



Mennica Polska S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał 2014 roku
oraz
narastająco za trzy kwartały
zakończone 30 września 2014 roku

Spis treści

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	5
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	12
INFORMACJE OGÓLNE	13
1.1 Informacje ogólne o Jednostce Dominującej.....	13
1.2 Skład i opis Grupy Kapitałowej.....	13
1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2014 roku	14
1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	16
1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza	17
PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	18
2.1 Przychody	18
2.2 Szacunki	18
2.3 Zasady rachunkowości	18
2.4 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.....	18
2.5 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie	18
2.6 Zmiany zasad rachunkowości	19
2.7 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych	19
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	20
3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności	21
3.2 Podział segmentów według rynków geograficznych	22
PRZYCHODY, KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY	23
4.1 Przychody	23
4.2 Koszty według rodzaju.....	23
4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	23
4.4 Przychody i koszty finansowe	24
4.5 Podatek dochodowy.....	24
4.6 Zysk na akcję.....	25
AKTYWA TRWAŁE.....	26

5.1 Pozostałe inwestycje długoterminowe	26
AKTYWA OBROTOWE.....	27
6.1 Zapasy.....	27
6.2 Należności handlowe i pozostałe	27
6.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
ZOBOWIAZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE.....	29
7.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	29
7.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	31
7.3 Rezerwy	32
KAPITAŁ WŁASNY	33
8.1 Kapitał Akcyjny.....	33
8.2 Nabycie akcji własnych.....	33
8.3 Dywidendy.....	34
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	35
9.1 Pomiar wartości godziwej.....	35
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	36
10.1 Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	36
10.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia), postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub innym organem administracji	36
10.3 Transakcje ze stronami powiązаныmi – Rada Nadzorcza i Zarząd	40
10.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązаныmi	41
10.5 Sezonowość i cykliczność.....	41
OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	42
11.1 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	42
11.2 Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	45
11.3 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport	49
11.4 Wykaz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport	50
11.5 Wykaz istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.....	51
11.6 Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji wcześniej publikowanych prognoz	51
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.	52
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	52

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	53
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	54
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	55
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	56

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	<i>(w tysiącach złotych) za okres dziewięciu miesięcy zakończonych</i>		<i>(w tysiącach EUR) za okres dziewięciu miesięcy zakończonych</i>	
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Przychody netto ze sprzedaży	635 466	673 518	152 014	159 484
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 022	-2 687	4 790	-636
Zysk brutto	31 429	67 466	7 518	15 975
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	21 874	42 176	5 233	9 987
Zysk netto	21 874	42 176	5 233	9 987
Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą – (w zł/ EUR)				
- zwykły	0,42	0,81	0,10	0,19
- rozwodniony	0,42	0,81	0,10	0,19
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 184	-3 569	5 785	-845
Razem przepływy pieniężne	-132 109	16 377	-31 603	3 878
	<i>(w tysiącach złotych)</i>		<i>(w tysiącach EUR)</i>	
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	989 617	870 669	237 006	209 941
Zobowiązania krótkoterminowe	206 051	124 551	49 348	30 033
Kapitały własne	650 459	652 218	155 780	157 267
Liczba akcji – w szt.	51 832 136	51 832 136	51 832 136	51 832 136
Średnioważona liczba akcji – w szt.	51 541 376	51 832 136	51 541 376	51 832 136
Liczba akcji w obiegu (w sztukach)	51 337 426	51 832 136	51 337 426	51 832 136
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	12,67	12,58	3,03	3,03

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

Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013
PLN/EUR	4,1803	4,2231

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	30.09.2014	31.12.2013
PLN/EUR	4,1755	4,1472

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	<i>(w tysiącach złotych)</i>		<i>(w tysiącach EUR)</i>	
	<i>za okres dziewięciu miesięcy zakończonych</i>		<i>za okres dziewięciu miesięcy zakończonych</i>	
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Przychody netto ze sprzedaży	473 386	443 877	113 242	105 107
Zysk na działalności operacyjnej	-7 655	-18 966	-1 831	-4 491
Zysk przed opodatkowaniem	60 781	70 591	14 540	16 715
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	59 665	60 209	14 273	14 257
Zysk netto	59 665	60 209	14 273	14 257

Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą - w PLN / EUR

zwykły	1,16	1,16	0,28	0,28
rozwodniony	1,16	1,16	0,28	0,28
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 821	-28 305	-914	-6 702
Razem przepływy pieniężne	-59 483	29 995	-14 229	7 103

Wybrane dane finansowe	<i>(w tysiącach złotych)</i>		<i>(w tysiącach EUR)</i>	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	590 977	427 861	141 534	103 169
Zobowiązania krótkoterminowe	93 759	93 992	22 455	22 664
Kapitał własny	364 509	331 341	87 297	79 895
Liczba akcji (w sztukach)	51 832 136	51 832 136	51 832 136	51 832 136
Średnioważona liczba akcji – w szt.	51 541 376	51 832 136	51 541 376	51 832 136
Liczba akcji w obiegu (w sztukach)	51 337 426	51 832 136	51 337 426	51 832 136
Wartość księgową na jedną akcję w PLN/EUR	7,10	6,39	1,70	1,54

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

Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 30.09.2013
PLN/EUR	4,1803	4,2231

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	30.09.2014	31.12.2013
PLN/EUR	4,1755	4,1472

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	nota	01.01.2014 – 30.09.2014	01.07.2014 – 30.09.2014	01.01.2013 – 30.09.2013 przekształcone	01.07.2013 – 30.09.2013 przekształcone
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody netto ze sprzedaży	4.1	635 466	199 490	673 518	200 660
Koszt własny sprzedaży	4.2	581 796	188 143	635 477	194 540
Wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych		-251	-414	3 067	340
Koszty sprzedaży	4.2	9 349	1 465	12 153	3 435
Koszty ogólnego zarządu	4.2	18 880	8 056	23 722	6 998
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	2 260	805	4 648	1 867
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	6 117	2 685	14 310	414
Wynik na niezrealizowanych instrumentach pochodnych		-1 139	330	1 742	49
Strata z wyceny jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności		-172	-11		
Zysk / strata na działalności operacyjnej		20 022	-149	-2 687	-2 471
Przychody finansowe	4.4	16 435	390	77 688	-546
Koszty finansowe	4.4	5 028	2 844	7 535	2 943
Wynik na działalności finansowej		11 407	-2 454	70 153	-3 489
Zysk / strata przed opodatkowaniem		31 429	-2 603	67 466	-5 960
Podatek dochodowy	4.5	9 555	1 355	25 290	8 621
Zysk netto z działalności kontynuowanej		21 874	-3 958	42 176	-14 581
ZYSK / STRATA NETTO OGÓŁEM		21 874	-3 958	42 176	-14 581
<i>Przypisany:</i>					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		23 516	-2 632	44 070	-14 004
Do udziałów niekontrolujących		-1 642	-1 326	-1 894	-577
Zysk / strata netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w zł		0,46	-0,05	0,85	-0,27

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	nota	01.01.2014 – 30.09.2014	01.07.2014 – 30.09.2014	01.01.2013 – 30.09.2013 przekształcone	01.07.2013 – 30.09.2013 przekształcone
Zysk / strata netto		21 874	-3 958	42 176	-14 581
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		5 612	12 261	-65 472	-4 824
przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		6 928	15 137	-80 829	-5 972
Podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji	4.5	1 316	2 876	-15 357	-1 148
Inne całkowite dochody netto		5 612	12 261	-65 472	-4 824
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		27 486	8 303	-23 296	-19 405
<i>Przypisane:</i>					
<i>Akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		29 128	9 629	-21 402	-18 828
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		-1 642	-1 326	-1 894	-577
Całkowity dochód na jedną akcję przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w zł		0,57	0,19	-0,41	-0,36

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ <i>(w tysiącach złotych)</i>	nota	30.09.2014	31.12.2013 przeeksztalcone
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		116 147	126 734
Wartości niematerialne		113 120	119 300
Wartość firmy			1 005
Nieruchomości inwestycyjne		40 102	36 122
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności		18 569	17 404
Pozostałe inwestycje długoterminowe	5.1	282 849	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		36 289	44 307
Pozostałe aktywa trwałe		11 670	673
Aktywa trwałe razem		618 746	345 545
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6.1	97 389	131 489
Należności z tytułu podatku dochodowego		668	3 061
Należności handlowe oraz pozostałe	6.2	222 673	207 879
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.3	50 113	182 692
Pozostałe aktywa obrotowe		28	3
Aktywa obrotowe razem		370 871	525 124
Aktywa razem		989 617	870 669
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	8.1	51 832	51 832
Akcje własne	8.2	-7 052	
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny		9 993	4 381
Kapitał zapasowy		296 590	246 325
Pozostałe kapitały rezerwowe		53 184	66 371
Zyski zatrzymane		174 733	211 419
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej		593 327	594 375
Udziały niekontrolujące		57 132	57 843
Kapitał własny razem		650 459	652 218
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	7.1	130 456	91 248
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 651	2 652
Zobowiązania długoterminowe razem		133 107	93 900
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	7.1	122 691	10 603
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		30	43
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7.2	72 257	101 873
Rezerwy	7.3	3 884	1 726
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 189	10 306
Zobowiązania krótkoterminowe razem		206 051	124 551
Zobowiązania razem		339 158	218 451
Pasywa razem		989 617	870 669

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM											
<i>(w tysiącach złotych)</i>	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
					przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów GN					
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	51 832		14 047	246 325		4 381	66 371	214 033	596 989	57 843	654 832
Zmiany w zasadach rachunkowości / korekta błęd								-2 614	-2 614		-2 614
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	51 832		14 047	246 325		4 381	66 371	211 419	594 375	57 843	652 218
Całkowite dochody ogółem, w tym:					5 612			23 516	29 128	-1 642	27 486
- zysk netto								23 516	23 516	-1 642	21 874
- inne całkowite dochody netto					5 612				5 612		5 612
Nabywanie / sprzedaż akcji własnych		-7 052							-7 052		-7 052
Przekazanie kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy				12 730			-12 730				
Podział wyniku finansowego, w tym:											
- wypłata dywidendy								-23 102	-23 102		-23 102
- przeznaczenie na kapitał zapasowy				48 472				-48 472			
- pokrycie straty z lat ubiegłych				-1 084				1 084			
- podział wyniku								-7 451	-7 451		-7 451
- pokrycie ujemnych kapitałów w zw. ze zmianą raportowania wg MSR								7 451	7 451		7 451
Korekta błęd lat poprzednich				-10 703				10 703			
Pozostałe zmiany				850			-457	-415	-22	931	909
Kapitał własny na dzień 30 września 2014	51 832	-7 052	14 047	296 590	5 612	4 381	53 184	174 733	593 327	57 132	650 459

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

<i>(w tysiącach złotych)</i>	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
					przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów GN					
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013	51 832		14 047	221 847	65 472		67 756	120 224	541 178	57 388	598 566
Zmiany w zasadach rachunkowości / korekta błędu								42 812	42 812		42 812
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013	51 832		14 047	221 847	65 472		67 756	163 036	583 990	57 388	641 378
Całkowite dochody ogółem, w tym:					-65 472			44 070	-21 402	-1 894	-23 296
- zysk netto								44 070	44 070	-1 894	42 176
- inne całkowite dochody netto					-65 472				-65 472		-65 472
Nabywanie / sprzedaż akcji własnych											
Wypłata dywidendy				-25 916					-25 916		-25 916
Podział wyniku finansowego				48 620				-48 620			
Pozostałe zmiany				8			-8			489	489
Kapitał własny na dzień 30 września 2013	51 832		14 047	244 559			67 748	158 486	536 672	55 983	592 655

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2014 – 30.09.2014	01.01.2013 – 30.09.2013 przekształcone
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) za okres	21 874	42 176
Korekty	8 508	-24 752
Amortyzacja	18 599	23 847
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	-14 676	-89 999
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	441	816
Odsetki	4 506	5 426
Podatek dochodowy	9 542	25 290
Zmiana stanu należności	1 852	28 487
Zmiana stanu zapasów	34 100	4 801
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	-44 869	-19 799
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-959	-3 621
Pozostałe	-28	
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	30 382	17 424
Odsetki zapłacone	-4 103	-5 345
Podatek zapłacony	-2 095	-15 648
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 184	-3 569
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	5 874	362
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		145 055
Dywidendy otrzymane	14 597	9 719
Pozostałe wpływy (dotacja)		490
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-5 170	-10 275
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych	-1 909	-15 529
Przedpłaty na zakup nieruchomości inwestycyjnych	-11 111	
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-281 016	-7 654
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-278 735	122 168
Wpływ netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych		398
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	156 088	12 401
Nabycie akcji własnych	-7 051	
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-23 536	-25 916
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-4 062	-88 726
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-197	-379
Pozostałe	1 200	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	122 442	-102 222
Przepływy pieniężne netto, razem	-132 109	16 377
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-132 109	16 377
Środki pieniężne na początek okresu	182 221	52 121
Środki pieniężne na koniec okresu	50 112	68 498

INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje ogólne o Jednostce Dominującej

Mennica Polska S.A. (dalej „Mennica Polska”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”) została utworzona 10 lutego 1994 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski.

Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja wyrobów mennicznych (monety i wyroby grawersko-medalierskie) oraz świadczenie nowoczesnych usług teleinformatycznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2 Skład i opis Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. (dalej „Grupa MPSA”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest wiodącym producentem i dystrybutorem produktów mennicznych oraz grawersko-medalierskich w kraju, jak również wyróżniającym się graczem w tym segmencie na rynkach światowych. Dodatkowo w strukturach Grupy znajduje się przetwórstwo metali szlachetnych, będące wartościowym ogniwem komplementarnym dla segmentu podstawowego, jak również unikatowym dostawcą produktów dla zakładów przemysłowych o różnorodnym profilu. Ponadto, już od roku 2001 Grupa MPSA, realizując strategię równoważenia produktów tradycyjnych z nowoczesnymi, aktywnie rozwija swoją działalność w segmencie płatności elektronicznych osiągając pozycję lidera we wdrażaniu i obsłudze systemów kart miejskich w Polsce. Niezwykle perspektywicznym segmentem z punktu widzenia kreowania wartości dodanej Grupy MPSA jest działalność deweloperska, a w szczególności perspektywa dwóch dużych projektów, których rozwój, w oparciu o posiadane udziały w atrakcyjnych nieruchomościach oraz doświadczenie w tej dziedzinie, będzie realizowany w ramach spółek celowych.

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej jest Mennica Polska S.A. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział Spółki w kapitale na dzień:	
			30.09.2014	31.12.2013
Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Radzymin	Przetwórstwo metali szlachetnych.	100%	100%
Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność handlowa i marketingowa w zakresie produktów mennicznych.	100%	100%
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Warszawa	Sprzedaż monet i produktów numizmatycznych poprzez kierowanie ofert do klienta indywidualnego (Direct Marketing).	100%	100%
Mennica Invest Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi dostarczania wody dla mieszkańców osiedla „Rajska Jabłoń” w Jabłonie.	100%	100%
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi ochrony obszarów oraz mienia; usługi przewozów i konwojowania wartości pieniężnych i innych, usługi ochrony osób.	100%	100%
Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Celem funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Głównym aktywem są akcje Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.	100%	100%
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.	Warszawa	Usługi dzierżawy wybranych nieruchomości. Docelowo realizacja mieszkaniowo-usługowych inwestycji budowlanych.	50%	50%
Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.	Warszawa	Realizacja projektów budowlanych. Działania realizowane są przez spółkę Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S. K.A., w której Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. posiada 50% udziałów.	100%	100%

Wszystkie powyższe podmioty objęte są konsolidacją metodą pełną.

Dodatkowo od 31 grudnia 2013 roku Mennica Polska S.A. posiada pośrednio 50% akcji w Mennica TOWERS GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A., która to spółka jest uznana za jednostkę współkontrolowaną z uwagi na fakt, że istotne decyzje dotyczące jej działalności muszą być podejmowane za zgodą obydwu akcjonariuszy. Spółka jest konsolidowana metodą praw własności. Celem jej działania jest realizacja projektu budowlanego związanego ze wznoszeniem budynku przy ul. Pereca 21 w Warszawie.

Poniższy schemat przedstawia strukturę segmentów Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

	Segment I Produkty mennicze	Segment II Przetwórstwo metali szlachetnych	Segment III Płatności elektroniczne	Segment IV Usługi i Działalność Developerska
Spółki	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska od 1766, Sp. z o.o.; Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Mennica Metale Szlachetne S.A.	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A.; Mennica Ochrona Sp. z o.o.; Mennica Invest Sp. z o.o.; Mennica Polska Spółka Akcyjna SKA; Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.; Mennica TOWERS GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością SKA
Produkty	produkcja oraz działalność handlowa i marketingowa związana z monetami obiegowymi i kolekcjonerskimi, żetonami, sztabkami, medalami, odznaczeniami, znaczkami, pieczęciami, datownikami oraz innymi towarami mennicznymi	siatki katalityczne i wychwytyjące, farby, wyposażenie pieców szklarskich, wyroby ciągnione i walcowane z metali szlachetnych, sprzęt laboratoryjny	obsługa systemów kart miejskich, sprzedaż biletów komunikacji miejskiej oraz kolejowych, pre-paidów, przychody z opłat parkingowych, usług serwisowych oraz sprzedaży urządzeń technicznych	najem powierzchni biurowych i magazynowych, realizacja projektów developerskich, usługi ochrony, remontowe, informatyczne oraz pozostałe usługi niezaliczające się do pozostałych segmentów
Odbiorcy	Narodowy Bank Polski oraz zagraniczni emitenci, krajowi i zagraniczni dystrybutorzy produktów mennicznych, kolekcjonerzy, inwestorzy, korporacje zainteresowane programami żetonowymi	zakłady przemysłowe o różnorodnym profilu (chemiczny, metalurgiczny, elektroniczny, ceramiczny, szklarski)	jednostki samorządowe obsługujące komunikację miejską, spółki kolejowe, klienci indywidualni	klienci instytucjonalni oraz osoby fizyczne
Rynki	krajowy i zagraniczny	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy

1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2014 roku

Na dzień 31 grudnia 2013 roku jako jednostki zależne, poza jednostkami wykazanymi w nocie 1.2, prezentowane były również poniższe podmioty:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział Spółki w kapitale na dzień:
			31.12.2013
MERITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym działalność prowadzona była w ograniczonym zakresie.	49%
Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.	Warszawa	Tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych; zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie; doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi; pośrednictwo w zbywaniu i odkupowaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych; pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.	49,30%

Na podstawie analizy zapisów statutów spółek Zarząd Mennicy Polskiej S.A. uznał, że brak jest jednoznacznych wskazań na sprawowanie kontroli nad tymi spółkami, ponieważ Grupa Kapitałowa MPSA nie posiada ponad 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz, na chwilę obecną, nie istnieją żadne umowy i porozumienia z pozostałymi akcjonariuszami tych spółek zapewniające efektywną kontrolę. W związku z powyższym, począwszy od drugiego kwartału 2014 roku spółki te zostały wyłączone z pełnej konsolidacji. FIP TFI wyceniane są aktualnie w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności, natomiast MERITUM – ze względu na nieistotność kwot – nie jest wyceniany. Z uwagi na nieistotność łącznych danych finansowych tych spółek nie dokonywano reklasyfikacji danych za poprzednie okresy.

Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A. w dniu 12 lutego 2014 roku podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego FIP TFI S.A. poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 2000 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 100 złotych każda.

Mennica Polska S.A. objęła 990 sztuk akcji w podwyższonym kapitale Spółki Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A. zwiększając swój udział w kapitale Spółki z 49,30% do 49,33%.

MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

W dniu 26 maja 2014 roku Mennica Polska S.A. objęła 225 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F po cenie emisyjnej 1 333,33 zł za łączną cenę 299 999,25 zł.

W dniu 19 września 2014 roku Mennica Polska S.A. objęła 900 Certyfikatów Inwestycyjnych serii G po cenie 1 336,00 zł za łączną cenę 1 202 400,00 zł.

1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 17 czerwca 2014 roku Zarząd w Mennicy Polskiej S.A. sprawowali:

- Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny;
- Katarzyna Iwuć – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych;
- Leszek Kula – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny.

Począwszy od 18 czerwca 2014 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Zarząd w Mennicy Polskiej S.A. sprawowali:

- Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny;
- Katarzyna Iwuć – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych.

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia do dnia 17 czerwca 2014 roku Radę Nadzorczą Mennicy Polskiej S.A. tworzyli:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący;
- Piotr Sendeci – Z-ca Przewodniczącego;
- Paweł Brukszo – Członek;
- Marek Felbur – Członek;
- Mirosław Panek – Członek.

W dniu 17 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mennicy Polskiej S.A. postanowiło, że Rada Nadzorcza liczyć będzie sześciu członków. Powyższy skład osobowy został rozszerzony o Pana Jana Woźniaka.

1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy niniejszy skonsolidowany raport kwartalny sporządzony został zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) i rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. na dzień 30 września 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku i 30 września 2013 roku i zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji;
- niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony przy zachowaniu zasady kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego raportu nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę;
- wedle jego najlepszej wiedzy niniejszy skonsolidowany raport kwartalny oraz dane porównawcze sporządzony został zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Grupę i w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową, finansową i wynik Grupy;
- czas trwania jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony, za wyjątkiem funduszu Mennica FIZAN – czas trwania określony został w statucie na 30 czerwca 2015 roku;
- niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony w oparciu o zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej pochodnych instrumentów

finansowych oraz zbiorów Gabinetu Numizmatycznego, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów pochodnych;

- niniejszy skonsolidowany raport kwartalny sporządzony został zgodnie z zasadą memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych;
- porównawcze dane zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego; zmiany danych porównawczych zostały zaprezentowane w nocie 2.6;
- dane finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy, będące podstawą przygotowania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zostały przygotowane przy zastosowaniu jednolitych polityk rachunkowości;
- niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Mennicy Polskiej S.A. w dniu 5 listopada 2014 roku.

1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W uzupełnieniu do oświadczenia o zgodności zawartego w nocie 1.5, niniejsza nota opisuje podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

2.1 Przychody

Począwszy od sprawozdania sporządzonego za I półrocze 2014 r. przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty i podatek VAT, z wyjątkiem przychodów opisanych poniżej.

Wprowadzona została zmiana dotycząca metody prezentacji przychodów ze sprzedaży biletów w systemie Karty Miejskiej. Dotychczas przychody prezentowane były zgodnie z zapisami umów zawartych z poszczególnymi miastami, co oznaczało ujęcie przychodów w kwocie brutto, gdy umowa przewidywała rozliczenie w kwocie brutto i w kwocie netto (to znaczy w wysokości wyłącznie marży), gdy umowa przewidywała rozliczenie w kwocie netto. Podejście to było akceptowane przez wszystkich poprzednich audytorów Spółki (Deloitte, Misters Audytor, System Rewident). Obecny audytor nakazał ujmowanie przychodów realizowanych w automatach w kwocie netto oraz dopuścił ujmowanie przychodów realizowanych za pośrednictwem terminali - w kwocie brutto, z uwagi na ryzyko kredytowe, jakie wiąże się ze sprzedażą przez terminal do dystrybutora.

Ostatecznie, przychody ze sprzedaży karty miejskiej ujmowane są następująco, niezależnie od sposobu rozliczania się z poszczególnymi miastami:

- sprzedaż poprzez punkty sprzedaży detalicznej – zważywszy na narażenie Spółki na istotne ryzyka występujące w tych transakcjach, w tym znaczące ryzyko kredytowe - prezentowana jest w kwocie brutto, tzn. w szyku rozwartym;
- sprzedaż w automatach biletowych – prezentowana jest wyłącznie marża realizowana przez Spółkę.

W związku z wprowadzonymi zmianami dokonano korekty danych za okres porównawczy. Zmiana nie wywiera wpływu na wysokość realizowanego wyniku finansowego, jednakże wpływa na wartość przychodów wykazanych w sprawozdaniu finansowym i tym samym na wskaźniki finansowe podwyższając wartość wskaźników rentowności.

2.2 Szacunki

W niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości oraz główne źródła niepewności były zgodne z opisanymi w nocie 2.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013.

2.3 Zasady rachunkowości

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z zasadami opisanymi w nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013.

2.4 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

W okresie od 1 stycznia 2014 roku obowiązują nowe lub zmienione standardy MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, MSR 27, MSR 28, MSR 32, MSR 36, MSR 38, MSR 39. Zmiany te nie wywarły istotnego wpływu na niniejszy skonsolidowany raport kwartalny.

2.5 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie

Zatwierdzając niniejszy skonsolidowany raport kwartalny Grupa nie zastosowała standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły

jeszcze w życie. Grupa nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na skonsolidowany raport kwartalny.

2.6 Zmiany zasad rachunkowości

Sporządzając niniejszy skonsolidowany raport kwartalny, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych, za wyjątkiem następujących zmian.

L.p.	Pozycja	Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Korekta	Dane po przekształceniu
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT na dzień 30 września 2013 roku				
1	Przychody netto ze sprzedaży	746 408	-72 890	673 518
	Koszt własny sprzedaży	708 367	-72 890	635 477
2	Wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych		3 067	3 067
	Wynik na niezrealizowanych instrumentach pochodnych		1 742	1 742
	Przychody finansowe	82 601	-4 913	77 688
	Koszty finansowe	7 638	-103	7 535
3	Pozostałe przychody operacyjne	10 694	-6 046	4 648
	Pozostałe koszty operacyjne	20 356	-6 046	14 310
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2013 roku				
4	Zapasy	134 103	-2 614	131 489
	Zyski zatrzymane	214 033	-2 614	211 419
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH na dzień 30 września 2013 roku				
5	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-559	559	
	Zmiana stanu należności	27 103	1 384	28 487
	Środki pieniężne na początek okresu	40 754	11 367	52 121
	Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych	559	-559	
	Środki pieniężne na koniec okresu	55 747	12 751	68 498

Zmiana nr 1: Zmiana prezentacji przychodów ze sprzedaży biletów w systemie Karty Miejskiej szczegółowo opisana w nocie 2.1;

Zmiana nr 2: Zmiana prezentacji wyniku na transakcjach zabezpieczających – wcześniej w przychodach / kosztach finansowych lub koszcie własnym sprzedaży, aktualnie - w odrębnych pozycjach rachunku zysków i strat, kompensata analogicznych pozycji w ramach przychodów i kosztów finansowych;

Zmiana nr 3: Kompensata analogicznych pozycji w ramach pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych;

Zmiana nr 4: Korekta błędów lat poprzednich – rozliczenie odchyleń od cen ewidencyjnych zapasów sprzedanych w roku 2013;

Zmiana nr 5: Korekta wynika ze zmiany prezentacji środków pieniężnych - wcześniej środki pieniężne zgromadzone w automatach biletowych prezentowane były jako należności, obecnie – środki pieniężne oraz z prezentacji zmiany stanu należności w kwocie netto – pomniejszonej o odpisy na należności.

2.7 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

Walutą funkcjonalną spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest polski złoty. Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walucie obcej są na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego przeszacowywane przy zastosowaniu kursu ogłoszonego przez NBP na koniec okresu sprawozdawczego, a wszelkie zyski lub straty powstałe w wyniku przeszacowania są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji przychodów lub kosztów finansowych - w przypadku operacji finansowych.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Dążąc do prezentacji wyników działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. w sposób jak najbardziej przejrzysty i czytelny Zarząd Jednostki Dominującej podjął w I kwartale 2014 r. decyzję o zmianie sposobu prezentacji wyników finansowych Grupy według poszczególnych segmentów jej działalności. Przychody i koszty dotychczas wydzielanych segmentów: segment IV „Usługi” i segment V „Działalność developerska” zostały zagregowane w jeden segment IV „Usługi i działalność developerska”. Nowe segmenty odpowiadają obecnej specyfice działalności poszczególnych podmiotów Grupy Kapitałowej, jak również w sposób bezpośredni prezentują wyniki na poszczególnych rodzajach działalności prowadzonych przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej. W celu zachowania porównywalności zmianie uległy również dane za III kwartał 2013 roku Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. działa obecnie w obszarze następujących segmentów działalności:

Segment I – Produkty mennicze obejmujący:

- produkcję i sprzedaż wszystkich wyrobów menniczych, m.in. produkcję monet obiegowych i kolekcjonerskich (wraz ze sprzedażą srebra i złota w krążkach), żetonów oraz innych wyrobów menniczych i wyrobów grawersko-medalerskich (medale, odznaczenia, znaczki, pieczęcie, datowniki, znaki probiercze);
- działalność handlową i marketingową, związaną w szczególności z promocją i dystrybucją monet kolekcjonerskich, numizmatów, sztabek inwestycyjnych oraz innych towarów menniczych;

Segment II – Przetwórstwo metali szlachetnych obejmujący kupno i sprzedaż metali szlachetnych, ich rafinację i odzysk ze złomów oraz m.in. wyrób następujących produktów: siatek katalitycznych i wychwytyjących, farb, wyposażenia pieców szklarskich, wyrobów ciągnionych i walcowanych z metali szlachetnych, sprzętu laboratoryjnego;

Segment III – Płatności elektroniczne obejmujący w szczególności obsługę systemów kart miejskich, sprzedaż oraz pośrednictwo w sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, pre-paidów, opłat parkingowych, usług serwisowych oraz urządzeń technicznych do obsługi płatności elektronicznych;

Segment IV – Usługi i działalność developerska obejmujący m.in. wynajem powierzchni biurowych, usługi ochrony mienia i transportów pieniężnych, usługi remontowe, informatyczne, jak również świadczoną na rzecz klientów wewnętrzną obsługę w szczególności w zakresie finansowo-księgowym, kadrowym i zaopatrzeniowym, a także realizację projektów developerskich.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak zasady rachunkowości opisane w rozdziale podstawowe zasady rachunkowości. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów odpisów aktualizujących i innych pozostałych kosztów, jak i pozostałych przychodów operacyjnych, udziału w zyskach jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych, przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego. Aktywa Grupy Kapitałowej są alokowane do poszczególnych segmentów z wyłączeniem pozostałych aktywów nieprzypisanych segmentom: inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności, pozostałe inwestycje długoterminowe, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe aktywa, które nie mogą być jednoznacznie przypisane do segmentów.

3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia 2014 do 30 września 2014 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT (w tysiącach złotych)				Korekty	Razem
		I	II	III	IV		
1.	Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	207 412	90 228	328 713	9 113		635 466
2.	Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	90 508	927		7 712	-99 147	
3.	Przychody segmentu ogółem	297 920	91 155	328 713	16 825	-99 147	635 466
4.	Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	185 242	89 948	324 583	10 503		610 276
5.	Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	85 225	898	5 635	7 444	-99 202	
6.	Koszty segmentu ogółem	270 467	90 846	330 218	17 947	-99 202	610 276
7.	Wynik segmentu	27 453	309	-1 505	-1 122	55	25 190
8.	Amortyzacja	5 125	1 650	8 919	2 906		18 600
9.	EBITDA	32 578	1 959	7 414	1 784	55	43 790
10.	Przychody nieprzypisane segmentom						18 695
11.	Koszty nieprzypisane segmentom						12 456
12.	Podatek dochodowy						9 555
13.	Wynik finansowy netto						21 874

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT (w tysiącach złotych)				Korekty	Razem
		I	II	III	IV		
1.	Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	231 115	126 536	305 148	10 719		673 518
2.	Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	71 917	11 612		8 689	-92 218	
3.	Przychody segmentu ogółem	303 032	138 148	305 148	19 408	-92 218	673 518
4.	Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	221 251	122 926	307 832	16 276		668 285
5.	Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	67 878	12 097	5 812	6 281	-92 068	
6.	Koszty segmentu ogółem	289 129	135 023	313 644	22 557	-92 068	668 285
7.	Wynik segmentu	13 903	3 125	-8 496	-3 149	-150	5 233
8.	Amortyzacja	5 004	1 661	10 318	6 864		23 847
9.	EBITDA	18 907	4 786	1 822	3 715	-150	29 080
10.	Przychody nieprzypisane segmentom						84 078
11.	Koszty nieprzypisane segmentom						21 845
12.	Podatek dochodowy						25 290
13.	Wynik finansowy netto						42 176

Różnice prezentacyjne rachunku wyników segmentów za pierwsze trzy kwartały 2013 roku w stosunku do opublikowanego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ten okres wynikają z korekty prezentacji wyniku na instrumentach pochodnych, opisanej w nocie 2.6 (zmiana nr 2), korekty prezentacji przychodów netto ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży segmentu III Płatności elektroniczne, opisanej w nocie 2.1, a także ze zmian w podziale Grupy Kapitałowej na poszczególne segmenty, opisanych powyżej we wprowadzeniu do rozdziału Segmenty działalności.

Na wyniki segmentu I i III znaczący wpływ mają opłaty licencyjne podlegające wyłączeniu w ramach korekt konsolidacyjnych. Pogorszenie wyniku IV segmentu spowodowane zostało utworzeniem przez spółkę Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. rezerwy na koszty opłaty z tytułu użytkowania wieczystego w kwocie 2 163 tys. zł. Decyzja miasta w tym temacie została przez spółkę zaskarżona. Orzeczenia sądu można spodziewać się nie wcześniej niż w roku 2015, jednak wydaje się mało prawdopodobne, żeby opłata została utrzymana na dotychczasowym poziomie.

Bilans segmentów na dzień 30 września 2014 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT (w tysiącach złotych)				Nieprzypisane*	Razem
		I	II	III	IV		
1.	Aktywa ogółem	155 628	224 509	71 146	166 094	372 241	989 618
2.	Wynik segmentu / zysk netto	27 453	309	-1 505	-1 122	-3 261	21 874
3.	Pozostałe pasywa	128 175	224 200	72 651	167 216	375 502	967 744
4.	Pasywa ogółem	155 628	224 509	71 146	166 094	372 241	989 618

*) głównie akcje, część środków pieniężnych oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Bilans segmentów na dzień 31 grudnia 2013 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT (w tysiącach złotych)				Nieprzypisane*	Razem
		I	II	III	IV		
1.	Aktywa ogółem	206 514	238 614	84 823	139 525	201 193	870 669
2.	Wynik segmentu / zysk netto	22 884	3 624	-7 732	-1 947	80 529	97 358
3.	Pozostałe pasywa	183 630	234 990	92 555	141 472	120 664	773 311
4.	Pasywa ogółem	206 514	238 614	84 823	139 525	201 193	870 669

*) część środków pieniężnych oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

3.2 Podział segmentów według rynków geograficznych

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia 2014 do 30 września 2014 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT (w tysiącach złotych)				Razem
		I	II	III	IV	
1.	Sprzedaż krajowa	159 100	84 363	328 713	8 791	580 967
2.	Sprzedaż eksportowa	48 312	5 865		322	54 499
	Ogółem sprzedaż	207 412	90 228	328 713	9 113	635 466

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT (w tysiącach złotych)				Razem
		I	II	III	IV	
1.	Sprzedaż krajowa	187 692	96 853	305 148	10 489	600 182
2.	Sprzedaż eksportowa	43 423	29 683		230	73 336
	Ogółem sprzedaż	231 115	126 536	305 148	10 719	673 518

PRZYCHODY, KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY**4.1 Przychody**

Przychody (w tysiącach złotych)	Kraj		Eksport		Razem od 01.01.2014 do 30.09.2014	Razem od 01.01.2013 do 30.09.2013
	wartość	%	wartość	%		
Produkty	115 749	20%	20 946	38%	136 695	139 228
Usługi	68 382	12%	565	1%	68 947	73 206
Towary	396 836	68%	32 988	61%	429 824	461 084
Razem	580 967	100%	54 499	100%	635 466	673 518

4.2 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju (w tysiącach złotych)	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Amortyzacja	18 599	23 816
Zużycie materiałów i energii	131 952	179 706
Usługi obce	22 165	25 161
Podatki i opłaty	4 445	5 401
Świadczenia pracownicze	31 503	41 902
Pozostałe koszty	10 975	13 322
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	389 149	428 910
Zmiana stanu zapasów	1 237	-46 866
Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	610 025	671 352

4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne (w tysiącach złotych)	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Odwrócenie niewykorzystanych rezerw		26
Otrzymane odszkodowania	439	111
Dotacje	26	100
Pozostałe	1 795	4 411
Razem	2 260	4 648

Pozostałe koszty operacyjne (w tysiącach złotych)	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Utworzenie rezerw	9	
Odpis aktualizujący wartość należności	1 116	3 245
Różnice inwentaryzacyjne	176	48
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych	420	732
Przecena metali szlachetnych i innych zapasów	3 274	6 872
Przekazane darowizny	112	111
Strata ze zbycia/trwała utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	444	1 042
Koszty sądowe	183	109
Korekty VAT	169	510
Pozostałe	214	1 641
Razem	6 117	14 310

4.4 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe (w tysiącach złotych)	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Odsetki	1 452	1 417
Dywidendy	14 597	200
Różnice kursowe netto dodatnie	363	83
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych		75 245
Pozostałe	23	743
Przychody finansowe, razem	16 435	77 688
Odsetki	4 092	6 391
Prowizje od kredytów i gwarancji	918	411
Pozostałe	18	733
Koszty finansowe, razem	5 028	7 535
Przychody / Koszty finansowe netto	11 407	70 153

4.5 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy (w tysiącach złotych)	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
Podatek bieżący	2 860	12 821
Podatek dochodowy bieżący	87	10 975
Podatek dochodowy bieżący od otrzymanej dywidendy	2 773	1 846
Podatek odroczony	6 695	12 469
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	8 747	12 469
Rozpoznanie strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach	-2 052	
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	9 555	25 290

Podatek odniesiony na kapitał własny (w tysiącach złotych)	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Transakcje rozliczane przez kapitał własny		
Przeszacowanie majątku trwałego		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 316	-15 357
Razem	1 316	-15 357

4.6 Zysk na akcję

W Grupie nie występuje rozwodnienie a zatem zysk podstawowy i rozwodniony są sobie równe. Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy dominujących podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji występującą w trakcie okresu sprawozdawczego. Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Zysk na akcję (w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
A. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w złotych	23 515 996,32	44 069 850,99
Ilość akcji na początek okresu, w tym:	51 832 136	51 832 136
Ilość akcji zwykłych	51 832 136	51 832 136
Ilość akcji zwykłych na koniec okresu ⁽¹⁾	51 337 426	51 832 136
B. Średnia ważona liczba akcji	51 541 376	51 832 136
A:B Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej w złotych	0,46	0,85

⁽¹⁾ Ilość akcji własnych na koniec okresu uległa zmniejszeniu o 494 710 sztuk, które Mennica Polska S.A. skupiła w celu umorzenia. Szczegółowy opis znajduje się w nocie 8.2.

AKTYWA TRWAŁE**5.1 Pozostałe inwestycje długoterminowe**

Pozostałe inwestycje długoterminowe (w tysiącach złotych)					
2014 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Nabycie/ Sprzedaż	Włączenie/ wyłączenie z konsolidacji	Wycena/ Odsetki	Wartość netto na 30 września
Akcje Netia		275 916		6 928	282 844
MERITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych ⁽¹⁾			5		5
Razem		275 916	5	6 928	282 849
2013 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Nabycie/ Sprzedaż	Włączenie/ wyłączenie z konsolidacji	Wycena/ Odsetki	Wartość netto na 31 grudnia
Akcje ZA Puławy	142 169	-142 169			
MERITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych ⁽¹⁾	5		-5		
FIP TFI ⁽¹⁾	766		-766		
Razem	142 940	-142 169	-771		

⁽¹⁾ Wartość certyfikatów inwestycyjnych i akcji prezentowana była na dzień 31 grudnia 2012 roku jako inwestycje długoterminowe, ponieważ spółki te nie zostały jeszcze włączone do konsolidacji. Prezentacja ta została zmieniona, ponieważ jednostki podlegały w 2013 roku pełnej konsolidacji. W roku 2014 wyłączono je z pełnej konsolidacji (opis znajduje się w nocie 1.3).

AKTYWA OBROTOWE**6.1 Zapasy**

<i>Zapasy (w tysiącach złotych)</i>	30.09.2014	31.12.2013
Wartość netto zapasów		
Materiały	36 839	34 948
Produkty w toku	9 874	24 739
Wyroby gotowe	1 596	17 875
Towary	49 080	53 927
Zapasy razem	97 389	131 489
Odpis aktualizujący zapasów	15 405	20 056
Zapasy brutto	112 794	151 545
Koszty i przychody zapasów ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Koszt własny sprzedaży	532 078	870 738
Pozostałe przychody i koszty operacyjne (utworzenie i rozwiązanie odpisów oraz likwidacja zapasów nieprzydatnych)	3 328	24 439
Razem koszt zapasów ujęty w rachunku zysków i strat	535 406	895 177

6.2 Należności handlowe i pozostałe

<i>Należności handlowe i pozostałe, pozostałe aktywa (w tysiącach złotych)</i>	30.09.2014	31.12.2013
Należności handlowe	41 267	34 139
Należności z tytułu VAT	176 665	169 005
Inne	4 741	4 735
Razem należności handlowe i pozostałe netto	222 673	207 879

<i>Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pożyczek (w tysiącach złotych)</i>	30.09.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu sprawozdawczego	10 363	10 016
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	6 352	6 579
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	698	663
Wykorzystanie odpisów na należności	536	5 569
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	15 481	10 363

6.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nadwyżki środków pieniężnych Grupy inwestowane są w krótkoterminowe płynne instrumenty finansowe np. depozyty bankowe. Okresy inwestycji zależą od bieżącego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne. Lokaty krótkoterminowe zakładane są na okresy od jednego dnia do 3 miesięcy. Instrumenty te przynoszą oprocentowanie, którego wysokość zależy od bieżących stóp rynku pieniężnego oraz długości inwestycji.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty <i>(w tysiącach złotych)</i>	30.09.2014	31.12.2013
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	29 005	81 282
Lokaty krótkoterminowe	9 177	89 395
Środki pieniężne w kasie	570	311
Środki pieniężne w automatach	9 397	10 512
Środki pieniężne w drodze	1 964	1 192
Razem	50 113	182 692

ZOBOWIAZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE**7.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego**

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego (w tysiącach złotych)	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki	130 212	90 918	122 488	10 372
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	244	330	203	231
Razem	130 456	91 248	122 691	10 603

W poniższej tabeli przedstawiono kredyty bankowe według kredytodawców:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	30.09.2014		31.12.2013	
			Waluta w tys.	w tys. zł	Waluta w tys.	w tys. zł
Przyznane linie kredytowe i kredyty bankowe						
mBank SA (1)	MPSA, MP1766	31.05.2015		40 000		40 000
Deutsche Bank SA (2)	MPSA, MP1766, SMP	16.08.2014				26 000
DnB Bank Polska SA (3)	MPSA, MP1766, SMP	27.08.2014		25 000		
DnB Bank Polska SA (5)	MPSA	31.10.2017		170 000		
Millennium Bank (4)	MMSZ	31.07.2015		12 409		12 973
BNP Paribas (4)	MMSZ	31.07.2015		11 999		12 540
PKO BP (4)	MMSZ	31.07.2015		20 237		21 027
Credit Agricole (4)	MMSZ	31.07.2015		9 380		9 807
DZ Bank AG (4)	MMSZ	31.07.2015		38 305		40 047
Przyznane linie kredytowe i kredyty bankowe razem				327 330		162 394
Wykorzystane linie kredytowe i kredyty bankowe						
mBank SA	MPSA, MP1766	16.08.2014		4 041		
Deutsche Bank SA (2)	MPSA, MP1766, SMP	31.05.2015				4 896
DnB Bank Polska SA (3)	MPSA, MP1766, SMP	27.08.2014		2 729		
DnB Bank Polska SA (5)	MPSA	31.10.2017		153 600		
Millennium Bank (4)	MMSZ	31.07.2015		12 409		12 973
BNP Paribas (4)	MMSZ	31.07.2015		11 999		12 540
PKO BP (4)	MMSZ	31.07.2015		20 237		21 027
Credit Agricole (4)	MMSZ	31.07.2015		9 380		9 807
DZ Bank AG (4)	MMSZ	31.07.2015		38 305		40 047
Wykorzystane linie kredytowe i kredyty bankowe razem				252 700		101 290
W tym krótkoterminowe					122 488	10 372
W tym długoterminowe					130 212	90 918

Skróty użyte w kolumnie Kredytobiorca oznaczają:

MPSA – Mennica Polska S.A.

MP1766 – Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.

MMSZ – Mennica – Metale Szlachetne S.A.

SMP – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

- (1) umowa na wspólny limit kredytowy w rachunku bieżącym podpisana z mBankiem S.A. przez Mennicę Polską S.A. i Mennicą Polska od 1766 Sp. z o.o.; umowa została przedłużona aneksem nr 4 z dnia 27 czerwca 2014 roku do dnia 31 maja 2015 roku;
- (2) umowa na wspólny limit kredytowy w rachunku bieżącym podpisana z Deutsche Bankiem S.A. pierwotnie przez Mennicę Polską S.A. i Mennicą Polska od 1766 Sp. z o.o.; w dniu 3 czerwca 2013 roku podpisany został aneks dopuszczający do wspólnego limitu spółkę Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. z możliwością skorzystania z kredytu maksymalnie do wysokości 5 000 tys. zł; umowa została zakończona w dniu 16 sierpnia 2014 roku, a wykorzystany limit spłacony;
- (3) w dniu 29 sierpnia 2014 roku podpisana została z bankiem DnB Bank Polska S.A. umowa na wspólny limit kredytowy w rachunku bieżącym dla spółek Mennica Polska SA, Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. oraz Skarbiec Mennicy Polskiej SA; umowa obowiązuje do dnia 27 sierpnia 2015 roku; limit może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółek, przy czym SMP może skorzystać z limitu do wysokości 3 000 tys. zł; na dzień 30 września 2014 roku z limitu korzystał jedynie Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. – zadłużenie wyniosło 2 729 tys. zł;
- (4) umowy pomiędzy spółką Mennica – Metale Szlachetne S.A. a poszczególnymi bankami na dzień 31 grudnia 2012 roku były umowami o linię kredytową w rachunku bieżącym. W dniu 31 lipca 2013 roku spółka MMSZ podpisała z bankami porozumienie, na mocy którego linie kredytowe przemianowane zostały na wierzytelności z tytułu kredytu; spółka MMS na bieżąco monitoruje wartość covenantów zawartych w umowie i przekazuje do banków okresowe raporty; na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego wszystkie covenanty zostały spełnione;
- (5) w dniu 7 lipca 2014 roku Mennica Polska S.A. zawarła z DNB Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej DNB) znaczącą umowę kredytu inwestycyjnego nieodnawialnego w walucie polskiej (dalej Umowa). Na podstawie Umowy DNB udzielił Spółce kredytu w kwocie 170 000 tys. zł (dalej Kredyt). Według Umowy termin dostępności Kredytu upływa w terminie trzech miesięcy od jej podpisania. Wszystkie warunki udostępnienia Kredytu zostały spełnione w dniu 8 lipca 2014 roku. Dnia 9 lipca nastąpiło uruchomienie pierwszych transz Kredytu. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego Mennica Polska SA wykorzystwała pełną sumę kredytu tj. 170 000 tys. zł. Kwota wykorzystanego Kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Spłata Kredytu następować będzie w ratach co 6 miesięcy rozpoczynających się od dnia 15 stycznia 2015 roku, przy czym w dniu ostatecznej spłaty, tj. 3 lata od dnia uruchomienia kredytu, jednak nie później niż do dnia 31 października 2017 roku, nastąpi spłata w kwocie 99 950 tys. zł. Mennica Polska SA planuje na bieżąco monitorować wszystkie zawarte w umowie kredytowej covenanty. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego wszystkie covenanty zostały spełnione;

Spłata Kredytu zabezpieczona jest w następujący sposób:

- 1) Zastawem rejestrowym z opcją przejęcia na własność do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 255 mln zł na akcjach spółki NETIA S.A. należących do Spółki;
- 2) Zastawem finansowym z opcją przejęcia na własność do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 255 mln zł na akcjach spółki NETIA S.A. należących do Spółki, z zastrzeżeniem, iż zastaw finansowy przestaje obowiązywać w dniu uprawomocnienia zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 1 powyżej;
- 3) Zastawem rejestrowym z opcją przejęcia na własność do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 255 mln zł na akcjach spółki NETIA S.A. będących własnością spółki zależnej Mennicy Polskiej Spółki Akcyjnej Tower Spółki Komandytowo-Akcyjnej;

- 4) Zastawem finansowym z opcją przejęcia na własność do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 255 mln zł na akcjach spółki NETIA S.A. należących do spółki zależnej Mennicy Polskiej Spółki Akcyjnej Tower Spółki Komandytowo Akcyjnej z zastrzeżeniem, iż zastaw finansowy przestaje obowiązywać w dniu uprawomocnienia zastawu rejestrowego o którym mowa w pkt. 3 powyżej;
- 5) Gwarancją korporacyjną wystawioną przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o. do kwoty 255 mln zł;
- 6) Pełnomocnictwem do dysponowania środkami pieniężnymi na rachunku maklerskim wraz z blokadą tych środków;
- 7) Łączną hipoteką umowną do kwoty 255 mln zł na nieruchomości należącej do Mennicy Polskiej S.A. zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Annopol 3;
- 8) Cesją wierzytelności Mennicy Polskiej S.A. wobec zakładu ubezpieczeń z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości, o której mowa w pkt. 7 powyżej;
- 9) W przypadku, w którym wartość giełdowa zastawionych akcji NETII S.A. ulegnie znaczącemu obniżeniu - kaucją środków pieniężnych zgodnie z art. 102 ustawy Prawo Bankowe;
- 10) Zastawem rejestrowym na wierzytelnościach wynikających z umowy rachunku inwestycyjnego oraz pełnomocnictwa do tego rachunku.

Ponadto Mennica Polska S.A. oraz Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo Akcyjna złożyły oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu, która może być wszczęta na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego wystawionego zgodnie z art. 96 i 97 ustawy Prawo Bankowe.

7.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe (w tysiącach złotych)	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych			62 108	54 100
Otrzymane przedpłaty			3 934	2 522
Zobowiązania z tytułu VAT			841	33 082
Pozostałe zobowiązania			5 374	10 203
Przychody przyszłych okresów				1 966
Razem			72 257	101 873

7.3 Rezerwy

Rezerwy w 2014 r. (w tysiącach złotych)							
	Stan na 1 stycznia	Zwiększenie	Wykorzyst.	Rozwiązanie	Różnice kursowe	Efekt dyskonta	Stan na 30 września
Sprawy sądowe (1)	1 000	30					1 030
Rezerwa na zwroty i utraconą marżę (2)	684						684
Rezerwa na bonus od obrotu		1 622	-1 622				
Rezerwa na zwrot paczek	42	62	-55	-42			7
Pozostałe (3)		2 959	-796				2 163
Razem	1 726	4 673	-2 473	-42			3 884
W tym krótkoterminowe	1 726	4 673	-2 473	-42			3 884
Rezerwy w 2013 r. (w tysiącach złotych)							
	Stan na 1 stycznia	Zwiększenie	Wykorzyst.	Rozwiązanie	Różnice kursowe	Efekt dyskonta	Stan na 31 grudnia
Sprawy sądowe	2 334			-1 334			1 000
Rezerwa na zwroty i utraconą marżę	1 297		-613				684
Rezerwa na zwrot paczek	376	42		-376			42
Pozostałe	354		-349	-5			
Razem	4 361	42	-962	-1 715			1 726
W tym krótkoterminowe	4 328	42	-929	-1 715			1 726
W tym długoterminowe	33		-33				

Główne pozycje rezerw na dzień 30 września 2014 roku:

(1) Sprawy sądowe

Rezerwa na sprawy sądowe dotyczy postępowania z powództwa Wspólnoty Mieszkaniowej Polna 3 o zapłatę z tytułu usterek. Wartość przedmiotu sporu 1 000 tys. złotych. Biegły Rzeczoznawca do spraw wyceny majątku powołany przez Sąd wycenił roszczenia na około 8 tys. zł. Opinia ta została zaskarżona przez Wspólnotę. Przygotowywany jest nowy operat.

(2) Utracona marża/zwroty

Rezerwy na zwroty i utraconą marżę ujęte w sprawozdaniu Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. dotyczą dwóch umów na dystrybucję produktów mennicznych. Umowy te charakteryzowały się dużym poziomem zwrotów, stąd podjęta została decyzja o oszacowaniu wartości możliwych zwrotów, jak również oszacowaniu straty marży jaką poniesie spółka w związku ze zwrotami.

(3) Koszty opłaty z tytułu użytkowania wieczystego

Największą wartość w pozycji Pozostałe stanowi rezerwa na użytkowanie wieczyste gruntu w spółce Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., która związana jest z podwyższeniem przez m.st. Warszawa opłaty z tytułu użytkowania wieczystego terenu położonego przy ul. Jagiellońskiej w Warszawie. Miasto w bardzo dużym stopniu podniosło wysokość tej opłaty, stąd też zostało złożone odwołanie do SKO. Istnieje ryzyko, że opłata ta zostanie podwyższona, jednak spółka oczekuje, że nie będzie to poziom wyznaczony pierwotnie przez Miasto.

KAPITAŁ WŁASNY

8.1 Kapitał Akcyjny

Kapitał akcyjny Mennicy Polskiej S.A. na dzień 30 września 2014 roku dzielił się na 51 832 136 akcji na okaziciela serii A, B, C, D, przy czym w obiegu znajdowało się 51 337 426 akcji. Pozostała ilość, tj. 494 710 akcji została przez Spółkę skupiona w celu umorzenia. Dokładny opis znajduje się w nocie 8.2. Każda akcja posiada wartość nominalną 1 zł (jeden złoty), jest równoważna jednemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i daje prawo do dywidendy. Akcje są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi, brak jest ograniczeń w dysponowaniu akcjami. Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiła emisja lub spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Poniższa nota przedstawia akcjonariuszy posiadających - bezpośrednio lub poprzez podmioty zależne - co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu.

Akcjonariusz	Stan na dzień raportu			Stan na 30.09.2014			Stan na 31.12.2013		
	Liczba akcji	% w kapitale zakł.	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakł.	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakł.	% w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi	25 395 270	49,00%	49,00%	25 395 270	49,00%	49,00%	25 180 270	48,58%	48,60%
ING OFE	3 830 000	7,40%	7,40%	3 830 000	7,40%	7,40%	3 830 000	7,40%	7,40%
PZU OFE	3 538 420	6,80%	6,80%	3 538 420	6,80%	6,80%	3 538 420	6,80%	6,80%
Joanna Jakubas	2 959 000	5,70%	5,70%	2 959 000	5,70%	5,70%	2 959 000	5,70%	5,70%

Grupa nie posiada informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu, z wyjątkiem nabycia akcji własnych Jednostki Dominującej opisanego w nocie 8.2.

Spółki zależne nie posiadają akcji Mennicy Polskiej S.A.

Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Zgodnie z posiadanymi informacjami stan posiadania akcji Jednostki Dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, na dzień przekazania niniejszego przedstawia się następująco:

1. Osoby zarządzające nie posiadają akcji Spółki;
2. Osoby nadzorujące:
 - Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej: na dzień sporządzenia raportu posiadał 14 947 sztuk akcji; w okresie od przekazania poprzedniego raportu nastąpił spadek o 8 231 656 sztuk akcji;

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

Spółki zależne nie posiadają akcji Mennicy Polskiej S.A.

8.2 Nabycie akcji własnych

W dniu 6 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mennicy Polskiej S.A., podjęło Uchwałę na mocy której postanowiło upoważnić Zarząd Mennicy Polskiej S.A. do nabycia przez Spółkę w pełni pokrytych

Akcji Własnych Spółki („Akcje Własne”) notowanych na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Rynek Regulowany”) w celu umorzenia w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Uchwała została podana do wiadomości komunikatem bieżącym.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku Spółka rozpoczęła skup akcji, w wyniku czego do dnia 1 czerwca 2014 roku skupiła 494 710 akcji zwykłych na okaziciela za średnią cenę wynoszącą 14,23 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę za wszystkie akcje wynoszącą 7 041 tys. zł (cena nabycia uwzględniająca prowizję wynosiła 7 052 tys. zł). Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 czerwca 2014 roku podjęło uchwałę o umorzeniu dobrowolnym tych akcji. Umorzenie miało zostać pokryte z kapitału zapasowego Spółki utworzonego z zysku lat ubiegłych. Umorzenie zarejestrowane zostało w KRS w dniu 2 października 2014 roku. Kapitał zakładowy Spółki po tej zmianie wynosi 51 337 426,00 zł i dzieli się na 51 337 426 sztuk akcji na okaziciela, każda o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty), serii A, B, C i D.

8.3 Dywidendy

W dniu 17 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mennicy Polskiej S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku roku 2013 w wysokości 0,45 zł na jedną akcję Spółki, tj. w całkowitej kwocie 23 102 tys. zł. Dzień ustalenia prawa do dywidendy został określony na 10 lipca 2014 roku, a wypłata nastąpiła w dniu 30 lipca 2014 roku.

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

9.1 Pomiar wartości godziwej

W odniesieniu do instrumentów finansowych, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej tj. do aktywów lub zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, Grupa klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

- Poziom 1: kwotowania (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań;
- Poziom 2: dane źródłowe inne niż kwotowania zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośredni (pochodne cen);
- Poziom 3: dane źródłowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

Poniższa tabela przedstawia analizę aktywów finansowych spółek z Grupy, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, pogrupowanych w Poziomy 1-3 w zależności od stopnia obserwowalności danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny wartości godziwej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych na dzień bilansowy w wartości godziwej

(w tysiącach złotych)	30.09.2014				31.12.2013			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy						329		329
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	282 844			282 844				
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej	282 844			282 844		329		329
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		125		125				
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		125		125				

W sytuacji, gdy instrument finansowy jest notowany na aktywnym rynku – wycena do wartości godziwej jest dokonana według wartości notowania z dnia bilansowego. Instrumenty pochodne natomiast są wyceniane przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, przy wykorzystaniu ogólnie dostępnych cen, kursów, stóp procentowych, krzywych forward, kursów kruszców pochodzących z aktywnych rynków. Grupa nie zmieniła w 2014 roku zasad wyceny instrumentów finansowych, jak też nie wdrożyła nowych zasad zarządzania ryzykiem finansowym w porównaniu do metod i zasad opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym raportem kwartalnym oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1 Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie wystąpiły nieuwjęte zobowiązania wynikające z zawartych umów, oprócz opisanych poniżej, które mogą mieć istotny wpływ na bieżącą lub przyszłą sytuację finansową Grupy.

Zobowiązania inwestycyjne

W związku z podpisaniem w dniu 12 grudnia 2013 roku umowy akcjonariuszy dotyczącej spółki celowej pod nazwą Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (SPV) dla projektu budowy budynków biurowych Mennica Towers, Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. jako akcjonariusz tej spółki, zobowiązała się dofinansowywać SPV proporcjonalnie do swoich udziałów kapitałowych w niej (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest to 50%) w formie wkładu kapitałowego oraz w formie dłużnej, tzn. w formie pożyczek, bądź poprzez obejmowanie emitowanych przez SPV obligacji.

Na dzień podpisania umowy oczekiwania były takie, że dla celów zakończenia realizacji projektu budowy konieczne będzie zapewnienie dofinansowania spółce SPV w wysokości 108 840 tys. zł, z czego na Grupę przypada 50%. Z tej kwoty maksymalnie 35 000 tys. zł (na Grupę 50% tej kwoty) przypada do zapłaty w 2014 roku.

10.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia), postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub innym organem administracji

Gwarancje

Na dzień 30 września 2014 roku na zlecenie spółek z Grupy zostały otwarte gwarancje bankowe na kwotę 5 516 tys. zł. Gwarancje te wystawione zostały głównie celem zabezpieczenia wykonania kontraktów handlowych. Grupa bezpośrednio udzieliła gwarancji na kwotę 387 tys. zł. Przeważająca część powyższych gwarancji dotyczy okresu nie dłuższego niż 1 rok od daty wystawienia. Wyjątek stanowi gwarancja na kwotę 2 592 tys. zł, której termin wygaśnięcia upływie 31 stycznia 2018 roku.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie zaszły przesłanki wykorzystania powyższych gwarancji.

Leasing

Mennica Polska S.A. podpisała umowę na długoterminowy leasing samochodów. Aktualnie w leasingu są dwa samochody, na okres 36 miesięcy. Łączna wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego wyniosła 186 tys. zł, z czego 63 tys. zł stanowi zobowiązanie krótkoterminowe, 123 tys. zł – zobowiązanie długoterminowe.

Postępowanie podatkowe wobec jednostki zależnej

Mennica Polska S.A. posiada udziały w jednostce zależnej Mennica - Metale Szlachetne S.A. („MMS”).

W dniu 9 sierpnia 2013 roku Zarząd Mennicy Polskiej S.A. powziął informację, iż w dniu 7 sierpnia 2013 roku Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, działając na podstawie ustawy Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z roku 2012 poz. 749 z późn. zm.), postanowił wszcząć z urzędu postępowanie podatkowe w zakresie prawidłowości rozliczeń spółki zależnej od Mennicy Polskiej S.A. – Mennicy - Metale Szlachetne S.A. w podatku od towarów i usług za miesiąc wrzesień 2012 roku. Postępowanie podatkowe wszczęte zostało w wyniku złożenia przez MMS w terminie deklaracji VAT-7 za miesiąc wrzesień 2012 roku, w której MMS wystąpiła o zwrot w terminie 60 dni kwoty 52 169 tys. zł, stanowiącej nadwyżkę naliczonego podatku od towarów i usług nad podatkiem należnym. Ponadto Urząd wstrzymał zwrot VAT za trzy

kolejne miesiące, w wyniku czego łączna kwota należności MMS z tytułu niezwróconego VAT na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 167 201 tys. zł.

W 2014 roku w zakresie opisanym powyżej miały miejsce następujące zdarzenia:

- 7 kwietnia 2014 roku do MMS wpłynęło postanowienie Dyrektora UKS w Warszawie o wyznaczeniu nowego terminu zakończenia postępowania podatkowego za m-c wrzesień 2012 roku na dzień 9 czerwca 2014 roku; termin ten został następnie przedłużony do dnia 8 sierpnia 2014 roku; postanowieniem z dnia 1 sierpnia 2014 roku termin ten ponownie został przesunięty – na 8 października 2014 roku; następnie, postanowieniem z dnia 6 października 2014 roku, nr 1472/PP-11/446-139/13/SJ, organ po raz kolejny przedłużył termin zakończenia postępowania podatkowego za wrzesień 2012 roku, tym razem do 8 grudnia 2014 roku.
- W dniu 26 marca 2014 roku wpłynęła do Spółki pierwsza decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie w przedmiocie zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za październik 2012 roku, w której określona została wysokość zobowiązania podatkowego z tyt. VAT w kwocie 1 211 tys. zł (różnica w stosunku do kwoty zadeklarowanej przez MMS jako do zwrotu to 47 145 tys. zł). Spółka MMS w ustawowym terminie tj. w dniu 9 kwietnia 2014 roku wniosła skuteczne odwołanie, które spowodowało, iż decyzja Dyrektora UKS nie stała się prawomocna oraz natychmiast wykonalna. Dyrektor UKS przekazał Dyrektorowi Izby Skarbowej w Warszawie odwołanie MMS wraz z aktami sprawy celem rozpoznania. Aktualnie postępowanie przed Dyrektorem Izby Skarbowej w Warszawie, jako organem drugiej instancji, jest w toku.
- W dniu 31 marca 2014 roku MMS otrzymała protokół kontroli za miesiąc listopad 2012 roku, od którego spółka MMS wniosła zastrzeżenia w ustawowym terminie 14 dni. W dniu 25 czerwca 2014 roku wpłynęła do MMS druga decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie w przedmiocie zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za listopad 2012 roku, w której określona została wysokość zobowiązania podatkowego z tyt. VAT w kwocie 1 561 tys. zł (różnica w stosunku do kwoty zadeklarowanej przez MMS jako do zwrotu to 45 658 tys. zł). Spółka w ustawowym terminie tj. w dniu 10 lipca 2014 roku wniosła skuteczne odwołanie, które spowodowało, iż decyzja Dyrektora UKS nie stała się prawomocna oraz natychmiast wykonalna. Postępowanie przed Dyrektorem IS, jako organem drugiej instancji, przedłużono do dnia 24 listopada 2014 roku.
- W przedmiocie VAT za miesiąc grudzień 2012 roku postępowanie kontrolne zakończone zostało protokołem z kontroli (wpływ protokołu do Spółki 11 lipca 2014 r), w którym stwierdzono, że MMS nieprawidłowo rozliczała podatek VAT. W dniu 8 września 2014 roku dyrektor UKS wydał decyzję określającą wysokość nadwyżki podatku naliczonego nad należnym za grudzień 2012 roku w kwocie 531 tys. zł, przy czym do zwrotu 0 zł. W dniu 19 września 2014 roku MMS wniósł do Dyrektora Izby Skarbowej, jako organu drugiej instancji, odwołanie od tej decyzji. Postępowanie to jest w toku.

W przedmiocie zwrotu podatku VAT za listopad 2012 roku oraz grudzień 2012 roku toczyły się połączone postępowania sędowo-administracyjne (prowadzone obok postępowania głównego), związane ze skargą Spółki na bezczynność Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie. Co do zasady postępowania te nie miały wpływu na ustalenie zasadności zwrotu samego podatku Spółce, gdyż dotyczyły kwestii proceduralnych.

Dnia 10 września 2014 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał dwa postanowienia umarzające w/w postępowania sędowo-administracyjne z uwagi na wycofanie skargi przez samą Spółkę MMS (sygn. akt III SAB/Wa 18/14 oraz III SAB/Wa 19/14).

W związku z przedłużającym się postępowaniem dotyczącym zwrotu podatku VAT w spółce zależnej Mennica – Metale Szlachetne S.A., a tym samym koniecznością zapewnienia płynności finansowej w MMS, Mennica Polska S.A. wraz z MMS podjęła negocjacje z Bankami, w efekcie których powstała trójstronna umowa regulująca zasady spłaty zadłużenia MMS wobec Banków. Podpisana została ona w dniu 31 lipca 2013 roku i obowiązuje do dnia 31 lipca 2015 roku. W wyniku podpisania tejże umowy doszło do ustanowienia na aktywach Mennicy Polskiej S.A. oraz MMS następujących zabezpieczeń wierzytelności przysługujących bankom: BNP Paribas, Bank

Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Credit Agricole, Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, DZ Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Bank Millennium Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Bank PKO Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Banki") od MMS w łącznej wysokości na dzień ustanowienia zabezpieczenia 100 615 tys. złotych:

- 1) zastaw rejestrowy ustanowiony przez MMS na rzecz Banków na zbiorze rzeczy i praw stanowiących zbiór wszelkich rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa MMS i stanowiących własność MMS, stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o zmiennym składzie, do najwyższej sumy zabezpieczenia 150 922 tys. złotych;
- 2) zastaw rejestrowy ustanowiony przez Mennicę Polską S.A. na 100% akcji w kapitale zakładowym MMS. Wartość akcji MMS w księgach Mennicy Polskiej wynosi ok 9 994 tys. zł.
- 3) Ponadto Mennica Polska S.A. zobowiązała się odroczyć termin spłaty pożyczki udzielonej MMS w kwocie 14 000 tys. złotych wraz z należnymi od niej odsetkami do dnia 31 lipca 2015 roku oraz zobowiązała się do nierealizowania praw z uchwalonej na rzecz Mennicy Polskiej S.A. dywidendy do czasu całkowitej spłaty przez MMS zadłużenia wobec banków (cesja na rzecz banków wierzytelności przysługujących Mennicy Polskiej S.A. w kwocie 14 000 tys. złotych i 65 561 tys. złotych zł do chwili spłaty zadłużenia przez MMS). Obie te kwoty nie są ujęte w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym, ponieważ jako transakcje wzajemne podlegały wyłączeniu w konsolidacji. W sprawozdaniu jednostkowym Mennicy Polskiej S.A. wykazana jest należność z tytułu pożyczki w kwocie 14 000 tys. zł. powiększona o odsetki, natomiast należność z tytułu dywidendy objęta jest w 100% odpisem aktualizującym.

W ocenie Zarządu Mennicy Polskiej S.A. MMS w sposób prawidłowy i rzetelny prowadzi wszelkie rozliczenia w podatku VAT, w tym w szczególności za okres będący przedmiotem postępowania i istnieją wszelkie faktyczne i prawne przesłanki do dokonania na rzecz Mennicy - Metale Szlachetne S.A. wnioskowanego zwrotu nadwyżki podatku od towarów i usług.

Spółka MMS dokonywała analogicznych transakcji w okresie przed wrześniem 2012 roku i nie były one kwestionowane przez Urząd Skarbowy, a zwroty podatku VAT dokonywane były w terminie, nierzadko po przeprowadzonej wcześniej kontroli. Spółka MMS nie jest w stanie oszacować ryzyka zakwestionowania tych zwrotów oraz ich ewentualnej wartości przez Służby Fiskalne.

Zobowiązania Mennicy – Metale Szlachetne S.A. oraz Mennicy Polskiej S.A. w związku z zadłużeniem kredytowym Mennicy – Metale Szlachetne S.A.

Trójstronna Umowa regulująca zasady spłaty zadłużenia MMS wobec Banków nakłada na MMS zobowiązania lub ograniczenia między innymi takie jak:

- obowiązek przekazywania Bankom informacji finansowych: tygodniowe raporty dotyczące listy zabezpieczeń ustanowionych na majątku lub akcjach MMS, raporty miesięczne dotyczące sprawozdań finansowych MMS, raport o ilości i wartości zapasów, analiza wiekowa zobowiązań i należności, informacje o aktualnym stanie gotówki oraz poziomie zadłużenia,
- ograniczenia dotyczące ustanawiania zabezpieczeń na majątku MMS,
- ograniczenia dotyczące poddania się egzekucji,
- zakaz udzielania finansowania lub udzielania poręczeń,
- obowiązek spłaty rat kapitałowych w wysokości 430 tys. zł miesięcznie,
- zakaz zawierania umów z podmiotami powiązаныmi, dla których wartość zobowiązań MMS przekroczyłaby kwotę 1 000 tys. zł netto przy czym zakaz ten nie ma zastosowania do istniejących umów, których przedmiotem jest kupno lub sprzedaż metali szlachetnych związanych z bieżącą działalnością operacyjną,
- zakaz nabywania majątku trwałego, którego wartość przekroczyłaby łącznie 2 000 tys. zł w okresie obowiązywania Umowy,
- terminowe regulowanie zobowiązań z tytułu kredytu zgodnie z przewidzianym harmonogramem spłat.

MMS terminowo wywiązuje się ze wszystkich warunków Umowy. Od dnia podpisania Umowy, tj. od 31 lipca 2013 roku do 30 września 2014 spłacone zobowiązania wraz z odsetkami wyniosły 11 225 tys. zł. Na podstawie

otrzymywanych od MMS informacji, Banki na bieżąco kontrolują sytuację MMS oraz weryfikują wypełnianie wszystkich warunków zawartych w Umowie.

Zabezpieczenia Wierzytelności Kredytowych w oparciu o postanowienia Umowy STAG			
Nr	Ustanawiający Zabezpieczenie	Bank przyjmujący Zabezpieczenie	Rodzaj Zabezpieczenia
1	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Credit Agricole	Hipoteka łączna umowna na: (i) nieruchomości będącej własnością MMS położonej w Radzyminie przy ul. Weteranów 95, dla której Sąd Rejonowy w Wołominie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA1W/00094500/2; (ii) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanej nieruchomości, które są własnością MMS, położonej w Warszawie przy ul. Księżnej Anny 24, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00336526/5; (iii) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanej nieruchomości, które są własnością MMS, położonej w Warszawie przy ul. Nieświeskiej, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00278173/0
2	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	DZ Bank	Hipoteka łączna umowna na: (i) nieruchomości będącej własnością MMS położonej w Radzyminie przy ul. Weteranów 95, dla której Sąd Rejonowy w Wołominie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA1W/00094500/2; (ii) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanej nieruchomości, które są własnością MMS, położonej w Warszawie przy ul. Księżnej Anny 24, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00336526/5; (iii) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanej nieruchomości, które są własnością MMS, położonej w Warszawie przy ul. Nieświeskiej, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00278173/0
3	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Bank Millennium	Hipoteka łączna umowna na: (i) nieruchomości będącej własnością MMS położonej w Radzyminie przy ul. Weteranów 95, dla której Sąd Rejonowy w Wołominie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA1W/00094500/2; (ii) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanej nieruchomości, które są własnością MMS, położonej w Warszawie przy ul. Księżnej Anny 24, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00336526/5; (iii) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanej nieruchomości, które są własnością MMS, położonej w Warszawie przy ul. Nieświeskiej, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00278173/0
4	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	BNPP	Hipoteka łączna umowna na: (i) nieruchomości będącej własnością MMS położonej w Radzyminie przy ul. Weteranów 95, dla której Sąd Rejonowy w Wołominie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA1W/00094500/2; (ii) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanej nieruchomości, które są własnością MMS, położonej w Warszawie przy ul. Księżnej Anny 24, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00336526/5; (iii) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanej nieruchomości, które są własnością MMS, położonej w Warszawie przy ul. Nieświeskiej, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00278173/0
5	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	PKO BP	Hipoteka łączna umowna na: (i) nieruchomości będącej własnością MMS położonej w Radzyminie przy ul. Weteranów 95, dla której Sąd Rejonowy w Wołominie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA1W/00094500/2; (ii) prawie

Zabezpieczenia Wierzytelności Kredytowych w oparciu o postanowienia Umowy STAG			
Nr	Ustanawiający Zabezpieczenie	Bank przyjmujący Zabezpieczenie	Rodzaj Zabezpieczenia
			użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanej nieruchomości, które są własnością MMS, położonej w Warszawie przy ul. Księżnej Anny 24, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00336526/5; (iii) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanej nieruchomości, które są własnością MMS, położonej w Warszawie przy ul. Nieświeskiej, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00278173/0
6	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	PKO BP (Cesjonariusz działający jako agent zabezpieczenia w imieniu własnym, ale na rachunek każdego z Banków)	Przelew wierzytelności przysługujących MMS z tytułu umów handlowych, w zakresie w jakim przelew taki był dopuszczalny zgodnie z postanowieniami danej umowy
7	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Credit Agricole	Zastaw rejestrowy na rachunkach MMS prowadzonych przez Credit Agricole
8	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	DZ Bank	Zastaw rejestrowy na rachunkach MMS prowadzonych przez DZ Bank
9	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Bank Millennium	Zastaw rejestrowy na rachunkach MMS prowadzonych przez Bank Millennium
10	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	BNPP	Zastaw rejestrowy na rachunkach MMS prowadzonych przez BNPP
11	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	PKO BP	Zastaw rejestrowy na rachunkach MMS prowadzonych przez PKO BP

Informacja na temat prowadzonych działań dotyczących postępowań dekretowych Mennicy Polskiej

W poprzednich sprawozdaniach finansowych Grupa opisywała postępowania związane z roszczeniami spadkobierców rodziny Domańskich (nieruchomość przy ul. Waliców 11a, o pow. 2021 m²). W II kwartale 2014 roku Spółka wykupiła roszczenia i tym samym zamknęła postępowanie dekretowe.

10.3 Transakcje ze stronami powiązаныmi – Rada Nadzorcza i Zarząd

W okresach 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 r. oraz w roku 2013 Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź z innymi osobami, z którymi mają osobiste powiązania. Grupa nie udzieliła takim osobom żadnych pożyczek, zaliczek ani gwarancji.

Ponadto w okresach 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 i w 2013 roku Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji ze spółkami kontrolowanymi lub współkontrolowanymi przez Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub przez ich małżonków, krewnych lub powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia lub związanych z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź przez inne osoby, z którymi mają osobiste powiązania.

10.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązаныmi

W Grupie występują transakcje wzajemne, które jednak podlegają wyłączeniom w sprawozdaniu skonsolidowanym, poza transakcjami z jednostką współkontrolowaną, ujmowaną w sprawozdaniu finansowym według metody praw własności.

Transakcje niepodlegające wyłączeniu w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym dotyczą sprzedaży usług na kwotę 802 tys. zł przez Mennicę Polską S.A. spółce Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Ponadto Mennica Polska S.A. objęła akcje w FIP TFI S.A., co zostało opisane w nocie 1.3.

10.5 Sezonowość i cykliczność

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

11.1 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy

Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie sprawozdań finansowych za trzy pierwsze kwartały 2014 roku wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 2013 roku.

Struktura skonsolidowanego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu grupy kapitałowej emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.09.2014 (tys. zł)	30.09.2014 (%)	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2013 (%)	(30.09.2014 /31.12.2013) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	989 617	100,0	870 669	100,0	113,7
Aktywa trwałe	618 746	62,5	345 545	39,7	179,1
Aktywa obrotowe	370 871	37,5	525 124	60,3	70,6
- Zapasy	97 389	9,8	131 489	15,1	74,1
- Należności	223 341	22,6	210 940	24,2	105,9
- Inwestycje krótkoterminowe	50 141	5,1	182 695	21,0	27,4
Pasywa ogółem	989 617	100,0	870 669	100,0	113,7
Kapitał własny	650 459	65,7	652 218	74,9	99,7
Zobowiązania i rezerwy	339 158	34,3	218 451	25,1	155,3
- Zobowiązania długoterminowe	133 107	13,5	93 900	10,8	141,8
- Zobowiązania krótkoterminowe	206 051	20,8	124 551	14,3	165,4

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 989 617 tys. zł i uległa wzrostowi o 13,7% w stosunku do stanu z początku okresu. W obrębie struktury aktywów najbardziej istotną zmianą jest redukcja inwestycji krótkoterminowych (gotówki) na rzecz zwiększenia aktywów trwałych. Jest to spowodowane głównie zakupem w analizowanym okresie akcji spółki Netia S.A. przez Mennicę Polską S.A. w ilości 39 323 593 sztuk w cenie nabycia 215 310 tys. zł oraz przez spółkę Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna w ilości 11 274 706 sztuk w cenie nabycia 60 611 tys. zł. Łącznie, w ramach Grupy MPSA w okresie do 30 września 2014 roku zostało nabytych 50 598 299 sztuk za kwotę 275 921 tys. zł co stanowiło 14,54% w kapitale akcyjnym spółki Netia S.A.

Ponadto po stronie aktywów w znaczącym stopniu zmniejszeniu uległy zapasy co było związane z konsekwentną realizacją założeń optymalizacji kapitału obrotowego skutkującą poprawą rotacji zapasów. Po stronie pasywów nastąpił z kolei wzrost zobowiązań spowodowany opisany w nocie 7.1. zaciągnięciem kredytu. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych związany jest z przekwalifikowaniem zobowiązań z tytułu kredytów spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A. z długoterminowych na krótkoterminowe.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W poniższej tabeli dla celów analitycznych a w szczególności dla właściwego określenia charakterystycznych dla specyfiki działalności biznesowej Grupy Kapitałowej wskaźników rentowności, dokonano dodatkowo korekt wyłączających nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014				za okres 01.01.2013 - 30.09.2013			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	635 466			635 466	673 518			673 518
Koszt własny sprzedaży	582 047			582 047	632 410			632 410
Zysk brutto ze sprzedaży	53 419			53 419	41 108			41 108
Koszty sprzedaży	9 349			9 349	12 153			12 153
Koszty ogólnego zarządu	18 880			18 880	23 722			23 722
Zysk netto ze sprzedaży	25 190			25 190	5 233			5 233
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	-5 168			-5 168	-7 920			-7 920
Zysk z działalności operacyjnej	20 022			20 022	-2 687			-2 687
Rentowność działalności operacyjnej	3,2%			3,2%	-0,4%			-0,4%
Amortyzacja	18 600			18 600	23 872			23 872
EBITDA	38 622			38 622	21 185			21 185
Rentowność EBITDA	6,1%			6,1%	3,1%			3,1%
Przychody /(koszty finansowe) netto	11 407	-14 597	1	-3 190	70 153	-75 809	2	-5 656
Podatek dochodowy	9 555	-2 773	1	6 782	25 290	-14 404	2	10 886
Zysk netto	21 874			10 050	42 176			-19 229
Rentowność netto	3,4%			1,6%	6,3%			-2,9%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym zarówno dla analizowanego okresu roku 2014, jak i 2013:

- Otrzymanej dywidendy z akcji spółki Netia S.A. Prawem do dywidendy objętych było łącznie 34 754 706 sztuk akcji posiadanych w ramach Grupy MPSA;
- Sprzedaży akcji ZA Puławy. Korekty dotyczą wyniku brutto na tej transakcji czyli różnicy między wartością sprzedaży a historyczną wartością nabycia, jak również podatku dochodowego z zysku na tej transakcji.

W analizowanym okresie, poza wyżej opisanym czynnikiem nie wystąpiły inne istotne czynniki o charakterze jednorazowym lub nietypowym.

Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności Grupy Kapitałowej w okresie objętym analizą przedstawiono w tabeli poniżej:

wskaźniki rentowności	I-III kw. 2014	I-III kw. 2013
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	635 466	673 518
2. Rentowność sprzedaży brutto	8,4%	6,1%
3. Rentowność sprzedaży netto	4,0%	0,8%
4. Rentowność działalności operacyjnej	3,2%	-0,4%
5. Znormalizowana rentowność działalności operacyjnej *)	3,2%	-0,4%
6. Rentowność EBITDA	6,1%	3,1%
7. Rentowność zysku netto	3,4%	6,3%
8. Rentowność aktywów ogółem ROA	2,4%	4,7%
9. Rentowność kapitału własnego ROE	3,4%	6,8%

*) wartość niewynikająca bezpośrednio ze sprawozdań finansowych – wyliczenie zaprezentowane zostało w tabeli z korektami wyników o zdarzenia nietypowe i jednorazowe

- wskaźniki rentowności - stosunki odpowiednich wielkości zysków do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu);
- 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 w odniesieniu do działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa osiągnęła znaczną poprawę wszystkich analizowanych wskaźników rentowności. Głównymi czynnikami wpływającymi na ich wzrost były efekty przeprowadzonej w IV kwartale roku poprzedniego restrukturyzacji kosztów operacyjnych. Ponadto w portfelu sprzedaży wyższy udział stanowiły odznaczające się wyższą rentownością wyroby gotowe. Spadł natomiast udział w sprzedaży produktów inwestycyjnych odznaczających się niskimi poziomami marż. W odniesieniu do wskaźników rentowności bazujących na zysku netto, spadki związane są z zaistnieniem w analogicznym okresie roku poprzedzającego nietypowego zdarzenia, jakim była sprzedaż akcji ZA Puławy S.A. z zyskiem netto w kwocie ponad 60 mln zł.

Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

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

wskaźniki kapitału obrotowego i płynności	III kw. 2014	III kw. 2013
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)		
1. Majątek obrotowy	370 871	469 128
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 113	55 747
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	320 758	413 381
4. Zobowiązania bieżące	206 051	129 260
5. Kredyty krótkoterminowe	122 691	18 918
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	83 360	110 342
7. Kapitał obrotowy (1-4)	164 820	339 868
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	237 398	303 039
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)		
9. Cykl rotacji zapasów	49	68
10. Cykl rotacji należności handlowych	91	100
11. Cykl rotacji zobowiązań handlowych	37	42
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,8	3,6
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,3	2,3
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,2	0,4

- Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;
- Zapotrzebowanie na środki 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;
- 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;
- Wskaźnik bieżący - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,
- 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;
- Wskaźnik natychmiastowy - stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności przy wykorzystaniu dysponowanych środków pieniężnych.

W stosunku do bilansu zamknięcia analogicznego okresu roku poprzedzającego nastąpiła redukcja zapotrzebowania na środki obrotowe spowodowana głównie redukcją zapasów. Poprawie uległy wskaźniki rotacji kapitału obrotowego (skrócenie w przypadku zapasów i należności). Wszystkie wskaźniki płynności w analizowanym okresie kształtowały się na bezpiecznych poziomach.

Ocena zadłużenia

Dla oceny stopnia zadłużenia Grupy Kapitałowej oraz oceny struktury finansowania jej majątku zastosowano wskaźniki przedstawione w tabeli poniżej:

wskaźniki zadłużenia	III kw. 2014	III kw. 2013
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	34,3%	28,4%
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	13,5%	12,8%
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	52,1%	39,6%
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	105,1%	165,4%

- *Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności;*
- *Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.*
- *Zobowiązania finansowe netto/EBITDA – relacja pomniejszonej o środki pieniężne i ich ekwiwalenty sumy krótko- i długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu do sprowadzonej do skali rocznej EBITDA rozumianej jako wynik z działalności operacyjnej bez uwzględnienia amortyzacji; określa zdolność do obsługi finansowania zewnętrznego;*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych;*
- *Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi - stosunek kapitałów własnych do aktywów trwałych; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu aktywów odznaczających się największą stałością;*

W analizowanym okresie istotnemu zwiększeniu uległ wskaźnik ogólnego zadłużenia, co było spowodowane zaciągnięciem kredytu. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi na poziomie przekraczającym nieco 100% wskazuje na optymalne dopasowanie struktury finansowania aktywów Grupy Kapitałowej.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w analizowanym okresie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wskazuje na wyraźną poprawę zarówno wskaźników rentowności operacyjnej, jak i kapitału obrotowego, przy jednoczesnym zachowaniu wskaźników płynności oraz zadłużenia na optymalnym i bezpiecznym poziomie.

11.2 Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy

Analiza sytuacji finansowej Mennicy Polskiej S.A. została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych za dziewięć miesięcy 2014 roku wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych.

Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.09.2014 (tys. zł)	30.09.2014 (%)	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2013 (%)	(30.09.2014 /31.12.2013) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	590 977	100,0	427 861	100,0	138,1
Aktywa trwałe	452 364	76,5	245 075	57,3	184,6
Aktywa obrotowe	138 613	23,5	182 786	42,7	75,8
- Zapasy	22 551	3,8	51 254	12,0	44,0
- Należności	71 311	12,1	42 543	9,9	167,6
- Inwestycje krótkoterminowe	44 751	7,6	88 989	20,8	50,3
Pasywa ogółem	590 977	100,0	427 861	100,0	138,1
Kapitał własny	364 509	61,7	331 341	77,4	110,0
Zobowiązania i rezerwy	226 468	38,3	96 520	22,6	234,6
- Zobowiązania długoterminowe	132 709	22,5	2 528	0,6	5249,6
- Zobowiązania krótkoterminowe	93 759	15,9	93 992	22,0	99,8

Aktywa jednostkowego bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 590 977 tys. zł i uległy znacznemu wzrostowi o 38,1% w stosunku do stanu z początku okresu. W obrębie struktury aktywów najbardziej istotną zmianą jest redukcja inwestycji krótkoterminowych na rzecz zwiększenia aktywów trwałych. Jest to spowodowane zakupem w analizowanym okresie akcji spółki Netia S.A. przez Mennicę Polską S.A. w ilości 39 323 593 sztuk w cenie nabycia 215 310 tys. zł. co stanowiło 11,30% w kapitale akcyjnym spółki Netia S.A.

Ponadto po stronie aktywów w znaczącym stopniu zmniejszeniu uległy zapasy co było związane z konsekwentną realizacją założeń optymalizacji kapitału obrotowego skutkującą poprawą rotacji zapasów. Po stronie pasywów nastąpił z kolei wzrost zobowiązań długoterminowych spowodowany opisanym w nocie 7.1 zaciągnięciem kredytu.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W poniższej tabeli na cele analityczne a w szczególności dla właściwego określenia charakterystycznych dla specyfiki działalności biznesowej Spółki wskaźników rentowności, dokonano dodatkowo korekt wyłączonej nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres 01.01.2014 - 30.09.2014				za okres 01.01.2013 - 30.09.2013			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	473 386			473 386	443 877			443 877
Koszt własny sprzedaży	439 703			439 703	415 927			415 927
Zysk brutto ze sprzedaży	33 683			33 683	27 950			27 950
Koszty sprzedaży	27 759	-27 759	1.		28 632	-28 632	1.	
Koszty ogólnego zarządu	10 520			10 520	17 355			17 355
Zysk netto ze sprzedaży	-4 596			23 163	-18 037			10 595
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	-3 059			-3 059	-929			-929
Zysk z działalności operacyjnej	-7 655			20 104	-18 966			9 666
Rentowność działalności operacyjnej	-1,6%			4,2%	-4,3%			2,2%
Amortyzacja	14 014			14 014	16 093			16 093
EBITDA	6 359			34 118	-2 873			25 759
Rentowność EBITDA	1,3%			7,2%	-0,6%			5,8%
Przychody /(koszty finansowe) netto	68 436	-68 862	2.	-426	89 557	-89 217	3.	340
Podatek dochodowy	1 116	-1 874	2.	-758	10 382	-14 291	3.	-3 909
Zysk netto	59 665			20 436	60 209			13 915
Rentowność netto	12,6%			4,3%	13,6%			3,1%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym zarówno dla analizowanego okresu roku 2014, jak i 2013:

1. Opłata licencyjna za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do w 100% zależnej spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. Opłata ta jest jednocześnie przychodem w spółce zależnej a więc podlega wyłączeniu w konsolidacji, w związku z czym nie ma wpływu na realną rentowność działalności operacyjnej postrzeganą z punktu widzenia Grupy;
2. Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. (Prawem do dywidendy objętych było 23 480 000 sztuk akcji posiadanych w ramach Spółki MPSA) – 11 735 tys. brutto (w tym 1 874 tys. podatek), ponadto

wyłączona została dywidenda z zależnej w 100% spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. - 59 000 tys. zł netto;

3. Sprzedaż akcji ZA Puławy. Korekty dotyczą wyniku brutto (75,2 mln zł) na tej transakcji czyli różnicy między wartością sprzedaży a historyczną wartością nabycia, jak również podatku dochodowego z zysku na tej transakcji. Ponadto wyłączono dywidendę w kwocie 14 mln zł ze spółki zależnej Mennica-Metale Szlachetne S.A.

W analizowanym okresie, poza wyżej opisanymi czynnikami nie wystąpiły inne istotne czynniki o charakterze jednorazowym lub nietypowym.

Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności Spółki w okresie objętym analizą przedstawiono w tabeli poniżej:

wskaźniki rentowności	I-III kw. 2014	I-III kw. 2013
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	473 386	443 877
2. Rentowność sprzedaży brutto	7,1%	6,3%
3. Rentowność sprzedaży netto	-1,0%	-4,1%
4. Rentowność działalności operacyjnej	-1,6%	-4,3%
5. Znormalizowana rentowność działalności operacyjnej *)	4,2%	2,2%
6. Rentowność EBITDA	1,3%	-0,6%
7. Rentowność zysku netto	12,6%	13,6%
8. Rentowność aktywów ogółem ROA	11,7%	12,7%
9. Rentowność kapitału własnego ROE	17,1%	17,0%

*) wartość niewynikająca bezpośrednio ze sprawozdań finansowych – wyliczenie zaprezentowane zostało w tabeli z korektami wyników o zdarzenia nietypowe i jednorazowe

- wskaźniki rentowności - stosunki odpowiednich wielkości zysków do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu);
- 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 analizowanym okresie Spółka zanotowała dość znaczną poprawę wszystkich analizowanych wskaźników rentowności w porównaniu z wskaźnikami za analogiczny okres roku poprzedzającego. Na ich poprawę wpłynęły efekty przeprowadzonej w IV kwartale roku poprzedniego restrukturyzacji kosztów operacyjnych. Ponadto w portfelu sprzedaży wyższy udział stanowiły produkty odznaczające się wyższą rentownością. Należy zauważyć, że stosunkowo niskie wartości wskaźników na poziomach rentowności na sprzedaży netto i poniżej spowodowane są obciążeniem Spółki przez w 100% zależną spółkę Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. opłatą licencyjną za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do spółki zależnej. Należy jednak podkreślić, że wyżej wymienione opłaty nie wpłynęły na realny poziom rentowności operacyjnej postrzegany z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Spółki, jako że wzajemne transakcje podlegają włączeniom w ramach konsolidacji. Zaprezentowany znormalizowany wskaźnik rentowności operacyjnej jest oczyszczony z tej opłaty i wyznacza charakterystyczny dla działalności Spółki poziom rentowności.

Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

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

wskaźniki kapitału obrotowego i płynności	III kw. 2014	III kw. 2013
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)		
1. Majątek obrotowy	138 613	176 127
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29 506	44 574
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	109 107	131 553
4. Zobowiązania bieżące	93 759	85 320
5. Kredyty krótkoterminowe	27 490	
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	66 269	85 320
7. Kapitał obrotowy (1-4)	44 854	90 807
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	42 838	46 233
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)		
9. Cykl rotacji zapasów	21	32
10. Cykl rotacji należności handlowych	32	44
11. Cykl rotacji zobowiązań handlowych	43	52
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,5	2,1
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,2	1,3
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,3	0,5

- *Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;*
- *Zapotrzebowanie na środki 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;*
- *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;*
- *Wskaźnik bieżący - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,*
- *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;*
- *Wskaźnik natychmiastowy - stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności przy wykorzystaniu dysponowanych środków pieniężnych.*

W stosunku do bilansu zamknięcia analogicznego okresu roku poprzedzającego nastąpiła redukcja zapotrzebowania na środki obrotowe spowodowana głównie redukcją zapasów. Poprawie uległy wskaźniki rotacji kapitału obrotowego (skrócenie w przypadku zapasów i należności). Wszystkie wskaźniki płynności w analizowanym okresie kształtowały się na ustabilizowanych, bezpiecznych poziomach.

Ocena zadłużenia

Dla oceny stopnia zadłużenia Spółki oraz oceny struktury finansowania jej majątku zastosowano wskaźniki przedstawione w tabeli poniżej:

wskaźniki zadłużenia	III kw. 2014	III kw. 2013
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	38,3%	21,1%
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	22,5%	1,5%
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	62,1%	26,7%
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	80,6%	132,3%

- *Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności;*
- *Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.*
- *Zobowiązania finansowe netto/EBITDA - relacja pomniejszonej o środki pieniężne i ich ekwiwalenty sumy krótko- i długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu do sprowadzonej do skali rocznej EBITDA rozumianej jako wynik z działalności operacyjnej bez uwzględnienia amortyzacji; określa zdolność do obsługi finansowania zewnętrznego;*

- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych;*
- *Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi - stosunek kapitałów własnych do aktywów trwałych; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu aktywów odznaczających się największą stałością;*

W analizowanym okresie istotnemu zwiększeniu uległ wskaźnik ogólnego zadłużenia, co było spowodowane zaciągnięciem kredytu. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi na poziomie poniżej 100% jest wartością całkowicie bezpieczną, biorąc pod uwagę fakt, że 22,5% pasywów jest w formie długoterminowego finansowania.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w analizowanym okresie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wskazuje na wyraźną poprawę zarówno wskaźników rentowności operacyjnej, jak i kapitału obrotowego, przy jednoczesnym zachowaniu wskaźników płynności oraz zadłużenia na optymalnym i bezpiecznym poziomie.

11.3 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport

Mennica Polska na World Money Fair 2014 w Berlinie

Na odbywających się w dniach 7-8 lutego 2014 roku targach „Word Money Fair” w Berlinie Mennica Polska zaprezentowała kilkaset swoich wyrobów. Wśród nich znalazło się kilkadziesiąt absolutnych nowości wyprodukowanych w roku 2014, z których najciekawsze i najbardziej innowacyjne to przestrzenna moneta w kształcie otwartego sześcianu emitowana z okazji kanonizacji Jana Pawła II oraz moneta w kształcie piramidy.

Akcja CSR "Cała reszta to szczęście" dla Fundacji TVN "nie jesteś sam"

W I kwartale 2014 roku Mennica Polska już po raz szósty realizowała akcję CSR-ową. Tym razem partnerem była Fundacja TVN "Nie jesteś sam". Celem akcji było pozyskanie środków na leczenie i rehabilitację dzieci - podopiecznych Fundacji TVN "Nie jesteś sam". Akcja miała charakter ogólnopolski - dystrybucja Szczęśliwych Dukatów odbywała się w prawie 3 tys. punktów w Polsce (sklepy, salony, stacje paliw). Spośród wszystkich dotychczasowych projektów tego typu akcja "Cała reszta to szczęście" cieszyła się największym zainteresowaniem i po raz pierwszy miała tak duży zasięg i wymiar medialny.

Wygranie kontraktu zagranicznego

W I kwartale 2014 roku Mennica Polska wygrała postępowanie przetargowe na dwa nominały monet obiegowych na zlecenie Narodowego Banku Gruzji. 18 kwietnia podpisano umowę. Realizacja kontraktu nastąpi w ostatnim kwartale roku 2014.

Otrzymanie nagród w Meksyku

Podczas prestiżowej Konferencji Dyrektorów Mennic, która odbyła się w maju tego roku w Meksyku, Mennica Polska otrzymała dwie główne nagrody w kategorii najbardziej zaawansowanych technologicznie monet:

- W kategorii monet srebrnych pierwszą nagrodę otrzymała moneta produkowana na zamówienie Banku Białorusi - 20 Rubli Rok Konia, w której zastosowane zostały z powodzeniem techniki złocenia selektywnego, techniki laserowe oraz dodatkowe wklejki w postaci cyrkonii;
- W kategorii monet pozostałych pierwszą nagrodę otrzymała moneta 50 Dolarów Fortuna Redux - pierwsza na świecie moneta cylindryczna o masie 6 uncji, średnicy 32mm oraz wysokości 23mm. Oryginalnym rozwiązaniem w tej monecie było zastosowanie na rancie monety reliefu o wysokość identycznej, tak w przypadku awersu, jak i rewersu monety. Ta niezwykle trudna technologicznie moneta ozdobiona została wieloma ciekawymi technikami mennicznymi, jak złocenie, mikroreliefy oraz matowienie laserowe. Pozwoliło to pokazać pełnię technicznych możliwości oraz podwoić obraz jaki zaprezentowany zostałby na standardowej monecie. Mennica Polska posiada również patent na tego typu produkt menniczny.

Przedłużenie kontraktów na sprzedaż biletów komunikacji miejskiej w Lublinie oraz Bydgoszczy

W dniu 20 lutego 2014 roku Zarząd Transportu Miejskiego w Lublinie oraz Mennica Polska S.A., podpisały umowę na kontynuację sprzedaży biletów komunikacji miejskiej w Lublinie na okres kolejnych 2 lat. Mennica Polska jest największym operatorem sieci sprzedaży komunikacji miejskiej w Lublinie, pracując dla mieszkańców Lublina od 2008 roku. W ramach systemu sprzedaży Mennicy Polskiej w Lublinie bilety komunikacji miejskiej można kupić w ponad 90 tradycyjnych punktach w całym mieście, 10 automatach biletowych, przez aplikację umożliwiającą zakup przez telefon komórkowy oraz przez sklep internetowy Karty Biletu Elektronicznego: <http://www.kbelublin.com.pl/>. Ponadto w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem przedłużono do końca 2015 roku umowę na realizację projektu w Bydgoszczy. Sieć sprzedaży oparta jest obecnie o terminale w punktach sprzedaży detalicznej, automaty stacjonarne oraz sprzedaż za pomocą telefonów komórkowych i sklepu internetowego. Rozszerzono portfolio produktowe o możliwość zakupu biletów jednorazowych z terminali w punktach sprzedaży.

Uruchomienie możliwości zakupu doładowań do telefonów na kartę w automatach B09

Od lutego 2014 roku w automatach biletowych w sieci Mennicy Polskiej S.A. w Warszawie sukcesywnie uruchamiana jest sprzedaż doładowań telefonów na kartę m.in. Orange, T-mobile, Heyah, Play, Plus, NJU mobile i Lycamobile. Obecnie usługa jest dostępna w ponad 100 automatach biletowych, sprzedających również bilety innych przewoźników m.in. ZTM Warszawa, WKD. Dzięki nowej formie sprzedaży doładowań klienci telefonów mogą w każdej chwili uzupełnić konto. Obsługa biletomatów jest intuicyjna, a sam proces zakupu doładowania łatwy. Na ekranie dotykowym przez cały czas wyświetlają się kolejne kroki, które należy podjąć, aby sprawnie doładować konto w telefonie. Ważny też jest fakt, że za zakupione doładowania klient może zapłacić nie tylko gotówką, ale też kartą płatniczą.

Pozyskanie i wdrożenie nowego projektu - Poznańskiej Elektronicznej Karty Aglomeracyjnej „PEKA”

W maju 2014 roku zawarta została na okres 10 lat umowa z Zarządem Transportu Miejskiego w Poznaniu na prowadzenie sprzedaży biletów komunikacji miejskiej za pomocą 70 szt. automatów biletowych stacjonarnych oraz 100 szt. terminali sprzedaży. Uruchomienie projektu oraz rozpoczęcie sprzedaży biletów elektronicznych przez Mennicę nastąpiło, zgodnie z planem, we wrześniu 2014 roku.

11.4 Wykaz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport

Decyzja Urzędu Kontroli Skarbowej dotycząca należności i zobowiązań z tytułu podatku VAT

Zdarzenie zostało opisane szczegółowo w nocie 10.2.

Realizacja Programu Skupu Akcji Własnych oraz umorzenie

Zdarzenie zostało opisane szczegółowo w nocie 8.2.

Wypłata dywidendy dla Akcjonariuszy Mennicy Polskiej S.A.

Zdarzenie zostało opisane szczegółowo w nocie 8.3.

Realizacja transakcji nabycia akcji spółki Netia S.A.

W okresie od dnia 10 kwietnia 2014 roku do dnia 20 kwietnia 2014 roku spółka w 100% zależna od Mennicy Polskiej S.A. - Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo Akcyjna zrealizowała transakcje nabycia łącznie 11 274 706 sztuk notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. Warszawie akcji spółki Netia S.A. (dalej „Akcje”), za łączną cenę nabycia 60 611 tys. zł. Akcje będące przedmiotem transakcji stanowią 3,24% kapitału zakładowego Netia S.A.

W okresie od dnia 30 kwietnia 2014 roku do dnia 19 września 2014 roku spółka Mennica Polska S.A. zrealizowała transakcje nabycia łącznie 39 323 593 sztuk notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A.

w Warszawie akcji spółki Netia S.A., za łączną cenę nabycia 215 310 tys. zł. Akcje będące przedmiotem transakcji stanowią 11,30% kapitału zakładowego Netia S.A.

Przed zawarciem powyższych transakcji nabycia akcji ani Spółka Zależna ani Mennica Polska S.A. nie posiadały udziału w kapitale zakładowym Netia S.A. Transakcje nabycia akcji były zawierane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. W wyniku zawarcia wszystkich powyższych transakcji udział Mennicy Polskiej S.A. wraz z podmiotem zależnym - Mennicą Polską Spółką Akcyjną Tower Spółką Komandytowo-Akcyjną osiągnął na dzień bilansowy 30 września 2014 roku 14,54% ogólnej liczby głosów. Grupa Kapitałowa posiadała na ten dzień łącznie 50 958 299 sztuk akcji, nabytych za łączną cenę 275 921 tys. zł.

Zawarcie znaczącej umowy kredytu

Zdarzenie zostało opisane szczegółowo w nocie 7.1.

11.5 Wykaz istotnych zdarzeń po dniu bilansowym

Kontynuacja realizacji transakcji nabycia akcji spółki Netia S.A.

W okresie od dnia 30 września 2014 roku do dnia publikacji niniejszego raportu spółka Mennica Polska S.A. zrealizowała kolejne transakcje zakupu - nabyła łącznie 5 809 201 sztuk notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie akcji spółki Netia S.A. za łączną cenę 33 305 tys. zł. Akcje będące przedmiotem transakcji stanowią 1,67% kapitału zakładowego Netia S.A.

W wyniku zawarcia powyższych transakcji udział Mennicy Polskiej S.A. wraz z podmiotem zależnym - Mennicą Polską Spółką Akcyjną Tower Spółką Komandytowo-Akcyjną osiągnął na dzień sporządzenia niniejszego raportu 16,21% ogólnej liczby głosów. Grupa Kapitałowa posiadała na ten dzień łącznie 56 407 500 sztuk akcji nabytych za łączną cenę 308 926 tys. zł.

Zaciągnięcie transzy kredytu

W okresie po dniu bilansowym 30 września 2014 roku Mennica Polska S.A. zaciągnęła ostatnią transzę w kwocie 16 400 tys. zł opisanego w rozdziale 7.1 kredytu, w efekcie czego saldo niniejszego kredytu wyniosło 170 000 tys. zł.

11.6 Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie publikował prognoz.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	nota	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014 *	01.01.2013 - 30.09.2013 przekształcone	01.07.2013 - 30.09.2013 przekształcone *
<i>(w tysiącach złotych)</i>					
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody netto ze sprzedaży		473 386	152 178	443 877	145 879
Koszt własny sprzedaży		439 703	144 181	415 927	140 734
Koszty sprzedaży		27 759	7 919	28 632	9 077
Koszty ogólnego zarządu		10 520	3 370	17 355	5 216
Pozostałe przychody operacyjne		2 243	1 246	1 675	349
Pozostałe koszty operacyjne		5 302	1 452	2 604	949
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej		-7 655	-3 498	-18 966	-9 748
Przychody finansowe		70 579	59 138	90 551	534
Koszty finansowe		2 143	1 891	994	317
Wynik na działalności finansowej		68 436	57 247	89 557	217
Zysk przed opodatkowaniem		60 781	53 749	70 591	-9 531
Podatek dochodowy		1 116	-687	10 382	-1 663
Zysk netto z działalności kontynuowanej		59 665	54 436	60 209	-7 868
ZYSK NETTO OGÓŁEM		59 665	54 436	60 209	-7 868
Zysk netto na jedną akcję w zł		1,15	1,05	1,31	1,38

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	nota	01.01.2014 - 30.09.2014	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013 przekształcone	01.07.2013 - 30.09.2013 przekształcone
<i>(w tysiącach złotych)</i>					
Zysk / (strata) netto		59 665	54 436	60 209	-7 868
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:					
Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		4 514	10 627	-80 140	
Podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji		858	2 020	-15 226	
Inne całkowite dochody netto		3 656	8 607	-64 914	
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		63 321	63 043	-4 705	-7 868
Całkowity dochód na jedną akcję		1,23	1,22	-0,09	-0,15

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	nota	30.09.2014	31.12.2013 przekształcone
<i>(w tysiącach złotych)</i>			
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		83 967	92 971
Wartości niematerialne		6 478	7 168
Nieruchomości inwestycyjne		38 855	39 965
Pozostałe inwestycje długoterminowe		309 951	102 756
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 455	1 555
Pozostałe aktywa trwałe		11 658	660
Aktywa trwałe razem		452 364	245 075
Aktywa obrotowe			
Zapasy		22 551	51 254
Należności z tytułu podatku dochodowego		668	2 284
Należności handlowe oraz pozostałe		70 643	40 259
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		29 506	88 989
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe		15 245	
Aktywa obrotowe razem		138 613	182 786
Aktywa razem		590 977	427 861
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny		51 832	51 832
Akcje własne		-7 051	
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny		8 036	4 380
Kapitał zapasowy		220 621	195 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		19 811	20 161
Zyski zatrzymane		57 213	45 327
Kapitał własny razem		364 509	331 341
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego		130 394	213
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 315	2 315
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Zobowiązania długoterminowe razem		132 709	2 528
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego		27 490	120
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		62 883	87 604
Rezerwy			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 386	6 268
Zobowiązania krótkoterminowe razem		93 759	93 992
Zobowiązania razem		226 468	96 520
Pasywa razem		590 977	427 861

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tysiącach złotych)	nota	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów GN**			
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014		51 832		14 047	195 594		4 380	20 161	47 941	333 955
Zmiany w zasadach rachunkowości / korekta błędów									-2 614	-2 614
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 - przekształcony		51 832		14 047	195 594		4 380	20 161	45 327	331 341
Całkowite dochody ogółem, w tym:						3 656			59 665	63 321
- zysk netto									59 665	59 665
- inne całkowite dochody netto						3 656				3 656
Nabycie/sprzedaż akcji własnych			-7 051							-7 051
Wyplata dywidendy									-23 102	-23 102
Podział wyniku finansowego					24 677				-24 677	
Podział wyniku finansowego – przejście na MSR									-7 451	-7 451
Pokrycie ujemnego kapitału w zw. Z przejściem na MSR									7 451	7 451
Pozostałe zmiany					350			-350		
Kapitał własny na dzień 30 września 2014		51 832	-7 051	14 047	220 621	3 656	4 380	19 811	57 213	364 509
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 - opublikowany		51 832		14 047	219 391	73 962		21 546	-6 555	374 223
Zmiany w zasadach rachunkowości / korekta błędów						-9 048				-9 048
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 - przekształcony		51 832		14 047	219 391	64 914		21 546	-6 555	365 175
Całkowite dochody ogółem, w tym:						- 64 914			60 209	-4 705
- zysk netto									60 209	60 209
- inne całkowite dochody netto przekształcone						- 64 914				-64 914
Wyplata dywidendy					-25 916					-25 916
Podział wyniku finansowego					734				-734	
Pozostałe zmiany					8			-8		
Kapitał własny na dzień 30 września 2013 – przekształcony		51 832		14 047	194 217			21 538	52 920	334 554

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH <i>(w tysiącach złotych)</i>	nota	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2013 - 30.09.2013 przekształcone
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) za okres		59 665	60 209
Korekty		-60 444	-74 188
Amortyzacja		14 014	16 093
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej		-69 296	-84 748
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych		576	801
Odsetki		1 158	370
Podatek dochodowy		1 116	10 382
Zmiana stanu należności		-9 111	13 776
Zmiana stanu zapasów		28 703	-20 215
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych		-24 721	-10 387
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-2 883	-260
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej		-779	-13 979
Odsetki zapłacone		-1 168	-391
Podatek zapłacony		-1 874	-13 935
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-3 821	-28 305
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów		612	271
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych			136 496
Dywidendy otrzymane		49 296	23 531
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów		-4 351	-8 654
Pożyczki udzielone		-600	-14000
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych			-15 529
Przedpłata na zakup nieruchomości inwestycyjnych		-11 111	
Wydatki na zakup aktywów finansowych		-216 906	-2 709
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-183 060	119 406
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		157 641	
Nabycie akcji własnych		-7 051	
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-23 102	-25 916
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek			-34 908
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-90	-282
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		127 398	-61 106
Przepływy pieniężne netto, razem		-59 483	29 995
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:			
Środki pieniężne na początek okresu		88 989	27 330
Środki pieniężne na koniec okresu		29 506	57 325

Zmiany zasad rachunkowości w Mennicy Polskiej S.A.

Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Mennica Polska S.A. nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości za wyjątkiem zmian prezentacyjnych opisanych poniżej.

L.p.	Pozycja	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta	Dane po przekształceniu
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – na dzień 31 grudnia 2013 roku				
1	Zapasy	53 868	-2 614	51 254
	Zyski zatrzymane	47 941	-2 614	45 327
2	Pozostałe inwestycje długoterminowe	115 028	-12 272	102 756
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 555	1 555
	Kapitał z aktualizacji wyceny	14 321	-9 941	4 380
	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	776	-776	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 roku				
3	Przychody netto ze sprzedaży	516 767	-72 890	443 877
	Koszt własny sprzedaży	488 817	-72 890	415 927
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 roku				
4	Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 296	-81 436	-80 140
	Podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji	246	-15 472	-15 226
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - za okres od 1 stycznia do 30 września 2013 roku				
5	Zmiana stanu należności	12 392	1 384	13 776
	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	28 611	1 384	29 995

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych, za wyjątkiem następujących zmian:

Zmiana nr 1: Korekta błędów lat poprzednich – rozliczenie odchyleń od cen ewidencyjnych zapasów sprzedanych w roku 2013;

Zmiana nr 2: Korekta wyceny certyfikatów inwestycyjnych Mennica FIZAN do poziomu kosztu historycznego (zgodnie z polityką rachunkowości w zakresie wyceny jednostek zależnych);

Zmiana nr 3: Zmiana prezentacji przychodów ze sprzedaży biletów w systemie Karty Miejskiej szczegółowo opisana w nocie 2.1;

Zmiana nr 4: Korekta prezentacji wyceny akcji Zakładów Azotowych Puławy SA oraz certyfikatów inwestycyjnych Mennica FIZAN; korekta wpłynęła na prezentację innych całkowitych dochodów a nie dotyczyła wyniku finansowego;

Zmiana nr 5: Korekta wynika ze zmiany prezentacji środków pieniężnych - wcześniej środki pieniężne zgromadzone w automatach biletowych prezentowane były jako należności, obecnie – środki pieniężne oraz z prezentacji zmiany stanu należności w kwocie netto – wcześniej rozłącznie odpisy na należności i zmiana stanu należności.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Jednostki Dominującej Mennica Polska S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
5 listopada 2014 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny	
5 listopada 2014 roku	Katarzyna Iwuć	Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg Jednostki Dominującej Mennica Polska S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
5 listopada 2014 roku	Małgorzata Lis-Wąsowska	Główny Księgowy	