcza Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na następujących rynkach:

- produktów menniczych (monety i wyroby grawersko-medalerskie),
- nowoczesnych usług teleinformatycznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych).

Działalność Spółki w zakresie produktów menniczych związana była z produkcją:

- monet obiegowych,
- monet kolekcjonerskich,
- odznaczeń państwowych,
- odznak,
- znaczków,
- medali,
- żetonów,
- pozostałych numizmatów,
- pieczęci urzędowych i znaczników probierczych,
- datowników,
- złotych sztabek inwestycyjnych.

Mennica Polska S.A. już od roku 2001 aktywnie rozwija również swoją działalność na rynku płatności elektronicznych. W tym celu w strukturze Mennicy Polskiej S.A. powstał Pion Płatności Elektronicznych, który odpowiada za rozwój, wdrożenia i obsługę systemów opartych o karty miejskie. W strukturze Pionu Płatności Elektronicznych funkcjonuje własny „Software House”, co umożliwia dynamiczny rozwój aplikacji obsługujących systemy miejskie, wdrażanie nowych, unikalnych funkcjonalności oraz uniezależnia Mennicę Polską od ograniczeń obcych aplikacji.

W chwili obecnej Mennica Polska jest liderem w Polsce w zakresie wdrażania, obsługi i rozwijania systemów karty miejskiej. Spółka obsługuje ponad milion kart w całym kraju, na których kodowane są przede wszystkim bilety komunikacji miejskiej oraz inne produkty i usługi elektroniczne. W swoich działaniach Mennica Polska koncentruje się na rynku usług miejskich ze szczególnym ukierunkowaniem na szeroko rozumiany rynek transportu publicznego. Podstawowe produkty i usługi Spółki w obszarze płatności elektronicznych, realizowane w omawianym okresie były następujące:

- Sprzedaż biletów komunikacji miejskiej w formie elektronicznej i papierowej oraz innych usług miejskich w formie elektronicznej (przedpłaty parkingowe, itp.);
- Sprzedaż doładowań komórkowych pre-paid GSM;
- Sprzedaż i wdrożenie systemów teleinformatycznych do zarządzania kartą miejską i sprzedaży usług miejskich opartych o karty zbliżeniowe, głównie biletów komunikacji miejskiej;

- Wdrożenie i zarządzanie siecią sprzedaży produktów elektronicznych opartą o zdywersyfikowane kanały dystrybucji: terminale POS, automaty biletowe, sklep WWW, płatności mobilne.

Struktura sprzedaży w I półroczu 2012 roku

W I półroczu roku 2012 sprzedaż Mennicy Polskiej S.A. osiągnęła wartość ponad 422 mln PLN co stanowiło prawie 7% wyższą wartość w stosunku do I półrocza roku poprzedniego. Najbardziej istotnymi czynnikami wzrostu była zwiększona sprzedaż produktów menniczych, jak również rozwój sprzedaży biletów magnetycznych ładowanych na kartach miejskich w wielu dużych aglomeracjach w Polsce.

Największy udział w strukturze przychodów Spółki w omawianym okresie miała sprzedaż w segmencie płatności elektronicznych – prawie 59%. Kolejną grupą produktów generującą wysokie przychody były produkty mennicze, których udział wyniósł ponad 31%.

Tabela 1.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług Mennicy Polskiej S.A. – I półrocze - lata 2011-2012

Kategoria	I półrocze 2012		I półrocze 2011		2012 / 2011
	wartość [PLN]	struktura [%]	wartość [PLN]	struktura [%]	Dynamika [%]
Produkty mennicze	131 907 922	31,22	126 693 523	32,06	104,12
Działalność developerska	0	0,00	0	0,00	0,00
Płatności elektroniczne	248 731 267	58,86	201 601 944	51,01	123,38
Numizmatyczne towary handlowe i materiały	33 406 192	7,91	59 857 960	15,15	55,81
Wynajem powierzchni w budynku Aurum	3 258 544	0,77	3 054 863	0,77	106,67
Wynajem powierzchni w budynku Nefryt	1 473 299	0,35	1 074 386	0,27	137,13
Usługi pozostałe	3 793 362	0,90	2 922 379	0,74	129,80
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	422 570 586	100,00	395 205 054	100,00	106,92

1.3. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia

Istotne zmiany organizacyjne

W rok 2012 Spółka weszła z nową strukturą organizacyjną, której najważniejszym elementem było wyodrębnienie nowego podmiotu pod nazwą „Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.”. W wyniku powyższych zmian znakomita większość wyrobów jest zamawiana przez tę spółkę, która w ten sposób stała się jednym z kluczowych klientów Mennicy Polskiej S.A.

Krajowy rynek monet

Jedynym zleceniodawcą, nabywcą i dystrybutorem polskich monet obiegowych i kolekcjonerskich jest Narodowy Bank Polski. Zgodnie z obowiązującymi uregulowaniami ustawowymi Narodowy Bank Polski posiada całkowitą wyłączność w zakresie określania wielkości i harmonogramu emisji monet, ustalania rodzaju i nominału produktu, podejmowania decyzji o wyborze technologii wytwarzania oraz warunków zakupu monet od producenta. Produkcja monet obiegowych w I półroczu 2012 roku realizowana była w celach odtworzeniowych i uzupełniających. W omawianym okresie udział sprzedaży do Narodowego Banku Polski S.A. w przychodach ze sprzedaży ogółem był istotny i wyniósł 15,2%.

Krajowy rynek pozostałych produktów menniczych

Kluczowym odbiorcą Mennicy Polskiej S.A. na krajowym rynku pozostałych produktów menniczych była w omawianym okresie Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., która jest kontynuatorem działalności handlowej i marketingowej realizowanej w poprzednich okresach w strukturach Mennicy Polskiej S.A. Na zamówienie Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. Spółka realizowała produkcję takich wyrobów jak:

- odznaki
- znaczki,
- medale,
- żetony,
- pozostałe numizmaty,
- złote sztabki inwestycyjne.

W omawianym okresie udział sprzedaży do Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. w przychodach ze sprzedaży ogółem był istotny i wyniósł 13,1%.

Kolejnym ważnym odbiorcą Mennicy Polskiej S.A. na krajowym rynku pozostałych produktów menniczych był w omawianym okresie Skarbiec Mennicy Polskiej S.A., na zamówienia którego Spółka realizowała produkcję w szczególności numizmatów.

Ponadto Spółka realizowała zamówienia bezpośrednio od docelowych klientów na wykonanie odznaczeń państwowych – w szczególności na zlecenie Kancelarii Prezydenta oraz datowników, pieczęci urzędowych i znaczników probierczych.

Produkty takie jak odznaczenia państwowe, odznaki, znaczki, medale, pieczęcie, datowniki od lat posiadają mocną pozycję na rynku. Są to tradycyjne wyroby Mennicy Polskiej S.A. i ich sprzedaż stanowi znaczny udział w całym rynku krajowym. Na mocną pozycję Spółki wpływa głównie wieloletnie doświadczenie w tej dziedzinie, jakość wyrobów oraz przywiązanie klientów do Spółki, jako solidnego dostawcy. W przypadku pieczęci urzędowych, używanych do pieczętowania dokumentów państwowych, Mennica Polska S.A. jest jedynym podmiotem uprawnionym do ich wykonywania.

Zagraniczny rynek monet

W obrocie zagranicznym, w I półroczu 2012 roku działalność Mennicy Polskiej S.A. skupiała się na produkcji monet kolekcjonerskich bezpośrednio na zamówienie niektórych zagranicznych emitentów i pozostałych oraz za pośrednictwem „Mennicy Polskiej od 1766 roku”, także w systemie royalty.

Na mocy zawartych umów Mennica Polska S.A. w omawianym okresie realizowała bezpośrednio zamówienia Narodowego Banku Republiki Białoruś oraz Centralnego Banku Armenii.

Krajowy rynek usług związanych z nowoczesnymi technologiami teleinformatycznymi

W związku z dalszym dynamicznym rozwojem rynku płatności elektronicznych, w tym systemów miejskich opartych o karty zbliżeniowe, systemów płatniczych oraz doładowań

telefonów komórkowych (pre-paid GSM), Spółka kontynuowała rozbudowę sieci sprzedaży oraz rozwój oferowanych produktów w obszarze płatności elektronicznych, koncentrując się na systemach dedykowanych do obsługi płatności miejskich oraz sprzedaży doładowań pre-paid GSM.

W okresie sprawozdawczym działalność Mennicy Polskiej w obszarze płatności elektronicznych koncentrowała się na kluczowych projektach miejskich:

- Warszawska Karta Miejska,
- Wrocławska Karta Miejska „Urbancard”,
- Lubelska Karta Miejska,
- Bydgoska Karta Miejska,
- Jaworznicka Karta Miejska,
- Suwalska Karta Miejska,
- Łódzka Karta Miejska „E-Migawka”,
- sprzedaż biletów ZTM Gdańsk poprzez sieć automatów biletowych.

W powyższych projektach sprzedaż produktów elektronicznych odbywała się poprzez własną sieć sprzedaży STREFA™. Na sieć sprzedaży STREFA™ składają się automaty biletowe, punkty sprzedaży detalicznej wyposażone w terminale POS, system sprzedaży internetowej oraz system płatności mobilnych. Sieć sprzedaży detalicznej oparta jest o współpracę z różnorodnymi kanałami dystrybucyjnymi, w głównej mierze o współpracę z rozdrobnionym rynkiem detalicznym, rynkiem sieciowym (Ruch, Kolporter, Poczta Polska, WSS, inne sieci lokalne) jak również rynkiem hurtowym. Poniżej przedstawiona została krótka charakterystyka poszczególnych projektów.

Warszawska Karta Miejska

Projekt Warszawskiej Karty Miejskiej to system poboru opłat za usługi miejskie oparty o kartę zbliżeniową realizowany we współpracy z Zarządem Transportu Miejskiego w Warszawie. Mennica Polska S.A. jest operatorem sieci sprzedaży produktów elektronicznych dostępnych na Warszawskiej Karcie Miejskiej (bilety komunikacji miejskiej, przedpłaty parkingowe). Sieć sprzedaży Mennicy Polskiej składa się z punktów sprzedaży detalicznej, automatów biletowych, systemu sprzedaży internetowej oraz systemu płatności mobilnych.

Wrocławska Karta Miejska „URBANCARD”

Projekt Wrocławskiej Karty Miejskiej URBANCARD to system poboru opłat za usługi miejskie we Wrocławiu realizowany we współpracy z gminą Wrocław. Mennica Polska zarządza pełnym portfolio produktowym i oferuje w sprzedaży produkty elektroniczne dostępne na „URBANCARD” (bilety komunikacji miejskiej, bilety do Wrocławskiego Parku Wodnego oraz Zoo Wrocław, przedpłaty parkingowe, pakiety turystyczne „OpenWrocław”). Sieć sprzedaży Mennicy Polskiej składa się z punktów sprzedaży detalicznej, automatów biletowych, systemu sprzedaży internetowej oraz systemu płatności mobilnych.

Lubelska Karta Miejska

Projekt realizowany przez Mennicę Polską we współpracy z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie od 2006 roku. Mennica Polska S.A. pełni rolę operatora sieci sprzedaży biletów komunikacji miejskiej w Lublinie. Bilety są sprzedawane poprzez sieć dystrybucji Mennicy Polskiej składającej się z punktów sprzedaży detalicznej, automatów biletowych, systemu sprzedaży internetowej oraz systemu płatności mobilnych.

Bydgoska Karta Miejska

Projekt realizowany przez Mennicę Polską od 2010 r. Mennica Polska prowadzi sprzedaż biletów komunikacji miejskiej oferowanych w ramach systemu Bydgoskiej Karty Miejskiej za pośrednictwem własnej sieci sprzedaży. Sieć sprzedaży oparta jest o punkty sprzedaży detalicznej, automaty biletowe, systemy sprzedaży internetowej oraz płatności mobilnych.

Łódzka Karta Miejska „E-Migawka”

Projekt realizowany od 2011r. wspólnie z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym – Łódź – Sp. o.o. W pierwszym etapie projektu Mennica Polska wdrożyła system teleinformatyczny do sprzedaży biletów komunikacji miejskiej oraz zarządzania systemem karty miejskiej „E-Migawka”. W drugim etapie Mennica Polska uruchomiła w Łodzi sieć dwudziestu własnych punktów sprzedaży detalicznej biletów komunikacji miejskiej.

Jaworznicka Karta Miejska, Suwalska Karta Miejska

Projekty realizowane przez Mennicę Polską na podstawie umów z organizatorami komunikacji miejskiej w Jaworznie i Suwałkach. Mennica Polska prowadzi w tych projektach sprzedaż biletów komunikacji miejskiej poprzez własną sieć sprzedaży, składającą się z punktów sprzedaży detalicznej.

Sprzedaży biletów ZTM Gdańsk poprzez sieć automatów biletowych

Projekt realizowany przez Mennicę Polską od czerwca 2011r. we współpracy z Zarządem Transportu Miejskiego w Gdańsku oraz AVISTA Sp. z o.o. Projekt polega na odsprzedaży biletów ZTM Gdańsk poprzez sieć 50 automatów biletowych zlokalizowanych na terenie Gdańska.

Geograficzna struktura sprzedaży

W I półroczu 2012 roku główny udział w przychodach Mennicy Polskiej S.A. stanowiła sprzedaż krajowa (prawie 97%). W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego udział eksportu spadł z poziomu 9% na 3,39%. Główną przyczyną było przejęcie znaczącej sprzedaży eksportowej przez spółkę zależną Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.

Tabela 1.2. Przychody Mennicy Polskiej S.A. w podziale na odbiorców krajowych i zagranicznych – I półrocze - lata 2011-2012

Kategoria	I półrocze 2012		I półrocze 2011		2012 / 2011
	wartość [PLN]	struktura [%]	wartość [PLN]	struktura [%]	Dynamika [%]
I. Sprzedaż Krajowa	408 225 705	96,61	359 549 283	90,98	113,54
II. Sprzedaż Eksportowa	14 344 881	3,39	35 655 771	9,02	40,23
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	422 570 586	100,00	395 205 054	100,00	106,92

2. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki

2.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną

Poniżej dokonano identyfikacji najważniejszych z punktu widzenia działalności Spółki rodzajów ryzyk:

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 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 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 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 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-medalerskich. 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 (patrz rozdział 2.2.4).

2.2. Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki

2.2.1. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy

W zakresie sprzedaży wyrobów menniczych Spółka była w omawianym okresie stroną umów dotyczących produkcji krajowych monet obiegowych i kolekcjonerskich oraz monet obiegowych i kolekcjonerskich dla kontrahentów zagranicznych.

W omawianym okresie Spółka realizowała dostawy monet do Narodowego Banku Polskiego w oparciu o ramową Umowę zawartą w dniu 11 lipca 2007 roku. Zgodnie z tą umową w poszczególnych latach do Mennicy wpływa roczne zbiorcze zamówienie Narodowego Banku Polskiego na produkcję i dostawę monet powszechnego obiegu i monet kolekcjonerskich, określające terminy produkcji oraz dostawy poszczególnych partii monet. Jeśli wartość zamówienia przekracza 10% kapitałów własnych, Spółka każdorazowo publikuje odpowiednią informację w raportach bieżących, podając między innymi kwotę zamówienia.

W zakresie pozostałych produktów grawersko – medalierskich Spółka była stroną umów dotyczących m.in. produkcji pieczęci, datowników, odznak i odznaczeń państwowych oraz medali.

Poza kontraktami z Narodowym Bankiem Polskim, w omawianym okresie Spółka była stroną następujących umów (o wartości powyżej 100 tys. PLN) z kluczowymi klientami krajowymi:

Nazwa kontrahenta	Przedmiot umowy
Kancelaria Prezydenta RP	Odznaczenia państwowe
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Żetony
Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.	Żetony, wyroby monetarne

Poniżej przedstawiono najistotniejsze umowy Mennicy Polskiej S.A. w obszarze płatności elektronicznych obowiązujące w I półroczu 2012 roku:

Nazwa kontrahenta	Przedmiot umowy
Zarząd Transportu Miejskiego w Warszawie	Dystrybucja biletów komunikacji miejskiej
Zarząd Transportu w Lublinie	Dystrybucja biletów komunikacji miejskiej
Przedsiębiorstwo Komunikacji Miejskiej w Jaworznie	Dystrybucja biletów komunikacji miejskiej
Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej w Suwałkach	Dystrybucja biletów komunikacji miejskiej
Gmina Wrocław	Dystrybucja biletów komunikacji miejskiej
Zarząd Dróg i Komunikacji Miejskiej w Bydgoszczy	Dystrybucja biletów komunikacji miejskiej
AVISTA Sp. z o.o.	Dystrybucja biletów komunikacji miejskiej
Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacyjne – Łódź Sp. z o.o.	Dystrybucja biletów komunikacji miejskiej
Zarząd Dróg Miejskich w Warszawie	Serwis parkomatów
PTC Sp. z o.o.	Doładowania pre-paid telefonii komórkowej GSM
PTK Centertel Sp. z o.o.	Doładowania pre-paid telefonii komórkowej GSM
Polkomtel S.A.	Doładowania pre-paid telefonii komórkowej GSM
P4 Sp. z o.o.	Doładowania pre-paid telefonii komórkowej GSM

Poniżej przedstawiono najważniejsze obowiązujące w I połowie 2012 roku umowy z kluczowymi dostawcami materiałów i towarów Mennicy Polskiej S.A.:

Dostawca	Przedmiot umowy
Allgemeine Gold & Silbercheideanstalt AG, Niemcy	dostawa krążków i płytek srebrnych, złotych pod monety kolekcjonerskie o nominałach: 10zł, 20zł, 50zł, 100zł, 200zł, 500zł
WM Dziedzice	dostawa krążków do monet obiegowych o nominałach: 1 gr, 2gr, 5gr, 10gr, 20gr, 2zł
Münze Österreich	dostawa krążków i płytek srebrnych i złotych do monet kolekcjonerskich o nominałach: 10zł, 20zł, 100zł, 200zł,
Heraeus, Niemcy	dostawy metali szlachetnych
Umicore, Belgia	dostawy metali szlachetnych
Mennica Metale-Szlachetne S.A.	dostawy metali szlachetnych
Lakman	opakowania
Irbos	opakowania
PAT, Bugała	opakowania
TERAV, Chiny	opakowania
Wipak	opakowania
Baj- Pros	opakowania
Wadim Plast	opakowania
Gräbener Pressensysteme GmbH	części zamienne do maszyn
Schuler Pressen	części zamienne do maszyn

2.2.2. Umowy objęte tajemnicą

Mennica Polska S.A. jako obiekt szczególnie ważny z punktu widzenia bezpieczeństwa i ochrony informacji realizowała niżej wymienione umowy, w których zawarte były informacje niejawne:

- Umowa z Narodowym Bankiem Polskim w sprawie produkcji i dostaw monet,
- Umowa z Komendą Główną Straży Granicznej na produkcję stempli kontrolerskich,
- Zadania wynikające z Planu Ochrony Obiektów Mennicy Polskiej - realizowane pod nadzorem Komendy Stołecznej Policji.

W opisywanym okresie nie stwierdzono w Mennicy Polskiej S.A. ujawnienia informacji niejawnym osobom nieuprawnionym.

2.2.3. Umowy dotyczące ochrony środowiska

W wyniku prowadzonej przez Spółkę działalności produkcyjnej jako produkty uboczne powstają substancje stałe i ciekłe, które mogą niekorzystnie oddziaływać na środowisko naturalne. W związku z tym, istotnym aspektem działalności Spółki pozostaje sposób gospodarowania odpadami i ich utylizacja, dokonywane zgodnie z wymogami prawa ochrony środowiska. Wymienione poniżej umowy dotyczące tych zagadnień, mimo niedużej wartości przedmiotu, uznawane są za znaczące dla realizacji założeń polityki Spółki, wśród których ochrona środowiska jest jednym z priorytetowych zagadnień.

Poniżej wymieniono głównych kooperantów Spółki w zakresie ochrony środowiska (w szczególności w zakresie zagospodarowania odpadami i ich utylizacją), którzy byli stroną obowiązujących w omawianym okresie umów z Mennicą Polską S.A.:

- Mennica-Metale Szlachetne S.A.,
- EKO-PUNKT Organizacja Odzysku S.A.,
- „BYŚ” Wojciech Byśkiewicz S.J.,
- ZOMIS Sp. z o.o.,
- Algeader Hofman Sp. z o.o.,
- Sita Polska Sp. z o.o.,
- Chimirec – Polska Sp. z o.o.,
- Polska Grupa Gospodarki Odpadami – EKO GAL- EKOPUR S.A.,
- Atmoterm S.A.,
- Utimer Sp. z o.o.,
- Serwisownia Sp. z o.o.,
- Zakład Galwanizacyjny Piotr Wojciech Dzieńko,
- Mazowieckie Przedsiębiorstwo Ekologiczne Danuta Abramczyk.

2.2.4. Umowy ubezpieczenia

W omawianym okresie Spółka była stroną szeregu umów ubezpieczeniowych dotyczących jej majątku trwałego, wyposażenia i maszyn zawartych m.in. z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A., od dnia 15.08.2011r do dnia 14.08.2012. W poniższej tabeli zostały zaprezentowane ubezpieczenia z podziałem na najważniejsze kategorie. Składka ogółem wyniosła 127.966,04 zł.

Rodzaj ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia (zł)
1. Mienia od wszystkich ryzyk	204.853.697,00
- środki obrotowe	32.000.000,00
- mienie pracownicze	60.000,00
- gotówka w lokalu	60.000,00
2. Utrata zysku w następstwie wszystkich ryzyk	144.033.000,00
3. Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego	6.174.695,56
4. Odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności i posiadania mienia	13.000.000,00

- W dniu 22 lutego 2012 zawarto Aneks nr 1 do Polisy Ubezpieczenia nr 908200099811/AR/BI/908200099812/EEI/908200099813/OC/MM/2011 rozszerzający ubezpieczone podmioty tj. Mennica Polska S.A., Mennica Polska S.A. Spółka Komandytowa-Akcyjna (jedynym komandytariuszem spółki jest Mennica Polska S.A.), Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.;
- W dniu 26 czerwca 2012 roku zawarto Aneks nr 2 do polisy nr 908200099811/AR/BI/908200099812/EEI/908200099813/OC/MM/2011 uwzględniający ubezpieczenie nowej lokalizacji, sklep w Arkadii al. Jana Pawła II 82, 00-175 Warszawa, lokal 113B, 1 piętro;
- W dniu 26 lipca 2012 roku zawarto Aneks nr 3 do polisy nr 908200099811/AR/BI/908200099812/EEI/908200099813/OC/MM/2011 uwzględniający ubezpieczenie nowej lokalizacji, sklep w Centrum Sztuki i Biznesu „Stary Browar” w Poznaniu ul. Półwiejska 42, 61-888 Poznań, lokal w skrzydle Atrium, poziom 1 lokal nr 319;

- W dniu 23 maja 2012 roku zawarto polisę ubezpieczenia nr 908200753031/AR/MM/2012. Przedmiotem ubezpieczenia jest mienie powierzone, depozyty. Okres ubezpieczenia 23.05.2012 do 22.05.2013;
- Umowa z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. obejmuje ubezpieczenie pojazdów samochodowych w zakresie OC, AC, NW od dnia 30.09.2011 do dnia 30.09.2012.;
- Umowa nr 1805 z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. z dnia 1.08.2001 obejmuje ubezpieczenie ładunków w transporcie międzynarodowym. Suma ubezpieczenia odpowiada wartości ładunku. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Od dnia 27.06.2005 stroną Umowy jest Mennica Polska S.A. W dniu 27.02.2012 zawarto Aneks nr 2 do Umowy Ubezpieczenia Generalnego nr 1805j z dnia 24 lipca 2001 r (ubezpieczenie ładunków w transporcie) włączający drugiego ubezpieczonego Mennica Polska S.A. i Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.;
- W omawianym okresie Spółka była stroną szeregu umów ubezpieczenia z InterRisk Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. obejmujących ubezpieczenie infrastruktury Pionu Płatności Elektronicznych (w szczególności wszystkie automaty stacjonarne i mobilne wraz z czytnikami kart płatniczych w Warszawie, Wrocławiu, Bydgoszczy, Lublinie, terminale sprzedażowe, jak również gotówkę w automatach i w centrach obsługi klientów;
- W dniu 19 stycznia 2012 roku zawarto umowę ubezpieczenia nr 000-12-444-05886506 z T.U. Allianz Polska S.A. dot. odpowiedzialności cywilnej Członków Władz Spółek (ubezpieczający: Mennica Polska S.A.) suma gwarancyjna 10.000.000,00 zł. Okres ubezpieczenia od 14 stycznia 2012 roku do 13 stycznia 2013 roku.
- W dniu 19 stycznia 2012 roku zawarto umowę ubezpieczenia nr 000-10-430-05886491 z T.U. Allianz Polska S.A. dotyczącą odpowiedzialności z tytułu wykonywania czynności księgowego na sumę ubezpieczenia 500.000,00 zł. Okres ubezpieczenia od 24 listopada 2011 roku do 23 listopada 2012 roku.

2.2.5. Umowy leasingu

W omawianym okresie Spółka była stroną następujących umów leasingowych:

Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Rodzaj leasingu
Toyota Leasing	26 samochodów osobowych	leasing finansowy
Raiffeisen Leasing	1 samochód osobowy	leasing finansowy

2.2.6. Umowy ze spółkami zależnymi

Mennica Polska S.A. była w omawianym okresie roku stroną poniżej przedstawionych umów zawartych ze spółkami zależnymi, istotnych dla działalności Spółki i Grupy Kapitałowej:

- Umowa z Mennicą Ochrona Sp. z o.o., na podstawie której Mennica Ochrona Sp. z o.o. świadczyła usługi ochrony obiektów Mennicy Polskiej S.A. zlokalizowanych przy ul. Pereca 21 i Żelaznej 56;
- Umowy z Mennicą Ochrona Sp. z o.o., na podstawie których Mennica Ochrona Sp. z o.o. realizowała usługi ochrony budynków biurowych AURUM i NEFRYT;
- Umowa z Mennicą Ochrona Sp. z o.o., która określała zasady świadczenia usług ochrony w ramach projektu Warszawska Karta Miejska;

- Umowa z Mennicą – Invest Sp. z o.o. na dzierżawę Stacji Uzdatniania Wody w Jabłonnej.

W okresie objętym raportem Mennica Polska S.A. była stroną umów zawartych z Mennicą-Metale Szlachetne S.A. w następujących obszarach:

- najmu powierzchni biurowej i produkcyjnej,
- dzierżawy maszyn i urządzeń,
- dzierżawy metali szlachetnych,
- świadczenia usług informatycznych,
- świadczenia usług remontowych,
- odbioru i zagospodarowania odpadów.

W okresie objętym raportem, pomiędzy Mennicą Polską S.A. a Mennicą Polską od 1766 Sp. z o.o. zawarto szereg umów regulujących wzajemne powiązania w szczególności w następujących obszarach:

- korzystanie ze znaku towarowego - w dniu 7.03.2012 zawarta została umowa licencyjna. Przedmiotem Umowy jest upoważnienie Spółki do używania w prowadzonej działalności gospodarczej znaków towarowych i wzoru przemysłowego, objętych prawami ochronnymi na terytorium Polski. Na podstawie Umowy Spółka ma prawo wykorzystywania znaków towarowych i wzoru przemysłowego w zakresie takim samym jak Licencjodawca (licencja pełna). Umowa przewiduje uiszczanie przez Spółkę na rzecz Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. kwartalnych opłat licencyjnych w wysokości liczonej jako odpowiedni procent osiągniętych przez Spółkę przychodów netto ze sprzedaży.
- umowy na świadczenie przez Mennicę Polską S.A. szeregu usług na rzecz Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. między innymi w następujących obszarach: umowa najmu powierzchni biurowych i magazynowych, obsługa finansowo – księgowa, obsługa kadrowo – płacowa, obsługa zaopatrzeniowa, obsługa informatyczna.

2.3. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

2.3.1. Zewnętrzne czynniki rozwoju

Do najważniejszych czynników zewnętrznych związanych ze specyfiką działalności Mennicy Polskiej S.A., zaliczyć można następujące:

- a) zapotrzebowanie rynku na nowe monety obiegowe i kolekcjonerskie,
- b) siła potencjalnych konkurentów na rynku produktów menniczych,
- c) poziom inflacji w Polsce, od którego zależeć będzie ilość pieniędzy znajdujących się w obiegu oraz zapotrzebowanie na monety,
- d) doskonalenie systemu obsługi bankowej i wprowadzanie obrotu bezgotówkowego w transakcjach, co może częściowo ograniczyć obrót z wykorzystaniem monet i pośrednio wpływać na ich wolniejsze zużycie,
- e) tempo wdrożenia elektronicznych biletów w pozostałych aglomeracjach w Polsce,

- f) rozwój systemu mikropłatności bezgotówkowych i transakcji przedpłaconych, powodujący wzrost zainteresowania funkcjami Elektronicznej Portmonetki,
- g) sytuację na zagranicznych rynkach wyrobów numizmatycznych i potencjalnych eksportowych rynkach zbytu monet obiegowych,
- h) integrację walutową państw członkowskich Unii Europejskiej oraz przystąpienie Polski do strefy EURO, co stymulować będzie zapotrzebowanie na produkcję monet EURO.

2.3.2. Wewnętrzne czynniki rozwoju

Do mocnych stron Spółki, wpływających na jej dalszy rozwój należą:

- a) ponad dwustuletnia tradycja produkcji monetarnej, gwarantująca doświadczenie produkcyjne i techniczne w zakresie unikalnych menniczych technologii,
- b) reputacja Mennicy Polskiej S.A. jako niezawodnego dostawcy wysokiej jakości produktów i solidnego odbiorcy o mocnej pozycji finansowej,
- c) doświadczona i zintegrowana z przedsiębiorstwem kadra o wysokich kwalifikacjach zawodowych,
- d) wysoki poziom wyposażenia technicznego w części menniczej, porównywalny z najlepszymi mennicami europejskimi oraz wysokie umiejętności technologiczne Spółki,
- e) rozwój nowych produktów w dziedzinie elektronicznych płatności,
- f) dywersyfikacja produktów i usług związanych z projektem „Karta Miejska” oraz innych projektów związanych z nowymi technologiami,
- g) posiadanie od 1999 roku systemu zarządzania certyfikowanego przez jednostkę certyfikacyjną TÜV Thüringen. Jednostka certyfikująca potwierdziła, że Mennica Polska S.A. wprowadziła i stosuje zintegrowany system zarządzania w zakresie produkcji i rozwoju wyrobów menniczych oraz elektronicznych systemów płatniczych, jak i usług z nimi związanych. Zintegrowany system zarządzania obejmuje:
 - zarządzanie jakością wg PN-EN ISO 9001: 2001,
 - zarządzanie środowiskowe wg PN-EN ISO 14001: 2005,
 - zarządzanie BHP wg OHSAS/PN-N-18001: 2004.

Do słabych stron Mennicy Polskiej S.A. można zaliczyć:

- a) wąski krąg odbiorców na kluczowych rynkach zbytu,
- b) wciąż zbyt mały udział eksportu w sprzedaży.

2.4. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Cele strategiczne rozwoju Mennicy Polskiej S.A.:

- 1) koncentracja działalności Mennicy Polskiej S.A. na biznesie podstawowym, jakim jest produkcja monetarna, w tym:
 - utrzymanie pozycji w zakresie monet obiegowych i kolekcjonerskich na rynku krajowym,
 - zintensyfikowanie produkcji i sprzedaży monet obiegowych i kolekcjonerskich przeznaczonych na wybrane rynki zagraniczne,
- 2) kontynuacja rozwoju działalności związanej z elektronicznymi płatnościami,

Realizacja powyższych zadań wymagać będzie:

- 1) utrzymania i rozwoju posiadanego potencjału technicznego, organizacyjnego i kadrowego,
- 2) utrzymania strategicznej przewagi konkurencyjnej w podstawowych grupach produktowych,
- 3) przeciwdziałania zagrożeniom stwarzanym przez Spółkę dla środowiska naturalnego poprzez minimalizację negatywnego oddziaływania procesów produkcyjnych na środowisko.

W ramach realizacji tej strategii, w poszczególnych obszarach działalności Spółki przewidywane są następujące przedsięwzięcia:

W obszarze rynkowym:

Głównymi zadaniami strategicznymi w obszarze rynkowym jest 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 odniesieniu do poszczególnych grup produktów przewiduje się m.in.:

- 1) aktywizację działalności ofertowej Spółki w stosunku do potencjalnych rynków eksportu monet obiegowych i kolekcjonerskich, tzn. państw nie posiadających własnych mennic lub nie dysponujących nowoczesnymi technologiami produkcji monetarnej,
- 2) podjęcie prób rozszerzenia tradycji numizmatycznych w Polsce, których efektem byłby wzrost zamówień na monety kolekcjonerskie,
- 3) rozwój handlu detalicznego w zakresie wyrobów grawersko – medalierskich,
- 4) umacnianie i dalszą poprawę współpracy z kluczowymi partnerami handlowymi Spółki w kraju i za granicą,
- 5) wdrażanie kolejnych aplikacji dla Karty Miejskiej.

W obszarze organizacji i zarządzania:

W obszarze organizacji i zarządzania podstawowym zadaniem strategicznym jest kontynuacja wdrożenia i doskonalenie wprowadzanego systemu i metod zarządzania jakością zgodnego z normami ISO poprzez:

- 1) doskonalenie systemu zarządzania, pozwalającego na stosowanie metod zarządzania wartością,
- 2) budowę motywacyjnych systemów pracy i wynagradzania.

W sferze technologiczno-produkcyjnej:

- 1) wprowadzenie nowych technologii produkcji monet,
- 2) zacieśnienie współpracy technologicznej z krajowymi i zagranicznymi dostawcami krążków do produkcji monet w celu posiadania zaplecza zaopatrzeniowego umożliwiającego pozyskanie półproduktów dla wytwarzania nowoczesnych technologicznie monet,
- 3) systematyczne wprowadzanie najnowszych rozwiązań informatycznych do procesów technologiczno-produkcyjnych w celu ich optymalizacji pod względem uzyskiwanej jakości produktów oraz ponoszonych kosztów.

3. Sytuacja finansowa Spółki

3.1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Ocena sytuacji finansowej Spółki została dokonana na podstawie kształtowania się wskaźników finansowych za okresy pierwszych półroczy trzech ostatnich lat. Jednakże ze względu na istotne zmiany dotyczące w szczególności przeniesienia aportem Oddziału Handlu i Marketingu wraz z wartością znaku towarowego do zależnej w 100% spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., wartości, w szczególności wskaźników rentowności, straciły pełną porównywalność z okresami poprzednich lat.

3.1.1. Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności Mennicy Polskiej S.A. w okresie objętym analizą przedstawiono w tabeli poniżej:

Wskaźniki rentowności Mennicy Polskiej S.A.

Wyszczególnienie	30-06-2010	30-06-2011	30-06-2012
Przychody ze sprzedaży netto	350 137	395 205	422 571
Rentowność sprzedaży	9,36%	7,78%	-0,17%
Rentowność działalności operacyjnej	9,10%	7,81%	-0,44%
Rentowność działalności gospodarczej	-0,36%	7,78%	0,02%
Rentowność brutto	-0,36%	7,78%	0,02%
Rentowność netto	-0,83%	6,40%	-0,10%
Rentowność aktywów ogółem ROA	-0,58%	5,01%	-0,09%
Rentowność kapitału własnego ROE	-0,67%	6,49%	-0,13%

a) wskaźniki rentowności - stosunki odpowiednich wielkości zysków do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów;

b) wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu);

c) wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu).

W omawianym okresie nastąpiło zwiększenie się przychodów ze sprzedaży w stosunku do I półrocza roku poprzedniego o blisko 7%. Redukcji uległy natomiast wszystkie wskaźniki rentowności. Główną przyczyną spadku wartości tych wskaźników były czynniki związane ze zdarzeniem wspomnianym w punkcie 3.1. Rentowność po stronie Mennicy Polskiej S.A. zmniejszyła się na skutek wniesienia aportem Oddziału Handlu i Marketingu wraz z wartością znaku towarowego do spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. Należy jednak podkreślić, że wyżej wymienione czynniki nie wpłynęły na realny poziom rentowności operacyjnej postrzegany z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Spółki.

3.1.2. Ocena płynności

Oceny płynności finansowej dokonano na podstawie analizy poziomu i struktury kapitału obrotowego oraz wskaźników rotacji podstawowych składników kapitału obrotowego, a także na podstawie analizy poziomu wskaźników płynności:

Kapitał obrotowy (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	30-06-2010	30-06-2011	30-06-2012
1. Majątek obrotowy	202 232	153 616	131 669
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	92 155	7 484	9 552
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	110 077	146 132	122 117
4. Zobowiązania bieżące	57 304	105 674	91 567
5. Kredyty krótkoterminowe (bez rezerw krótkoterminowych)	0	22 293	26 013
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	57 304	83 381	65 554
7. Kapitał obrotowy (1-4)	144 928	47 942	40 102
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	52 773	62 751	56 562
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	92 155	-14 809	-16 460
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1)	71,66%	31,21%	30,46%

a) Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;

b) Zapotrzebowanie na fundusze obrotowe - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego pomniejszonego o środki pieniężne a wielkością zobowiązań bieżących pomniejszonych o kredyty krótkoterminowe; wskaźnik ten pozwala na określenie, jaka część majątku obrotowego (bez środków pieniężnych) nie jest finansowana za pomocą zobowiązań bieżących;

c) Saldo netto środków pieniężnych - różnica pomiędzy stanem kapitału obrotowego netto a zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy; ujemne saldo określa występowanie zapotrzebowania na zewnętrzne źródła finansowania, dodatnie oznacza nadmiar środków pieniężnych ponad bieżące potrzeby.

W I półroczu roku 2012 spadła wartość majątku obrotowego, co było wynikiem przede wszystkim związanego ze zdarzeniem wspomnianym w punkcie 3.1. tj. aportu do spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. zapasów i należności przypisanych do Oddziału Handlu i Marketingu. W analogiczny sposób zmniejszeniu uległ poziom zobowiązań bieżących. Pozostałe wskaźniki kapitału obrotowego nie uległy istotnym zmianom.

Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (w dniach)

Wyszczególnienie	30-06-2010	30-06-2011	30-06-2012
Cykl rotacji zapasów	35,4	39,7	35,7
Cykl rotacji należności	28,8	19,9	26,4
Cykl rotacji zobowiązań	30,7	37,2	46,9
Kapitał obrotowy w dniach obrotu	74,5	21,8	17,1
Cykl operacyjny	64,2	59,5	62,2
Cykl konwersji gotówkowej	33,5	22,3	15,2

a) Wskaźniki rotacji - stosunki średniego stanu odpowiednio zapasów, należności, zobowiązań bieżących (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i koniec badanego okresu) do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie;

b) Kapitał obrotowy w dniach obrotu - stosunek wielkości kapitału obrotowego do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie obrotowym;

c) Cykl operacyjny - suma cyklu rotacji należności i cyklu rotacji zapasów; przedstawia okres, po jakim gotówka zostaje odzyskana po wprowadzaniu jej do procesów gospodarczych;

d) Cykl konwersji gotówkowej - cykl operacyjny skorygowany o wielkość rotacji zobowiązań krótkoterminowych; określa liczbę dni, w których muszą zostać zaangażowane dodatkowe środki (poza zobowiązaniami bieżącymi) pozwalające na sfinansowanie majątku obrotowego.

W omawianym okresie, wraz ze spadkiem stanu zapasów skróceniu uległ cykl rotacji zapasów z ponad 39 dni do ponad 35 dni. Wydłużeniu uległy natomiast cykle rotacji należności oraz zobowiązań. Cykl operacyjny oscyluje w granicach typowych dla Spółki – ok. 60 dni. Poprawie uległ cykl konwersji gotówkowej.

Do oceny płynności finansowej Mennicy Polskiej S.A. zostały wykorzystane następujące wskaźniki:

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	30-06-2010	30-06-2011	30-06-2012
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	3,5	1,5	1,4
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	2,4	0,6	0,9
Wskaźnik natychmiastowy	1,6	0,1	0,1

a) wskaźnik bieżący - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,

b) wskaźnik szybki - stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności;

c) wskaźnik natychmiastowy - stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności przy wykorzystaniu dysponowanych środków pieniężnych.

Wskaźniki bieżącej płynności, jak również płynności natychmiastowej zachowały poziomy zbliżone do wartości z analogicznego okresu roku poprzedniego. Zwiększeniu uległ natomiast wskaźnik płynności szybkiej. W omawianym okresie Spółka nie miała problemów z regulowaniem bieżących zobowiązań.

3.1.3. Ocena zadłużenia

Dla oceny stopnia zadłużenia Mennicy Polskiej S.A. oraz oceny struktury finansowania jej majątku zastosowano wskaźniki przedstawione w tabeli poniżej:

Wskaźniki stopnia zadłużenia

Wyszczególnienie	30-06-2010	30-06-2011	30-06-2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	13,4%	28,5%	27,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	15,5%	39,8%	38,6%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	86,6%	71,5%	72,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,2%	8,6%	4,5%

a) Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności;

b) Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych;

c) Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi - stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności;

d) Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.

W stosunku do stanu na koniec analogicznego okresu roku poprzedzającego wskaźniki ogólnego zadłużenia, zadłużenia kapitału własnego oraz pokrycia majątku kapitałami własnymi kształtowały się na poziomie stabilnym. Zmniejszeniu uległ wskaźnik zadłużenia

długoterminowego (na skutek spłaty kredytu długoterminowego przy braku zaciąganych nowych kredytów).

Podsumowanie

W I półroczu 2012 r. na wartość wskaźników finansowych, w szczególności dotyczących rentowności, istotny wpływ miało zdarzenie dotyczące przeniesienia aportem Oddziału Handlu i Marketingu wraz z wartością znaku towarowego do spółki w 100% zależnej od Mennicy Polskiej S.A. Z perspektywy Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. nie wystąpiły czynniki mające istotny wpływ na realną rentowność prowadzonej działalności operacyjnej. Ponadto, od kilku lat Spółka z powodzeniem kontynuuje aktywne zarządzanie majątkiem obrotowym. Uwzględniając dotychczasową sytuację ekonomiczno - finansową Spółki nie przewiduje się żadnego zagrożenia utraty płynności, ani też wystąpienia jakichkolwiek trudności w terminowej obsłudze zobowiązań.

3.2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. w zakresie działalności produkcyjnej realizowała program typowych inwestycji odtworzeniowo - modernizacyjnych. Ponadto rozwijano również inwestycje polegające na budowie ogólnopolskiej sieci systemów elektronicznych płatności. Powyższe projekty finansowane były zarówno środkami własnymi, jak również kredytem w rachunku bieżącym oraz kredytem kupieckim. Spółka nie przewiduje korzystania z dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania w celu realizacji inwestycji zaplanowanych na kolejne miesiące roku bieżącego.

3.3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Spółki

Na wygenerowany w I połowie roku 2012 wynik finansowy netto istotny wpływ miało zdarzenie opisane w punkcie 3.1.

3.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Mennica Polska S.A. była stroną następujących umów kredytowych:

- W dniu 24.04.2012 roku Spółka Mennica Polska S.A. oraz Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. podpisały umowę kredytową z Deutsche Bankiem Polska S.A., która zastąpiła Dotychczasową umowę kredytową. Na podstawie powyższej umowy Bank zobowiązał się udzielić każdemu z kredytobiorców kredytu w łącznej wysokości 26.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej w celu wspierania bieżącej płynności Kredytobiorców. Kredyt może być wykorzystany w formie kredytu w rachunku bieżącym lub gwarancji z terminem ważności nieprzekraczającym 3 lat lub w formie akredytyw z terminem ważności do 1 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie O/N WIBOR, powiększonej

o marżę Banku. Termin spłaty kredytu upłynął 18 lipca 2012 roku. W dniu 18 lipca 2012 roku podpisany został aneks nr 1 do umowy, na podstawie którego termin spłaty został przedłużony do 17 lipca 2013 roku. Na dzień 30 czerwca 2012 roku zadłużenie z tego tytułu nie wystąpiło.

- W dniu 13.12.2011 roku Spółka podpisała umowę o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Dnia 5 kwietnia 2012 roku podpisany został aneks nr 1, na podstawie którego do umowy przystąpiła Spółka Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. Na podstawie powyższej umowy łączny kredyt w rachunku bieżącym wyniósł 15.000.000 zł. Łączna linia kredytowa wyniosła 20.000.000 zł oznaczająca przyznanie przez Bank kwoty, do której Kredytobiorcy mogą zaciągać zobowiązania z tytułu wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym oraz zlecać udzielanie gwarancji i otwieranie akredytyw, przy czym łączna kwota udzielonych gwarancji i otwartych akredytyw nie może przekroczyć kwoty 10.000.000 zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie EURIBOR, LIBOR lub WIBOR w zależności od waluty wykorzystania kredytu, powiększonej o marżę Banku. Termin spłaty kredytu upływa 31 października 2012 roku. Na dzień 30 czerwca 2012 roku zadłużenie z tego tytułu nie wystąpiło.
- W dniu 26.07.2010 roku Spółka podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym z BRE Bankiem 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 30.000 tys. 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 upłynął 24 lipca 2012 roku. Umowa została rozwiązana z dniem 23 lipca 2012 roku.
- W dniu 23 lipca 2012 roku. Spółka Mennica Polska S.A. oraz Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o podpisała umowę o linie wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „Umbrella Wieloproduktowa” z BRE Bankiem S.A. Na podstawie powyższej umowy Bank udostępnił kredyt w kwocie 40.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności w formie zleceń płatniczych, gwarancji lub akredytyw. Termin ważności linii upływa 31 marca 2014 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie O/N WIBOR, powiększonej o marżę Banku. Na dzień 30 czerwca 2012 roku zadłużenie z tego tytułu nie wystąpiło.
- W dniu 03.06.2011 roku Spółka podpisała umowę o kredyt nieodnawialny z DnB NORD Polska Spółka Akcyjna. Do umowy kredytowej został podpisany Aneks nr 1 z dnia 14.07.2011 roku oraz aneks nr 2 z 25.08.2011 roku. Na podstawie powyższej umowy Bank udzielił Mennicy Polskiej S.A. nieodnawialnego kredytu w wysokości 75.000.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie odkupu akcji własnych Mennicy Polskiej S.A. w ramach indywidualnie zawieranych umów sprzedaży pomiędzy Mennicą Polską S.A. a podmiotami zbywającymi akcje. 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 30 czerwca 2012 roku kwota zadłużenia z tytułu wykorzystanego kredytu w Banku DnB NORD Polska S.A. wynosiła 47.770 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 47.760 tys. zł.

3.5. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Spółka nie była stroną umów pożyczek.

3.6. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

Poręczenia udzielone przez Mennicę Polską S.A.

W dniu 24 lipca 2012 roku podpisana została z Deutsche Bank Polska S.A. umowa poręczenia nr Mennica/1/2012 do kwoty 4.500.000,00EUR, mająca na celu zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu zawieranych przez spółkę Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., na podstawie umowy ramowej nr 1102304/242 z dnia 15 czerwca 2012 roku, transakcji terminowych. Termin ważności poręczenia upływa 31 lipca 2015 roku.

Poręczenia otrzymane przez Mennicę Polską S.A.

Nie wystąpiły.

Gwarancje udzielone przez Mennicę Polską S.A.

Mennica Polska S.A. udzieliła następujących gwarancji bezpośrednich:

- Gwarancja udzielona spółce Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. – gwarancja z dnia 26 kwietnia 2012 roku do kwoty 153.355,08 PLN;

Celem gwarancji jest zabezpieczenie spłaty zobowiązań leasingowych spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w związku z zawarciem umów leasingu finansowego nr 142012/FIN, 152012/FIN i 162012/FIN.

Gwarancja jest ważna do dnia 20 kwietnia 2016 roku.

- Gwarancja udzielona spółce Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. – gwarancja z dnia 23 lipca 2012 roku do kwoty 82.911,33 PLN;

Celem gwarancji jest zabezpieczenie spłaty zobowiązań leasingowych spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w związku z zawarciem umowy leasingu finansowego nr 302012/FIN.

Gwarancja jest ważna do dnia 10 lipca 2016 roku.

Dodatkowo na zlecenie Mennicy Polskiej S.A. wystawione zostały następujące gwarancje bankowe:

- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02700KPA07 z dnia 30 października 2007 roku wraz z późniejszymi Zmianami na rzecz P4 Sp. z o.o. na kwotę 75.000,00 PLN do dnia 30.10.2012 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02248KPA11 z dnia 3 czerwca 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami na rzecz Polkomtel S.A. na kwotę 500.000,00 PLN do dnia 13.05.2013 roku;

- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02232KPA12 z dnia 27 czerwca 2012 roku na rzecz Polskiej Telefonii Komórkowej - Centertel Sp. z o.o. na kwotę 625.000,00 PLN do dnia 30.06.2013 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02020KPA10 z dnia 12 stycznia 2010 roku wraz z późniejszymi zmianami na rzecz Miasta Stołecznego Warszawy w imieniu i na rzecz którego działa Zarząd Transportu Miejskiego na kwotę 250.000,00 PLN do dnia 31.12.2012 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02136KPA11 z dnia 7 kwietnia 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami na rzecz Miasta Stołecznego Warszawy w imieniu i na rzecz którego działa Zarząd Transportu Miejskiego na kwotę 200.000,00 PLN do dnia 30.11.2012 roku;
- gwarancja DEUTSCHE BANKU POLSKA S.A. nr 874BG51000076 z dnia 20 stycznia 2010 roku na rzecz Gminy Wrocław na kwotę 1.678.791,62 PLN do dnia 31.01.2014 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02321KPA11 z dnia 13 lipca 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami na rzecz Avista Sp. z o.o. na kwotę 1.500.000,00 PLN do dnia 30.06.2013 roku;
- gwarancja DEUTSCHE BANKU POLSKA S.A. nr 874BG51200003 z dnia 5 stycznia 2012 roku na rzecz Miasta Stołecznego Warszawy w imieniu i na rzecz którego działa Zarząd Dróg Miejskich na kwotę 690.145,97 PLN do dnia 31.12.2014 roku;
- gwarancja DEUTSCHE BANKU POLSKA S.A. nr 874BG51200004 z dnia 5 stycznia 2012 roku na rzecz Miasta Stołecznego Warszawy w imieniu i na rzecz którego działa Zarząd Dróg Miejskich na kwotę 102.692,70 PLN do dnia 31.12.2014 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02127ZTG12 z dnia 24 kwietnia 2012 roku na rzecz Central Bank of the Republic of Armenia na kwotę 8.000,00 EUR do dnia 4 września 2012 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02195KPA12 z dnia 11 czerwca 2012 roku na rzecz PKP Intercity SA na kwotę 1.000.000,00 PLN do dnia 31.05.2013 roku.

Gwarancje otrzymane przez Mennicę Polską S.A.

Mennica Polska S.A. otrzymała następujące gwarancje bankowe:

- gwarancję płatności nr G/293/2011 z dnia 4 listopada 2011 roku wystawioną przez Bank BPH Spółka Akcyjna;

Gwarancja została wystawiona na zlecenie firmy Kolporter S.A. jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań płatniczych przez firmę Kolporter wynikających z Umowy zawartej z Mennicą Polską S.A. z dnia 15 czerwca 2010 roku, dotyczącej zakupu biletów okresowych w formie elektronicznej kodowanych na karcie zbliżeniowej.

Kwota gwarancji – 250.000,00 PLN

Termin ważności gwarancji – do dnia 3 listopada 2012 roku.

- gwarancję płatności nr G/294/2011 z dnia 4 listopada 2011 roku wystawioną przez Bank BPH Spółka Akcyjna wraz z późniejszymi Aneksami;

Gwarancja została wystawiona na zlecenie firmy Kolporter S.A. jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań płatniczych przez firmę Kolporter wynikających z Umowy zawartej z Mennicą Polską S.A. z dnia 7 stycznia 2009 roku, dotyczącej zakupu biletów okresowych oraz świadczenia usług kodowania elektronicznych zapisów umożliwiających wnoszenie opłat parkingowych.

Kwota gwarancji – 450.000,00 PLN.

Termin ważności gwarancji – do dnia 3 listopada 2012 roku.

- gwarancję zapłaty nr 02/377/Z/PA/07 z dnia 26.06.2007 roku wystawioną przez BRE Bank S.A. wraz z późniejszymi zmianami;

Gwarancja została wystawiona na zlecenie firmy „Inoffice” Sp. z o.o. jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań płatniczych przez firmę „Inoffice” Sp. z o.o. wynikających z Umowy zawartej z Mennicą Polską S.A. w dniu 25 stycznia 2007 roku.

Kwota gwarancji – 215.859,32 zł.

Termin ważności gwarancji – do dnia 14 lutego 2014 roku.

- gwarancję płatności nr G/174/2011 z dnia 01.07.2011 roku wystawioną przez Bank BPH Spółka Akcyjna wraz z późniejszymi zmianami;

Gwarancja została wystawiona na zlecenie firmy Kolporter Service Sp. z o.o. jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań płatniczych przez firmę Kolporter wynikających z Umowy zawartej z Mennicą Polską S.A. z dnia 9 czerwca 2011 roku, dotyczącej zakupu biletów w formie elektronicznej kodowanych na Lubelskiej Karcie Miejskiej.

Kwota gwarancji – 50.000,00 zł.

Termin ważności gwarancji – do dnia 3 listopada 2012 roku.

- gwarancję płatności nr G/175/2011 z dnia 01.07.2011 roku wystawioną przez Bank BPH Spółka Akcyjna wraz z późniejszymi zmianami;

Gwarancja została wystawiona na zlecenie firmy Kolporter Service Sp. z o.o. jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań płatniczych przez firmę Kolporter wynikających z Umowy zawartej z Mennicą Polską S.A. z dnia 10 czerwca 2011 roku, dotyczącej zakupu biletów w formie elektronicznej kodowanych na Białostockiej Karcie Miejskiej.

Kwota gwarancji – 50.000,00 zł.

Termin ważności gwarancji – do dnia 3 listopada 2012 roku.

3.7. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem

W okresie objętym raportem Mennica Polska S.A. nie uzyskała żadnych wpływów z emisji papierów wartościowych.

3.8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. nie przekazywała do publicznej wiadomości prognozowanych wyników.

4. Informacje dotyczące organów nadzorujących i zarządzających Spółką

4.1. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu omawianego okresu

Zarząd Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku Zarząd Mennicy Polskiej S.A. działał w następującym składzie:

- Grzegorz Zambrzycki
– Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny – od 27.06.2012
– p.o. Prezesa Zarządu, Dyrektora Naczelnego – 17.05.2012 - 27.06.2012
– Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju i Handlu – do 17.05.2012
- Barbara Sissons – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych
- Leszek Kula – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny
- Tadeusz Steckiewicz – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny – do 17.05.2012

Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący
- Piotr Sendecki – Zastępca Przewodniczącego

Członkowie:

- Marek Felbur
- Paweł Brukszo
- Mirosław Panek

4.2. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Zgodnie z zawartymi umowami, członkom Zarządu w przypadku wypowiedzenia umowy o pracę przysługuje odprawa pieniężna, której wysokość wynosi wielokrotność jednomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego za każdy przepracowany rok, z tym że nie może one przekroczyć sześciokrotności tego wynagrodzenia. Prawo do odprawy nie przysługuje w przypadku rozwiązania umowy o pracę na wniosek pracownika oraz za okres, za który członek Zarządu nie uzyskał absolutorium.

4.3. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki

Według stanu na dzień sporządzenia raportu:

- Pan Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 8.407.940 akcji o wartości nominalnej 8.407.940 PLN,
- Pan Leszek Kula – Członek Zarządu posiadał 9.950 akcji o wartości nominalnej 9.950 PLN.

Poza wskazanymi powyżej, Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Mennicy Polskiej S.A. ani też akcji i udziałów w innych podmiotach powiązanych w ilości, która zapewniałaby wpływ na zarządzanie tymi podmiotami.

4.4. System kontroli programów akcji pracowniczych

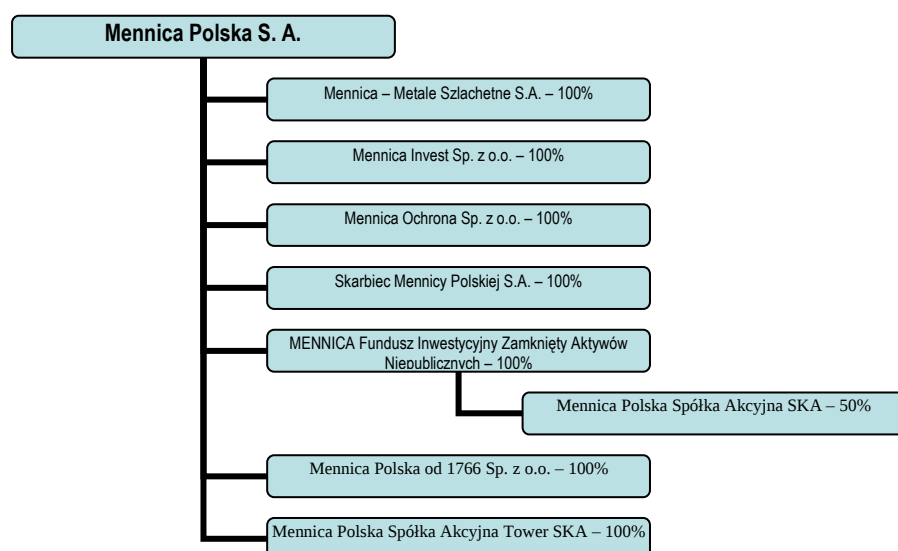
W Spółce nie występują ani nie występowały żadne programy akcji pracowniczych.

5. Informacje o powiązaniach kapitałowych Spółki

5.1. Grupa kapitałowa oraz informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki

Dnia 31 maja 2012 roku Mennica Polska S.A. nabyła 100 % akcji w Spółce Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 3) spółka komandytowo-akcyjna, wpisanej do KRS pod numerem 0000404561, o kapitale zakładowym 50.000 zł dzielącym się na 50.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1,00 zł. Dnia 11 czerwca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany statutu Spółki i nazwy na: Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka komandytowo-akcyjna. Do reprezentowania Spółki oraz prowadzenia jej spraw upoważniony jest Komplementariusz tj. Mennica Polska S.A. Zmiana nazwy została zarejestrowana w KRS w dniu 24 lipca 2012 roku.

Poniższy schemat przedstawia aktualną strukturę grupy kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.:



5.2. Transakcje ze stronami powiązanymi

Wszystkie transakcje zawarte przez Spółkę lub podmioty od niej zależne z podmiotami zależnymi zawierane są na warunkach rynkowych:

W okresie objętym raportem zawierane transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczyły następujących obszarów:

- produkcja wyrobów numizmatycznych,
- ochrona mienia,
- konwojowanie wartości pieniężnych,
- najem powierzchni biurowej i produkcyjnej,
- dzierżawa maszyn i urządzeń,
- dzierżawa metali szlachetnych,
- świadczenie usług informatycznych,
- świadczenie usług w zakresie obsługi finansowo-księgowej, kadrowo-płacowej oraz zaopatrzeniowej,
- świadczenie usług remontowych,
- odbioru i zagospodarowania odpadów.

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi zaprezentowana została w nocie nr 31 sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2012 roku.

5.3. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W omawianym okresie Spółka była stroną sprawy wytoczonej w dniu 17 czerwca 2011 roku z powództwa Panów Andrzeja Siwka i Włodzimierza Paterki o uchylenie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 maja 2011 roku w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych w celu umorzenia z wnioskiem o zabezpieczenie roszczenia poprzez wstrzymanie wykonalności tej uchwały. Wartość przedmiotu sporu powodowie określili na 147.844.250 zł. Sprawa jest rozpoznawana przez Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy. Odpis pozwu Spółka otrzymała w dniu 7 lipca 2011 roku. Spółka w całości nie zgadza się z twierdzeniami i uzasadnieniem pozwu i złożyła w tym zakresie odpowiedź na pozew.

7. Informacja na temat prowadzonych działań dotyczących postępowań dekretowych Mennicy Polskiej S.A.

- Postępowanie o ustanowienie na rzecz byłych spadkobierców prawa użytkowania wieczystego toczące się przed Prezydentem m.st. Warszawy. Dotyczy: Nieruchomość o powierzchni 1064 m², księga hipoteczna „Nieruchomość w mieście Warszawie nr 1117 K”, roszczenia rodziny B. Smółkowskiej i innych, reprezentowanych przez adw. P. Rytla.

Wniosek spadkobierców byłych właścicieli o ustanowienie prawa użytkowania wieczystego został przez Prezydenta m.st. Warszawy oddalony. Decyzja ta została wydana pod koniec czerwca 2012 roku. Mennicy Polska S.A. podjęła działania zmierzające do wstąpienia do postępowania pod numerem GK-DW-III-ESI-6841-117-2-11 w Warszawie poprzez uznanie,

iż Mennica Polska S.A. jest stroną postępowania w rozumieniu art. 28 kpa., prowadzonego przez Urząd Miasta Stołecznego Warszawy Biuro Gospodarki Nieruchomościami Wydział Spraw Dekretowych i Związków Wyznaniowych.

- Postępowanie o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnej w trybie art. 156 kpa . Dotyczy: nieruchomość o pow. 1095 m2, księga hipoteczna „Nieruchomość w mieście Warszawie 1117 M”, roszczenia K. Pietrasewicza i J. Polarczyk-Pietrasewicz, reprezentowanych przez adw. J. Stachurę.

W aktualnym stanie sprawy wniosek spadkobierców byłych właścicieli o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnej ustanawiającej na rzecz Mennicy Polskiej S.A. prawo użytkowania wieczystego na przedmiotowej działce nie jest rozpoznany. Trwają działania związane z ustaleniem ostatecznego kręgu spadkobierców, po czym Minister Budownictwa wyda decyzję administracyjną, która może być zaskarżona przez Mennicę Polską S.A. w trybie sądowno-administracyjnym do WSA a następnie do NSA w Warszawie.

- Postępowania związane z roszczeniami spadkobierców rodziny Domańskich (Nieruchomość przy ul. Waliców 11a, o pow. 2021 m2). Postępowanie Administracyjne przed Ministrem Budownictwa dotyczące stwierdzenia nieważności decyzji uwłaszczeniowych.

Postępowanie zostało wszczęte Decyzją BO2e-784-486/08 z dnia 19.12.2008 roku, w której Minister Infrastruktury stwierdził nieważność decyzji Wojewody Warszawskiego nr 151/93 z dnia 24.03.1993 roku dotyczącej uwłaszczenia (ustanowienia na rzecz Mennicy Polskiej S.A. użytkowania wieczystego) Mennicy Polskiej S.A. w części odnoszącej się do działki nr 9/3 o powierzchni 2021 m2 odpowiadającej nieruchomości objętej dawną księgą hipoteczną (wieczystą).

Pod nazwą „Nieruchomość Warszawska Nr 6951”. Pismem z dnia 19.01.2009 roku Mennica Polska S.A. na zasadzie art. 127 kpa wniosła o ponowne rozpatrzenie sprawy, składając ponadto wniosek o zawieszenie postępowania administracyjnego. Decyzją z dnia 14 lipca 2009 roku Minister Infrastruktury utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję Ministra Infrastruktury z dnia 19.12.2008 roku. W odpowiedzi Mennica Polska S.A. pismem z dnia 26.08.2009 roku wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego Skargę na Decyzję Ministra Infrastruktury z dnia 14.07.2008 roku wnosząc o uchylenie w całości zaskarżonej decyzji. Minister Infrastruktury w odpowiedzi na skargę pismem z dnia 21.09.2009 roku wniósł o jej oddalenie. Wyrokiem z dnia 5 marca 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę MENNICY POLSKIEJ S.A. i uchylił zaskarżoną decyzję. Skarga na powyższy wyrok została przez NSA oddalona, w związku z czym pełnomocnik rodziny Domańskich wszczął kolejne postępowanie przed Organem – Ministrem Budownictwa pod znakiem BOI-2g-784-WP-504/11, w którym Minister po raz kolejny stwierdził nieważność decyzji administracyjnej ustanawiającej na rzecz Mennicy Polskiej S.A. prawo użytkowania wieczystego. Od powyższej decyzji Mennica Polska S.A. w maju 2012 roku wniosła kolejne odwołanie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

8. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Dnia 17 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru nowego biegłego rewidenta - Spółkę Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Wiśniowa 40 lok. 5, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod poz. 3704.

Umowa na przegląd i badanie sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego Mennicy Polskiej S.A. za rok 2012 została zawarta w dniu 18 czerwca 2012 roku. Prace wykonywane w ramach tej umowy prowadzone będą w okresie od 6 sierpnia 2012 roku do 25 kwietnia 2013 roku. Tytułem wynagrodzenia Spółka Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. otrzyma wynagrodzenie łączne w wysokości 50.100 złotych netto.

Za przegląd i badanie sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego Mennicy Polskiej S.A. za rok 2011 Mistery Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Stępińska 22/30, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod poz. 63, otrzymała wynagrodzenie łączne w wysokości 53.400 złotych netto.

Mennica Polska S.A. w poprzednich latach i w 2012 roku nie współpracowała w innym zakresie niż przeglądy i badania sprawozdań finansowych w związku z czym nie wypłaciła Spółce Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. wynagrodzenia z innego tytułu.

Podpisy członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
29 sierpnia 2012 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu	
29 sierpnia 2012 roku	Barbara Sissons	Członek Zarządu	
29 sierpnia 2012 roku	Leszek Kula	Członek Zarządu	