

# **Sprawozdanie Zarządu Mennicy Polskiej S.A. z działalności Spółki w roku 2005**

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Spółki (za okres 01.01 - 31.12.2005 roku), sporządzone zgodnie z postanowieniami § 95 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz.1744).

## **1. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym.**

W 2005 roku działalność gospodarcza Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na rynkach:

- produktów mennicznych (tj. monet i wyrobów grawersko-medalerskich),
- nowoczesnych usług teleinformatycznych (bilety elektroniczne, pre-paid).

Działalność Spółki na rynku produktów mennicznych związana była z produkcją:

- monet obiegowych,
- monet kolekcjonerskich,
- żetonów monetarnych,
- odznaczeń państwowych,
- odznak,
- znaczków,
- medali,
- pieczęci urzędowych i znaczników probierczych,
- datowników.

Działalność na rynku usług związanych z nowoczesnymi technologiami teleinformatycznymi dotyczyła rozwoju programu Karty Miejskiej, umożliwiającego kodowanie okresowych biletów komunikacji miejskiej i dokonywanie opłat parkingowych za pośrednictwem kart zbliżeniowych oraz rozwoju transakcji przedpłaconych.

## **Struktura sprzedaży w 2005 roku**

Rok 2005 był kolejnym rokiem, w którym znacząco wzrosła wartość sprzedaży Mennicy Polskiej S.A. Jednym z dwóch głównych czynników wzrostu przychodów był wzrost sprzedaży biletów kodowanych na kartach zbliżeniowych. Drugim źródłem wzrostu przychodów w stosunku do lat ubiegłych był rekordowy wzrost sprzedaży towarów handlowych i materiałów. Uzyskane w ten sposób przychody zrekomensowały utratę przychodów ze sprzedaży wyrobów z metali szlachetnych, które przejęła spółka Mennica-Metale Szlachetne Sp. z o.o..

Największy udział w strukturze przychodów spółki w 2005 roku miała sprzedaż biletów kodowanych na kartach zbliżeniowych – 51,7%. Kolejną grupą produktów generującą wysokie przychody są monety obiegowe i kolekcjonerskie, których udział w sprzedaży wyniósł 21%, natomiast udział w sprzedaży materiałów i towarów handlowych wyniósł ok. 20%.

Przychody ze sprzedaży	Kraj		Eksport		Razem	Razem
	wartość	%	wartość	%	01.01. - 31.12.2005	01.01. - 31.12.2004
<b>1. Produkty:</b>	<b>98 421 259,64</b>	<b>95,43</b>	<b>4 717 261,11</b>	<b>4,57</b>	<b>103 138 520,75</b>	<b>110 116 856,40</b>
1.1. Monety	81 981 786,78	95,20	4 133 710,06	4,80	86 115 496,84	95 126 063,71
1.2. Wyroby graw.-medal.	16 273 502,09	96,54	583 551,05	3,46	16 857 053,14	14 811 111,41
1.3. Wyroby z metali szlach.	165 970,77	100,00	0,00	0,00	165 970,77	179 681,28
<b>2. Towary handlowe i materiały:</b>	<b>243 114 745,15</b>	<b>82,42</b>	<b>51 848 137,78</b>	<b>17,58</b>	<b>294 962 882,93</b>	<b>226 086 821,63</b>
2.1. Towary handlowe i materiały	29 725 851,71	36,44	51 848 137,78	63,56	81 573 989,49	31 642 477,08
2.2. Bilety magnetyczne	213 388 893,44	100,00	0,00	0,00	213 388 893,44	194 444 344,55
<b>3. Usługi:</b>	<b>14 475 235,66</b>	<b>99,44</b>	<b>81 760,62</b>	<b>0,56</b>	<b>14 556 996,28</b>	<b>15 166 456,42</b>
3.1. Usługi z metali szlach.	2 202 008,81	100,00	0,00	0,00	2 202 008,81	2 588 760,25
3.2. Usługi grawer.-medal.	302 956,29	78,75	81 760,62	21,25	384 716,91	556 588,56
3.3. Usługi Aurum	4 511 628,59	100,00	0,00	0,00	4 511 628,59	4 109 049,48
3.3. Usługi Nefryt	3 741 237,95	100,00	0,00	0,00	3 741 237,95	3 946 699,73
3.4. Usługi Zakładu Informatyki	389 845,00	100,00	0,00	0,00	389 845,00	393 860,50
3.6. Usługi Zakładu Remontowego	294 585,23	100,00	0,00	0,00	294 585,23	302 791,55
3.7. Usługi pozostałe	3 032 973,79	100,00	0,00	0,00	3 032 973,79	3 268 706,35
<b>OGÓLEM (1+2+3)</b>	<b>356 011 240,45</b>	<b>86,27</b>	<b>56 647 159,51</b>	<b>13,73</b>	<b>412 658 399,96</b>	<b>351 370 134,45</b>

## 2. Informacja o zmianach rynków zbytu w podziale na krajowe i zagraniczne

### Krajowy rynek monet

Jedynym zleceniodawcą, nabywcą i dystrybutorem polskich monet obiegowych i kolekcjonerskich jest Narodowy Bank Polski. Zgodnie z obowiązującymi uregulowaniami ustawowymi Narodowy Bank Polski posiada całkowitą wyłączność w zakresie określania wielkości i harmonogramu emisji monet, ustalania rodzaju i nominału produktu, podejmowania decyzji o wyborze technologii wytwarzania oraz warunków zakupu monet od producenta. Obecna produkcja monet obiegowych jest realizowana w celach odtworzeniowych i uzupełniających.

### Krajowy rynek pozostałych produktów menniczych

Rynek produktów grawersko-medalerskich charakteryzuje się dużym zróżnicowaniem.

W segmencie odznaczeń państwowych jedynym uprawnionym zleceniodawcą i odbiorcą jest Kancelaria Prezydenta RP. Mennica będąc jedynym krajowym producentem, posiada

oficjalne wzory emblematów oraz dysponuje odpowiednimi, dostosowanymi do tych wzorów technologiami. Produkcja odznaczeń państwowych jest zależna od polityki nadań. Ostatnie lata przyniosły odczuwalne ustabilizowanie popytu.

W segmencie odznak Mennica nie posiada wyłączności. Zamówienia są pozyskiwane w ramach przetargów bądź z wolnej ręki. Z innymi wytwórcami Spółka konkuruje wysoką jakością, dużymi zdolnościami produkcyjnymi, możliwościami powtarzalności wzoru, ochroną produktu i ceną.

W segmencie medali i znaczków Mennica również musi konkurować z innymi wytwórcami na rynku. Zamówienia na te wyroby są realizowane przede wszystkim dla instytucji publicznych, stowarzyszeń, ale również dla osób prywatnych. Tu grupa klientów jest bardzo zróżnicowana, wykonywane są medale i znaczki o określonej tematyce, często z okazji rocznic czy innych ważnych wydarzeń. Możliwości techniczne w tym zakresie Mennica posiada dużo większe niż inni wytwórcy. Wprowadzane są nowe i udoskonalane już istniejące technologie produkcji, co pozwala minimalizować koszty wytwarzania i w konsekwencji korzystnie wpływa na możliwości kształtowania atrakcyjnej ceny wyrobu. Oferowany jest klientowi wybór metody wytwarzania, od której zależy poziom cen i jakość wykonania.

Pieczęcie urzędowe, zawierające godło państwowe, legalnie mogą być wykonywane tylko w Mennicy. W tym segmencie wyłączność na ich produkcję przez Spółkę jest zapewniona ustawowo. Tylko Mennica posiada odpowiednie zabezpieczenie przed fałszerstwami, ochronę wzoru, jego powtarzalność i możliwość identyfikacji.

W przypadku datowników nie ma ustawowych uregulowań dotyczących producenta. Produkty te może wykonywać każda jednostka posiadająca odpowiednie możliwości techniczne. Mennica posiada w tym zakresie duże zdolności produkcyjne, zapewnia powtarzalność wzoru, wysoki stopień zabezpieczenia i ochrony. Z tego względu klientami Spółki są duże banki i instytucje, dla których ochrona wzoru jest czynnikiem bardzo istotnym (np. urzędy celne).

### **Krajowy rynek wyrobów z metali szlachetnych**

W związku z przejściem rynku wyrobów gotowych z metali szlachetnych przez Mennicę-Metale Szlachetne Sp. z o.o. działalność Mennicy Polskiej S.A. została ograniczona do sprzedaży złotych sztabek lokacyjnych oraz transakcji handlowych materiałami zawierającymi metale szlachetne.

### **Krajowy rynek usług związanych z nowoczesnymi technologiami teleinformatycznymi**

Jest to rynek produktów/usług nowych, nie tylko w skali kraju, ale również na świecie, spełniających funkcje tzw. Elektronicznej Portmonetki. Umacnianiu pozycji służyć będzie oferowanie w pierwszym etapie produktu zorientowanego na potrzeby poszczególnych aglomeracji, następnie województw czy regionów. Aplikacja związana z systemem biletowym umożliwi wdrożenie wielu innych funkcjonalności, właściwych dla Elektronicznej Portmonetki. Pozycja na tym rynku będzie tym mocniejsza im skuteczniej wyprzedzi się pojawienie konkurencyjnych propozycji dotyczących rozwiązań dla bezgotówkowych mikropłatności bądź transakcji przedpłatanych. Reakcja rynku zależy od szybkiego stworzenia funkcjonalnej infrastruktury, ale także od kulturowo-społecznego

rozwoju tego rynku, jak nasycenie gospodarki ogólnie i gospodarstw domowych w szczególności, nowoczesną technologią, przyzwyczajenie i otwartość społeczeństwa na nowinki technologiczne, świadomość i poziom edukacji informatycznej społeczeństwa.

Główne rynki zbytu Mennicy Polskiej S.A. nie wykazują większych, zauważalnych wahań sezonowych. Występuje zjawisko zmienności sprzedaży w układzie miesięcznym, uzależnionej od:

- polityki Narodowego Banku Polskiego, określającej wielkość i harmonogram emisji monet obiegowych,
- polityki nadań Kancelarii Prezydenta RP,
- zapotrzebowania na odznaki zamawiane przez różne instytucje, w większości budżetowe,
- możliwości pozyskania kontraktów zagranicznych (eksportowych).

### **Rynki zagraniczne**

W 2005 roku sprzedaż zagraniczna obejmowała sprzedaż materiałów, produktów, usług oraz towarów handlowych i wyniosła 56,7 mln zł. Na uwagę zasługuje fakt znacznego wzrostu wartości eksportu w omawianym okresie, który zwiększył się z 17,9 mln zł w roku 2004 do 56,7 mln zł w roku 2005, co daje aż 216% wzrostu. Większość (91,5%) stanowiła sprzedaż towarów i materiałów, w głównej mierze metali szlachetnych. Kolejną pozycję pod względem udziału w sprzedaży zagranicznej (ok. 8,4%) zajmowały produkty i usługi, wśród których główną grupę stanowiły monety kolekcjonerskie.

### **Kierunki sprzedaży**

Sprzedaż produktów i usług Mennicy Polskiej S.A. w 2005 roku była prowadzona przede wszystkim na rynku krajowym, chociaż coraz bardziej zauważalny staje się wzrost udziału eksportu w całej sprzedaży.

<b>Wyszczególnienie (mln zł)</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Sprzedaż produktów i usług	117,7	125,3	100,6
Towary i materiały	81,6	31,6	32,2
Bilety kodowane na kartach zbliżeniowych	213,4	194,4	158,9
<b>Razem sprzedaż</b>	<b>412,7</b>	<b>351,4</b>	<b>291,8</b>
<b>Udział w wartości sprzedaży (%):</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Odbiorcy krajowi	86,3%	94,9%	95,5%
Odbiorcy zagraniczni	13,7%	5,1%	4,5%

Źródło: dane własne

### **Dystrybucja.**

Forma dystrybucji uzależniona jest od rodzaju produktu i specyfiki działalności Spółki.

W przypadku monet jedynym krajowym zleceniodawcą i odbiorcą jest Narodowy Bank Polski. Funkcje te realizuje Departament Emisyjno-Skarbcowy Narodowego Banku Polskiego.

W przypadku odznaczeń państwowych jedynym zamawiającym i odbiorcą jest Kancelaria Prezydenta RP.

Dystrybucja pozostałych wyrobów grawersko-medalerskich i z metali szlachetnych ma formę bezpośredniej sprzedaży z magazynu Spółki.

Dystrybucja impulsów do Warszawskiej Karty Miejskiej oraz opłat parkingowych odbywa się poprzez sieć sprzedaży STREFA™ ulokowaną w kioskach oraz automatach samoobsługowych w wielu punktach miasta Warszawa oraz na terenie całego kraju.

### **3. Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Mennicy Polskiej S.A.**

#### **3.1. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy**

##### **Umowy sprzedaży**

W zakresie sprzedaży wyrobów mennicznych Spółka była w 2005 roku stroną umów dotyczących produkcji monet obiegowych i kolekcjonerskich krajowych, monet obiegowych i kolekcjonerskich dla kontrahentów zagranicznych, produkcji żetonów i znaczków. W zakresie pozostałych produktów grawersko – medalierskich Spółka była stroną umów dotyczących m.in. produkcji pieczęci i datowników, odznak i odznaczeń państwowych oraz medali.

W zakresie sprzedaży nowoczesnych usług teleinformatycznych w 2005 r. Spółka była stroną umów na sprzedaż biletów i opłat parkingowych kodowanych na kartach zbliżeniowych w terminalach i automatach stanowiących własność Mennicy Polskiej S.A.

##### **Umowy dostawy**

Najwięksi dostawcy Mennicy Polskiej S.A. w 2005 roku:

- Zarząd Transportu Miejskiego w Warszawie,
- Allgemeine Gold & Silbercheideanstalt AG, Niemcy,
- Münze Österreich, Niemcy,
- SINGLET, Chiny,
- TERA V, Chiny,
- C.O.B.R.O.,
- Impexmetal SA,
- Hutmen S.A.,
- Wadim Plast,
- PAT Bugała,
- Irbos,
- Carlson & Piechocki,
- Cezar Spółka z o.o.,
- Grabener,
- Schuler.

### 3.2. Umowy objęte tajemnicą

Spółka jest stroną umów, które mają charakter niejawni i podlegają ochronie na podstawie Ustawy z dnia 22 stycznia 1999 roku o ochronie informacji niejawni (Dz.U. Nr 11, poz.95):

- Umowa z Narodowym Bankiem Polskim w sprawie produkcji i dostaw monet,
- Umowa z Komendą Główną Straży Granicznej na produkcję stempli kontrolerskich,
- Umowa z Agencją Rezerw Materiałowych w sprawie tworzenia i składowania zapasów złota, platynowców i srebra.

### 3.3. Umowy dotyczące ochrony środowiska

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

Poniżej wymieniono głównych kooperantów Spółki w zakresie ochrony środowiska:

- MPO – Dzielnicowy Zakład Oczyszczania Warszawa Wola,
- Eko-Punkt Organizacja Odzysku S.A.,
- Zomis Sp. z o.o.,
- WRC World Resources Company GmbH,
- Algader Hofman Sp. z o.o.,
- Chimirec-Septos Sp. z o.o.,
- Polska Grupa Gospodarki Odpadami – EKOGAL – EKOPUR S.A.,
- Atmoterm S.A.

### 3.4. Umowy leasingu

Spółka w 2005r. kontynuowała umowy leasingu finansowego. Poniżej przedstawione zostały zawarte przez Spółkę umowy leasingu finansowego, w których wartość przedmiotu leasingu przekracza 50.000 złotych.

#### Umowy leasingu finansowego

Strona Umowy	Przedmiot leasingu	Wartość przedmiotu leasingu netto (w zł)
ING Lease Polska Sp. z o.o..	Prasy monetarne Graebener	5.994.432, 00
ING Lease Polska Sp. z o.o..	Piec do wodorowania	80.892,52

Poza wskazanymi powyżej umowami Spółka była stroną czterech umów leasingowych, które ekspirowały i zostały rozliczone w I półroczu 2005r. W dniu 25.01.2006r. umowa leasingowa dotycząca pieca do wodorowania została zakończona i rozliczona, natomiast umowa dotycząca pras monetarnych Graebenera wygasła w dniu 15.03.2006r.

### 3.5. Umowy Ubezpieczenia

Spółka jest stroną szeregu umów ubezpieczeniowych dotyczących jej majątku trwałego, wyposażenia i maszyn zawartych z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym ERGO HESTIA S.A. do dnia 28.02.2006r. Poniżej w tabeli zostały zaprezentowane ubezpieczenia z podziałem na najważniejsze kategorie.

Rodzaj ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia (zł)
Mienia od wszystkich ryzyk	207.107.621,70
Środki obrotowe	20.000.000
Szyb i innych przedmiotów od stłuczenia	3.000.000
Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego	9.978.054,89
Odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	1.500.000

- Umowa z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji CIGNA STU S.A. obejmuje ubezpieczenie pojazdów samochodowych w zakresie OC, AC, NW do dnia 24.06.2006 r.
- Umowa z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. z dnia 1.08.2001r. 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 mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku w okresie od 17.01.2005 r. do 16.01.2006 r., na sumę ubezpieczenia 1.152.621,39 zł za terminale i 3.296.000 zł za automaty.

### 3.6. Umowy ze Spółkami Zależnymi

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

- Umowa z Mennica Ochrona Sp. z o.o., na podstawie której Mennica Ochrona Sp. z o.o. świadczy usługi ochrony obiektów Mennicy Polskiej S.A. zlokalizowanych przy ul. Pereca 21 i Żelaznej 56;
- Umowy z Mennica Ochrona Sp. z o.o., na podstawie których Mennica Ochrona Sp. z o.o. realizuje usługi ochrony budynków biurowych AURUM i NEFRYT;
- Umowa z Mennicą Ochrona Sp. z o.o., która określa 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:
  - umowa najmu powierzchni biurowej i produkcyjnej,
  - umowy dzierżawy maszyn i urządzeń,
  - umowa dzierżawy metali szlachetnych,
  - umowy o świadczeniu usług informatycznych,
  - umowy o świadczeniu usług remontowych,
  - umowa o odbiór i zagospodarowanie odpadów.

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

W okresie objętym raportem nie wystąpiły żadne zmiany w powiązaniach zarówno organizacyjnych, jak i kapitałowych Mennicy Polskiej S.A. z innymi podmiotami.

**5. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość kilku transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy stanowi wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO.**

W okresie objętym raportem Mennica Polska SA. była stroną umów z Mennicą-Metale Szlachetne Sp. z o.o. w następujących obszarach:

- umowa najmu powierzchni biurowej i produkcyjnej,
- umowy dzierżawy maszyn i urządzeń,
- umowa dzierżawy metali szlachetnych,
- umowy o świadczeniu usług informatycznych,
- umowy o świadczeniu usług remontowych,
- umowa o odbiór i zagospodarowanie odpadów.

Łączna wartość realizacji umów oraz sprzedaży towarów i materiałów w omawianym okresie przekroczyła równowartość kwoty 500 000 EURO.

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

**6.1. Kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Mennicę Polską S.A.**

- W dniu 26 września 2000 roku została zawarta z BRE Bankiem S.A. umowa kredytowa, na podstawie której Mennica Polska S.A. otrzymała kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7.000.000,00 złotych w okresie od dnia 26 września 2000 roku do dnia 30 stycznia 2001 roku. Aneks nr 1 z dnia 31 stycznia 2001 roku, został ustalony nowy termin spłaty salda debetowego do dnia 31 stycznia 2002 roku. Aneks nr 3 z dnia 25 stycznia 2002 roku przedłużył termin spłaty kredytu do dnia 31 stycznia 2003 roku. Aneks nr 4 z dnia 31 stycznia 2003 roku przedłużył termin spłaty kredytu do dnia 30 czerwca 2003 roku. Na podstawie zawartego aneksu nr 5 z dnia 22.05.2003 roku podwyższono kwotę kredytu w rachunku bieżącym do 14.000.000 zł oraz przedłużono termin spłaty kredytu do dnia 29 grudnia 2003 roku. Na podstawie aneksu nr 6 z dnia 30.12.2003 roku przedłużono termin spłaty kredytu do 30.12.2004 roku. Umowa została rozwiązana z dniem 02.02.2005 roku.
- W dniu 30 stycznia 2001 roku została zawarta z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie umowa, na podstawie, której Mennicy Państwowej S.A. została przyznana pożyczka w kwocie 1.000.000,00 złotych, z przeznaczeniem na dofinansowanie przedsięwzięcia „Rozbudowa i modernizacja istniejącej podczyszczalni ścieków”, z ratalnym systemem spłaty do dnia 31 sierpnia 2006 roku. Aneks nr 2 z dnia 12 lutego 2002 r. przesunął termin spłaty pożyczki do dnia 28 lutego 2007 roku. Na dzień 31 grudnia 2005 r. zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki wynosiły 250.000,00 zł.

**6.2. Pożyczki udzielone przez Mennicę Polską S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka była stroną następujących umów:

- z dnia 16 kwietnia 2003 roku na podstawie, której Mennica Polska S.A. udzieliła spółce zależnej pod firmą Mennica Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki w gotówce w kwocie 7.000.000 zł z przeznaczeniem na spłatę kredytu udzielonego tej spółce przez BRE Bank S.A. na podstawie umowy z dnia 29.03.2002 roku. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości WIBOR 1M + 1%, a termin jej zwrotu to 31 grudnia 2004 roku. Do spłaty na dzień 31 grudnia 2005 roku pozostało łącznie z odsetkami 1.539.720,52 zł.
- z dnia 23 kwietnia 2003 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 3.000.000 zł, z przeznaczeniem na spłatę kredytu udzielonego tej spółce przez BIG Bank Gdański S.A. na podstawie umowy z dnia 18.04.2002 r. Pożyczka

oprocentowana jest w wysokości WIBOR 1M + 1% a termin jej zwrotu to 31 grudnia 2004 roku. Na dzień 31.12.2005 roku do spłaty pozostało łącznie z odsetkami 3.462.672,62 zł.

- z dnia 21 czerwca 2005 roku na podstawie, której Mennica Polska S.A. udzieliła pożyczki spółce Multico Sp. z o.o. w kwocie 7.800.000,00 zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości WIBOR 1M + 4%; udzielona została na 12 miesięcy z możliwością wcześniejszej spłaty. Zabezpieczenie zwrotu pożyczki stanowi weksel in blanco oraz ustanowiony zastaw na 150.000 akcji Spółki Mennica Polska S.A. stanowiących własność Spółki Multico Sp. z o.o., znajdujących się na rachunku papierów wartościowych w Domu Inwestycyjnym BRE Banku S.A. Na dzień 31.12.2005 roku do spłaty pozostało łącznie z odsetkami 7.969.210,85 zł.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku należność z tytułu naliczonych a nie zapłaconych odsetek od udzielonych Mennicy Invest Sp. z o.o. pożyczek, poza wyżej wymienionymi, których należności główne zostały uregulowane, wynosiła 494.359,50 zł. Wszystkie pożyczki udzielone Mennicy Invest zostały zabezpieczone hipotecznie.

### **6.3. Informacje o poręczeniach i gwarancjach, hipotekach dotyczących Spółki**

Na dzień 31.12.2005 roku Mennica Polska S.A. nie udzieliła poręczeń.

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

- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02/329/Z/BF/01 z dnia 19 czerwca 2001 roku na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie na kwotę 600.000 złotych do dnia 30.09.2006 roku;
- gwarancja BRE Banku S.A. nr 02/626/D/PB/05 z dnia 26 lipca 2005 roku na rzecz Banku Centralnego Republiki Dominikańskiej na kwotę 29.856,10 USD do dnia 31.03.2006 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02/625/D/MB/05 z dnia 26 lipca 2005 roku na rzecz Banku Centralnego Republiki Dominikańskiej na kwotę 44.784,15 USD do dnia 31.12.2006 roku;
- 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 złotych do dnia 08.05.2006 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02/1060/Z/PA/05 z dnia 17 listopada 2005 roku na rzecz Polskiej Telefonii Komórkowej Centertel Sp. z o.o. w Warszawie na kwotę 125.000 złotych do dnia 15.05.2006 roku.

W księdze wieczystej nr 194452 dotyczącej nieruchomości położonej przy ul. Annopol 3 istnieje wpisana hipoteka kaucyjna do kwoty czterech milionów stu dziewięciu złotych i dwudziestu trzech groszy, ustanowiona na prawie wieczystego użytkowania i własności budynków na rzecz „UNIBUD BEP” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tytułem zabezpieczenia spłaty przez Mennica Invest Sp. z o.o. wierzytelności wynikającej z umowy o realizację budynków mieszkalnych, wielorodzinnych w miejscowości Jabłonna, na warunkach określonych w umowie z dnia 16.05.2000 r oraz w porozumieniu z dnia 28.05.2002 r z terminem spłaty ostatniej kwoty do dnia 30 sierpnia 2002 r.. Hipoteka powyższa została wpisana do księgi wieczystej 16.07.2002 r.. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego powyższa hipoteka nie została wykreślona z księgi wieczystej nieruchomości należącej do Mennicy Polskiej S.A..

## **7. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach według terminów ich wymagalności.**

- W dniu 26 września 2000 roku została zawarta z BRE Bankiem S.A. umowa kredytowa, na podstawie której Mennica Polska S.A. otrzymała kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7.000.000,00 złotych w okresie od dnia 26 września 2000 roku do dnia 30 stycznia 2001 roku. Aneks nr 1 z dnia 31 stycznia 2001 roku został ustalony nowy termin spłaty salda debetowego do dnia 31 stycznia 2002 roku. Aneks nr 3 z dnia 25 stycznia 2002 roku przedłużył termin spłaty kredytu do dnia 31 stycznia 2003 roku. Aneks nr 4 z dnia 31 stycznia 2003 roku przedłużył termin spłaty kredytu do dnia 30 czerwca 2003 roku. Na podstawie zawartego aneksu nr 5 z dnia 22.05.2003 roku podwyższono kwotę kredytu w rachunku bieżącym do 14.000.000 zł oraz przedłużono termin spłaty kredytu do dnia 29 grudnia 2003 roku. Na podstawie aneksu nr 6 z dnia 30.12.2003 roku przedłużono termin spłaty kredytu do 30.12.2004 roku. Na podstawie aneksu nr 7 z dnia 30.12.2004 roku przedłużono termin spłaty kredytu do 30.12.2005 roku. Umowa została rozwiązana z dniem 02.02.2005 roku.
- W dniu 30 stycznia 2001 roku została zawarta z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie umowa, na podstawie której Mennica Polska S.A. otrzymała pożyczkę w kwocie 1.000.000,00 złotych płatną w 4 ratach, z przeznaczeniem na dofinansowanie przedsięwzięcia „Rozbudowa i modernizacja istniejącej podczyszczalni ścieków”, z terminem spłaty do dnia 31 sierpnia 2006 roku. Aneks nr 2 z dnia 12 lutego 2002 roku przesunął termin spłaty pożyczki do dnia 28 lutego 2007 roku. Na dzień 31 grudnia 2005 roku zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki wynosiły 250.000,00 złotych.

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

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka była stroną następujących umów:

- z dnia 16 kwietnia 2003 roku na podstawie, której Mennica Polska S.A. udzieliła spółce zależnej pod firmą Mennica Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki w gotówce w kwocie 7.000.000 zł z przeznaczeniem na spłatę kredytu udzielonego tej spółce przez BRE Bank S.A. na podstawie umowy z dnia 29.03.2002 roku. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości WIBOR 1M + 1%, a termin jej zwrotu to 31 grudnia 2004 roku. Do spłaty na dzień 31 grudnia 2005 roku pozostało łącznie z odsetkami 1.539.720,52 zł.
- z dnia 23 kwietnia 2003 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 3.000.000 zł, z przeznaczeniem na spłatę kredytu udzielonego tej spółce przez BIG Bank Gdański S.A. na podstawie umowy z dnia 18.04.2002 r. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości WIBOR 1M + 1% a termin jej zwrotu to 31 grudnia 2004 roku. Na dzień 31.12.2005 roku do spłaty pozostało łącznie z odsetkami 3.462.672,62 zł.
- z dnia 21 czerwca 2005 roku na podstawie, której Mennica Polska S.A. udzieliła pożyczki spółce Multico Sp. z o.o. w kwocie 7.800.000,00 zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości WIBOR 1M + 4%; udzielona została na 12 miesięcy z możliwością wcześniejszej spłaty. Zabezpieczenie zwrotu pożyczki stanowi weksel in blanco oraz ustanowiony zastaw na 150.000 akcji Spółki Mennica Polska S.A. stanowiących własność

Spółki Multico Sp. z o.o., znajdujących się na rachunku papierów wartościowych w Domu Inwestycyjnym BRE Banku S.A. Na dzień 31.12.2005 roku do spłaty pozostało łącznie z odsetkami 7.969.210,85 zł.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku należność z tytułu naliczonych a nie zapłaconych odsetek od udzielonych Mennicy Invest Sp. z o.o. pożyczek, poza wyżej wymienionymi, których należności główne zostały uregulowane, wynosiła 494.359,50 zł. Wszystkie pożyczki udzielone Mennicy Invest zostały zabezpieczone hipotecznie.

## 9. Opis wykorzystania przez Mennicę Polską S.A. wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem.

W okresie objętym raportem Spółka nie dokonywała żadnych emisji papierów wartościowych.

## 10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej prognozowanymi.

Mennica Polska S.A. nie przekazała do publicznej wiadomości prognozowanych wyników na rok 2005.

## 11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

### Ocena rentowności

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

#### Wskaźniki rentowności Mennicy Polskiej S.A.

Wyszczególnienie	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Przychody ze sprzedaży netto ( w tys. zł)	199 224	219 411	187 980	291 765	351 370	412 658
Rentowność działalności operacyjnej	20,20%	9,40%	-1,40%	2,70%	14,87%	10,57%
Rentowność działalności gospodarczej	21,00%	8,90%	-1,40%	4,50%	14,96%	11,99%
Rentowność brutto	21,00%	8,90%	-1,40%	4,50%	14,96%	11,99%
Rentowność netto	14,90%	6,30%	-1,10%	3,80%	12,15%	9,70%
Rentowność aktywów ogółem ROA	11,10%	4,80%	-0,70%	3,80%	14,33%	13,31%
Rentowność kapitału własnego ROE	14,80%	6,10%	-0,80%	4,60%	16,93%	15,10%

- 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).

Rok 2005 był bez wątpienia jednym z najlepszych w historii Spółki pod względem uzyskanych przychodów i zysków. W stosunku do lat ubiegłych zwiększył się wolumen

sprzedaży, co przy uzyskaniu bardzo wysokiej rentowności na wszystkich poziomach zysku, przełożyło się na realne zwiększenie osiągniętych wyników. W stosunku do roku 2003 nastąpił wzrost osiągniętych przychodów ze sprzedaży o 121 mln zł, co stanowi 41% wzrostu, a w stosunku do roku 2004 przychody powiększyły się o 61 mln zł, czyli o ponad 17%. Poprawiła się również rentowność sprzedaży. W roku 2005 na podstawowej działalności spółka osiągnęła rentowność na poziomie 10,4%, co przy wzroście wartości przychodów przekłada się na realne zwiększenie zysków. Bardzo dobre wyniki sprzedaży przekładają się bezpośrednio na znaczny wzrost stopy zwrotu z kapitałów własnych i aktywów.

## Ocena płynności

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

### Kapitał obrotowy (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2002	2003	2004	2005
1. Majątek obrotowy	89 652	103 991	148 099	159 093
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz pozostałe inwestycje krótkoterminowe	13 938	58 027	89 849	94 362
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	75 715	45 964	58 251	64 731
4. Zobowiązania bieżące	34 169	26 805	28 964	33 875
5. Kredyty krótkoterminowe	200	200	200	200
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	33 969	26 605	28 764	33 675
7. Kapitał obrotowy (1-4)	55 483	77 186	119 135	125 218
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	41 746	19 359	29 486	31 056
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	13 738	57 827	89 649	94 162
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1)	61,90%	74,20%	80,44%	78,71%

- 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 omawianym okresie wyniósł niecałe 80%. W omawianym roku wzrósł poziom środków pieniężnych Spółki w porównaniu do roku ubiegłego. Zmiana ta jest efektem bardzo dobrych wyników osiągniętych przez spółkę w okresie objętym raportem. Poprawa sytuacji widoczna jest także we wzroście salda netto środków pieniężnych. Również poziom zapotrzebowania na środki obrotowe w porównaniu do wartości środków obrotowych Spółki wygląda bardzo korzystnie. Wszystkie powyższe wskaźniki wyraźnie wskazują na korzystniejsze niż w latach ubiegłych zarządzanie środkami zaangażowanymi w finansowanie bieżącej działalności.

### Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (w dniach)

Wyszczególnienie	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Cykl rotacji zapasów	107,2	112,8	129,6	59,7	31,2	28,2
Cykl rotacji należności	37,6	32,8	25,42	14,5	21,6	26,1
Cykl rotacji zobowiązań	36,9	35,7	54,87	38,1	29,0	27,8
Kapitał obrotowy w dniach obrotu	152,7	144,1	104,4	130,1	123,5	110,8
Cykl operacyjny	144,8	145,6	155	74,2	52,8	54,4
Cykl konwersji gotówkowej	107,9	109,9	100,1	36,1	23,8	26,6

- 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.*

Aktywne zarządzanie majątkiem obrotowym Mennicy Polskiej S.A. z roku na rok przynosi coraz lepsze rezultaty. Rok 2005 jest kolejnym z rzędu, w którym cykl rotacji zapasów został zmniejszony. W roku 2003 wynosił 59,7 dni, w 2004 roku wyniósł 31 dni, natomiast w roku ubiegłym wyniósł zaledwie 28 dni. Spadek ten spowodowany został przez dalszą redukcję zapasów, które w latach ubiegłych utrzymywane były na wysokim poziomie oraz znaczny wzrost przychodów. Spółka utrzymuje wyższy wskaźnik rotacji zobowiązań niż stan rotacji należności, co świadczy o bardzo korzystnych tendencjach w zarządzaniu kapitałem obrotowym i efektywnym wykorzystaniu kredytu kupieckiego. Innym bardzo pozytywnym symptomem jest znaczny spadek – w stosunku do lat ubiegłych - poziomu wskaźników ilustrujących poziom zaangażowanej gotówki, czyli cyklu operacyjnego i cyklu konwersji gotówkowej – Spółka znacznie szybciej odzyskuje gotówkę wprowadzoną do obrotu gospodarczego.

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

#### Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	5,0	4,9	2,6	3,9	5,1	4,7
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,8	1,8	0,7	2,7	3,9	3,6
Wskaźnik natychmiastowy	0,7	0,7	0,4	1,6	2,9	2,5

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

W roku 2005 nastąpił spadek wartości wskaźnika bieżącej płynności, co spowodowane zostało relatywnie większym wzrostem zobowiązań bieżących niż majątku obrotowego Spółki. Analogiczna sytuacja występuje w przypadku wskaźnika bieżącego płynności oraz wskaźnika natychmiastowego. Podsumowując - Spółka posiada bardzo dobrą płynność finansową i nie przewiduje się jakichkolwiek trudności z obsługą bieżących zobowiązań.

### Ocena stopnia zadłużenia

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

#### Wskaźniki stopnia zadłużenia

Wyszczególnienie	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	18,20%	14,50%	13,80%	9,90%	11,3%	12,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	23,70%	18,00%	16,20%	12,30%	12,7%	14,1%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	76,50%	80,50%	85,30%	80,50%	88,74%	87,61%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	10,80%	7,00%	1,70%	0,90%	0,21%	0,02%

- 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.*

We wszystkich opisywanych latach wskaźniki zadłużenia Mennicy Polskiej S.A. utrzymywały się na niskim, bardzo bezpiecznym poziomie. W omawianym okresie wzrósł nieznacznie poziom finansowania działalności Spółki środkami obcymi, nie odbiegając jednak od wartości typowych dla Spółki.

### Podsumowanie

Uwzględniając dotychczasową sytuację ekonomiczno-finansową Mennicy Polskiej S.A., nie przewiduje się absolutnie żadnego zagrożenia utraty płynności, ani też wystąpienia jakichkolwiek trudności w terminowej obsłudze zobowiązań Spółki.

### 12. 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. Ponadto, prowadzono inwestycję polegającą na budowie ogólnopolskiej sieci systemów elektronicznych płatności. Wymienione inwestycje finansowane były środkami własnymi (nadwyżka finansowa). W roku 2005 rozpoczęto projekt developerski polegający na budowie dwóch bloków mieszkalnych.

W roku 2006 Mennica Polska S.A. planuje kontynuację programu inwestycji odtworzeniowo-modernizacyjnych, dalszą rozbudowę systemów elektronicznych płatności oraz wdrożenie elektronicznych biletów w kolejnych aglomeracjach kraju. 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 na rok 2006.

### **13. 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.

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

#### **14.1. Zewnętrzne czynniki rozwoju**

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

- a) polityka 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) sytuacja na zagranicznych rynkach wyrobów numizmatycznych i potencjalnych eksportowych rynkach zbytu monet obiegowych,
- g) integracja walutowa państw członkowskich Unii Europejskiej oraz przystąpienie Polski do strefy EURO, co stymulować będzie zapotrzebowanie na produkcję monet EURO.

#### **14.2. 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 menniczej, 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.

### **14.3. Elementy strategii rozwoju Mennicy Polskiej S.A.**

Cele strategiczne rozwoju Mennicy Polskiej S.A.:

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

#### **Realizacja powyższych zadań wymagać będzie:**

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

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

#### **W obszarze rynkowym:**

Głównymi zadaniami strategicznymi w obszarze rynkowym jest utrzymanie mocnej, dominującej pozycji rynkowej strategicznych grup produktowych, konsekwentne poszerzanie udziału w rynku usług opartych o nowoczesne technologie teleinformatyczne - rozwój programu „Karta Miejska” oraz kontynuacja budowy silnej pozycji marki “Mennica Polska”, oznaczającej niezawodnego dostawcę produktów wysokiej jakości. W odniesieniu do poszczególnych grup produktów przewiduje się m.in.:

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

### **W obszarze organizacji i zarządzania:**

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

- 1) doskonalenie systemu zarządzania, pozwalającego na stosowanie metod zarządzania wartością,
- 2) rozbudowę zintegrowanego systemu informatycznego klasy ERP,
- 3) budowę motywacyjnych systemów pracy i wynagradzania,
- 4) optymalizację poziomu zatrudnienia,
- 5) modyfikację systemu komunikacji wewnętrznej i rozwój public relations.

### **W sferze technologiczno-produkcyjnej:**

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

### **15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania spółką Mennica Polska S.A. oraz w poziomie komputeryzacji, wspomagającej zarządzanie w spółce i grupie kapitałowej.**

W omawianym okresie nie nastąpiły istotne zmiany w poziomie komputeryzacji wspomagającej zarządzanie. Spółka posiada wdrożony system informatyczny SAP R/3, który podlega naturalnemu rozwojowi związanemu z optymalizacją istniejących i wprowadzaniem nowych procesów biznesowych.

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

#### **Zarząd Mennicy Polskiej S.A.**

- Tadeusz Steckiewicz – Dyrektor Naczelny, Prezes Zarządu,
- Barbara Sissons – Dyrektor ds. Finansowych, Członek Zarządu od 20 kwietnia 2005 r.,
- Leszek Kula – Dyrektor Operacyjny, Członek Zarządu od 20 kwietnia 2005 r.

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

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący,
- Paweł Mikoda – Z-ca przewodniczącego,
- Józef Jacek Werner – Sekretarz,
- Paweł Witkowski,
- Sławomir Nitek,
- Michał Popiołek – do 04.05.2005 r.,
- Przemysław Gdański – od 18.05.2005 r.

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

**Rada Nadzorcza**

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie
1	Gdański	Przemysław	17 717,76
2	Jakubas	Zbigniew	42 836,01
3	Mikoda	Paweł	36 716,60
4	Nitek	Sławomir	33 656,88
5	Popiołek	Michał	16 027,14
6	Werner	Józef	36 716,60
7	Witkowski	Paweł	33 656,88
RAZEM			217 327,87

**Zarząd**

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie
1	Steckiewicz	Tadeusz	799 402,45
2	Kula	Leszek	786 073,28
3	Sissons	Barbara	608 639,23
Razem			2 194 114,96

**Prokurenci**

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie
1	Ciosek	Danuta	181 500,00
2	Karski	Eryk	426 645,56
Razem			608 145,56

**18. Wartość niespłaconych pożyczek udzielonych osobom zarządzającym i nadzorującym**

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka nie udzieliła członkom Zarządu, Rady Nadzorczej, ich małżonkom, wstępnym i zstępnym pożyczek, gwarancji ani poręczeń.

**19. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Mennicy Państwowej SA oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku:

- Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 875.458 akcji o wartości nominalnej 8.754.580 złotych,
- Leszek Kula – Prokurent posiadał 995 akcji o wartości nominalnej 9.950 złotych,
- Józef Werner - Sekretarz Rady Nadzorczej posiadał 1.235 akcji o wartości nominalnej 12.350 złotych,
- Sławomir Nitek – Członek Rady Nadzorczej posiadał 1.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 10.000 złotych.

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

## **20. Wykaz akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu**

Na dzień 31 grudnia 2005 roku:

- Zbigniew Jakubas wraz ze spółkami Multico Sp. z o.o. i Multico-Press Sp. z o.o. – 2.552.024 szt. (38,84%),
- Skarb Państwa – 2.079.115 szt. (31,64%),
- Bank Gospodarstwa Krajowego – 674.401 szt. (10,26%).

## **21. Informacje o znanych Mennicy Polskiej S.A. umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Na dzień 31 grudnia 2005 roku Mennica Polska S.A. nie posiadała informacji o zawarciu takich umów.

Warszawa, marzec 2006 roku