

# Wyniki za 2014 rok

Prezentacja wyników finansowych dla inwestorów  
Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. za 2014 rok

Warszawa, 23 marca 2015 roku

✓	<b>Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej MP SA</b>	<b>3</b>
✓	<b>Otoczenie gospodarcze i wyzwania dla spółki</b>	<b>5</b>
✓	<b>Kluczowe dokonania i istotne wydarzenia w 2014 roku</b>	<b>8</b>
✓	<b>Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej MP SA za 2014 rok</b>	<b>11</b>
✓	<b>Segmenty działalności Grupy Kapitałowej MP SA</b>	<b>16</b>

## Jedyna prawdziwa mennica w Polsce

W 2014 roku wyprodukowaliśmy ponad 380 mln monet obiegowych i ponad 560 tys. monet kolekcjonerskich.

## Jedna z najbardziej zaawansowanych technologicznie mennic na świecie

Podczas prestiżowej Konferencji Dyrektorów Mennic, która odbyła się w 2014 roku w Meksyku, Mennica Polska otrzymała dwie główne nagrody w kategorii „Najbardziej zaawansowanych technologicznie monet”. Niemal każdego roku nasze produkty są wyróżniane w najbardziej prestiżowych 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 S.A., 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 „Mennica Legacy Tower” o powierzchni biurowej ponad 65 000 m<sup>2</sup>.

	<b>Segment I</b> Produkty mennicze	<b>Segment II</b> Przetwórstwo metali szlachetnych	<b>Segment III</b> Płatności elektroniczne	<b>Segment IV</b> Działalność deweloperska i usługi
<b>Spółki</b>	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 S.K.A.; Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.
<b>Produkty</b>	produkcja oraz działalność handlowa i marketingowa związana z monetami obiegowymi i kolekcjonerskimi, żetonami, sztabkami, medalami, odznaczeniami, znaczkami, pieczęciami, datownikami oraz innymi towarami mennicznymi	siatki katalityczne i wychwytyjące, farby, wyposażenie pieców szklarskich, wyroby 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 deweloperskich, usługi ochrony, remontowe, informatyczne oraz pozostałe usługi niezaliczające się do pozostałych segmentów
<b>Odbiorcy</b>	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
<b>Rynki</b>	krajowy i zagraniczny	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy

## Rynek monet obiegowych

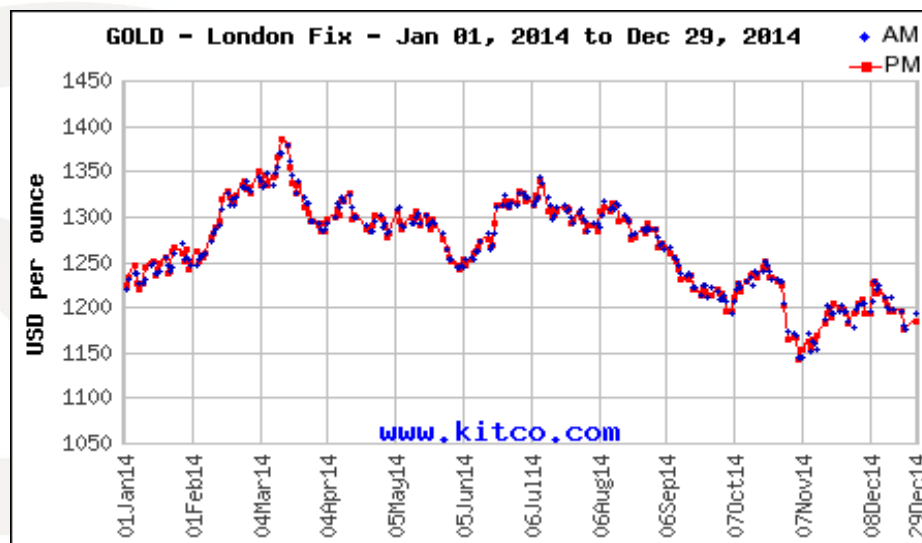
- Według raportów światowej organizacji IACA (International Association of Currency Affairs) **zapotrzebowanie na monety obiegowe na świecie wykazywać będzie trend rosnący** – zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Pomimo wzrostu udziału transakcji bezgotówkowych w transakcjach ogółem, zakupy dokonywane 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 na rynki zagraniczne w zakresie monet obiegowych. W ostatnim kwartale 2014 roku Grupa zrealizowała produkcję dwóch nominałów monet obiegowych na zlecenie Narodowego Banku Gruzji. Ponadto wygrała duże postępowanie przetargowe na dwa nominały monet obiegowych na zlecenie Narodowego Banku Kolumbii. **Wykorzystywanie potencjału na rynkach zagranicznych jest jednym z ważniejszych celów strategicznych Grupy.**

## Rynek monet kolekcjonerskich

- **W obszarze polskich monet kolekcjonerskich od początku 2014 roku 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 roku, **pozwoli ożywić rynek monet kolekcjonerskich NBP.** Jednakże odbudowa tego segmentu oczekiwana jest w perspektywie kolejnych lat.

## Rynek produktów inwestycyjnych

- Od początku 2014 roku złoty kruszec z tygodnia na tydzień zyskiwał na wartości odrabiając zeszłoroczne starty. Najdrożej za uncję płacono w marcu, kiedy to kurs wyniósł 1 385 USD. Drugi kwartał 2014 roku przyniósł stabilizację cen na poziomie ok. 1 300 USD/toz. W trzecim i czwartym kwartale odnotowany został spadek cen złota. W ostatnim dniu grudnia uncja tego metalu była warta 1 206 USD.
- Głównymi czynnikami stojącymi za wzrostami cen kruszcu, od początku stycznia 2014, 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.
- Od początku 2014 roku Grupa Kapitałowa umacniała swój **status jedyne go producenta sztabek w Polsce oraz największego dystrybutora detalicznego**.
- **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 wydobywania.



### Rynek systemów kart miejskich

- Według raportów Ministerstwa Rozwoju Regionalnego, pomimo ogólnej stagnacji ludności miast, w największych aglomeracjach miejskich w Polsce, takich jak: Warszawa, Wrocław czy Kraków, od lat obserwowany jest **wzrost populacji**. Miasta te zyskują w wymianie migracyjnej z pozostałymi miastami. W perspektywie do 2030 roku w aglomeracjach tych miast prognozowane są wzrosty o 10-30% populacji.
- Jednocześnie obserwowana jest **tendencja poprawy jakości systemów komunikacji miejskich, która powoduje przyrost w grupie użytkowników tej formy transportu**. W związku z uruchomieniem 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 perspektywę zwiększonego zapotrzebowania na duże powierzchnie biurowe**. Odpowiedzią Spółki na te tendencje jest rozwój segmentu działalności deweloperskiej, w tym budowa 130-metrowego budynku biurowego przy ulicy Pereca 21 w Warszawie.

<b>Kluczowe dokonania i wydarzenia</b>		<b>Rezultaty</b>	
	Nabycie akcji spółki Netia S.A. przez spółkę Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.KA. (11,3 mln sztuk) oraz Mennicę Polską S.A. (45,1 mln sztuk) za łączną kwotę 308,9 mln zł.		Osiągnięcie 16,2% udziału w kapitale spółki Netia S.A.
	Wygranie i realizacja kontraktu zagranicznego na monety obiegowe na zlecenie Narodowego Banku Gruzji.		Pozyskanie cennych referencji na rynkach międzynarodowych w zakresie produkcji monet obiegowych.
	Wygranie dużego postępowania przetargowego na dwa nominały monet obiegowych na zlecenie Narodowego Banku Kolumbii.		Realizacja kontraktu w I połowie 2015 roku umocni pozycję Mennicy Polskiej S.A. w kontekście kolejnych przetargów na monety obiegowe.
	Akcja CSR „Cała reszta to szczęście” wspólnie z Fundacją TVN „Nie jesteś sam”.		Pozyskanie środków w wysokości blisko 1 mln zł 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 S.A.



**Kluczowe  
dokonania  
i wydarzenia**

Mennica Polska S.A. na World Money Fair 2014 w Berlinie.

**Rezultaty**

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

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

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

Rozwój kolejnego hitu w zakresie innowacyjności i technologii – monety w kształcie kuli.

Moneta zaprezentowana została już na Technicznym Forum w Berlinie w 2015 wywierając duże wrażenie wśród zainteresowanych rynkiem monet kolekcjonerskich.

Pozyskanie nowego kontraktu z ZTM Poznań i pomyślne wdrożenie systemu dystrybucji biletów komunikacji miejskiej w ramach systemu PEKA.

Podpisanie umowy na 10 lat spowoduje wzrost wyników finansowych w segmencie płatności elektronicznych.

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

Kontynuacja przez kolejne 2 lata projektów charakteryzujących się zaawansowanym systemem sprzedaży.

**Kluczowe  
dokonania  
i wydarzenia**

Podpisanie ugody oraz wykup roszczeń spadkobierców dotyczących nieruchomości przy ulicy Waliców 11a (pow. 2021 m<sup>2</sup>).

**Rezultaty**

Zakończenie postępowania oraz unormowanie sytuacji prawnej dotyczącej tej nieruchomości.

Decyzje Dyrektora Izby Skarbowej (DIS) dotyczące należności i zobowiązań z tytułu podatku VAT spółki MMS – nieuznanie należności za miesiące październik – grudzień 2012 roku.

W konsekwencji ostatecznych decyzji DIS MMS wniósł skargę na Decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Aktualnie postępowanie sądowe przed WSA jest w toku.

Realizacja i zakończenie Programu Skupu Akcji Własnych.

Skupiono 495 tys. sztuk akcji (0,95%) za łączną kwotę 7,05 mln zł.

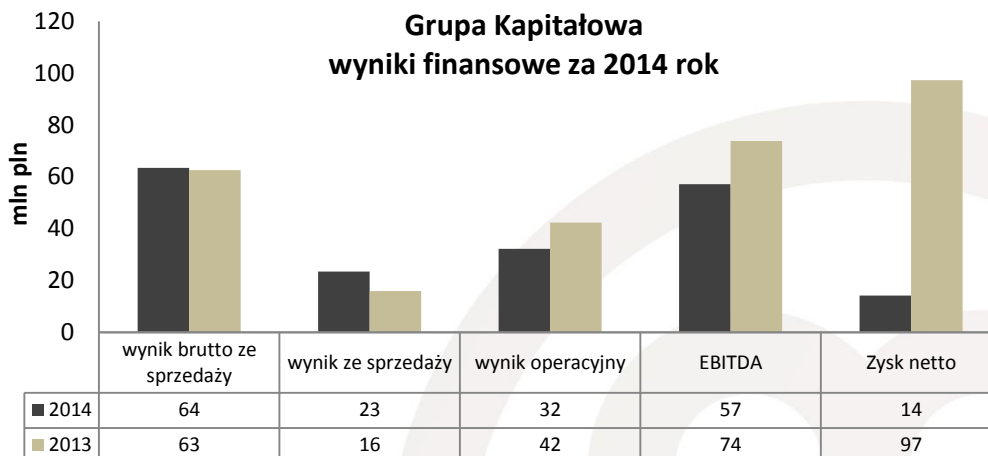
Podpisanie Umowy Kredytu w kwocie 170 mln zł.

Finansowanie pozwoliło zrealizować zamierzone inwestycje Grupy Mennicy Polskiej S.A.

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

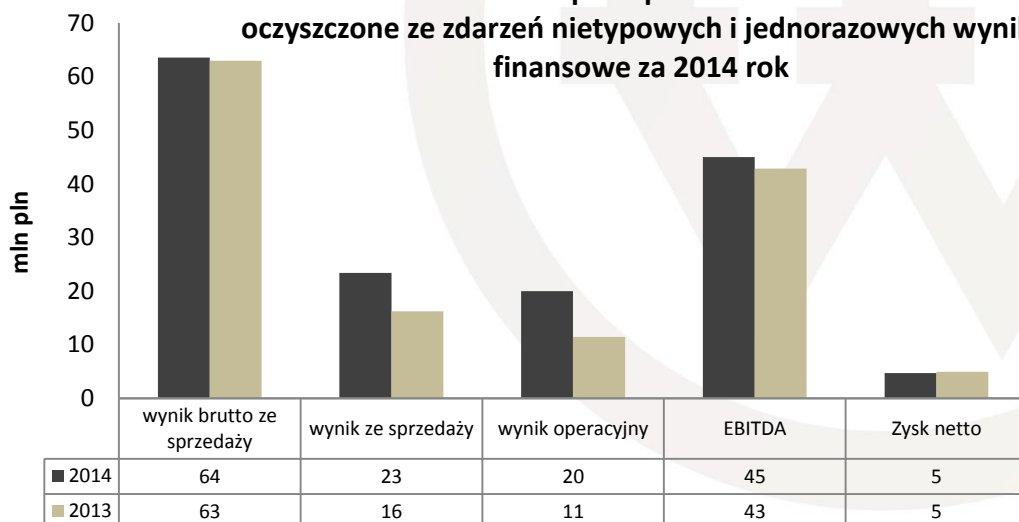
Potwierdzenie opłacalności inwestowania w akcje Mennicy Polskiej S.A..

## Grupa Kapitałowa wyniki finansowe za 2014 rok



- Grupa Kapitałowa odnotowała wzrosty w stosunku do poprzedniego roku na obydwu poziomach wyników na sprzedaży.
- Najbardziej znaczący wzrost został osiągnięty na wyniku ze sprzedaży, co było głównie efektem przeprowadzonych działań restrukturyzacyjnych.
- Niższe wyniki na pozostałych poziomach rachunku wyników zostały spowodowane opisanymi niżej nietypowymi zyskami, które miały miejsce w 2013 roku.

## Grupa Kapitałowa oczyszczone ze zdarzeń nietypowych i jednorazowych wyniki finansowe za 2014 rok



### Zdarzenia nietypowe i jednorazowe w 2014 roku:

- 14,6 mln - otrzymana w II kw. dywidenda z akcji spółki Netia S.A. (po opodatkowaniu 11,8 mln).
- 2,4 mln - likwidacja oraz odpisy aktywów.

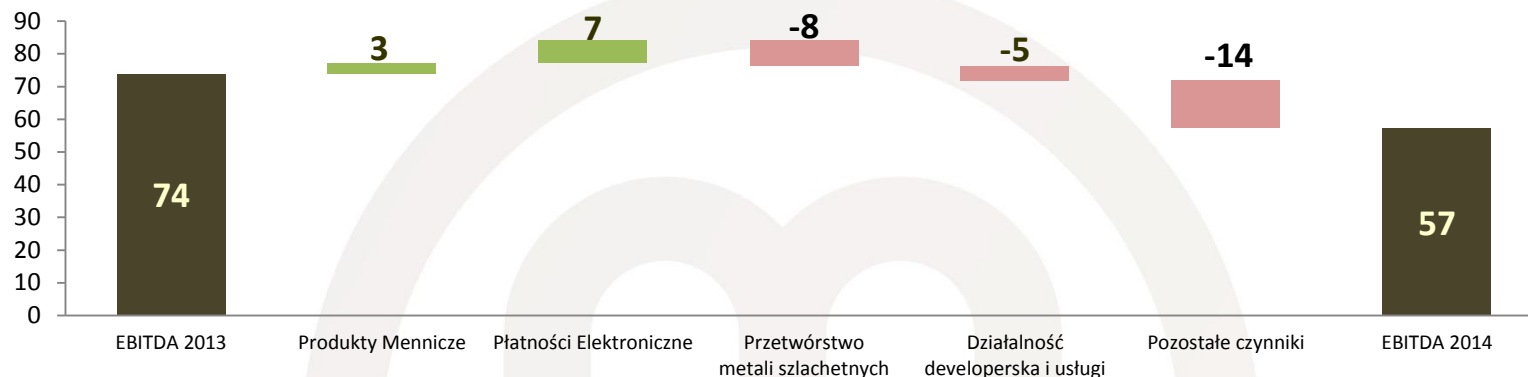
### Zdarzenia nietypowe i jednorazowe w 2013 roku:

- 57,0 mln – zrealizowany w IV kw. zysk na sprzedaży nieruchomości przy ulicy Pereca 21.
- 23,4 mln – likwidacja oraz odpisy aktywów.
- 2,4 mln – koszty restrukturyzacji.
- 75,8 mln – zysk na zrealizowanej w II kw. sprzedaży akcji Puław S.A. – wykazany na działalności finansowej, po uwzględnieniu podatku dochodowego zysk na tej transakcji wyniósł 61,4 mln.

# Grupa Kapitałowa - czynniki zmiany EBITDA

2014 rok vs 2013 rok

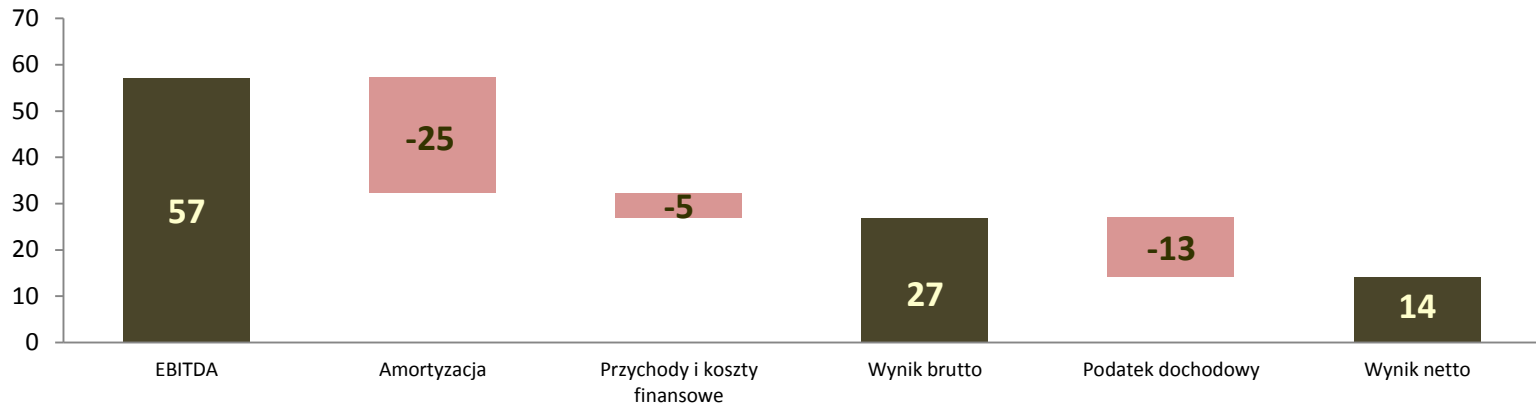
Grupa Kapitałowa - czynniki zmiany EBITDA za 2014 rok vs 2013 rok (w mln zł)



- **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, wydłużeniu umownych okresów trwania projektów, wzrost w strukturze bardziej rentownych kanałów, restrukturyzacja kosztów pionu oraz kosztów ogólnych.
- **Przetwórstwo metali szlachetnych** – **spadek** wyniku spowodowany między innymi wystąpieniem w poprzednim roku nietypowej dla spółki Mennica - Metale Szlachetne S.A. ostatniej partii sprzedaży złota.
- **Działalność deweloperska i usługi** – **spadek** spowodowany zawiązaniem rezerwy na opłaty za użytkowanie wieczyste gruntów na Żeraniu w kwocie 4,3 mln.
- **Efekt zdarzeń pozostałych** – **spadek** wyniku na skutek przewagi w 2013 roku jednorazowych i nietypowych zdarzeń mających dodatni wpływ na wyniki - jednorazowego zysku w kwocie 57 mln zł, na transakcji sprzedaży poza Grupę MP SA nieruchomości na ulicy Pereca 21, który został skompensowany otrzymaną w 2014 roku dywidendą z akcji spółki Netia S.A. (15 mln zł), a także niższymi niż w poprzednim roku kosztami związanymi z wystąpieniem wyjątkowo dużych odpisów z tytułu spadku wartości aktywów (23 mln zł) oraz brakiem wystąpienia jednorazowych kosztów restrukturyzacji, która miała miejsce pod koniec 2013 roku (3 mln zł).

# Od EBITDA do wyniku netto Grupy Kapitałowej w 2014 roku

Grupa Kapitałowa  
od EBITDA do wyniku netto za 2014 rok



Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	100%	189%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	35%	25%
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,8	4,2
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,3	3,2
Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy)	0,2	1,5

## Wybrane pozycje sprawozdania finansowego w mln zł

Zapasy	96	131
Należności	214	211
Inwestycje krótkoterminowe	41	183
Kapitał własny i kapitał mniejszości	642	652
Zobowiązania i rezerwy	351	218
- Zobowiązania długoterminowe	151	94
- Zobowiązania krótkoterminowe	200	124

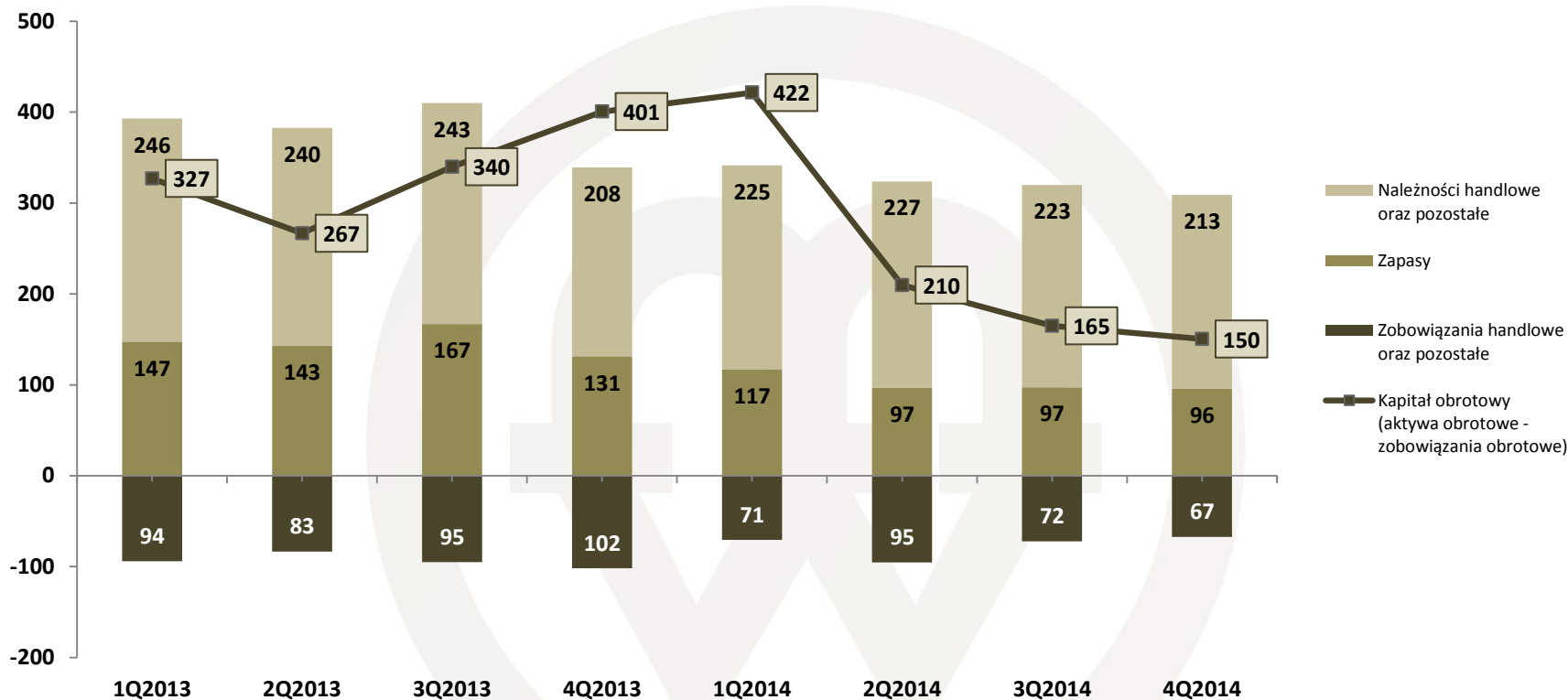
## Płynność i wypłacalność:

- Nastąpiła poprawa w strukturze kapitału obrotowego. Przyspieszeniu uległ cykl rotacji zapasów. Istotnym elementem wpływającym na zmianę wskaźników płynności była zmiana w strukturze finansowania kredytowego („stand still”) spółki Mennica - Metale Szlachetne S.A.
- W strukturze aktywów spadł udział zapasów oraz inwestycji krótkoterminowych na rzecz wzrostu udziału aktywów trwałych.
- Nastąpił wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia Grupy Kapitałowej oraz spadek wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym. Wskaźniki płynności ukształtowały się na bezpiecznych poziomach: 1,8 (CR) oraz 1,3 (QR).

# Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej

## 2014 rok (w mln zł)

### Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej w 2014 roku



Począwszy od końca III kw. 2013 roku Grupa Kapitałowa MP SA konsekwentnie realizuje politykę optymalizacji kapitału obrotowego. Efektem jest wzrost rotacji zapasów w segmencie produktów mennicznych, 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







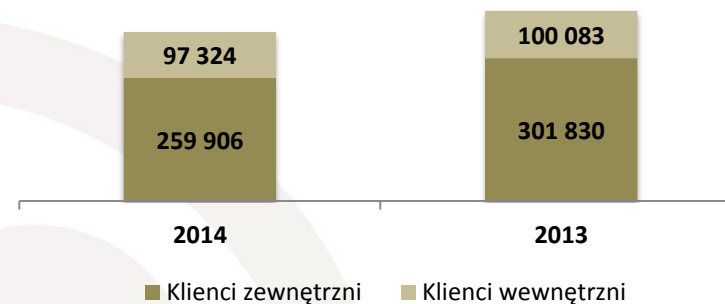
## Segment I:

### Produkty mennicze

	2014	2013
Przychody segmentu	260	302
Wynik segmentu	18	15
Amortyzacja	7	7
EBITDA	25	22

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

## Przychody segmentu I



Wzrost wyniku na sprzedaży I segmentu spowodowany był przede wszystkim wyższą produkcją i sprzedażą **polskich monet kolekcjonerskich, związanej głównie z kanonizacją Jana Pawła II.**

Kolejnym czynnikiem wpływającym na zdecydowaną poprawę wyników segmentu były efekty **restrukturyzacji** przeprowadzonej w IV kw. 2013 roku.

Ponadto wzrost wyniku na sprzedaży w stosunku do 2013 roku nastąpił dzięki realizacji **projektów żetonowych.**

Należy również zaznaczyć, że w I kwartale 2014 roku kontynuowano jeszcze, w oparciu o dotychczasowe zamówienia, produkcję 1, 2 i 5 gr.

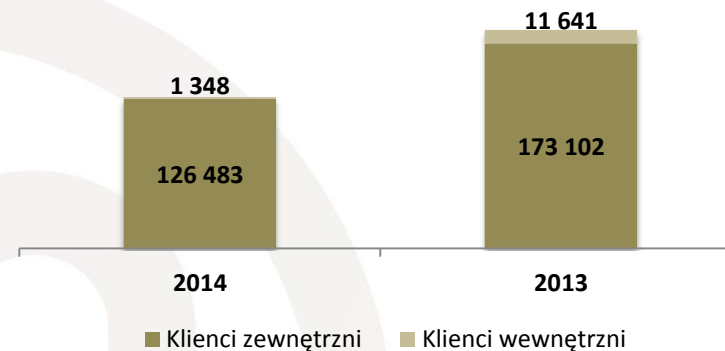
## Przychody segmentu II



### Segment II: Przetwórstwo metali szlachetnych

	2014	2013
Przychody segmentu	126	173
Wynik segmentu	-1	6
Amortyzacja	2	2
EBITDA	1	9

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.



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



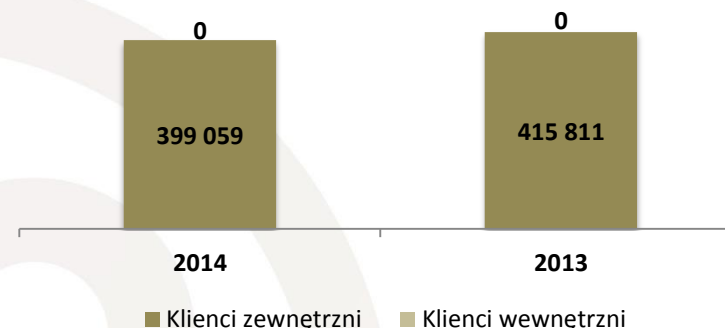
## Segment III:

### Płatności elektroniczne

	2014	2013
Przychody segmentu	399	416
Wynik segmentu	9	0
Amortyzacja	12	14
EBITDA	21	14

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** 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 o istniejące aktywa.

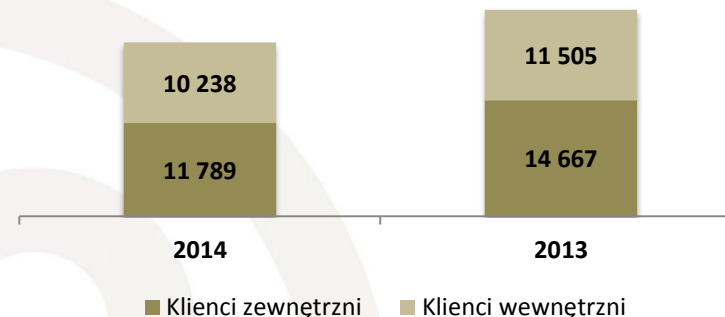


## Segment IV: Działalność deweloperska i usługi

	2014	2013
Przychody segmentu	12	15
Wynik segmentu	-5	-5
Amortyzacja	4	9
EBITDA	-1	4

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

## Przychody segmentu IV



Segment nieznaczący z perspektywy wyników Grupy Kapitałowej. Spadek przychodów zewnętrznych związany z rezygnacją z wynajmu dla klientów zewnętrznych na rzecz działów wewnętrznych w budynkach „Aurum” i „Nefryt” na skutek przeprowadzki z wyburzonego obiektu przy ulicy Pereca 21 w Warszawie. Ponadto nastąpił spadek przychodów z tytułu dzierżawy na przygotowywanej pod inwestycje nieruchomości na Żeraniu. W drugiej połowie 2014 roku wynik segmentu został obciążony rezerwą na opłaty za użytkowanie wieczyste gruntów na Żeraniu w kwocie 4,3 mln.



**Grzegorz Zambrzycki**

Prezes Zarządu  
CEO  
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](http://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.*