



**MENNICA  
POLSKA**

ISTNIEJE OD 1766 R.

# **Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. za I półrocze 2007 roku**

W skład Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. wchodziły na dzień 30.06.2007 następujące podmioty gospodarcze:

## **Podmiot dominujący:**

MENNICA POLSKA S.A. w Warszawie.

## **Podmioty zależne:**

1. MENNICA – METALE SZLACHETNE Sp. z o.o.
2. MENNICA OCHRONA Sp. z o.o.
3. MENNICA INVEST Sp. z o.o.
4. MENNICA - METALE S.A.
5. MENNICA TECHNOLOGIE S.A. w likwidacji.

## **Udziały Mennicy Polskiej S.A. w jednostkach Grupy Kapitałowej - podmiotach zależnych:**

1. MENNICA-METALE SZLACHETNE Sp. z o.o. - 100% udziałów tj. 21.249 udziałów o wartości 500 zł każdy.
2. MENNICA OCHRONA Sp. z o.o. - 100% udziałów, tj. 600 udziałów po 500 zł każdy.
3. MENNICA INVEST Sp. z o.o. - 100 % udziałów, tj. 100 udziałów po 500 zł każdy.
4. MENNICA-METALE S.A. – 99,821% akcji, tj. 13.975 akcji po 100 zł każda.
5. MENNICA TECHNOLOGIE S.A. w likwidacji - 100% akcji, tj. 368.515 akcji po 5 zł.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MENNICA POLSKA S.A.

## **MENNICA POLSKA S.A. – podmiot dominujący**

### **1. Dane wstępne**

Spółka zarejestrowana została 31.03.1994 roku. Powstała w wyniku komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego Mennica Państwowa. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 65.701.250 zł. i dzieli się na 5.000.000 akcji zwykłych serii A, 500.000 akcji zwykłych serii B, 710.125 akcji zwykłych serii C, 360.000 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10 zł każda.

### **2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach**

Przedmiotem działalności Spółki jest (zgodnie ze Statutem):

1. produkcja monet i medali (36.21.Z),
2. produkcja wyrobów pozostała gdzie indziej nie sklasyfikowana (36.63.Z),
3. produkcja wyrobów metalowych pozostała (28.75.B),
4. produkcja metali szlachetnych (27.41.Z),
5. produkcja artykułów jubilerskich i podobnych, gdzie indziej nie sklasyfikowana (36.22.Z),
6. zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu (37.10.Z),
7. produkcja barwników i pigmentów (24.12.Z),
8. produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych (24.13.Z),
9. produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych (24.14.Z),
10. produkcja farb i lakierów (24.30.Z),
11. produkcja narzędzi (28.62.Z),
12. produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych, z wyjątkiem działalności usługowej (29.40.A),
13. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana (29.24.B),
14. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych (29.40.B),
15. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (29.56.B),
16. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (31.62.B),
17. obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych (50.20.A),
18. odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, z wyjątkiem odlewnictwa miedzi i stopów miedzi (27.54.B),
19. kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali : metalurgia proszków (28.40.Z),
20. obróbka metali i nakładanie powłok na metale (28.51.Z),
21. obróbka mechaniczna elementów metalowych (28.52.Z),
22. wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (45.21.A),
23. działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (74.20.A),

24. zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.11.Z),
25. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.12.Z),
26. wynajem nieruchomości na własny rachunek (70.20.Z),
27. działalność agencji obsługi nieruchomości (70.31.Z),
28. wynajem maszyn i urządzeń budowlanych (71.32.Z),
29. wynajem maszyn i urządzeń biurowych (71.33.Z),
30. wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (71.34.Z),
31. magazynowanie i przechowywanie towarów (63.12.Z),
32. pobór i uzdatnianie wody z wyjątkiem działalności usługowej (41.00.A),
33. badania i analizy techniczne (74.30.Z),
34. doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (72.10.Z),
35. działalność w zakresie oprogramowania (72.20.Z),
36. przetwarzanie danych (72.30.Z),
37. działalność związana z bazami danych (72.40.Z),
38. konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących (72.50.Z),
39. pozostała działalność związana z informatyką (72.60.Z),
40. doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (74.14.Z),
41. pozostały pasażerski transport lądowy (60.23.Z),
42. towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi (60.24.A),
43. towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi (60.24.B),
44. pozostała działalność wspomagająca transport lądowy (63.21.Z),
45. działalność pozostałych agencji transportowych (63.40.Z),
46. działalność taksówek osobowych (60.22.Z),
47. wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą (60.24.C),
48. wynajem samochodów osobowych (71.10.Z),
49. wynajem pozostałych środków transportu lądowego (71.21.Z),
50. reklama (74.40.Z),
51. działalność związana z organizacją targów i wystaw (74.84.A),
52. pozostałe formy kształcenia gdzie indziej nie sklasyfikowane (80.42.Z),
53. prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk chemicznych (73.10.B),
54. prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (73.10.G),
55. działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana (22.22.Z),
56. działalność usługowa związana z poligrafią pozostała (22.25.Z),
57. pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (74.84.B),
58. produkcja nie zapisanych nośników informacji (24.65.Z),
59. radiokomunikacja (64.20.D),
60. produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania danych (30.02.Z),
61. produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, nawigacyjnych i innego przeznaczenia, z wyjątkiem działalności usługowej (33.20.A),
62. działalność związana z zarządzaniem holdingami (74.15.Z),
63. sprzątanie i czyszczenie obiektów (74.70.Z),
64. działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi (74.83.Z),
65. unieszkodliwianie odpadów (90.00.B).

### **3. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach i gwarancji**

#### **3.1. Kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Mennicę Polską S.A.**

Według stanu na 30 czerwca 2007 roku nie występowały zaciągnięte przez Mennicę Polską S.A. kredyty lub pożyczki.

#### **3.2. Informacje o poręczeniach i gwarancjach dotyczących Spółki**

Na dzień 30.06.2007 roku Mennica Polska S.A. nie udzieliła poręczeń.

W związku z realizacją kontraktów na zlecenie Mennicy Polskiej S.A. wystawione zostały następujące gwarancje bankowe:

- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02/1037/Z/PB/05 z dnia 09 listopada 2005 roku na rzecz Polkomtel S.A. w Warszawie na kwotę 500.000 PLN do dnia 07.05.2008 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02/185/Z/PA/07 z dnia 27 marca 2007 roku na rzecz Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. na kwotę 250.000,00 PLN do dnia 16.03.2008 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02/247/D/PB/07 z dnia 25 kwietnia 2007 roku na rzecz Banku Centralnego Dominikany na kwotę 25.468,62 EUR do dnia 31.07.2007 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02/248/D/MB/07 z dnia 26 kwietnia 2007 roku na rzecz Banku Centralnego Dominikany na kwotę 38.202,93 EUR do dnia 31.07.2008 roku.

### **4. Informacje o udzielonych pożyczkach według terminów wymagalności, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom grupy kapitałowej Mennica Polska S.A.**

Na dzień 30 czerwca 2007 roku Spółka była stroną jednej umowy pożyczki:

- z dnia 5 marca 2007 roku, na podstawie której Mennica Polska S.A. udzieliła swojej spółce zależnej pod firmą Mennica Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki w gotówce w kwocie 660.000 PLN na okres do dnia 31 marca 2009 roku. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości WIBOR 1M z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury powiększony o 2 p.p. w skali roku. Tytułem zabezpieczenia zwrotu pożyczki pożyczkobiorca wystawił weksel in blanco oraz dodatkowo ustanowił zastaw na rzeczach ruchomych, oznaczonych co do tożsamości, stanowiących wyposażenie budynku restauracyjnego przy ulicy Waliców 9/11 w Warszawie. Na dzień 30 czerwca 2007 roku do spłaty pozostało łącznie z odsetkami 668.576,02 PLN.

### **5. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Mennicy Polskiej S.A. z innymi podmiotami**

W dniu 18 maja 2007 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższonego kapitału zakładowego spółki Mennica-Metale Szlachetne Sp. z o.o. w Warszawie. Podwyższenie kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 5.971.500 PLN do kwoty 10.624.500 PLN nastąpiło poprzez utworzenie nowych 9.306 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Mennica-Metale Szlachetne Sp. z o.o. objęła Mennica Polska S.A., która pokryła je wkładem niepieniężnym o wartości 4.653.000 PLN w postaci środków trwałych oraz środków

trwałych niskocennych. Wartość ewidencyjna aktywów wniesionych w formie wkładów niepieniężnych w księgach rachunkowych Mennicy Polskiej S.A. wynosiła 6.336.907,46 PLN, amortyzacja 2.327.495,43 PLN. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych udziałów wynosi 21.249.

## 6. Informacje o umowach ubezpieczenia.

W I połowie 2007 roku Spółka była stroną szeregu umów ubezpieczeniowych dotyczących jej majątku trwałego, wyposażenia i maszyn zawartych m.in. z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. do dnia 29.02.2008 r. W poniższej tabeli zostały zaprezentowane ubezpieczenia z podziałem na najważniejsze kategorie.

Rodzaj ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia (PLN)
Mienia od wszystkich ryzyk w tym:	143.182.190,40
- środki obrotowe	20.000.000,00
- mienie pracownicze	60.000,00
Utrata zysku w następstwie wszystkich ryzyk	94.000.000,00
Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego	9.978.054,76
Odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	4.500.000,00

- Umowa z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji CIGNA STU S.A. obejmuje ubezpieczenie pojazdów samochodowych w zakresie OC, AC, NW do dnia 24.06.2008 r.
- Umowa z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. z dnia 01.08.2001 r. obejmuje ubezpieczenie ładunków w transporcie międzynarodowym. Suma ubezpieczenia odpowiada wartości ładunku. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.
- Umowa z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji CIGNA STU S.A. obejmuje ubezpieczenie terminali i automatów stacjonarnych do sprzedaży biletów oraz modemów, a także mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku w okresie od 17.01.2007 r. do 16.01.2008 r. (na następujące sumy: 150.000,00 PLN - gotówka w automatach; 5.107.233,00 PLN - terminale, 3.200.000 PLN - automaty, 976.000,00 PLN - sprzęt komputerowy, modemy). W dniu 17.01.2007 r. ubezpieczono sprzęt elektroniczny przenośny działający w systemie karty miejskiej w Jaworznie (wartość sprzętu 29.448,00 PLN, okres ubezpieczenia 17.01.2007 r.-16.01.2008 r.). W dniu 26.01.2007 r. ubezpieczono mienie (automaty, terminale – nowe i używane, ale nie uszkodzone) w transporcie krajowym (cargo) - okres ubezpieczenia 26.01.2007 r. do 25.01.2008 r., suma ubezpieczenia na 1 środek transportu - 10.000,00 PLN.

## 7. Informacje o umowach z podmiotami zależnymi:

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

- Umowa z Mennicą Ochrona Sp. z o.o., na podstawie której Mennica Ochrona Sp. z o.o. świadczyła usługi ochrony obiektów Mennicy Polskiej S.A. zlokalizowanych przy ul. Pereca 21 i Żelaznej 56;

- Umowy z Mennicą Ochrona Sp. z o.o., na podstawie których Mennica Ochrona Sp. z o.o. realizowała usługi ochrony budynków biurowych AURUM i NEFRYT;
- Umowa z Mennicą Ochrona Sp. z o.o., która określała zasady świadczenia usług ochrony w ramach projektu Warszawska Karta Miejska;
- W okresie objętym raportem Mennica Polska S.A. była stroną umów zawartych z Mennicą-Metale Szlachetne Sp. z o.o. w następujących obszarach:
  - najmu powierzchni biurowej i produkcyjnej,
  - dzierżawy maszyn i urządzeń,
  - dzierżawy metali szlachetnych,
  - świadczenia usług informatycznych,
  - świadczenia usług remontowych,
  - odbioru i zagospodarowania odpadów.

## 8. Struktura przychodów ze sprzedaży w I połowie 2007 roku

Sprzedaż materiałów, produktów i usług oraz towarów handlowych Mennicy Polskiej S.A. w I połowie 2007 roku była prowadzona przede wszystkim na rynku krajowym.

Podstawowe kierunki sprzedaży Mennicy Polskiej S.A. za okres 01. 01. - 30. 06. 2007 roku (w mln PLN)

Wyszczególnienie (mln PLN)	I półrocze 2007 roku	I półrocze 2006 roku	I półrocze 2005 roku
Sprzedaż produktów i usług	86,3	62,2	67,6
Towary i materiały	31,3	21,3	13,8
Bilety na kartach zbliżeniowych	118,6	113,2	106,6
<b>Razem sprzedaż</b>	<b>236,2</b>	<b>196,7</b>	<b>188,0</b>
Udział w wartości sprzedaży (%)	I półrocze 2007 roku	I półrocze 2006 roku	I półrocze 2005 roku
Odbiorcy krajowi	96,16%	94,97%	97,97%
Odbiorcy zagraniczni	3,84%	5,03%	2,03%

Ogólna wartość sprzedaży za I półrocze 2007 roku wyniosła 236,2 mln PLN i przekroczyła o ponad 39 mln PLN (20%) przychody ze sprzedaży osiągnięte w analogicznym okresie roku 2006. Główny wpływ na widoczny wzrost sprzedaży miała sprzedaż wyrobów gotowych i usług (o ponad 24 mln PLN).

**Struktura sprzedaży Mennicy Polskiej S.A. za okres 01.01.- 30.06.2007 roku**

<b>Produkty</b>	<b>Udział</b>
Monety obiegowe i kolekcjonerskie	24,35%
Wyroby grawersko-medalerskie	3,35%
Wyroby z metali szlachetnych	5,44%
Sprzedaż mieszkań	0,15%
Towary i materiały	13,26%
Usługi	3,23%
Bilety kodowane na kartach zbliżeniowych	50,22%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>

Wiodące znaczenie w generowaniu przychodów ze sprzedaży posiadały w I połowie 2007 roku bilety kodowane na kartach zbliżeniowych (50,22%) oraz monety obiegowe i kolekcjonerskie (24,35%).

**Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług za okres 01. 01. - 30. 06. 2007 roku (w PLN)**

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>Kraj</b>		<b>Eksport</b>		<b>Razem 01.01.2007 - 30.06.2007</b>
	<b>wartość</b>	<b>%</b>	<b>wartość</b>	<b>%</b>	
<b>1. Wyroby gotowe:</b>	<b>70 666 886,51</b>	<b>89,87</b>	<b>7 964 393,62</b>	<b>10,13</b>	<b>78 631 280,13</b>
1.1. Monety	57 516 188,28	100,00	0,00	0,00	57 516 188,28
1.2. Wyroby grawersko - medalierskie	5 692 797,29	71,89	2 225 811,62	28,11	7 918 608,91
1.3. Wyroby z metali szlachetnych	7 108 070,58	55,33	5 738 582,00	44,67	12 846 652,58
1.4. Sprzedaż mieszkań	349 830,36	100,00	0,00	0,00	349 830,36
<b>2. Towary handlowe i materiały:</b>	<b>148 956 945,43</b>	<b>99,35</b>	<b>977 615,17</b>	<b>0,65</b>	<b>149 934 560,60</b>
2.1. Towary handlowe i materiały	30 344 553,41	96,88	977 615,17	3,12	31 322 168,58
2.2. Bilety magnetyczne	118 612 392,02	100,00	0,00	0,00	118 612 392,02
<b>3. Usługi:</b>	<b>7 485 888,44</b>	<b>98,24</b>	<b>133 743,18</b>	<b>1,76</b>	<b>7 619 631,62</b>
3.1. Wynajem powierzchni - Aurum	2 529 727,83	100,00	0,00	0,00	2 529 727,83
3.2. Wynajem powierzchni - Nefryt	1 982 887,06	100,00	0,00	0,00	1 982 887,06
3.3. Usługi Zakładu Informatyki	230 719,00	100,00	0,00	0,00	230 719,00
3.4. Usługi Zakładu Remontowego	167 327,54	100,00	0,00	0,00	167 327,54
3.5. Usługi pozostałe	2 575 227,01	95,06	133 743,18	4,94	2 708 970,19
<b>OGÓLEM (1+2+3)</b>	<b>227 109 720,38</b>	<b>96,16</b>	<b>9 075 751,97</b>	<b>3,84</b>	<b>236 185 472,35</b>

## 9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

### 9.1 Ocena rentowności

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

Tab. 1 Wskaźniki rentowności

Wyszczególnienie	30-06-2005	30-06-2006	30-06-2007
Przychody ze sprzedaży netto (tys. PLN)	187 960	196 723	236 185
Rentowność sprzedaży	14,79%	10,85%	10,07%
Rentowność działalności operacyjnej	14,63%	10,38%	9,92%
Rentowność działalności gospodarczej	16,56%	11,96%	12,46%
Rentowność brutto	16,56%	11,96%	12,46%
Rentowność netto	13,32%	9,58%	10,30%
Rentowność aktywów ogółem ROA	8,49%	5,98%	6,16%
Rentowność kapitału własnego ROE	9,72%	7,01%	7,67%

- wskaźniki rentowności* - stosunki odpowiednich wielkości zysków do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności aktywów ogółem (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 pierwszym półroczu 2007 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o ponad 20%. Nastąpił nieznaczny spadek poziomu rentowności sprzedaży oraz rentowności działalności operacyjnej (na skutek wzrostu udziału w portfelu sprzedaży towarów - głównie biletów magnetycznych oraz doładowań do telefonów komórkowych, które z natury charakteryzują się niższymi marżami). Wskaźniki te jednak ciągle utrzymują się na wysokim, satysfakcjonującym poziomie. Wzrosły natomiast pozostałe wskaźniki rentowności – rentowność aktywów i kapitałów własnych - odnoszące się do całkowitej działalności gospodarczej Spółki. Rentowność netto przekroczyła poziom 10%, co przełożyło się na wygenerowanie zysku netto za I półrocze 2007 w wysokości 24 339 tys. PLN.

### 5.2 Ocena płynności

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

Tab. 1 Kapitał obrotowy (w tys. PLN)

Wyszczególnienie	30-06-2005	30-06-2006	30-06-2007
1. Majątek obrotowy	144 946	183 175	170 614
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	80 287	113 321	81 304
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	64 659	69 854	89 310
4. Zobowiązania bieżące (bez rezerw krótkoterminowych)	37 938	51 765	80 701
5. Kredyty krótkoterminowe	200	150	0
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	37 738	51 615	80 701



7. Kapitał obrotowy (1-4)	107 007	131 410	89 913
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	26 920	18 239	8 609
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	80 087	113 171	81 304
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1)	73,83%	71,74%	52,46%

- a) *Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących. Wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;*
- b) *Zapotrzebowanie na fundusze obrotowe - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego pomniejszonego o środki pieniężne a wielkością zobowiązań bieżących pomniejszonych o kredyty krótkoterminowe. Wskaźnik ten pozwala na określenie, jaka część majątku obrotowego (bez środków pieniężnych) nie jest finansowana za pomocą zobowiązań bieżących;*
- c) *Saldo netto środków pieniężnych - różnica pomiędzy stanem kapitału obrotowego netto a zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy. Ujemne saldo określa występowanie zapotrzebowania na zewnętrzne źródła finansowania, dodatnie oznacza nadmiar środków pieniężnych ponad bieżące potrzeby.*

W analizowanym okresie majątek obrotowy Mennicy Polskiej S.A. finansowany był głównie środkami własnymi, a ich udział w finansowaniu wyniósł prawie 53%. Wskaźnik ten uległ jednak obniżeniu w stosunku do poprzednich okresów z uwagi na rozwój działalności deweloperskiej, która charakteryzuje się finansowaniem nakładów na realizację inwestycji bieżącymi zaliczkami przyszłych właścicieli. Korzystnej tendencji ulegało zapotrzebowanie na środki obrotowe. Wszystkie powyższe wskaźniki kształtowały się na poziomach wskazujących na efektywne zarządzanie środkami zaangażowanymi w finansowanie bieżącej działalności.

Tab. 2 Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (w dniach)

Wyszczególnienie	30-06-2005	30-06-2006	30-06-2007
Cykl rotacji zapasów	30,1	39,1	43,0
Cykl rotacji należności	28,7	22,4	19,8
Cykl rotacji zobowiązań	32,0	39,2	50,5
Kapitał obrotowy w dniach obrotu	102,5	120,2	68,5
Cykl operacyjny	58,9	61,5	62,9
Cykl konwersji gotówkowej	26,8	22,4	12,3

- a) *Wskaźniki rotacji - stosunki średniego stanu odpowiednio zapasów, należności, zobowiązań bieżących (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i koniec badanego okresu) do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie;*
- b) *Kapitał obrotowy w dniach obrotu - stosunek wielkości kapitału obrotowego do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie obrachunkowym;*
- c) *Cykl operacyjny - suma cyklu rotacji należności i cyklu rotacji zapasów; przedstawia okres, po jakim gotówka zostaje odzyskana po wprowadzaniu jej do procesów gospodarczych;*
- d) *Cykl konwersji gotówkowej - cykl operacyjny skorygowany o wielkość rotacji zobowiązań krótkoterminowych; określa liczbę dni, w których muszą zostać zaangażowane dodatkowe środki (poza zobowiązaniami bieżącymi) pozwalające na sfinansowanie majątku obrotowego.*

W I półroczu 2007 nieznacznemu wydłużeniu uległ cykl rotacji zapasów. Był to jednak skutek nie złego zarządzania a realizacji przez Spółkę inwestycji budowlanych, które z natury charakteryzują się wolną rotacją zapasów (nakłady na produkcję w toku) oraz długim cyklem operacyjnym. Pozostałe wskaźniki zarządzania majątkiem obrotowym wykazały w analizowanym okresie pozytywne tendencje - zmniejszył się średni okres odzyskiwania należności (z 22,4 do 19,8 dni). Jednocześnie wydłużył się cykl rotacji zobowiązań (z 39,2 do 50,5 dni), co było skutkiem przyrostu zaliczek na poczet budowy mieszkań, jak również efektywnego wykorzystywania kredytu kupieckiego. W efekcie znaczącej poprawie uległ również cykl konwersji gotówkowej (z 22,4 do 12,3 dni), czyli liczba dni, w których muszą zostać zaangażowane dodatkowe środki własne na sfinansowanie majątku obrotowego.

Tab.3 Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	30-06-2005	30-06-2006	30-06-2007
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	3,8	3,5	2,1
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	2,9	2,6	1,4
Wskaźnik natychmiastowy	1,9	2,2	1,0

- a) wskaźnik bieżący (CR) - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących;
- b) wskaźnik szybki (QR) - stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących. Obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności;
- c) wskaźnik natychmiastowy - stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących. Obrazuje zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności przy wykorzystaniu dysponowanych środków pieniężnych.

W ciągu ostatnich okresów występowała tendencja redukcji zbyt wysokiej płynności na rzecz angażowania środków w działalność inwestycyjną. W I półroczu 2007 roku na skutek redukcji stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadkowi uległy wszystkie z przedstawionych wskaźników płynności. Spółka posiada jednak w dalszym ciągu bezpieczną, wysoką płynność finansową (aktywa obrotowe ponad dwukrotnie a środki pieniężne – w całości pokrywają zobowiązania bieżące). Nie przewiduje się jakichkolwiek trudności z obsługą bieżących zobowiązań.

### 9.3 Ocena stopnia zadłużenia

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

Tab. 4 Wskaźniki stopnia zadłużenia

Wyszczególnienie	30-06-2005	30-06-2006	30-06-2007
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	13,0%	16,9%	22,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	15,2%	20,3%	28,2%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	85,9%	83,1%	78,0%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,1%	0,0%	0,0%

- a) Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem. Obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności;
- b) Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych;
- c) Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi - stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem. Przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności;
- d) Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów. Określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.

W ostatnich okresach wskaźniki zadłużenia Mennicy Polskiej S.A. wykazywały nieznaczną tendencję rosnącą, co było efektem wzrostu zobowiązań bieżących, w tym zaliczek na poczet budowy mieszkań. W dalszym ciągu zadłużenie Spółki utrzymuje się na niskim, bardzo bezpiecznym poziomie a struktura źródeł finansowania majątku Spółki jest stabilna. Spółka nie posiada zadłużenia długoterminowego. Podsumowując należy stwierdzić, iż Spółka posiada bardzo bezpieczną sytuację w zakresie poziomu zadłużenia zarówno krótko, jak i długoterminowego.

## **9.4 Podsumowanie**

W omawianym okresie wyniki finansowe Mennicy Polskiej S.A. kształtowały się na satysfakcjonującym poziomie a przychody ze sprzedaży z okresu na okres wzrastały. Uwzględniając dotychczasową sytuację ekonomiczno - finansową Spółki nie przewiduje się żadnego zagrożenia utraty płynności, ani też wystąpienia jakichkolwiek trudności w terminowej obsłudze zobowiązań.

## **10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków**

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. w zakresie działalności produkcyjnej realizowała program typowych inwestycji odtworzeniowo - modernizacyjnych. Oprócz powyższych inwestycji, rozwijano również inwestycję polegającą na budowie ogólnopolskiej sieci systemów elektronicznych płatności. Wymienione inwestycje finansowane były środkami własnymi (nadwyżka finansowa). W I połowie roku 2007 kontynuowano realizację projektu deweloperskiego „Rajska Jabłoń”. W ramach aktywnego zarządzania środkami pieniężnymi Spółka dokonywała również inwestycji w akcje spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych S.A., jednakże inwestycje te nie powodowały powstania obowiązków informacyjnych.

W roku 2007 Mennica Polska S.A. planuje kontynuację programu inwestycji odtworzeniowo - modernizacyjnych, dalszą rozbudowę systemów elektronicznych płatności oraz wdrożenie elektronicznych biletów w nowych miastach. Kolejnym kierunkiem inwestowania będzie kontynuacja budowy osiedla „Rajska Jabłoń” zlokalizowanego w miejscowości Jabłonna. Główne źródła finansowania inwestycji nadal stanowić będą środki własne Spółki. Nie przewiduje się żadnych emisji akcji czy dłużnych papierów wartościowych. Spółka nie przewiduje żadnych zagrożeń w realizacji zamierzeń inwestycyjnych w roku 2007.

## **11. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności gospodarczej**

W omawianym okresie nie wystąpiły nietypowe zdarzenia lub czynniki mające istotny wpływ na działalność gospodarczą Mennicy Polskiej S.A.

## **12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Mennicy Polskiej S.A. oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej**

### **12.1. Zewnętrzne czynniki rozwoju**

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

- a) politykę Narodowego Banku Polskiego w zakresie emisji nowych monet. Od polityki emisyjnej NBP uzależnione są przychody Mennicy Polskiej S.A. z produkcji monet zarówno obiegowych, jak i kolekcjonerskich,

- b) poziom inflacji w Polsce, od którego zależeć będzie ilość pieniędzy znajdujących się w obiegu oraz rodzaj zapotrzebowania na monety,
- c) doskonalenie systemu obsługi bankowej i wprowadzanie obrotu bezgotówkowego w transakcjach, co może częściowo ograniczyć obrót z wykorzystaniem monet i pośrednio wpływać na ich wolniejsze zużycie,
- d) tempo wdrożenia elektronicznych biletów w pozostałych aglomeracjach w Polsce,
- e) rozwój systemu mikropłatności bezgotówkowych i transakcji przedpłaconych, powodujący wzrost zainteresowania funkcjami Elektronicznej Portmonetki,
- f) sytuację na zagranicznych rynkach wyrobów numizmatycznych i potencjalnych eksportowych rynkach zbytu monet obiegowych,
- g) integrację walutową państw członkowskich Unii Europejskiej oraz przystąpienie Polski do strefy EURO, co stymulować będzie zapotrzebowanie na produkcję monet EURO.

## 12.2. Wewnętrzne czynniki rozwoju

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

- a) ponad dwustuletnia tradycja produkcji monetarnej, gwarantująca doświadczenie produkcyjne i techniczne w zakresie unikalnych mennicznych technologii,
- b) reputacja Mennicy Polskiej S.A. jako niezawodnego dostawcy wysokiej jakości produktów i solidnego odbiorcy o mocnej pozycji finansowej,
- c) doświadczona i zintegrowana z przedsiębiorstwem kadra o wysokich kwalifikacjach zawodowych,
- d) wysoki poziom wyposażenia technicznego w części mennicznej, porównywalny z najlepszymi mennicami europejskimi oraz wysokie umiejętności technologiczne Spółki,
- e) posiadanie certyfikatów systemu zarządzania jakością PN-ISO 9001:2001, zarządzania środowiskiem PN-EN 14001, zarządzania BHP PN-N 18001,
- f) rozwój nowych produktów w dziedzinie elektronicznych płatności,
- g) dywersyfikacja produktów i usług związanych z projektem „Karta Miejska” oraz innych projektów związanych z nowymi technologiami.

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

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

## 13. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na 30.06.2007 roku:

Nazwa	Liczba akcji	% głosów
Zbigniew Jakubas ze spółkami Multico Sp. z o. o. i Multico Press Sp. z o.o.	2 727 466	41,51
Skarb Państwa	2 079 115	31,64
Bank Gospodarstwa Krajowego	674 401	10,26

#### **14. Informacje o liczbie akcji i udziałów**

Mennica Polska S.A. posiada akcje i udziały w następujących podmiotach (wg stanu na 30.06.2007 roku):

1. MENNICA-METALE SZLACHETNE Sp. z o.o. - 100% udziałów tj. 21.249 udziałów o wartości 500 zł każdy.
2. MENNICA OCHRONA Sp. z o.o. - 100% udziałów, tj. 600 udziałów po 500 zł każdy.
3. MENNICA INVEST Sp. z o.o. - 100 % udziałów, tj. 100 udziałów po 500 zł każdy.
4. MENNICA-METALE S.A. - 99,821% akcji, tj. 13.975 akcji po 100 zł każda.
5. MENNICA TECHNOLOGIE S.A. W LIKWIDACJI - 100% akcji, tj. 368.515 akcji po 5 zł każda.
6. ZAKŁADY WŁÓKIEN SZTUCZNYCH „WISTOM „, S. A. w upadłości - udział w kapitale zakładowym wynosi 0,016%.

#### **15. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Mennicy Polskiej S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)**

Według stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku:

- Pan Leszek Kula – Prokurent posiadał 995 akcji o wartości nominalnej 9.950 PLN,
- Pan Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 991.444 akcje o wartości nominalnej 9.914.440 PLN,
- Pan Krzysztof Malicki - Członek Rady Nadzorczej posiadał 525 akcji o wartości nominalnej 5.250 PLN.

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

#### **16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w okresie objętym raportem**

W I półroczu 2007 roku nie nastąpiły zmiany w składzie organów Spółki.

##### **Zarząd Mennicy Polskiej S.A.**

- Tadeusz Steckiewicz – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny,
- Barbara Sissons – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych,
- Leszek Kula – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny.

##### **Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A.**

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący,
- Piotr Sendecki – Z-ca Przewodniczącego,
- Krzysztof Malicki – Sekretarz,
- Krzysztof Mikołajczak – Członek,
- Marek Felbur – Członek,
- Leszek Biedka – Członek.

## 17. Wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i w naturze) odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących

### Rada Nadzorcza

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie
1	Biedka	Leszek	28 864,52
2	Felbur	Marek	28 864,52
3	Jakubas	Zbigniew	36 736,71
4	Malicki	Krzysztof	31 488,60
5	Mikołajczak	Krzysztof	28 864,52
6	Sendecki	Piotr	31 488,60
	<b>Razem</b>		<b>186 307,47</b>

### Zarząd

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie
1	Steckiewicz	Tadeusz	434 960,44
2	Kula	Leszek	363 519,74
3	Sissons	Barbara	360 558,74
	<b>Razem</b>		<b>1 159 038,92</b>

## 18. Umowy dotyczące przeglądu i badania sprawozdań finansowych Mennicy Polskiej S.A.

W dniu 13 lipca 2007 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru nowego biegłego rewidenta - System Rewident Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 61C, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod poz. 1253.

Umowa z nowym audytorem na przegląd i badanie sprawozdania finansowego (jednostkowego oraz skonsolidowanego) Mennicy Polskiej S.A. za rok 2007 (w tym również za I połowę 2007) została zawarta 13 sierpnia 2007. Łączna suma wynagrodzenia na mocy umowy wynosi 37 tys. PLN netto.

## **MENNICA - METALE SZLACHETNE Sp. z o.o. spółka zależna**

### 1. Dane wstępne

Mennica – Metale Szlachetne Spółka z o.o. została założona w dniu 26.09.2002r., a działalność rozpoczęła 18.11.2002 r. z kapitałem zakładowym 50.000,00 zł, który dzielił się na 100 udziałów po 500 zł. każdy. Mennica Polska S.A. objęła 100% udziałów. W dniu 18 lutego 2003 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższonego kapitału zakładowego spółki MENNICA-METALE SZLACHETNE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W związku z powyższym, kapitał zakładowy Spółki wynosił 5.845.000 zł

i dzielił się na 11.690 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. W dniu 18.08.2005 roku Mennica Polska S.A. wniosła do Spółki aport o wartości 126.500 zł. W dniu 18.05.2007 roku nastąpiło podwyższenie kapitału poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego o wartości 4.653.000 zł w postaci środków trwałych oraz środków trwałych niskocennych. W efekcie powyższych zmian, na dzień 30.06.2007 roku kapitał zakładowy wynosił 10.624.500 zł i dzielił się na 21.249 udziałów o wartości 500 zł każdy. Wszystkie udziały spółki posiada Mennica Polska S.A. Dają one 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

## **2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach**

Przedmiotem działalności Spółki jest (zgodnie z umowa spółki):

1. Produkcja metali szlachetnych (27.41.Z),
2. Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, nawigacyjnych i innego przeznaczenia, z wyjątkiem sprzętu do sterowania procesami przemysłowymi (33.20),
3. Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, nawigacyjnych i innego przeznaczenia, z wyjątkiem działalności usługowej (33.20.A),
4. Produkcja wyrobów metalowych pozostała (28.75.B),
5. Produkcja artykułów jubilerskich i podobnych, gdzie indziej nie sklasyfikowana (36.22.Z),
6. Zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu (37.10.Z),
7. Produkcja barwników i pigmentów (24.12.Z),
8. Produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych (24.13.Z),
9. Produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych (24.14.Z),
10. Produkcja farb i lakierów (24.30.Z),
11. Produkcja narzędzi (28.62.Z),
12. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana (29.24.B),
13. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych (29.40.B),
14. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (29.56.B),
15. Odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, z wyjątkiem odlewnictwa miedzi i stopów miedzi (27.54.B),
16. Kucie, prasowanie, wytlaczanie i walcowanie metali, metalurgia proszków (28.40.Z),
17. Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (28.51.Z),
18. Obróbka mechaniczna elementów metalowych (28.52.Z),
19. Badania i analizy techniczne (74.30.Z),
20. Reklama (74.40.Z),
21. Działalność związana z organizacją targów i wystaw (74.84.A),
22. Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk chemicznych (73.10.B),
23. Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (73.10.G).

Mennica-Metale Szlachetne Sp. z o.o. jest kontynuatorem działalności Mennicy Polskiej S.A. w dziedzinie przetwórstwa metali szlachetnych, prowadzonej przez podmiot dominujący do końca 2002 roku.

### 3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	I połowa 2005	I połowa 2006	I połowa 2007
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	46 754	63 119	56 990
Rentowność sprzedaży	8,0%	10,1%	8,2%
Rentowność operacyjna	5,4%	7,8%	4,9%
Rentowność netto	4,9%	6,2%	3,9%
Zysk/strata netto (tys. zł)	2 309	3 902	2 215
ROA	6,5%	9,2%	4,1%
ROE	18,3%	21,6%	8,5%

Istotne znaczenie dla dalszego rozwoju Spółki będą miały następujące czynniki:

1. Sytuacja na rynku nawozów sztucznych.
2. Kondycja finansowa zakładów azotowych.
3. Kondycja ekonomiczna sektora przemysłu szklarskiego oraz głównych przedstawicieli danej branży będących odbiorcami produktów Spółki.
4. Wzrost konkurencji ze strony koncernów zagranicznych posiadających ugruntowaną pozycję na rynkach międzynarodowych.
5. Kształtowanie się cen metali szlachetnych na rynkach światowych.

### 4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W I półroczu 2007 roku nie nastąpiły zmiany w składzie organów Spółki.

#### Skład Zarządu:

- Ireneusz Marciniak – Prezes Zarządu,
- Maciej Gierej – Członek Zarządu.

#### Skład Rady Nadzorczej:

- Barbara Sissons,
- Adam Hromiak,
- Piotr Kubisiak.

## **MENNICA – INVEST Sp. z o.o. - spółka zależna**

### 1. Dane wstępne

Mennica Invest Spółka z o.o. zarejestrowana została 28.11.1997 r., a działalność gospodarczą rozpoczęła 05.01.1998 roku. Początkowo kapitał zakładowy wynosił 350.000 zł. W I półroczu 1999 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 27.080.100 zł, poprzez wniesienie aportu rzeczowego w postaci prawa wieczystego użytkowania działki o pow. 8696 m kw. i działki o pow. 10769 m kw. zlokalizowanych w Warszawie przy ul. Annopol 3 oraz prawa



własności znajdujących się na nich budynków i budowli. Po podwyższeniu kapitał zakładowy wynosił 27.430.100 zł. Całość kapitału zakładowego została objęta przez Mennicę Polską S.A. Dnia 31.05.2001 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 400 zł, tj. z kwoty 27.430.100 zł do kwoty 27.430.500 zł. Całość podwyższonego kapitału objęła Mennica Polska S.A. Kapitał zakładowy dzielił się na 54.861 udziałów po 500 złotych każdy. W dniu 17 października 2003 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki Mennica Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Zmiana ta jest wynikiem realizacji umowy zawartej pomiędzy Mennicą Polską S.A. a Mennicą Invest Sp. z o.o. w dniu 9 czerwca 2003 roku. Kapitał zakładowy spółki Mennica Invest wynosi obecnie 50.000 zł, dzieląc się na 100 udziałów, które w całości posiada Mennica Polska S.A. Kapitał własny na dzień 30.06.2007 roku wynosił (-) 2 550 701,91 zł.

## **2. Informacje o podstawowych towarach, produktach i usługach**

Przedmiotem działalności spółki jest (zgodnie z umową spółki):

1. wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków (45.21.A),
2. wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych (45.21.G),
3. rozbiórki i burzenia obiektów budowlanych, roboty ziemne (45.11.Z),
4. wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno – inżynierskich (45.12.Z),
5. wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych i rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych, przesyłowych (45.21.C),
6. wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych (45.21.F),
7. wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (45.22.Z),
8. stawianie rusztowań (45.25.A),
9. roboty związane z fundamentowaniem (45.25.B),
10. wykonywanie robót budowlanych murarskich (45.25.D),
11. wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych gdzie indziej nie sklasyfikowanych (45.25.E),
12. wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli (45.31.A),
13. wykonywanie instalacji elektrycznej sygnalizacji (45.31.B),
14. instalowanie dźwigów osobowych i towarowych, ruchomych schodów (45.31.C),
15. wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (45.31.D),
16. wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych (45.32.Z),
17. wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych (45.33.A),
18. wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych (45.33.B),
19. wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (45.34.Z),
20. tynkowanie (45.41.Z),
21. zakładanie stolarki budowlanej (45.42.Z),
22. posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowywanie ścian (45.43.A),
23. malowanie (45.44.A),
24. szklenie (45.44.B),
25. wykonywanie pozostałych robót budowlanych (45.45.Z),
26. wynajem nieruchomości na własny rachunek (70.20.Z),
27. administrowanie i zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi (70.32.Z),

28. projektowanie budowlane, urbanistyczne, technologiczne (70.20.A),
29. działalność agencji obsługi nieruchomości (70.31.Z),
30. zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.11.Z),
31. doradztwo dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania konsulting, rzeczoznawstwo, ekspertyzy i analizy (77.14.A),
32. promocja i reklama (74.40.Z),
33. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.12.Z),
34. handel hurtowy krajowy i zagraniczny na rachunek własny (51.70.B),
35. pośrednictwo w handlu krajowym i zagranicznym towarami różnego rodzaju (51.19.Z).

### 3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	I połowa 2005	I połowa 2006	I połowa 2007
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	3 481	807	581
Rentowność sprzedaży	-24,1%	24,3%	63,1%
Rentowność operacyjna	79,9%	516,5%	1090,4%
Rentowność netto	70,4%	351,3%	1191,6%
Zysk / strata netto (tys. zł)	2 452	2 835	6 921
ROA	33,2%	61,7%	755,6%

Istotne znaczenie dla dalszego rozwoju Spółki będą miały następujące czynniki:

- 1 poziom wzrostu gospodarczego (poziom inwestycji w budownictwie),
- 2 polityka mieszkaniowa władz wpływająca na rozwój rynku budownictwa mieszkaniowego (możliwość korzystania z podatkowych ulg budowlanych, poziom stawki VAT w budownictwie),
- 3 wielkość inwestycji zagranicznych (przedsięwzięcia developerskie w zakresie budynków biurowych i mieszkalnych),
- 4 konkurencja na rynku ze strony innych podmiotów świadczących usługi developerskie i pośrednictwa w handlu nieruchomościami na terenie aglomeracji warszawskiej.

### 4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W I półroczu 2007 roku nie nastąpiły zmiany w składzie organów Spółki.

#### Zarząd :

- Jan Witold Koryciński – Prezes Zarządu

#### Skład Rady Nadzorczej:

W związku ze zmianą umowy spółki od dnia 04.11.2004 roku Rada Nadzorcza przestała funkcjonować.

## **MENNICA OCHRONA Sp. z o.o. – spółka zależna**

### **1. Dane wstępne**

Spółka z o.o. Mennica Ochrona została założona w dniu 12.09.2000 r., a działalność rozpoczęła 21.09.2000 r. z kapitałem zakładowym 300.000 zł, który dzieli się na 600 udziałów po 500 zł każdy. Mennica Polska S.A. objęła 100 % udziałów.

### **2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach**

Przedmiotem działalności Spółki jest (zgodnie z umową spółki):

1. działalność dochodzeniowa, detektywistyczna i ochroniarska (74.60.Z),
2. wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych (45.31.B),
3. pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (80.42.Z),
4. działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowanej (51.18.Z),
5. sprzątanie i czyszczenie obiektów (74.70.Z),
6. towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi (60.24.B).

Spółka świadczy usługi ochrony głównie na rzecz Mennicy Polskiej S.A. oraz podmiotów Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A.

### **3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	I połowa 2005	I połowa 2006	I połowa 2007
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	1 535	1 533	1 620
Rentowność sprzedaży	15,2%	14,8%	5,6%
Rentowność operacyjna	4,3%	1,2%	4,2%
Rentowność netto	3,5%	0,7%	3,3%
Zysk/strata netto (tys. zł)	53	10	53
ROA	15,70%	1,20%	5,27%
ROE	6,60%	2,90%	12,71%

Dla dalszego rozwoju Spółki największe znaczenie będą miały następujące czynniki :

- 1 rozwój działalności poza Grupą Kapitałową Mennicy Polskiej S.A.,
- 2 konkurencja ze strony innych podmiotów świadczących analogiczne usługi.

### **4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących**

W I półroczu 2007 roku nie nastąpiły zmiany w składzie organów Spółki.

#### **Skład Zarządu:**

- 1 Lech Piasecki - Prezes Zarządu

#### **Skład Rady Nadzorczej:**

- 1 Tadeusz Steckiewicz,
- 2 Barbara Sissons,
- 3 Janusz Jabłoński.

## **MENNICA – METALE S.A. - spółka zależna**

### **1. Dane wstępne**

Spółka została wpisana do rejestru 14.12.1996 r., a działalność gospodarczą rozpoczęła 01.02.1997 r. Kapitał zakładowy spółki w dniu zawiązania wynosił 250.000 zł i dzielił się na 2.500 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda. Z dniem 1.01.1999 r. spółka zawiesiła działalność operacyjną. Dnia 06.03.2003 roku Mennica Polska S.A. nabyła 1250 sztuk akcji od dotychczasowego akcjonariusza spółki Engelhard-Clal S.A.S. z siedzibą w Paryżu. Tym samym udział Mennicy Polskiej S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosił 99%. W dniu 27.06.2003 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie Statutu Spółki. W myśl uchwały firma Spółki brzmi: Mennica-Metale Spółka Akcyjna.

Uchwałą numer 1 z dnia 13 stycznia 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mennicy – Metale S.A. podjęło decyzję o postawieniu Spółki w stan likwidacji, co zostało potwierdzone postanowieniem Sądu z dnia 14.02.2005 roku.

Dnia 6 lipca 2006 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o dalszym istnieniu (utrzymaniu) Spółki i uchyleniu jej likwidacji. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 6 lipca 2006 roku powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Tomasza Łyjaka. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 7 lipca 2006 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 1.150.000 zł poprzez emisję 11.500 akcji serii B o wartości nominalnej 100 zł każda. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.400.000 zł i dzieli się na 14.000 akcji.

### **2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach**

Przedmiot działania Spółki to (według Polskiej Klasyfikacji Działalności - PKD):

1. Pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (PKD 51,70,A),
2. Pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową (PKD 52,63,Z),
3. Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 74,14,A),
4. Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (PKD 72,10,Z),
5. Działalność edycyjna w zakresie oprogramowania (PKD 72,21,Z),
6. Działalność w zakresie oprogramowania, pozostała (PKD 72,22,Z),
7. Przetwarzanie danych (PKD 72,30,Z),
8. Działalność związana z bazami danych (PKD 72,40,Z),
9. Konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i sprzętu komputerowego (PKD 72,50,Z),
10. Działalność związana z informatyką, pozostała (PKD 72,60,Z),
11. Kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 80,42,B),
12. Sprzedaż detaliczna pozostała prowadzona poza siecią sklepową, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 52,63,B),
13. Sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego (PKD 52,48,A),

14. Reprodukacja komputerowych nośników informacji (PKD 22,33,Z),
15. Produkcja komputerów i pozostałych urządzeń do przetwarzania informacji PKD 30,02,Z
16. Transmisja danych (PKD 64,20,C),
17. Działalność telekomunikacyjna pozostała (PKD 64,20,G),
18. Transport drogowy towarów pojazdami uniwersalnymi (PKD60,24,B),
19. Wynajem maszyn i urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego (PKD 71,33,Z),
20. Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 51,84,Z),
21. Sprzedaż hurtowa części elektronicznych (PKD 51,86,Z),
22. Produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi (PKD 33,30,Z),
23. Telefonia stacjonarna i telegrafia (PKD 64,20,B),
24. Telefonia ruchoma (PKD 64,20,B),
25. Działalność centrów telefonicznych (CALL CENTER) (PKD 74,86,Z),
26. Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (PKD 73,10,G),
27. Prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk matematyczno-fizycznych i astronomii (PKD 73,10,A),
28. Wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70,20,Z),
29. Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 70,12,Z),
30. Magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach (PKD 63,12,C),
31. Reklama (PKD 74,40,Z),
32. Działalność związana z organizacją targów i wystaw (PKD 74,87,A).

Spółka prowadzi głównie działalność gospodarczą w zakresie produkcji i implementacji oprogramowania dla Mennicy Polskiej S.A., służącego do zarządzania sprzedażą usług dla klientów. Produkowane oprogramowanie obejmuje dwie dziedziny:

1. Zarządzanie siecią sprzedaży usług dla Klientów, które zawiera elementy oferujące następujące możliwości:
  - administrowanie systemem sprzedaży usług przez Mennicę Polską S.A.,
  - generowanie raportów dla Użytkowników systemu,
  - zarządzanie uprawnieniami Użytkowników końcowych (Np. nadawanie stosownych uprawnień punktom sprzedaży).
2. System działający na terminalu umożliwiający świadczenie usług w zakresie następujących produktów:
  - sprzedaży biletów komunikacji miejskiej,
  - sprzedaży doładowań do telefonów komórkowych,
  - sprzedaży opłat parkingowych.

### **3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

W związku z tym, że proces produkcji oprogramowania jest procesem długotrwałym Spółka poniosła w I półroczu 2007 roku stratę netto w wysokości (-) 118 778,63 zł. W analizowanym okresie Spółka nie osiągnęła jeszcze przychodów z podstawowej działalności operacyjnej. W związku z rozwojem działalności Zarząd przewiduje, że straty z lat ubiegłych zostaną pokryte przyszłymi zyskami ze sprzedaży, licencjonowania, serwisowania i rozwijania oprogramowania.

#### **4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących**

W I półroczu 2007 roku nie nastąpiły zmiany w składzie organów Spółki.

##### **Skład Zarządu:**

- Tomasz Łyjak – Prezes Zarządu.

##### **Skład Rady Nadzorczej:**

- Tadeusz Steckiewicz - Przewodniczący,
- Barbara Sissons - Członek,
- Piotr Kubisiak - Członek.

### **MENNICA TECHNOLOGIE S.A. w Likwidacji - spółka zależna**

#### **1. Dane wstępne**

Spółka Mennica Technologie S.A. (dawniej MINTPOL-INTERMAT S.A. oraz MINT-POL S.A.) rozpoczęła działalność 9 marca 1993 r. z kapitałem akcyjnym 100.000 zł, który dzielił się na 20.000 akcji po 5 zł. Mennica Państwowa - jako ówczesne przedsiębiorstwo państwowe, objęła początkowo 10.200 akcji w wysokości 51.000 zł. W dniu 28.12.1995 roku Mennica Polska S.A. objęła 100% akcji tej Spółki. Dnia 12.09.2000 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego o kwotę 1.052.775 zł poprzez emisję 210.555 akcji imiennych zwykłych o wartości 5 zł każda, z wyłącznym prawem do objęcia w całości przez Spółkę z o.o. Impexmetal-Intermat z siedzibą w Warszawie przy ul. Waliców 11. Od dnia 24.08.2001 r. w strukturze kapitału akcyjnego nastąpiły zmiany, będące wynikiem przekazania przez Impexmetal-Intermat Sp. z o.o. w likwidacji 210.555 sztuk akcji na rzecz Mennicy Polskiej S.A. W dniu 26.04.2002 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 520.000 zł poprzez emisję 104.000 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 5 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości objęty przez Mennicę Polską S.A.

W dniu 20 września 2002 roku Spółka zmieniła firmę na Mennica Technologie Sp. z o.o. W dniu 11 marca 2003 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej pod firmą Mennica Technologie S. A. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy podwyższony został z kwoty 1.672.775 zł do kwoty 1.842.575 zł. a 33.960 akcji serii C pokrytych zostało gotówką przez Mennicę Polską S.A. Liczba wszystkich akcji spółki wynosi 368.515, a Mennica Polska S.A. posiada 100 % udziału kapitale zakładowym.

Uchwałą numer 1 z dnia 13 stycznia 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mennicy Technologie S.A. podjęło decyzję o postawieniu Spółki w stan likwidacji, co zostało potwierdzone postanowieniem Sądu z dnia 21.02.2005 roku.

Głównym przedmiotem działalności Spółki było świadczenie, w imieniu Mennicy Polskiej S.A., usług operatorskich w ramach realizacji projektu Warszawskiej Karty Miejskiej.

Od września 2003 roku obsługa operatorska projektu przeniesiona została do Mennicy Polskiej S.A., a w dniu 13 stycznia 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji Spółki.

W dniu 29 czerwca 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło likwidacyjne sprawozdania finansowe na dzień zakończenia likwidacji. 7 września 2007 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o wykreśleniu Mennicy Technologie S.A. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego. Tym samym proces likwidacji Spółki został zakończony.

## **2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi**

W I półroczu 2007 Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej – trwa proces likwidacji Spółki. Zysk netto za okres 01.01 – 30.06.2007 wyniósł 50 215,17 zł.

## **3. Informacje o spółkach, w których Mennica Technologie S.A. w likwidacji posiada akcje lub udziały**

Mennica Technologie S.A. w likwidacji według stanu na 30.06.2007 posiadała 25 akcji spółki Mennica-Metale S.A. o wartości nominalnej 100 zł każda, co stanowiło 1 % kapitału zakładowego Mennica-Metale S.A..

## **4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących**

- Likwidator - Danuta Ciosek

### **Skład Rady Nadzorczej:**

- Barbara Sissons,
- Jerzy Bieręg,
- Piotr Kubisiak.

## **Informacje dotyczące pozostałych spółek, w których Mennica Polska S.A. posiada mniejszościowe akcje lub udziały wg stanu na 30.06.2007 roku:**

Zakłady Włókien Sztucznych WISTOM S.A. w upadłości, Tomaszów Mazowiecki. Udział Mennicy Polskiej S.A. w kapitale zakładowym wynosi 0,016%.

Warszawa , dnia 29 października 2007 roku

**Zarząd Mennicy Polskiej S.A.**