

Wyniki za I półrocze 2014 r.

**Prezentacja wyników finansowych dla inwestorów
Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. za I półrocze 2014 r.**

Warszawa, 18 sierpnia 2014 r.

✓	Podstawowe informacje o Grupie Mennicy Polskiej S.A.	3
✓	Otoczenie gospodarcze i wyzwania	5
✓	Kluczowe dokonania i istotne wydarzenia w I półroczu 2014 r.	8
✓	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej MP SA w I półroczu 2014 r.	11
✓	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej MP SA	16

Jedyna prawdziwa mennica w Polsce

W I połowie 2014 roku wyprodukowaliśmy ponad 320 mln monet obiegowych i ponad 300 tys. monet kolekcjonerskich.

Jedna z najbardziej zaawansowanych technologicznie mennic na świecie

Podczas prestiżowej Konferencji Dyrektorów Mennic, która odbyła się w maju tego roku w Meksyku, Mennica Polska otrzymała dwie główne nagrody w kategorii najbardziej zaawansowanych technologicznie monet. Niemal co roku nasze produkty są wyróżniane w międzynarodowych konkursach.

Największy w Polsce dostawca systemów komunikacji miejskiej

Obecnie obsługujemy kartę miejską w 8 miastach poprzez sieć ponad 1 300 automatów stacjonarnych i mobilnych oraz ponad 2 500 terminali.

Znaczący potencjał nieruchomościowy

Grupa Mennicy Polskiej poprzez spółki celowe posiada grunty i realizuje inwestycje budowlane na terenie aglomeracji warszawskiej. Dużym potencjałem rozwojowym wyróżnia się nieruchomość na Żeraniu, położona wzdłuż ulicy Jagiellońskiej o powierzchni ponad 27 ha. Ponadto, przy ulicy Pereca 21 znajduje się działka, na której przy współpracy z branżowym partnerem realizowany będzie projekt budowy wieżowca o powierzchni biurowej ponad 100 000 m².

Profil Spółki i Grupy Kapitałowej



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

Rynek monet obiegowych

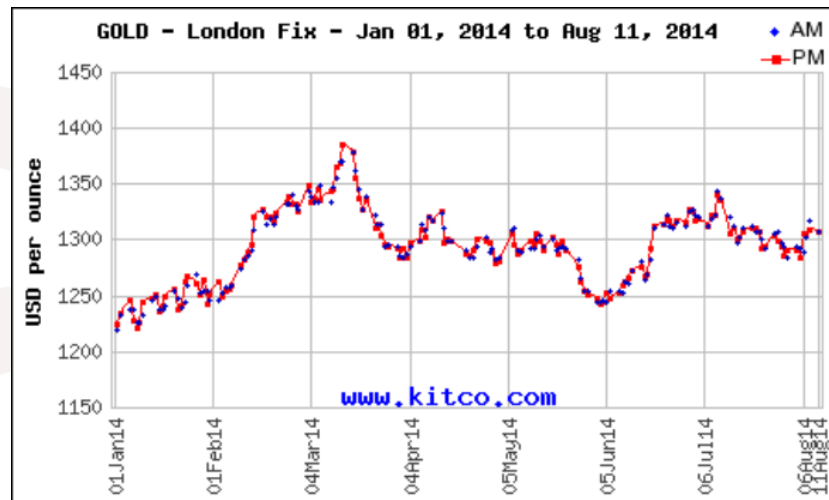
- Według raportów światowej organizacji IACA (International Association of Currency Affairs) zapotrzebowanie na monety obiegowe na świecie utrzymać będzie **trend rosnący** – zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Pomimo wzrostu udziału transakcji bezgotówkowych w transakcjach ogółem, zakupy dokonywane za pomocą gotówki ciągle wykazują trend rosnący. W Eurolandzie wzrost monet w obiegu wynosi **7%** w skali roku i od lat utrzymuje się na stabilnym poziomie. W większości krajów na świecie gotówka ciągle stanowi ok **75%** mniejszych zakupów.
- Mennica Polska skierowała akwizycję swoich zdolności produkcyjnych również w zakresie monet obiegowych na rynki zagraniczne. Pierwszym efektem jest pozyskanie kontraktu dla jednego z krajów azjatyckich, który będzie realizowany w IV kwartale. **Wykorzystywanie potencjału na rynkach zagranicznych** jest jednym z ważniejszych celów strategicznych Grupy.

Rynek monet kolekcjonerskich

- **W obszarze polskich monet kolekcjonerskich w I połowie 2014 r. nastąpiło zdecydowane ożywienie.** Jednym z czynników temu sprzyjających była sprzedaż monet kolekcjonerskich związanych z kanonizacją Jana Pawła II.
- **Obiecujące są również perspektywy na przyszłość związane ze zmianami w systemie dystrybucji monet kolekcjonerskich NBP.** Dotychczasowy system „Kolekcjoner”, w opinii ekspertów, spowodował w okresie jego obowiązywania załamanie na tym rynku. W ocenie Zarządu Spółki nowa polityka emisyjna i sprzedażowa NBP, a w szczególności zmiana systemu dystrybucji, która nastąpiła w II kwartale 2014 r. **pozwoli ożywić rynek monet kolekcjonerskich NBP.** Jednakże pełna odbudowa tego segmentu oczekiwana jest w perspektywie kolejnych lat.

Rynek produktów inwestycyjnych

- Od początku 2014 r. złoty kruszec z tygodnia na tydzień zyskiwał na wartości odrabiając zeszłoroczne starty. Najdrożej za uncję płacono w marcu, kiedy to kurs wyniósł 1380 USD. Drugi kwartał 2014 r. przyniósł stabilizację cen na poziomie ok. 1300 USD/toz. Ostatecznie w pierwszym półroczu złoto podrożało o ponad 7,5% i w ostatnim dniu czerwca uncja tego metalu była warta 1313 USD.
- Głównymi czynnikami stojącymi za wzrostami cen kruszcu od początku stycznia br. pozostawała napięta sytuacja na Ukrainie i związane z nią zaostrzenie stosunków pomiędzy Rosją a USA oraz państwami Unii Europejskiej. Z drugiej strony, powolne „wygaszanie” przez amerykańską Rezerwę Federalną programu skupu obligacji było czynnikiem negatywnie wpływającym na ceny złota.
- W I półroczu 2014 r. Grupa Kapitałowa umacniała swój **status jedyne go producenta sztabek w Polsce oraz największego dystrybutora detalicznego i hurtowego.**
- **Największym wyzwaniem obecnie jest pozyskanie na korzystnych warunkach złota do przerobu.** Docelowo – dla stabilizacji produkcji złota na określonym poziomie – Mennica Polska jest zainteresowana pozyskaniem stałych dostaw surowca do przerobu ze źródeł zbliżonych do wydobycia.



Rynek systemów kart miejskich

- Według raportów Ministerstwa Rozwoju Regionalnego, pomimo ogólnej stagnacji ludności miast, w największych aglomeracjach miejskich w Polsce, takich jak: Warszawa, Wrocław, Kraków, od lat obserwowany jest **wzrost populacji**. Miasta te zyskują w wymianie migracyjnej z pozostałymi miastami. W perspektywie do 2030 r. prognozowane są w aglomeracjach tych miast wzrosty 10-30%.
- Jednocześnie obserwowana jest tendencja poprawy jakości systemów komunikacji miejskich, która powoduje wzrost użytkowników tej formy transportu. W związku z perspektywą uruchomienia drugiej linii Warszawskiego Metra, oczekiwane jest skokowe przesunięcie wśród mieszkańców Warszawy z komunikacji samochodowej na rzecz komunikacji publicznej.
- Ponadto obserwujemy wzrost udziału sprzedaży biletów w automatach co pozytywnie przekłada się na rentowność w tym segmencie.

Rynek nieruchomości

- Konsolidacja dużych instytucji finansowych powoduje perspektywy zwiększonego zapotrzebowania na duże powierzchnie biurowe. Jest to ważny czynnik sprzyjający powodzeniu inwestycji w budowę wieżowca na nieruchomości przy ulicy Pereca 21.

Kluczowe dokonania i istotne wydarzenia w I półroczu 2014 r.

Kluczowe dokonania i wydarzenia

Nabycie akcji spółki Netia S.A. przez spółkę Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo Akcyjna (11,3 mln sztuk) oraz Mennicę Polską S.A. (23,5 mln sztuk oraz 13,5 mln sztuk po dniu bilansowym) za łączną kwotę 262,5 mln zł.

Wygranie kontraktu zagranicznego na monety obiegowe na zlecenie Narodowego Banku Gruzji.

Akcja CSR "Cała reszta to szczęście" wspólnie z Fundacją TVN „Nie jesteś sam”.

Mennica Polska na World Money Fair 2014 w Berlinie.

Otrzymanie dwóch głównych nagród w kategorii najbardziej zaawansowanych technologicznie monet na prestiżowej Konferencji Dyrektorów Mennic w Meksyku.

Rezultaty Osiągnięcie 13,9% udziału w kapitale spółki Netia S.A.

Kontrakt będzie realizowany w ostatnim kwartale 2014 r.

Pozyskanie środków na leczenie i rehabilitację dzieci - podopiecznych Fundacji TVN „Nie jesteś sam”. Dzięki szlachetnemu celowi i ogólnopolskiemu zasięgowi medialnemu akcja wywarła pozytywny wpływ na wizerunek Mennicy Polskiej.

Prezentacja produktów innowacyjnych, zaawansowanych technologicznie m.in. monety w kształcie otwartego sześcianu emitowana z okazji kanonizacji JP II oraz monety w kształcie piramidy.

Potwierdzenie przynależności Mennicy Polskiej do światowej czołówki w zakresie technologii produkcji.

Kluczowe dokonania i istotne wydarzenia w I półroczu 2014 r.

Kluczowe dokonania i wydarzenia

Pozyskanie nowego kontraktu z ZTM Poznań na dystrybucję biletów komunikacji miejskiej w ramach systemu PEKA.

Przedłużenie Umów na sprzedaż biletów komunikacji miejskiej w Lublinie oraz w Bydgoszczy.

Uruchomienie możliwości zakupu doładowań do telefonów na kartę w automatach B09.

Podpisanie ugody oraz wykup roszczeń spadkobierców dotyczących nieruchomości Waliców 11a (pow. 2021 m²).

Decyzje Urzędu Kontroli Skarbowej dotycząca należności i zobowiązań z tytułu podatku VAT spółki MMSz - nieuznanie należności w za miesiące październik – grudzień 2012 r.

Realizacja i zakończenie Programu Skupu Akcji Własnych.

Rezultaty

Podpisanie umowy na 10 lat, co spowoduje wzrost wyników finansowych.

Kontynuacja przez kolejne 2 lata projektów charakteryzującego się zaawansowanym systemem sprzedaży, jak również stosunkowo wysoką rentownością

Osiągnięcie dywersyfikacji produktowej na bazie istniejących zasobów.

Zakończenie postępowania oraz unormowanie sytuacji prawnej dotyczącej tej nieruchomości.

Uruchomienie procesu odwoławczego dzięki uzyskaniu formalnych decyzji. 9 kwietnia br. spółka MMSz wniosła skuteczne odwołanie, które spowodowało, iż decyzja Dyrektora UKS nie jest ostateczna.

Skupiono 495 tys. sztuk akcji (0,95%) za łączną kwotę 7,04 mln zł.

**Istotne
zdarzenia
po dniu
bilansowym**

Podpisanie Umowy Kredytu inwestycyjnego w kwocie 170 mln zł.

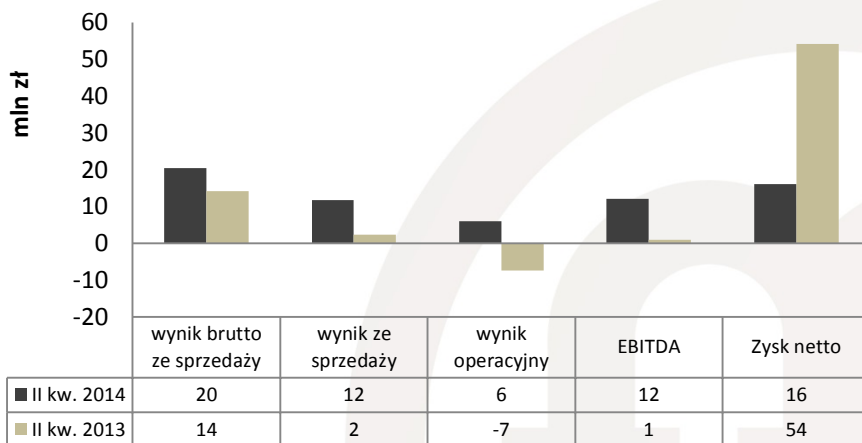
Rezultat

Finansowanie pozwoli osiągnąć zamierzony poziom bezpieczeństwa finansowego i realizować inwestycje.

Wypłata dywidendy dla naszych akcjonariuszy w kwocie ponad 23 mln zł (0,45 zł na 1 akcję).

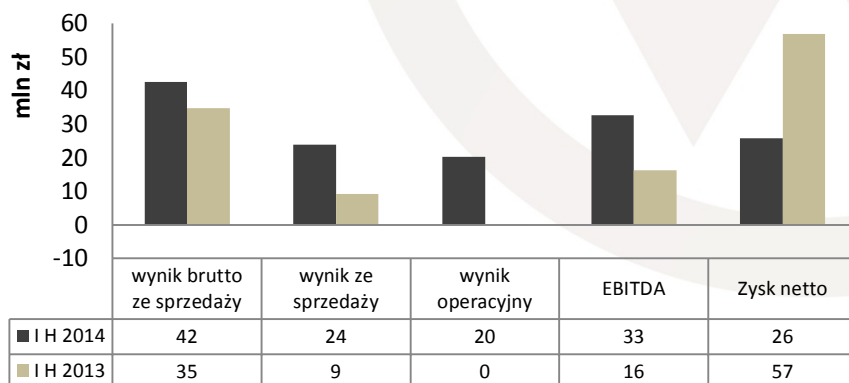
Potwierdzenie opłacalności inwestowania w akcje Mennicy Polskiej S.A.

Grupa Kapitałowa - wyniki finansowe II kwartał 2014 r.



- Na pierwszych czterech poziomach rachunku wyników Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego.
- W przypadku zysku netto widoczny jest natomiast wyraźny spadek w I półroczu 2014 r. w porównaniu do I półrocza 2013 r. Przyczyną jest jednorazowy czynnik mający miejsce w kwietniu 2013 r. – sprzedaż akcji Zakładów Azotowych Puławy S.A.

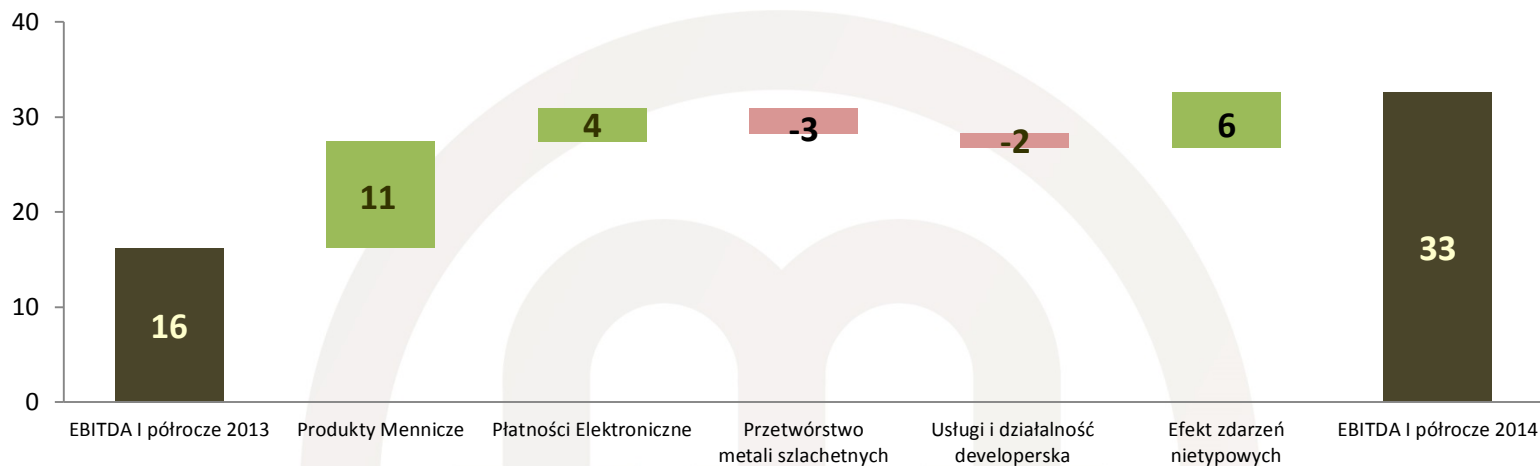
Grupa Kapitałowa - wyniki finansowe I półrocze 2014 r.



- W I półroczu 2014 r. na ukształtowanie się wyników miał istotny wpływ przychód z tytułu dywidendy wypłaconej przez Netię S.A.

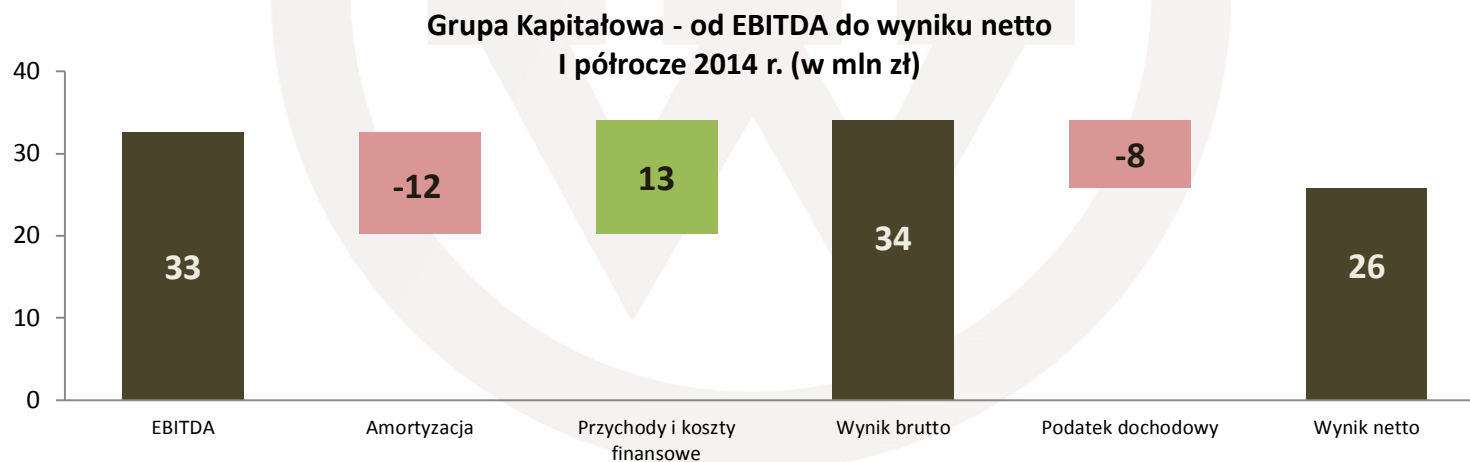
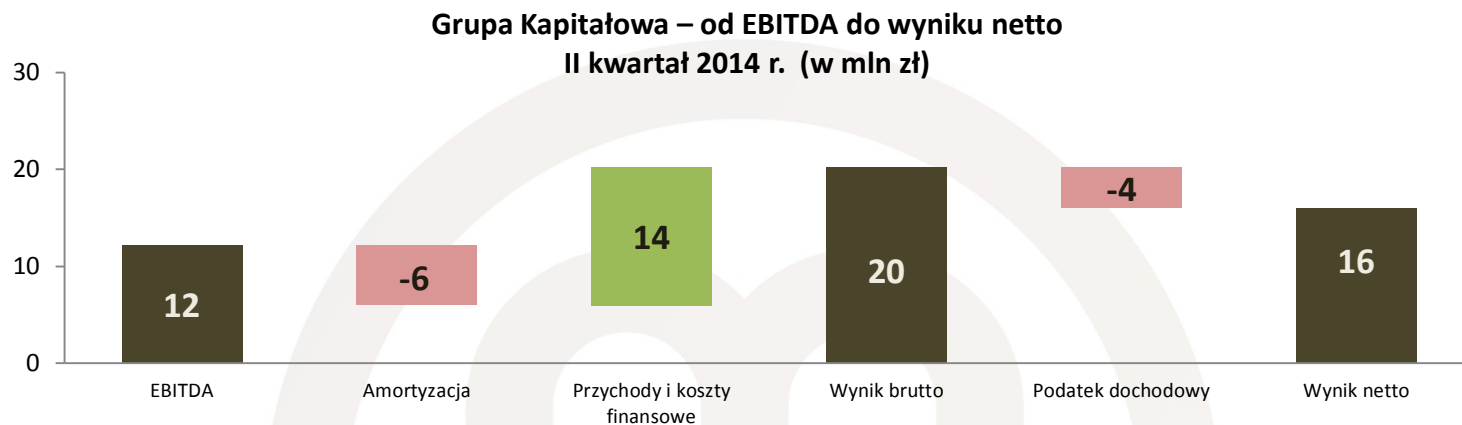
Grupa Kapitałowa - czynniki zmiany EBITDA I półrocze 2014 r. vs I półrocze 2013 r.

Grupa Kapitałowa - czynniki zmiany EBITDA I półrocze 2014 r. vs I półrocze 2013 r. (w mln zł)



- **Produkty Mennicze** – wzrost uzyskany na krajowym i zagranicznym rynku monet kolekcjonerskich, na programach żetonowych oraz w efekcie restrukturyzacji kosztów produkcji oraz kosztów ogólnego zarządu.
- **Płatności Elektroniczne** – wzrost dzięki osiągnięciu dojrzałości projektów, wzrost w strukturze bardziej rentownych kanałów, restrukturyzacja kosztów pionu oraz kosztów ogólnych.
- **Przetwórstwo metali szlachetnych** – spadek wyniku spowodowany wystąpieniem w poprzednim roku ostatniej partii sprzedaży nietypowej dla spółki Mennica - Metale Szlachetne S.A. sprzedaży złota.
- **Usługi i działalność developerska** – utrata wynajmu dla klientów zewnętrznych na rzecz działów wewnętrznych w budynkach Aurum i Nefryt na skutek przeprowadzki z wyburzonego budynku przy ulicy Pereca 21, spadek przychodów z tytułu dzierżawy na przygotowywanej pod inwestycje nieruchomości na Żeraniu.
- **Efekt zdarzeń nietypowych** – wzrost wyniku na skutek spadku kosztów związanych z wystąpieniem w poprzednim roku wyjątkowo dużych odpisów z tytułu spadku wartości zapasów oraz na należności.

Od EBITDA do wyniku netto Grupy Kapitałowej w I półroczu 2014 r.



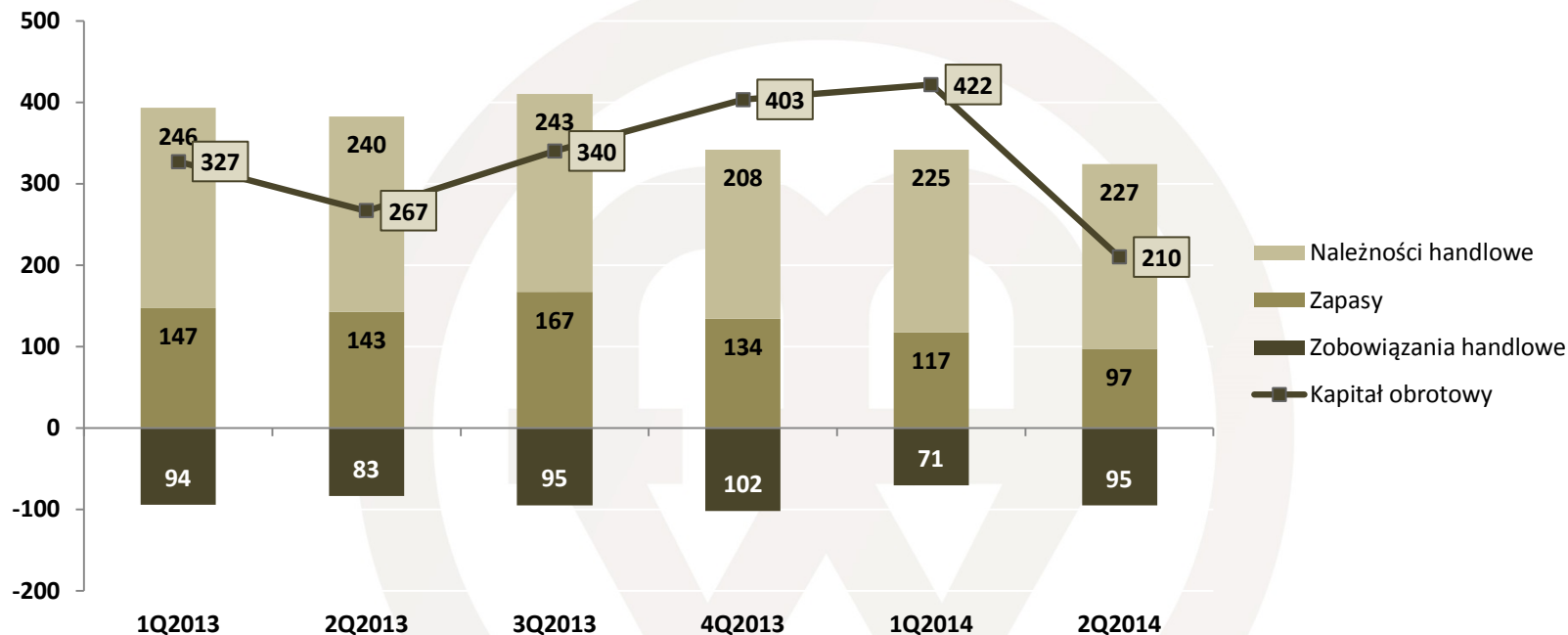
Wyszczególnienie	30.06.2014	30.06.2013
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	123%	167%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	28%	29%
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	2,4	2,2
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,7	1,6
Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy)	0,3	0,5
Wybrane pozycje sprawozdania finansowego w mln zł		
Zapasy	97	143
Należności	228	241
Inwestycje krótkoterminowe	40	105
Kapitał własny i kapitał mniejszości	641	607
Zobowiązania i rezerwy	246	246
- Zobowiązania długoterminowe	91	26
- Zobowiązania krótkoterminowe	155	220

Płynność i wypłacalność:

- Nastąpiła poprawa w strukturze kapitału obrotowego. Przyspieszenie rotacji zapasów przy spadku poziomu zobowiązań krótkoterminowych wpłynęło na poprawę zarówno płynności finansowej i wypłacalności Grupy MP SA.
- Nastąpił wzrost w strukturze pasywów udziału kapitałów własnych z 65% do 72%.
- W strukturze aktywów spadł udział zapasów na rzecz wzrostu udziału aktywów trwałych.
- Nastąpiło zmniejszenie wskaźnika ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej oraz spadek wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym. Nieznacznej poprawie uległ poziom wskaźników płynności, które ukształtowały się na poziomie: 2,4 (CR) oraz 1,7 (QR).

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej w okresie od I kwartału 2013 r. do II kwartału 2014 r. (w mln zł)

**Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej
I kwartał 2013 r. - II kwartał 2014 r.**



Począwszy od końca III kwartału 2013 r. Grupa Kapitałowa MP SA konsekwentnie realizuje politykę optymalizacji kapitału obrotowego. Efektem jest wzrost rotacji zapasów w segmencie I uzyskiwany dzięki optymalizacji zamówień, standaryzacji stosowanych półproduktów oraz realizowanym procesom odzyskiwania wartości w sposób alternatywny z zapasów nierotujących.

Segment I



Segment II



Segment III



Segment IV



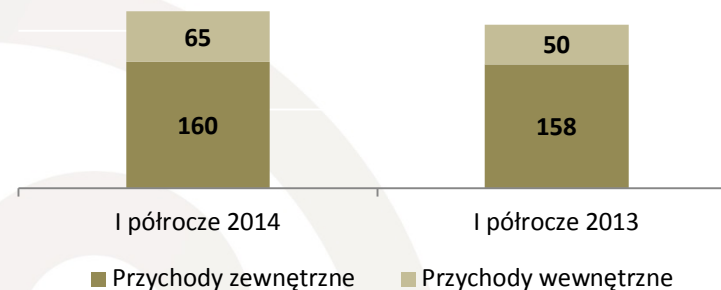


Segment I: produkty mennicze, złoto inwestycyjne

	II kw. 2014	II kw. 2013
Przychody segmentu	68	81
Wynik segmentu	11	4
Amortyzacja	1	2
EBITDA	12	6
	I H 2014	I H 2013
Przychody segmentu	160	158
Wynik segmentu	21	10
Amortyzacja	3	3
EBITDA	24	13

*Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

Przychody segmentu I



Wzrost wyniku na sprzedaży I segmentu spowodowany przede wszystkim zdecydowanie wyższą produkcją i sprzedażą **polskich monet kolekcjonerskich związaną głównie z okolicznością kanonizacji Jana Pawła II**. Kolejnym czynnikiem wpływającym na zdecydowaną poprawę wyników segmentu były efekty **restrukturyzacji** przeprowadzonej w IV kwartale 2013 r.. Ponadto znaczący wzrost wyniku na sprzedaży nastąpił dzięki realizacji **projektów żetonowych** oraz wyższej sprzedaży **w handlu zagranicznym** w stosunku do I półrocza 2013 r. Należy również zaznaczyć, że w I kwartale 2014 r. kontynuowano jeszcze, w oparciu o dotychczasowe zamówienia produkcję 1, 2 i 5 gr.

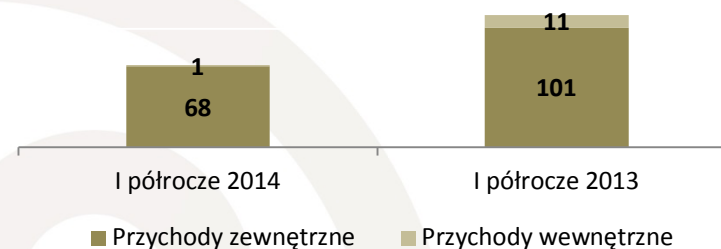


Segment II: przetwórstwo metali szlachetnych

	II kw. 2014	II kw. 2013
Przychody segmentu	49	28
Wynik segmentu	0	1
Amortyzacja	1	1
EBITDA	1	2
	I H 2014	I H 2013
Przychody segmentu	68	101
Wynik segmentu	0	3
Amortyzacja	1	1
EBITDA	1	4

*Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

Przychody segmentu II



Spadek wyniku na sprzedaży spowodowany był wystąpieniem w poprzednim roku ostatniej partii sprzedaży nietypowej dla spółki Mennica - Metale Szlachetne S.A. sprzedaży złota. Obecnie MMSz koncentruje się na swojej podstawowej działalności zapewniającej stabilne i powtarzalne przychody tzn. produkcji siatek katalitycznych dla przemysłu chemicznego.



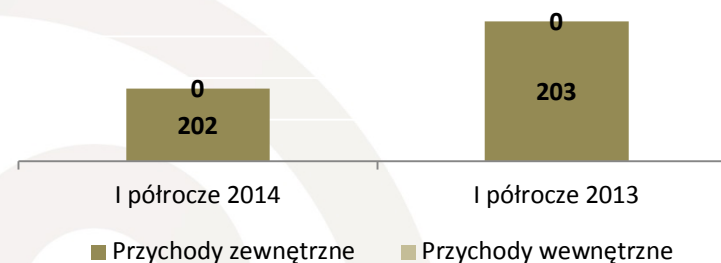
Segment III:

płatności elektroniczne

	II kw. 2014	II kw. 2013
Przychody segmentu	96	105
Wynik segmentu	0	-1
Amortyzacja	3	3
EBITDA	3	2
	I H 2014	I H 2013
Przychody segmentu	202	203
Wynik segmentu	3	-2
Amortyzacja	6	7
EBITDA	9	5

*Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

Przychody segmentu III



Poprawa wyniku segmentu III to przede wszystkim efekt wyższego poziomu obrotów uzyskiwanych dzięki **rozwojowi sprzedaży biletów komunikacji miejskiej** dodatkowo przy jednoczesnym wzroście sprzedaży w bardziej rentownych kanałach. Ponadto pozytywny wpływ na wynik miała **restrukturyzacja kosztów operacyjnych** w tym segmencie, jak również redukcja amortyzacji na skutek przedłużenia eksploatacji projektów w oparciu istniejące aktywa.

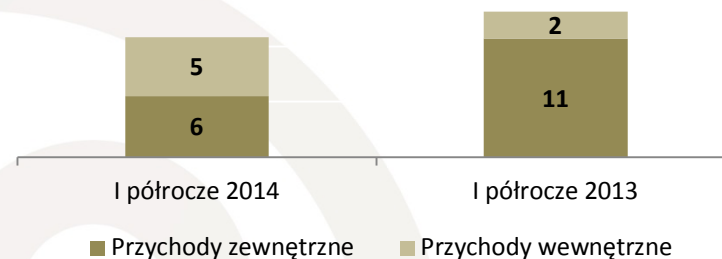


Segment IV: Usługi i działalność developerska

	II kw. 2014	II kw. 2013
Przychody segmentu	3	5
Wynik segmentu	0	-1
Amortyzacja	1	3
EBITDA	1	2
	I H 2014	I H 2013
Przychody segmentu	6	11
Wynik segmentu	0	-2
Amortyzacja	2	5
EBITDA	2	3

*Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

Przychody segmentu IV



Segment nieznaczący z perspektywy wyników Grupy Kapitałowej. Spadek przychodów zewnętrznych związany z utratą wynajmu dla klientów zewnętrznych na rzecz działów wewnętrznych w budynkach Aurum i Nefryt na skutek przeprowadzki z wyburzonego budynku przy ulicy Pereca 21. Ponadto nastąpił spadek przychodów z tytułu dzierżawy na przygotowywanej pod inwestycje nieruchomości na Żeraniu.

Wzrost wyniku na tym segmencie to skutek głównie zmniejszenia odpisów amortyzacyjnych na nieruchomościach w ramach spółki **Mennica Polska Spółka Akcyjna SKA**, która nie rozpoczęła jeszcze zasadniczej działalności developerskiej.



Grzegorz Zambrzycki

Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny
Mennica Polska S.A.



Katarzyna Iwuć

Członek Zarządu
CFO
Mennica Polska S.A.

KONTAKT:

relacje_inwestorskie@mennica.com.pl

Pełna wersja raportu finansowego dostępna na www.mennica.com.pl w zakładce dla inwestorów.

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Mennicę Polską. Nie zawiera kompletnej analizy finansowej lub handlowej ani całościowej Spółki, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. Zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez Mennicę Polską opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach Mennicy Polskiej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów.