



Mennica Polska S.A.
Skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2014 roku
zakończony
31 marca 2014 roku

Spis treści

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	5
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
INFORMACJE OGÓLNE.....	12
1.1 Informacje ogólne o Jednostce Dominującej.....	12
1.2 Skład i opis Grupy Kapitałowej.....	12
1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2014 roku	14
1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	14
1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	15
1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza.....	15
PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	16
2.1 Szacunki.....	16
2.2 Zasady rachunkowości	16
2.3 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.....	16
2.4 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie.....	16
2.5 Zmiany zasad rachunkowości.....	16
2.6 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych.....	18
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	19
3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności	20
3.2 Podział segmentów według rynków geograficznych	21
PRZYCHODY, KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY	22
4.1 Przychody	22
4.2 Koszty według rodzaju	22
4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	22
4.4 Przychody i koszty finansowe	23
4.5 Podatek dochodowy	24
4.6 Zysk na akcję	24
AKTYWA OBROTOWE	25

5.1	Zapasy	25
5.2	Należności handlowe i pozostałe.....	25
5.3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
ZOBOWIAZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE		27
6.1	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego.....	27
6.2	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe.....	28
6.3	Rezerwy.....	28
KAPITAŁ WŁASNY.....		30
7.1	Kapitał Akcyjny.....	30
7.2	Nabycie akcji własnych	31
7.3	Dywidendy	32
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....		33
8.1	Pomiar wartości godziwej	33
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....		34
9.1	Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	34
9.2	Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia), postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub innym organem administracji.....	34
9.3	Transakcje ze stronami powiązаныmi – Rada Nadzorcza i Zarząd	38
9.4	Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	39
9.5	Sezonowość i cykliczność.....	39
OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ.....		40
10.1	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	40
10.2	Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	43
10.3	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport	47
10.4	Wykaz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport.....	48
10.5	Wykaz istotnych zdarzeń po dniu bilansowym	48
10.6	Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji wcześniej publikowanych prognoz	48
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.....		49
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		49
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....		50
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		51

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	52
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	53
Zmiany zasad rachunkowości w Mennicy Polskiej S.A.	54

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	<i>(w tysiącach złotych)</i> za okres trzech miesięcy zakończonych		<i>(w tysiącach EUR)</i> za okres trzech miesięcy zakończonych	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży	239 969	269 167	57 280	64 490
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	14 205	7 123	3 391	1 707
Zysk (strata) brutto	13 778	5 294	3 289	1 268
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 832	2 523	2 347	605
Zysk netto	9 832	2 523	2 347	605
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą – (w zł/ EUR)				
- zwykły	0,19	0,05	0,05	0,01
- rozwodniony	0,19	0,05	0,05	0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 401	28 637	-2 005	6 861
Razem przepływy pieniężne	-15 249	5 550	-3 640	1 330

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	<i>(w tysiącach złotych)</i>		<i>(w tysiącach EUR)</i>	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa razem	849 661	873 283	203 692	210 572
Zobowiązania krótkoterminowe	90 672	124 551	21 737	30 033
Kapitały własne	664 763	654 832	159 366	157 897
Liczba akcji – w szt.	51 832 136	51 832 136	51 832 136	51 832 136
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	12,83	12,63	3,07	3,05

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

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

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
PLN/EURO	4,1894	4,1738

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	31.03.2014	31.12.2013
PLN/EURO	4,1713	4,1472

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	<i>(w tysiącach złotych) za okres trzech miesięcy zakończonych</i>		<i>(w tysiącach EUR) za okres trzech miesięcy zakończonych</i>	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży	201 591	156 920	48 119	37 596
Zysk z działalności operacyjnej	3 525	-4 079	841	-977
Zysk brutto	3 995	-4 404	954	-1 055
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 884	-3 864	927	-926
Zysk netto	3 884	-3 864	927	-926

Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą – (w zł/ EUR)

- zwykły	0,07	-0,07	0,02	-0,02
- rozwodniony	0,07	-0,07	0,02	-0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 922	-2 489	-936	-596
Razem przepływy pieniężne	-5 020	-8 420	-1 198	-2 017

Wybrane dane finansowe	<i>(w tysiącach złotych)</i>		<i>(w tysiącach EUR)</i>	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Aktywa razem	423 769	441 192	101 592	106 383
Zobowiązania krótkoterminowe	71 273	93 992	17 087	22 664
Kapitały własne	349 398	343 896	83 762	82 922
Liczba akcji – w szt.	51 832 136	51 832 136	51 832 136	51 832 137
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,74	6,63	1,62	1,60

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

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

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	<i>01.01.2014- 31.03.2014</i>	<i>01.01.2013- 31.03.2013</i>
PLN/EURO	4,1894	4,1738

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	<i>31.03.2014</i>	<i>31.12.2013</i>
PLN/EURO	4,1713	4,1472

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	nota	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży	4.1	239 969	269 167
Koszt własny sprzedaży	4.2	217 878	248 977
Wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych		-24	247
Koszty sprzedaży	4.2	4 330	4 029
Koszty ogólnego zarządu	4.2	5 654	9 507
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	3 610	2 070
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	650	1 515
Wynik na niezrealizowanych instrumentach pochodnych		-768	-333
Zysk / strata z wyceny jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		-70	
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej		14 205	7 123
Przychody finansowe	4.4	241	1 041
Koszty finansowe	4.4	668	2 870
Wynik na działalności finansowej		-427	-1 829
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		13 778	5 294
Podatek dochodowy	4.5	3 946	2 771
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej		9 832	2 523
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk / (strata) netto na działalności zaniechanej			
ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM		9 832	2 523
<i>Przypisany:</i>			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		11 091	3 100
Do udziałów niekontrolujących		-1 259	-577
Zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w zł	4.6	0,21	0,06

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tysiącach złotych)	nota	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Skonsolidowany zysk netto		9 832	2 523
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:			
przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-4 824
Podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji			-5 972
			-1 148
Inne całkowite dochody netto			-4 824
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		9 832	-2 301
<i>Przypisane:</i>			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		11 091	-1 724
Do udziałów niekontrolujących		-1 259	-577
Całkowity dochód na jedną akcję przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w zł		0,21	-0,03

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tysiącach złotych)	nota	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		123 300	126 734	130 530
Wartości niematerialne		118 407	119 300	112 888
Wartość firmy		1 005	1 005	
Nieruchomości inwestycyjne		35 661	36 122	58 775
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności		17 334	17 404	
Pozostałe inwestycje długoterminowe				5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		41 056	44 307	48 235
Pozostałe aktywa trwałe		718	673	
Aktywa trwałe razem		337 481	345 545	350 433
Aktywa obrotowe				
Zapasy	5.1	117 109	134 103	147 451
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe				138 213
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 061	3 061	2 176
Należności handlowe oraz pozostałe	5.2	224 509	207 879	229 044
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.3	167 443	182 692	59 588
Pozostałe aktywa obrotowe		58	3	
Aktywa obrotowe razem		512 180	527 738	576 472
Aktywa razem		849 661	873 283	926 905
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	7.1	51 832	51 832	51 832
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny		4 381	4 381	60 649
Kapitał zapasowy		246 325	246 325	236 598
Pozostałe kapitały rezerwowe		64 711	66 371	67 756
Zyski zatrzymane		226 782	214 033	151 398
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej		608 078	596 989	582 280
Udziały niekontrolujące		56 685	57 843	57 292
Kapitał własny razem		664 763	654 832	639 572
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	6.1	89 961	91 248	18 801
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 509	2 652	3 149
Rezerwy				11
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego				15 893
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	6.2	1 756		
Zobowiązania długoterminowe razem		94 226	93 900	37 854
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	6.1	6 865	10 603	140 681
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		688	43	105
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	6.2	70 639	101 873	90 396
Rezerwy	6.3	3 666	1 726	5 859
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		8 814	10 306	12 438
Zobowiązania krótkoterminowe razem		90 672	124 551	249 479
Zobowiązania razem		184 898	218 451	287 333
Pasywa razem		849 661	873 283	926 905

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM <i>(w tysiącach złotych)</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
				przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego					
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	51 832	14 047	246 325		4 381	66 371	214 033	596 989	57 843	654 832
Zmiany w zasadach rachunkowości / korekta błędu										
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	51 832	14 047	246 325		4 381	66 371	214 033	596 989	57 843	654 832
Całkowite dochody ogółem, w tym:							11 091	11 091	-1 259	9 832
- zysk netto							11 091	11 091	-1 259	9 832
- inne całkowite dochody netto										
Wypłata dywidendy										
Podział wyniku finansowego										
Pozostałe zmiany						-1 660	1 658	-2	101	99
Kapitał własny na dzień 31 marca 2014	51 832	14 047	246 325		4 381	64 711	226 782	608 078	56 685	664 763
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013	51 832	14 047	236 598	65 473		67 756	105 472	541 178	57 388	598 566
Zmiany w zasadach rachunkowości / korekta błędu							42 812	42 812		42 812
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013	51 832	14 047	236 598	65 473		67 756	148 284	583 990	57 388	641 378
Całkowite dochody ogółem, w tym:				-4 824			3 100	-1 724	-577	-2 301
- zysk netto							3 100	3 100	-577	2 523
- inne całkowite dochody netto				-4 824				-4 824		-4 824
Nabycie / sprzedaż akcji własnych										
Podział wyniku finansowego										
Pozostałe zmiany							14	14	481	495
Kapitał własny na dzień 31 marca 2013	51 832	14 047	236 598	60 649		67 756	151 398	582 280	57 292	639 572

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) za okres	9 832	2 523
<i>Korekty</i>	-17 262	31 816
Amortyzacja	6 216	8 164
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	679	865
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	-367	21
Odsetki	1 056	2 193
Podatek dochodowy	3 946	2 771
Zmiana stanu należności	-16 411	37 635
Zmiana stanu zapasów	16 994	24 155
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	-29 070	-45 692
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-305	1 704
Pozostałe	0	
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	-7 430	34 339
Odsetki zapłacone	-922	-2 215
Podatek zapłacony	-49	-3 487
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 401	28 637
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	518	11
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		198
Dywidendy otrzymane		9 719
Odsetki otrzymane		17
Pozostałe wpływy		
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-1 564	-2 006
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych		
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-5 694	-3 010
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 740	4 929
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływ netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	101	
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	1 159	21 560
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-1 302	-49 426
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-66	-150
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-108	-28 016
Przepływy pieniężne netto, razem	-15 249	5 550
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-15 249	5 550
Środki pieniężne na początek okresu	182 692	54 038
Środki pieniężne na koniec okresu	167 443	59 588

INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje ogólne o Jednostce Dominującej

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2 Skład i opis Grupy Kapitałowej

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

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział Spółki w kapitale na dzień:	
			31.03.2014	31.12.2013
Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Radzymin	Przetwórstwo metali szlachetnych.	100%	100%
Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność handlowa i marketingowa w zakresie produktów mennicznych.	100%	100%
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Warszawa	Sprzedaż monet i produktów numizmatycznych poprzez kierowanie ofert do klienta indywidualnego (Direct Marketing).	100%	100%
Mennica Invest Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi dostarczania wody dla mieszkańców osiedla „Rajska Jabłoń” w miejscowości Jabłonna.	100%	100%
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi ochrony obszarów oraz mienia; usługi przewozów i konwojowania wartości pieniężnych i innych, usługi ochrony osób, usługi detektywistyczne, usługi projektowania, montażu, eksploatacji i konserwacji instalacji alarmowych oraz usługi szkoleń.	100%	100%

Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Celem funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.	100%	100%
MERITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w, określone w ustawie i Statucie, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe	49%	49%
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.	Warszawa	Usługi dzierżawy wybranych nieruchomości. Docelowo realizacja mieszkaniowo-usługowych inwestycji budowlanych.	50%	50%
Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.	Warszawa	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków; budową dróg i autostrad; budową dróg szynowych i kolei podziemnej; budową mostów i tuneli; budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych. Działania realizowane są poprzez spółkę Mennica TOWERS GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A., w której Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. posiada 50% udziałów.	100%	100%
Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.	Warszawa	Tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych; zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie; doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi; pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych; pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.	49,33%	49,30%

Wszystkie powyższe podmioty objęte są konsolidacją metodą pełną.

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

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

	Segment I Produkty mennicze	Segment II Przetwórstwo metali szlachetnych	Segment III Płatności elektroniczne	Segment IV Usługi i Działalność Developerska
Spółki	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska od 1766, Sp. z o.o.; Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Mennica Metale Szlachetne S.A.	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A.; Mennica Ochrona Sp. z o.o.; Mennica Invest Sp. z o.o.; Mennica Polska Spółka Akcyjna SKA; Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.; Mennica TOWERS GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością SKA
Produkty	produkcja oraz działalność handlowa i marketingowa związana z monetami obiegowymi i kolekcjonerskimi, żetonami, sztabkami, medalami, odznaczeniami, znaczkami, pieczęciami, datownikami oraz innymi towarami mennicznymi	siatki katalityczne i wychwytyjące, farby, wyposażenie pieców szklarskich, wyroby 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

1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2014 roku

Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A. w dniu 12 lutego 2014 roku podjęło Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego FIP TFI S.A. poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez emisję 2.000 akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 100 złotych każda.

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

1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Zarząd w Mennicy Polskiej S.A. sprawowali:

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji Radę Nadzorczą Mennicy Polskiej S.A. tworzyli:

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

1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. oświadcza, że:

- wedle naszej najlepszej wiedzy niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. na dzień 31 marca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 r. i 31 marca 2013 r.;
- niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy zachowaniu zasady kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę;
- wedle naszej najlepszej wiedzy niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Grupę i w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedlają sytuację majątkową, finansową i wynik Grupy;
- czas trwania jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony;
- niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych oraz zbiorów Gabinetu Numizmatycznego;
- niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych;
- porównawcze dane zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego. Zmiany danych porównawczych zostały zaprezentowane w nocie 2.5;
- dane finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy będące podstawą przygotowania śródrocznego skróconego sprawozdania skonsolidowanego zostały przygotowane przy zastosowaniu jednolitych polityk rachunkowości;
- niniejszy raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Mennicy Polskiej S.A. w dniu 7 maja 2014 roku.

1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W uzupełnieniu do oświadczenia o zgodności zawartego w nocie 1.5, niniejsza nota opisuje podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.1 Szacunki

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

2.2 Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z zasadami opisanymi w nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013.

2.3 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

W okresie od 1 stycznia obowiązują nowe lub zmienione standardy MSSF 10, MSR 32, MSR 38, MSR 27, KIMSF 21. Zmiany te nie wywarły istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie.

2.5 Zmiany zasad rachunkowości

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

L.p.	Pozycja (w tysiącach złotych)	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta	Dane po przekształceniu
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
1	Pozostałe przychody operacyjne	2 171	-101	2 070
	Koszty ogólnego zarządu	8 509	998	9 507
	Pozostałe koszty operacyjne	1 630	-115	1 515
	Odpis wartości firmy	984	-984	
2	Koszt własny sprzedaży	248 202	775	248 977
	Wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych		247	247
	Wynik na niezrealizowanych instrumentach pochodnych		-333	-333
	Koszty finansowe	3 731	-861	2 870
3	Podatek dochodowy	95	2 676	2 771
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
4	Wartości niematerialne	2 524	110 364	112 888
	Nieruchomości inwestycyjne	164 535	-105 760	58 775
	Przedpłata z tytułu wieczystego użytkowania	4 604	-4 604	
5	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 099	40 136	48 235

	Zyski zatrzymane	111 262	40 136	151 398
6	Należności handlowe oraz pozostałe	245 631	-16 587	229 044
7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50 045	9 543	59 588
8	Kapitał zapasowy		236 598	236 598
	Pozostałe kapitały rezerwowe	304 354	-236 598	67 756
9	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	385	-280	105
10	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	94 081	-3 685	90 396
11	Inne zobowiązania	1 601	-1 601	0
12	Rezerwy - krótkoterminowe	19 775	-13 916	5 859
13	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - krótkoterminowe		12 438	12 438
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
14	Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	361	-361	
	Zmiana stanu należności	40 535	-2 900	37 635
	Środki pieniężne na początek okresu	40 706	13 332	54 038
	Środki pieniężne na koniec okresu	49 517	10 071	59 588

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

Zmiana nr 1: zmiana prezentacji rezerw na świadczenia pracownicze (wcześniej prezentowane były w pozostałej działalności operacyjnej, obecnie – w działalności operacyjnej) oraz zmiana prezentacji odpisu wartości firmy – wcześniej odrębna pozycja, obecnie – pozostałe koszty operacyjne;

Zmiana nr 2: zmiana prezentacji wyniku na transakcjach zabezpieczających – wcześniej w przychodach / kosztach finansowych lub koszcie własnym sprzedaży, aktualnie - w odrębnych pozycjach rachunku zysków i strat w ramach działalności operacyjnej;

Zmiana nr 3: rozwiązanie (wykorzystanie) aktywa z tytułu podatku odroczonego, w związku z wniesieniem aportem do spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. znaku towarowego;

Zmiana nr 4: zmiana prezentacji prawa użytkowania wieczystego gruntu – wcześniej w nieruchomościach i w pozostałych aktywach trwałych, aktualnie w wartościach niematerialnych;

Zmiana nr 5: utworzenie aktywa na odroczonego podatek dochodowy, wprowadzone jako korekta lat poprzednich poprzez zyski zatrzymane;

Zmiana nr 6: zmiana prezentacji rozrachunków z tytułu VAT oraz Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych – wcześniej rozrachunki VAT prezentowane były rozłącznie jako salda należności i zobowiązań, obecnie – per saldo – w należnościach lub zobowiązaniach; należności z tytułu ZFŚS (udzielone pracownikom pożyczki) – po zmianie – zobowiązania; środki pieniężne w automatach biletowych (dot. MPSA) prezentowane były jako należności, obecnie – środki pieniężne;

Zmiana nr 7: zmiana prezentacji środków zgromadzonych na rachunku bankowym Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych – wcześniej prezentowane były one jako środki pieniężne, obecnie – w zobowiązaniach; dodatkowo – zmiana prezentacji środków pieniężnych w automatach biletowych – wcześniej należności, aktualnie – środki pieniężne;

Zmiana nr 8: prezentacja w odrębnej pozycji kapitału zapasowego, który wcześniej był prezentowany w ramach pozostałych kapitałów rezerwowych;

Zmiana nr 9: korekta prezentacji podatku dochodowego – wcześniej podatek dochodowy od osób prawnych i od osób fizycznych, aktualnie tylko od osób prawnych – podatek dochodowy od osób fizycznych prezentowany jest aktualnie w zobowiązaniach handlowych i pozostałych;

Zmiana nr 10: konsekwencja zmian 6, 7, 11 i 12;

Zmiana nr 11: zmiana prezentacji innych zobowiązań – aktualnie w zobowiązaniach handlowych i pozostałych;

Zmiana nr 12, 13: zmiana prezentacji krótkoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze – wcześniej – rezerwy, obecnie – odrębna pozycja zobowiązań - zobowiązania na świadczenia pracownicze, zmiana prezentacji rezerwy utworzonej na pewne zobowiązania handlowe, wcześniej wykazywane były jako rezerwy, po zmianie – zobowiązania handlowe i pozostałe;

Zmiana nr 14: konsekwencja zmiany prezentacji środków pieniężnych w automatach biletowych, dodatkowo prezentacja zmiany stanu należności w kwocie netto, wcześniej w dwóch odrębnych pozycjach – należności i odpisy na należności;

2.6 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

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

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Dążąc do prezentacji wyników działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. w sposób jak najbardziej przejrzysty i czytelny Zarząd Jednostki Dominującej podjął w III kwartale 2013 r. decyzję o zmianie sposobu prezentacji wyników finansowych Grupy według poszczególnych segmentów jej działalności. Przychody i koszty Mennicy Polskiej S.A. oraz spółek zajmujących się dystrybucją i sprzedażą produktów mennicznych i numizmatów zakwalifikowane zostały w całości do segmentu I – „Produkty menniczne”. Wcześniej prezentowane były one w dwóch segmentach: „Produkty menniczne” oraz „Handel towarami mennicznymi”. Nowe segmenty odpowiadają obecnej specyfice działalności poszczególnych podmiotów Grupy Kapitałowej, jak również w sposób bezpośredni prezentują wyniki na poszczególnych rodzajach działalności prowadzonych przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej. W celu zachowania porównywalności zmianie uległy również dane za I kwartał 2013 r. Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. działa obecnie w obszarze następujących segmentów działalności:

Segment I – Produkty menniczne obejmujący:

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

Segment II – Przetwórstwo metali szlachetnych obejmujący kupno i sprzedaż metali szlachetnych, ich rafinację i odzysk metali szlachetnych ze złomów oraz m.in. następujące produkty: siatki katalityczne i wychwytyjące, farby, wyposażenie pieców szklarskich, wyroby ciągnięte i walcowane z metali szlachetnych, sprzęt laboratoryjny;

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

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

Segment IV jest obecnie połączeniem dotychczasowego segmentu IV – Usługi oraz Segmentu V – działalność deweloperska z uwagi na fakt, iż w segment V od dawna nie generował przychodów i kosztów. Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak zasady rachunkowości opisane w rozdziale podstawowe zasady rachunkowości. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów opisów aktualizujących i innych pozostałych kosztów, jak i pozostałych przychodów operacyjnych, przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego.

3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT (w tysiącach złotych)				Korekty	Razem
		I	II	III	IV		
1.	Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	92 230	19 267	125 536	2 936		239 969
2.	Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	29 337	30		2 245	-31 612	
3.	Przychody segmentu ogółem	121 567	19 297	125 536	5 181	-31 612	239 969
4.	Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	82 596	19 382	123 205	2 773		227 956
5.	Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	26 770	129	2 180	1 917	-30 996	
6.	Koszty segmentu ogółem	109 366	19 511	125 385	4 690	-30 996	227 956
7.	Wynik segmentu	12 201	-214	151	491	-616	12 013
8.	Przychody nieprzypisane segmentom						3 851
9.	Koszty nieprzypisane segmentom						2 086
10.	Podatek dochodowy						3 946
11.	Wynik finansowy netto						9 832

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT (w tysiącach złotych)				Korekty	Razem
		I	II	III	IV		
1.	Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	76 354	73 216	114 023	5 574		269 167
2.	Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	21 691	8 540		1 200	-31 431	
3.	Przychody segmentu ogółem	98 045	81 756	114 023	6 774	-31 431	269 167
4.	Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	70 484	70 876	114 602	6 304		262 266
5.	Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	19 438	9 041	2 021	1 263	-31 763	
6.	Koszty segmentu ogółem	89 922	79 917	116 623	7 567	-31 763	262 266
7.	Wynik segmentu	8 123	1 839	-2 600	-793	332	6 901
8.	Przychody nieprzypisane segmentom						3 111
9.	Koszty nieprzypisane segmentom						4 718
10.	Podatek dochodowy						2 771
11.	Wynik finansowy netto						2 523

Na wyniki segmentu I i III znaczący wpływ mają opłaty licencyjne podlegające wyłączeniu w ramach korekt konsolidacyjnych.

Zarówno w I kwartale 2014 roku, jak i w I kwartale 2013 roku sprzedaż do Narodowego Banku Polskiego przekroczyła 10% wartości przychodów.

Bilans segmentów na dzień 31 marca 2014 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT (w tysiącach złotych)				Korekty	Razem
		I	II	III	IV		
1.	Aktywa segmentu	183 209	225 769	84 084	157 762		650 824
2.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						41 056
3.	Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom						157 781
4.	Aktywa ogółem						849 661
5.	Pasywa segmentu	171 008	225 983	83 933	157 271		638 195
6.	Wynik segmentu / zysk netto	12 201	-214	151	491	-2 797	9 832
7.	Pozostałe pasywa nieprzypisane segmentom						201 634
8.	Pasywa ogółem						849 661

Bilans segmentów na dzień 31 grudnia 2013 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT (w tysiącach złotych)				Korekty	Razem
		I	II	III	IV		
1.	Aktywa segmentu	209 128	238 614	84 823	139 525		672 090
2.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						44 307
3.	Pozostałe aktywa nieprzypisane segmentom						156 886
4.	Aktywa ogółem						873 283
5.	Pasywa segmentu	183 630	234 990	92 555	141 472		652 647
6.	Wynik segmentu / zysk netto	25 498	3 624	-7 732	-1 947	80 529	99 972
7.	Pozostałe pasywa nieprzypisane segmentom						120 664
8.	Pasywa ogółem						873 283

3.2 Podział segmentów według rynków geograficznych

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT (w tysiącach złotych)				Razem
		I	II	III	IV	
1.	Sprzedaż krajowa	65 450	16 121	125 536	2 786	209 893
2.	Sprzedaż eksportowa	26 780	3 146		150	30 076
	Ogółem sprzedaż	92 230	19 267	125 536	2 936	239 969

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia 2013 do 31 marca 2013 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT (w tysiącach złotych)				Razem
		I	II	III	IV	
1.	Sprzedaż krajowa	64 485	43 653	114 023	3 973	226 134
2.	Sprzedaż eksportowa	13 731	29 264	0	38	43 033
	Ogółem sprzedaż	78 216	72 917	114 023	4 011	269 167

PRZYCHODY, KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY

4.1 Przychody

Przychody (w tysiącach złotych)	Kraj		Eksport		Razem od 01.01.2014 do 31.03.2014	Razem od 01.01.2013 do 31.03.2013
	wartość	%	wartość	%		
Produkty	44 451	21%	16 787	56%	61 238	72 389
Usługi	10 676	5%	263	1%	10 939	12 588
Towary	154 766	74%	13 026	43%	167 792	184 190
Razem	209 893	100%	30 076	100%	239 969	269 167

4.2 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju (w tysiącach złotych)	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Amortyzacja	6 216	8 193
Zużycie materiałów i energii	43 340	68 551
Usługi obce	9 647	10 238
Podatki i opłaty	1 995	2 088
Świadczenia pracownicze	10 681	13 811
Pozostałe koszty	3 132	2 324
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	164 950	188 237
Zmiana stanu zapasów	-12 099	-30 929
Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	227 862	262 513

4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne (w tysiącach złotych)	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Odwrocenie niewykorzystanych rezerw	523	960
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	2 049	12
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	251	147
Otrzymane odszkodowania	41	14
Różnice z rafinacji	196	190
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	307	13
Pozostałe	243	734
Razem	3 610	2 070

Pozostałe koszty operacyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Utworzenie rezerw		101
Odpis aktualizujący wartość należności	1	256
Różnice inwentaryzacyjne	67	
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych	181	6
Przecena metali szlachetnych i innych zapasów	40	-62
Przekazane darowizny	46	84
Strata ze zbycia/trwała utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych		46
Koszty sądowe	14	
Korekty VAT	228	
Pozostałe	73	100
Odpis wartości firmy		984
Razem	650	1 515

4.4 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Odsetki	186	207
Dywidendy		188
Różnice kursowe netto dodatnie	52	510
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych		27
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	3	12
Pozostałe		97
Przychody finansowe, razem	241	1 041
Odsetki	583	1 508
Prowizje od kredytów i gwarancji	41	61
Różnice kursowe netto	30	10
Strata na sprzedaży aktywów finansowych		861
Pozostałe	14	430
Koszty finansowe, razem	668	2 870
Przychody / Koszty finansowe netto	-427	-1 829

4.5 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy (w tysiącach złotych)	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
Podatek bieżący	694	2 371
Podatek dochodowy bieżący	694	524
Podatek dochodowy bieżący od otrzymanej dywidendy		1 847
Podatek odroczony	3 252	400
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	3 252	400
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	3 946	2 771

Podatek odniesiony na kapitał własny – nie wystąpił.

4.6 Zysk na akcję

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

Zysk na akcję (w tysiącach złotych o ile nie podano inaczej)	od 01.01.2014 do 31.03.2014	od 01.01.2013 do 31.03.2013
A. Zysk netto w zł	11 091 000	3 100 000
Ilość akcji w sztukach	51 832 136	51 832 136
Ilość akcji zwykłych na początek okresu, w tym:	51 832 136	51 832 136
Ilość akcji zwykłych	51 832 136	51 832 136
Ilość akcji zwykłych na koniec okresu	51 832 136	51 832 136
B. Średnia ważona liczba akcji	51 832 136	51 832 136
A:B Zysk na akcję w zł	0,21	0,06

AKTYWA OBROTOWE

5.1 Zapasy

Zapasy (w tysiącach złotych)	31.03.2014	31.12.2013
Wartość netto zapasów		
Materiały	45 378	34 948
Produkty w toku	11 348	27 353
Wyroby gotowe	6 889	17 875
Towary	53 494	53 927
Zapasy razem	117 109	134 103
Odpis aktualizujący zapasów	14 448	20 056
Zapasy brutto	131 557	154 159
Koszty i przychody zapasów ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Koszt własny sprzedaży	217 878	953 930
Pozostałe przychody i koszty operacyjne (utworzenie i rozwiązanie odpisów oraz likwidacja zapasów nieprzydatnych)	-2 143	24 439
Razem koszt zapasów ujęty w rachunku zysków i strat	215 735	978 369

5.2 Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe i pozostałe, pozostałe aktywa (w tysiącach złotych)	31.03.2014	31.12.2013
Należności handlowe	49 673	34 139
Należności z tytułu VAT	170 396	169 005
Inne	4 440	4 735
Razem należności handlowe i pozostałe netto	224 509	207 879

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pożyczek (w tysiącach złotych)	31.03.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu sprawozdawczego	9 147	9 439
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	4 624	5 548
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	241	663
Wykorzystanie odpisów na należności	80	5 184
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	13 450	9 140

5.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty <i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2014	31.12.2013
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	4 363	81 282
Lokaty krótkoterminowe	153 442	89 395
Środki pieniężne w kasie	591	311
Środki pieniężne w automatach	9 041	10 512
Środki pieniężne w drodze	6	1 192
Razem	167 443	182 692

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE

6.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego (w tysiącach złotych)	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki	89 628	90 918	6 622	10 372
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	333	330	243	231
Razem	89 961	91 248	6 865	10 603

W poniższej tabeli przedstawiono kredyty bankowe według kredytodawców:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	31.03.2014		31.12.2013	
			Waluta w tys.	w tys. zł	Waluta w tys.	w tys. zł
Przyznane linie kredytowe i kredyty bankowe						
mBank SA (1)	MPSA, MP1766	31.07.2014		40 000		40 000
Deutsche Bank SA (2)	MPSA, MP1766, SMP	16.07.2014		26 000		26 000
Przyznane linie kredytowe i kredyty bankowe razem				66 000	66 000	
Wykorzystane linie kredytowe i kredyty bankowe						
Deutsche Bank SA	MPSA	16.07.2014		1 158		4 896
Millennium Bank	MMSZ	31.07.2015		12 799		12 973
BNP Paribas	MMSZ	31.07.2015		12 374		12 540
PKO BP	MMSZ	31.07.2015		20 745		21 027
Credit Agricole	MMSZ	31.07.2015		9 674		9 807
DZ Bank AG	MMSZ	31.07.2015		39 500		40 047
Wykorzystane linie kredytowe i kredyty bankowe razem				96 250	101 290	
W tym krótkoterminowe				6 622	10 372	
W tym długoterminowe				89 628	90 918	
Linie kredytowe i kredyty niewykorzystane				64 842	61 104	

- (1) umowa na wspólny limit kredytowy w rachunku bieżącym podpisana z mBankiem SA przez Mennicę Polską S.A. i Mennicą Polska od 1766 Sp. z o.o.; limit może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz w celu uruchamiania gwarancji, poręczeń i akredytyw. Na dzień 31 marca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku żadna ze spółek nie wykorzystywała limitu w rachunku;
- (2) umowa na wspólny limit kredytowy w rachunku bieżącym podpisana z Deutsche Bankiem S.A. pierwotnie przez Mennicę Polską S.A. i Mennicą Polska od 1766 Sp. z o.o. W dniu 3 czerwca 2013 roku podpisany został aneks dopuszczający do wspólnego limitu spółkę Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. z możliwością skorzystania z kredytu maksymalnie do wysokości 5 000 tys. zł. Limit może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej oraz w celu uruchamiania gwarancji, poręczeń i akredytyw. Na dzień 31 marca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Skarbiec Mennicy Polskiej SA wykorzystał limit w kwotach – odpowiednio 1 158 tys. zł i 4 896 tys. zł;

Wszystkie zobowiązania z tytułu pożyczek, kredytów i leasingu finansowego wyrażone są w złotych.

6.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe (w tysiącach złotych)	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2014	31.12.2013
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych			27 883	54 100
Otrzymane przedpłaty			3 671	2 522
Zobowiązania z tytułu VAT			33 693	33 082
Pozostałe zobowiązania	1 756		5 356	10 203
Przychody przyszłych okresów			36	1 966
Razem	1 756		70 639	101 873

6.3 Rezerwy

Rezerwy w 2014 r. (w tysiącach złotych)							
	Stan na 1 stycznia	Zwiększenie	Wykorzyst.	Rozwiązanie	Różnice kursowe	Efekt dyskonta	Stan na 31 marca
Sprawy sądowe	1 000						1 000
Rezerwa na zwroty i utraconą marżę	684	1 583					2 267
Rezerwa na zwrot paczek	42		36	6			
Pozostałe		409	10				399
Razem	1 726	1 992	46	6			3 666
W tym krótkoterminowe	1 726	1 992	46	6			3 666
Rezerwy w 2013 r. (w tysiącach złotych)							
	Stan na 1 stycznia	Zwiększenie	Wykorzyst.	Rozwiązanie	Różnice kursowe	Efekt dyskonta	Stan na 31 grudnia
Sprawy sądowe	2 334			1 334			1 000
Rezerwa na zwroty i utraconą marżę	1 297		613				684
Rezerwa na zwrot paczek	376	42		376			42
Pozostałe	354		349	5			
Razem	4 361	42	962	1 715			1 726
W tym krótkoterminowe	4 328	42	929	1 715			1 726
W tym długoterminowe	33		33				

Główne pozycje rezerw na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku to rezerwy na sprawy sądowe ujęte w sprawozdaniu Mennicy Invest Sp. z o.o. oraz rezerwy na zwroty i utraconą marżę w Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o.

Sprawy sądowe

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

Utracona marża/zwroty

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

KAPITAŁ WŁASNY

7.1 Kapitał Akcyjny

Kapitał akcyjny Mennicy Polskiej S.A. dzieli się na 51 832 136 akcji na okaziciela, każda o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty), serii A, B, C i D. Każda akcja jest równoważna jednemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i daje prawo do dywidendy. Akcje są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi, brak jest ograniczeń w dysponowaniu akcjami. Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

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

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

Akcjonariusz	Stan na dzień raportu			Stan na 31.03.2014			Stan na 31.12.2013		
	Liczba akcji	% w kapitale zakł.	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakł.	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakł.	% w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi	25 180 270	48,6%	48,6%	25 180 270	48,6%	48,6%	25 180 270	48,6%	48,6%
ING OFE	3 830 000	7,4%	7,4%	3 830 000	7,4%	7,4%	3 830 000	7,4%	7,4%
Amplico OFE	3 664 490	7,1%	7,1%	3 664 490	7,1%	7,1%	3 664 490	7,1%	7,1%
PZU OFE	3 538 420	6,8%	6,8%	3 538 420	6,8%	6,8%	3 538 420	6,8%	6,8%
Joanna Jakubas	2 959 000	5,7%	5,7%	2 959 000	5,7%	5,7%	2 959 000	5,7%	5,7%

Grupa nie posiada informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu, z wyjątkiem nabycia akcji własnych Jednostki Dominującej opisanego w nocie 7.2.

Spółki zależne nie posiadają akcji Mennicy Polskiej S.A.

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

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

1. Osoby zarządzające:
 - Leszek Kula - Członek Zarządu: na dzień sporządzenia raportu posiadał 9 950 sztuk akcji; nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu;
 - Pozostałe osoby zarządzające nie posiadają akcji Spółki;
2. Osoby nadzorujące:
 - Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej: na dzień sporządzenia raportu posiadał 8 246 603 sztuk akcji; nastąpił wzrost w stanie posiadania akcji o 7 246 sztuk w okresie od przekazania poprzedniego raportu;
 - Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

7.2 Nabycie akcji własnych

W dniu 6 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mennicy Polskiej S.A., podjęło Uchwałę na mocy której postanowiło upoważnić Zarząd Mennicy Polskiej S.A. do nabycia przez Spółkę w pełni pokrytych Akcji Własnych Spółki („Akcje Własne”) notowanych na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Rynek Regulowany”) w celu umorzenia w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Uchwała została podana do wiadomości komunikatem bieżącym.

W dniu 1 kwietnia 2014 roku Zarząd ogłosił skup akcji z terminem rozpoczęcia od 2 kwietnia 2014 roku. Program zostanie zakończony najpóźniej w dniu 1 czerwca 2014 roku.

Zarząd Spółki może:

- zrezygnować z przeprowadzenia Programu Skupu Akcji Własnych,
- zakończyć Program Skupu Akcji Własnych przed upływem określonego terminu.

Spółka nabywa Akcje Własne w pełni pokryte, na poniższych zasadach:

- łączna liczba Akcji Własnych nabywanych w ramach Programu Skupu Akcji Własnych nie przekroczy 1 mln (jeden milion) Akcji Własnych. Spółka nie posiada nabytych uprzednio Akcji Własnych, w związku z czym określona powyżej liczba Akcji Własnych nabytych w ramach Programu Skupu Akcji Własnych stanowić będzie, nie więcej niż 1,9 % kapitału zakładowego Spółki;
- łączna kwota, którą Spółka przeznaczy na nabycie Akcji Własnych, łącznie z kosztami nabycia, nie przekroczy kwoty 14.522 tys. złotych;
- Akcje Własne nabywane będą za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na Rynku Regulowanym. Akcje Własne skupowane w ramach Programu Skupu Akcji Własnych mogą być również nabywane w transakcjach pakietowych;
- Cena, za którą nastąpi nabycie Akcji Własnych nie będzie wyższa niż cena ostatniego, przed zawarciem umowy nabycia Akcji Własnych przez Spółkę, niezależnego obrotu akcjami Spółki na Rynku Regulowanym lub aktualna najwyższa niezależna oferta sprzedaży akcji Spółki na Rynku Regulowanym i jednocześnie nie wyższa niż 14,50 złotych za jedną Akcję Własną;
- Akcje Własne zostaną nabyte za wynagrodzeniem wypłaconym przez Spółkę wyłącznie z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych może zostać przeznaczona do podziału. Wynagrodzenie zostanie wypłacone przez Spółkę z kwot zgromadzonych na kapitale zapasowym;
- Z uwagi na niską płynność akcji Spółki, Spółka nabywa Akcje Własne, po uprzednim poinformowaniu Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przekazania do publicznej wiadomości informacji o takim zamiarze, w ilości nie przekraczającej dziennie 50 % odpowiedniego, średniego, dziennego wolumenu obrotów akcjami Spółki na Rynku Regulowanym w ciągu 20 dni poprzedzających każdy dzień nabycia.;
- informacje o realizacji przez Spółkę nabycia Akcji Własnych w ramach Programu Skupu Akcji Własnych, w treści ustalonej przez Zarząd Spółki, będą przekazywane przez Spółkę do publicznej wiadomości niezwłocznie po zaistnieniu zdarzeń uzasadniających przekazanie takich informacji, z zastrzeżeniem iż, Zarząd podawać będzie do publicznej wiadomości: (i) po upływie każdego dnia realizacji Programu Skupu Akcji Własnych: ilość Akcji Własnych nabytych w danym dniu w ramach Programu Skupu Akcji Własnych oraz ich średniej ceny, (ii) po zakończeniu Programu Skupu Akcji Własnych: zbiorcze, szczegółowe sprawozdanie z jego realizacji.

Nabyte Akcje Własne zostaną umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki zgodnie z art. 359 kodeksu spółek handlowych. W celu umorzenia Akcji Własnych, Zarząd Mennicy Polskiej S.A. zwołał Walne Zgromadzenie Spółki z porządkiem obrad obejmującym co najmniej podjęcie uchwał(y) w sprawie umorzenia Akcji Własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku umorzenia Akcji Własnych. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka posiada informację o nabyciu 407 312 sztuk akcji własnych w ramach tego programu za łączną kwotą 5 794 tys. zł. Akcje nie podlegały umorzeniu do dnia przekazania niniejszego raportu.

7.3 Dywidendy

Do dnia przekazania niniejszego raportu do publikacji Spółka nie wypłacała dywidendy za 2013 rok, jak też nie odbyło się Walne Zgromadzenie dokonujące podziału wyniku za 2013 rok.

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

8.1 Pomiar wartości godziwej

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

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych na dzień bilansowy w wartości godziwej

(w tysiącach złotych)	31.03.2014				31.12.2013			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		190		190	329		329	329
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży								
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej		190		190	329		329	329
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		6		6				
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		6		6				

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

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

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

9.1 Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

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

Zobowiązania inwestycyjne

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

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

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

Gwarancje

Na dzień 31 marca 2014 roku na zlecenie spółek z Grupy zostały otwarte gwarancje bankowe na kwotę 7 937 tys. zł. Gwarancje te wystawione zostały głównie na zabezpieczenie wykonania kontraktów handlowych. Spółka bezpośrednio udzieliła gwarancji na kwotę 387 tys. złotych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zaszły przesłanki wykorzystania powyższych gwarancji.

Postępowanie podatkowe wobec jednostki zależnej

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

W dniu 9 sierpnia 2013 roku Zarząd Mennicy Polskiej S.A. powziął informację, iż w dniu 7 sierpnia 2013 roku Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, działając na podstawie ustawy Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z roku 2012 poz. 749 z późn. zm.), postanowił wszcząć z urzędu postępowanie podatkowe w zakresie prawidłowości rozliczeń spółki zależnej od Mennicy Polskiej S.A. – Mennicy - Metale Szlachetne S.A. w podatku od towarów i usług za miesiąc wrzesień 2012 roku. Postępowanie podatkowe wszczęte zostało w wyniku złożenia przez MMSZ w terminie deklaracji VAT-7 za miesiąc wrzesień 2012 roku, w której MMSZ wystąpiła o zwrot w terminie 60 dni kwoty 52 169 tys. złotych stanowiącej nadwyżkę naliczonego podatku od towarów i usług nad podatkiem należnym. Ponadto Urząd wstrzymał zwrot VAT za trzy kolejne miesiące, w wyniku czego łączna kwota należności MMSZ z tytułu niezwróconego VAT na dzień 31 marca 2014 roku wynosi 167 201 tys. zł.

W 2014 roku w zakresie wstrzymanego zwrotu VAT dla MMSZ miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 26 marca 2014 roku wpłynęła do Spółki pierwsza decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie w przedmiocie zobowiązania podatkowego w podatku od towarów i usług za październik 2012 roku, w której określona została wysokość zobowiązania podatkowego z tyt. VAT w kwocie 1 211 tys. zł (różnica w stosunku do kwoty zadeklarowanej przez MMSZ jako do zwrotu to 53 380 tys. zł). Spółka w ustawowym terminie tj. w dniu 9 kwietnia 2014 roku wniosła odwołanie. Decyzja Dyrektora UKS nie jest ostateczna;

- W dniu 31 marca 2014 roku MMSZ otrzymała protokół kontroli za miesiąc listopad 2012 roku, od którego Spółka wniosła zastrzeżenia w ustawowym terminie 14 dni. W przedmiocie zwrotu podatku VAT za listopad 2012 r. toczy się postępowanie akcesoryjne (prowadzone obok postępowania kontrolnego), będące obecnie na etapie skargi MMSZ do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na bezczynność Dyrektora UKS w Warszawie. MMSZ zarzuciła Dyrektorowi UKS nieuzasadnione korzystanie z możliwości wyznaczenia nowych terminów załatwienia sprawy i pozorowanie w tych terminach działań zmierzających do wydania decyzji;
- 7 kwietnia 2014 roku do MMSZ wpłynęło postanowienie Dyrektora UKS w Warszawie o wyznaczeniu nowego terminu zakończenia postępowania podatkowego za m-c wrzesień 2012 roku na dzień 9 czerwca 2014 roku;
- W przedmiocie VAT za miesiąc grudzień 2012 roku postępowanie kontrolne jest w toku. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie przedłużył termin zakończenia niniejszego postępowania do 17 czerwca 2014 roku. W przedmiocie zwrotu podatku VAT za grudzień 2012 roku także toczy się postępowanie akcesoryjne (prowadzone obok postępowania kontrolnego), obecnie na etapie wniesienia do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie przez MMSZ skargi na bezczynność Dyrektora UKS. Skarga ta odpowiada swym zakresem oraz zarzutami skardze za listopad 2012 roku.

W związku z przedłużającym się postępowaniem dotyczącym zwrotu podatku VAT w spółce zależnej Mennica – Metale Szlachetne S.A., a tym samym koniecznością zapewnienia płynności finansowej w MMSZ, Spółka wraz z MMSZ podjęła negocjacje z Bankami, w efekcie których powstała trójstronna umowa regulująca zasady spłaty zadłużenia MMSZ wobec Banków. Podpisana została ona w dniu 31 lipca 2013 roku i obowiązuje do dnia 31 lipca 2015 roku. W wyniku podpisania tejże umowy doszło do ustanowienia na aktywach Mennicy Polskiej S.A. oraz MMSZ następujących zabezpieczeń wierzytelności przysługujących bankom: BNP Paribas, Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, DZ Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Bank Millennium Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Bank PKO Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Banki") od MMSZ w łącznej wysokości na dzień ustanowienia zabezpieczenia 100 615 tys. złotych:

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

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

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

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

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

MMSZ terminowo wywiązuje się ze wszystkich warunków Umowy. Od dnia podpisania Umowy, tj. od 31 lipca 2013 roku do 31 marca 2014 roku spłacone zobowiązania wraz z odsetkami wyniosły 7 795 tys. zł. Na podstawie otrzymywanych od MMSZ informacji, Banki na bieżąco kontrolują sytuację MMSZ oraz weryfikują wypełnianie wszystkich warunków zawartych w Umowie.

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

Zabezpieczenia Wierzytelności Kredytowych w oparciu o postanowienia Umowy STAG			
Nr	Ustanawiający Zabezpieczenie	Bank przyjmujący Zabezpieczenie	Rodzaj Zabezpieczenia
			Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00278173/0
3	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Bank Millennium	Hipoteka łączna umowna na: (i) nieruchomości będącej własnością MMSZ położonej w Radzyminie przy ul. Weteranów 95, dla której Sąd Rejonowy w Wołominie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA1W/00094500/2; (ii) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanej nieruchomości, które są własnością MMSZ, położonej w Warszawie przy ul. Księżnej Anny 24, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00336526/5; (iii) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanej nieruchomości, które są własnością MMSZ, położonej w Warszawie przy ul. Nieświeskiej, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00278173/0
4	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	BNPP	Hipoteka łączna umowna na: (i) nieruchomości będącej własnością MMSZ położonej w Radzyminie przy ul. Weteranów 95, dla której Sąd Rejonowy w Wołominie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA1W/00094500/2; (ii) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanej nieruchomości, które są własnością MMSZ, położonej w Warszawie przy ul. Księżnej Anny 24, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00336526/5; (iii) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanej nieruchomości, które są własnością MMSZ, położonej w Warszawie przy ul. Nieświeskiej, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00278173/0
5	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	PKO BP	Hipoteka łączna umowna na: (i) nieruchomości będącej własnością MMSZ położonej w Radzyminie przy ul. Weteranów 95, dla której Sąd Rejonowy w Wołominie IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA1W/00094500/2; (ii) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanej nieruchomości, które są własnością MMSZ, położonej w Warszawie przy ul. Księżnej Anny 24, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00336526/5; (iii) prawie użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z budynkami i urządzeniami na użytkowanej nieruchomości, które są własnością MMSZ, położonej w Warszawie przy ul. Nieświeskiej, dla której Sąd Rejonowy dla Warszawy-Mokotowa w Warszawie, IX Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr WA3M/00278173/0
6	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	PKO BP (Cesjonariusz działający jako agent zabezpieczenia w imieniu własnym, ale na rachunek każdego z Banków)	Przelew wierzytelności przysługujących MMSZ z tytułu umów handlowych, w zakresie w jakim przelew taki był dopuszczalny zgodnie z postanowieniami danej umowy

Zabezpieczenia Wierzytelności Kredytowych w oparciu o postanowienia Umowy STAG			
Nr	Ustanawiający Zabezpieczenie	Bank przyjmujący Zabezpieczenie	Rodzaj Zabezpieczenia
7	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Credit Agricole	Zastaw rejestrowy na rachunkach MMSZ prowadzonych przez Credit Agricole
8	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	DZ Bank	Zastaw rejestrowy na rachunkach MMSZ prowadzonych przez DZ Bank
9	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Bank Millennium	Zastaw rejestrowy na rachunkach MMSZ prowadzonych przez Bank Millennium
10	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	BNPP	Zastaw rejestrowy na rachunkach MMSZ prowadzonych przez BNPP
11	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	PKO BP	Zastaw rejestrowy na rachunkach MMSZ prowadzonych przez PKO BP

Informacja na temat prowadzonych działań dotyczących postępowań dekretowych Mennicy Polskiej S.A.

Postępowania związane z roszczeniami spadkobierców rodziny Domańskich (nieruchomość przy ul. Waliców 11a, o pow. 2021 m²). Postępowanie Administracyjne przed Ministrem Budownictwa dotyczące stwierdzenia nieważności decyzji uwłaszczeniowych. Postępowanie zostało wszczęte Decyzją BO2e-784-486/08 z dnia 19 grudnia 2008 roku, w której Minister Infrastruktury stwierdził nieważność decyzji Wojewody Warszawskiego nr 151/93 z dnia 24 marca 1993 roku dotyczącej uwłaszczenia (ustanowienia na rzecz Mennicy Polskiej S.A. użytkownika wieczystego) Mennicy Polskiej S.A. w części odnoszącej się do działki nr 9/3 o powierzchni 2021 m² odpowiadającej nieruchomości objętej dawną księgą hipoteczną (wieczystą) pod nazwą „Nieruchomość Warszawska Nr 6951”. Pismem z dnia 19 stycznia 2009 roku Mennica Polska S.A. na zasadzie art. 127 kpa wniosła o ponowne rozpatrzenie sprawy, składając ponadto wniosek o zawieszenie postępowania administracyjnego. Decyzją z dnia 14 lipca 2009 roku Minister Infrastruktury utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję Ministra Infrastruktury z dnia 19 grudnia 2008 roku. W odpowiedzi Mennica Polska S.A. pismem z dnia 26 sierpnia 2009 roku wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego Skargę na Decyzję Ministra Infrastruktury z dnia 14 lipca 2008 roku wnosząc o uchylenie w całości zaskarżonej decyzji. Minister Infrastruktury w odpowiedzi na skargę pismem z dnia 21 września 2009 roku wniosł o jej oddalenie. Wyrokiem z dnia 5 marca 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę Mennicy Polskiej S.A. i uchylił zaskarżoną decyzję. Skarga na powyższy wyrok została przez NSA oddalona, w związku z czym pełnomocnik rodziny Domańskich wszczął kolejne postępowanie przed Organem – Ministrem Budownictwa pod znakiem BOI-2g-784-WP-504/11, w którym Minister po raz kolejny stwierdził nieważność decyzji administracyjnej ustanawiającej na rzecz Mennicy Polskiej S.A. prawo użytkowania wieczystego. Od powyższej decyzji Mennica Polska S.A. w maju 2012 roku wniosła kolejne odwołanie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W grudniu 2012 roku WSA oddalił skargę Spółki. Spółka wniosła odwołania od powyższego orzeczenia do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

9.3 Transakcje ze stronami powiązаныmi – Rada Nadzorcza i Zarząd

W okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 r. oraz w roku 2013 Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź z innymi osobami, z którymi mają osobiste powiązania. Grupa nie udzieliła takim osobom żadnych pożyczek, zaliczek ani gwarancji.

Ponadto w okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 i w 2013 roku Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji ze spółkami kontrolowanymi lub współkontrolowanymi przez Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub przez ich małżonków, krewnych lub powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia lub związanych z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź przez inne osoby, z którymi mają osobiste powiązania.

9.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

9.5 Sezonowość i cykliczność

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

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

Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie sprawozdań finansowych za I kwartał 2014 wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych za I kwartał 2013 roku.

Struktura skonsolidowanego bilansu

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

Wyszczególnienie	31.03.2014 (tys. zł)	31.03.2014 (%)	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2013 (%)	(31.03.2014 /31.12.2013) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	849 661	100,0	873 283	100,0	97,3
Aktywa trwałe	337 481	39,7	345 545	39,6	97,7
Aktywa obrotowe	512 180	60,3	527 738	60,4	97,1
- Zapasy	117 109	13,8	134 103	15,4	87,3
- Należności	227 628	26,8	210 943	24,2	107,9
- Inwestycje krótkoterminowe	167 443	19,7	182 692	20,9	91,7
Pasywa ogółem	849 661	100,0	873 283	100,0	97,3
Kapitał własny i kapitał mniejszości	664 763	78,2	654 832	75,0	101,5
Zobowiązania i rezerwy	184 898	21,8	218 451	25,0	84,6
- Zobowiązania długoterminowe	94 226	11,1	93 900	10,8	100,3
- Zobowiązania krótkoterminowe	90 672	10,7	124 551	14,3	72,8

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 849 661 tys. zł i uległa nieznacznej redukcji o 2,7% w stosunku do stanu z początku okresu. Po stronie aktywów w najbardziej znaczącym stopniu zmniejszeniu uległy zapasy co było związane poprawą ich rotacji. Była ona efektem niższego przyrostu zapasów w stosunku do poziomu sprzedaży, której wzrost przyczynił się jednocześnie do wzrostu poziomu należności. Po stronie pasywów nastąpiła znacząca redukcja zobowiązań krótkoterminowych co było m.in. efektem zarówno regularnej spłaty zobowiązań handlowych, jak i zobowiązań wobec kredytodawców (spłata zadłużenia spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A.). Zwiększeniu uległ natomiast poziom kapitałów własnych. Sytuacja ta wpłynęła na poprawę struktury bilansu z punktu widzenia bieżącej płynności i zadłużenia.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

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

Wybrane dane finansowe za okres 01.01.2014 - 31.03.2014 (w tysiącach złotych)	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty o zdarzenia nietypowe i jednorazowe	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	239 969			239 969
Koszt własny sprzedaży	217 902			217 902
Zysk brutto ze sprzedaży	22 067			22 067
Koszty sprzedaży	4 330			4 330
Koszty ogólnego zarządu	5 654			5 654
Zysk netto ze sprzedaży	12 083			12 083
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	2 122	-1 268	1.	854
Zysk z działalności operacyjnej	14 205			12 937
Rentowność działalności operacyjnej	5,9%			5,4%
Amortyzacja	6 216			6 216
EBITDA	20 421			19 153
Rentowność EBITDA	8,5%			8,0%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-427			-427
Podatek dochodowy	3 946			3 946
Zysk netto	9 832			8 564
Rentowność netto	4,1%			3,6%

W kolumnie „Korekty o zdarzenia nietypowe i jednorazowe” dokonano następujących wyłączeń:

1. – jest to kwota odwróconego odpisu aktualizującego wartość materiałów z metali szlachetnych na magazynie. Odwrócenie odpisu nastąpiło na skutek wzrostu wartości rynkowej metali szlachetnych.

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

Ocena rentowności

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

wskaźniki rentowności	I kw. 2014	I kw. 2013
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	239 969	269 167
2. Rentowność sprzedaży brutto	9,2%	7,6%
3. Rentowność sprzedaży netto	5,0%	2,6%
4. Rentowność działalności operacyjnej	5,9%	2,6%
5. Znormalizowana rentowność działalności operacyjnej *)	5,4%	2,6%
6. Rentowność zysku netto	4,1%	0,9%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	1,1%	0,3%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	1,5%	0,4%

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

- wskaźniki rentowności - stosunki odpowiednich wielkości zysków do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu);
- wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu).

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa osiągnęła dość znaczną poprawę wszystkich analizowanych wskaźników rentowności. Głównymi czynnikami wpływającymi na ich wzrost były efekty przeprowadzonej w IV kwartale roku poprzedniego restrukturyzacji kosztów operacyjnych. Ponadto w portfolio sprzedaży wyższy udział stanowiły odznaczające się wyższą rentownością wyroby gotowe. Spadł natomiast udział w sprzedaży produktów inwestycyjnych odznaczających się niskimi poziomami marż.

Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

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

wskaźniki kapitału obrotowego i płynności	I kw. 2014	I kw. 2013
<i>wybrane dane bilansowe (w tysiącach złotych)</i>		
1. Majątek obrotowy	512 180	576 472
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	167 443	59 588
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	344 737	516 884
4. Zobowiązania bieżące	90 672	249 479
5. Kredyty krótkoterminowe	6 865	140 681
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	83 807	108 798
7. Kapitał obrotowy (1-4)	421 508	326 993
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	260 930	408 086
<i>wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)</i>		
9. Cykl rotacji zapasów	47	53
10. Cykl rotacji należności handlowych	81	84
11. Cykl rotacji zobowiązań handlowych	32	34
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	5,6	2,3
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	4,4	1,7
14. Wskaźnik natychmiastowy	1,8	0,2

- *Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;*
- *Zapotrzebowanie na środki obrotowe - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego pomniejszonego o środki pieniężne a wielkością zobowiązań bieżących pomniejszonych o kredyty krótkoterminowe; wskaźnik ten pozwala na określenie, jaka część majątku obrotowego (bez środków pieniężnych) nie jest finansowana za pomocą zobowiązań bieżących;*
- *Wskaźniki rotacji - stosunki średniego stanu odpowiednio zapasów, należności, zobowiązań bieżących (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i koniec badanego okresu) do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie;*
- *Wskaźnik bieżący - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,*
- *Wskaźnik szybki - stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności;*
- *Wskaźnik natychmiastowy - stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności przy wykorzystaniu dysponowanych środków pieniężnych.*

W stosunku do bilansu zamknięcia analogicznego okresu roku poprzedzającego znaczącej poprawie uległa zarówno struktura, jak i poziom kapitału obrotowego. Przyczyniła się do tego redukcja zapasów przy jednoczesnym wzroście środków pieniężnych oraz znaczącemu spadku zobowiązań krótkoterminowych. W efekcie poprawie uległy wszystkie wskaźniki płynności, a w szczególności wskaźnik natychmiastowy oraz płynności szybkiej. Ponadto pomimo niższego w stosunku do I kwartału roku 2013 poziomu sprzedaży skróceniu uległy wskaźniki rotacji zapasów, należności, jak i zobowiązań handlowych.

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia	I kw. 2014	I kw. 2013
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	21,8%	31,0%
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	11,1%	4,1%
3. Dług netto / EBITDA	- 3,5	6,5
4. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	27,8%	44,9%
5. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	197,0%	182,5%

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

Przedstawione wyżej wskaźniki wskazują na zdecydowaną poprawę struktury finansowania Grupy Kapitałowej w stosunku do bilansu zamknięcia I kwartału roku 2013. Znaczący spadek wskaźników zadłużenia jest efektem redukcji zarówno zobowiązań handlowych, jak i zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu przy jednoczesnym wzroście wartości kapitałów własnych.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w I kwartale roku 2014 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wskazuje na wyraźną poprawę zarówno wskaźników rentowności, jak i kapitału obrotowego, płynności oraz zadłużenia.

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

Analiza sytuacji finansowej Mennicy Polskiej S.A. została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych za I kwartał 2014 wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych za I kwartał 2013 roku.

Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.03.2014 (tys. zł)	31.03.2014 (%)	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2013 (%)	(31.03.2014 /31.12.2013) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	423 769	100,0	441 192	100,0	96,1
Aktywa trwałe	254 642	60,1	255 792	58,0	99,6
Aktywa obrotowe	169 127	39,9	185 400	42,0	91,2
- Zapasy	31 870	7,5	53 868	12,2	59,2
- Należności	53 288	12,6	42 543	9,6	125,3
- Inwestycje krótkoterminowe	83 969	19,8	88 989	20,2	94,4
Pasywa ogółem	423 769	100,0	441 192	100,0	96,1
Kapitał własny	349 398	82,5	343 896	77,9	101,6
Zobowiązania i rezerwy	74 371	17,5	97 296	22,1	76,4
- Zobowiązania długoterminowe	3 098	0,7	3 304	0,7	93,8
- Zobowiązania krótkoterminowe	71 273	16,8	93 992	21,3	75,8

Aktywa jednostkowego bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 423 769 tys. zł i uległy nieznacznej redukcji o 3,9% w stosunku do stanu z początku okresu. W najbardziej znaczącym stopniu zmniejszeniu uległy zapasy co było związane z poprawą ich rotacji. Była ona efektem niższego przyrostu zapasów w stosunku do poziomu sprzedaży, której wzrost przyczynił się jednocześnie do wzrostu poziomu należności. Po stronie pasywów nastąpiła znacząca redukcja zobowiązań krótkoterminowych co było efektem regularnej spłaty zobowiązań handlowych. Wzrósł natomiast poziom kapitałów własnych. Sytuacja ta wpłynęła na poprawę struktury bilansu z punktu widzenia bieżącej płynności i zadłużenia Spółki.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

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

Wybrane dane finansowe za okres 01.01.2014 - 31.03.2014 (w tysiącach złotych)	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty o zdarzenia nietypowe i jednorazowe	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	201 591			201 591
Koszt własny sprzedaży	184 660			184 660
Zysk brutto ze sprzedaży	16 931			16 931
Koszty sprzedaży	10 742	-10 742	1.	0
Koszty ogólnego zarządu	3 527			3 527
Zysk netto ze sprzedaży	2 662			13 403
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	863			863
Zysk z działalności operacyjnej	3 525			14 266
Rentowność działalności operacyjnej	1,7%			7,1%
Amortyzacja	4 679			4 679
EBITDA	8 204			18 945
Rentowność EBITDA	4,1%			9,4%
Przychody /(koszty finansowe) netto	470			470
Podatek dochodowy	111			111
Zysk netto	3 884			14 625
Rentowność netto	1,9%			7,3%

W kolumnie „Korekty o zdarzenia nietypowe i jednorazowe” dokonano następujących wyłączeń:

1. – jest to opłata licencyjna za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do w 100% zależnej spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. Opłata ta jest jednocześnie przychodem w spółce zależnej a więc podlega wyłączeniu w konsolidacji, w związku z czym nie ma wpływu na realną rentowność działalności operacyjnej postrzeganą z punktu widzenia Grupy.

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

Ocena rentowności

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

wskaźniki rentowności	I kw. 2014	I kw. 2013
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	201 591	156 920
2. Rentowność sprzedaży brutto	8,4%	7,4%
3. Rentowność sprzedaży netto	1,3%	-2,7%
4. Rentowność działalności operacyjnej	1,7%	-2,6%
5. Znormalizowana rentowność działalności operacyjnej *)	7,1%	3,7%
6. Rentowność zysku netto	1,9%	-2,5%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	0,9%	-0,8%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	1,1%	-1,0%

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

- wskaźniki rentowności - stosunki odpowiednich wielkości zysków do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów;
- wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu);
- wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu).

W analizowanym okresie Spółka zanotowała dość znaczną poprawę wszystkich analizowanych wskaźników rentowności w porównaniu z wskaźnikami za analogiczny okres roku poprzedzającego. Na ich poprawę wpłynęły efekty przeprowadzonej w IV kwartale roku poprzedniego restrukturyzacji kosztów operacyjnych. Ponadto w portfolio sprzedaży wyższy udział stanowiły produkty odznaczające się wyższą rentownością. Należy zauważyć, że stosunkowo niskie wartości wskaźników na poziomach rentowności na sprzedaży netto i poniżej spowodowane są obciążeniem Spółki przez w 100% zależną spółkę Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. opłatą licencyjną za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do spółki zależnej. Należy jednak podkreślić, że wyżej wymienione opłaty nie wpłynęły na realny poziom rentowności operacyjnej postrzegany z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Spółki, jako, że wzajemne transakcje podlegają włączeniom w ramach konsolidacji. Zaprezentowany znormalizowany wskaźnik rentowności operacyjnej jest oczyszczony z tej opłaty i wyznacza charakterystyczny dla działalności Spółki poziom rentowności.

Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

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

wskaźniki kapitału obrotowego i płynności	I kw. 2014	I kw. 2013
<i>wybrane dane bilansowe (w tysiącach złotych)</i>		
1. Majątek obrotowy	169 127	254 510
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83 969	21 098
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	85 158	233 412
4. Zobowiązania bieżące	71 273	103 293
5. Kredyty krótkoterminowe	120	23 754
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	71 153	79 539
7. Kapitał obrotowy (1-4)	97 854	151 217
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	14 005	153 873

wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)		
9. Cykl rotacji zapasów	19	25
10. Cykl rotacji należności handlowych	20	42
11. Cykl rotacji zobowiązań handlowych	34	48
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	2,4	2,5
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,9	2,0
14. Wskaźnik natychmiastowy	1,2	0,2

- *Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;*
- *Zapotrzebowanie na środki obrotowe - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego pomniejszonego o środki pieniężne a wielkością zobowiązań bieżących pomniejszonych o kredyty krótkoterminowe; wskaźnik ten pozwala na określenie, jaka część majątku obrotowego (bez środków pieniężnych) nie jest finansowana za pomocą zobowiązań bieżących;*
- *Wskaźniki rotacji - stosunki średniego stanu odpowiednio zapasów, należności, zobowiązań bieżących (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i koniec badanego okresu) do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie;*
- *Wskaźnik bieżący - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,*
- *Wskaźnik szybki - stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności;*
- *Wskaźnik natychmiastowy - stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności przy wykorzystaniu dysponowanych środków pieniężnych.*

Porównując do stanu na koniec analogicznego okresu roku poprzedzającego istotnej poprawie uległa struktura kapitału obrotowego. Przyczyniła się do tego redukcja zapasów przy jednoczesnym wzroście środków pieniężnych oraz znaczący spadek zobowiązań krótkoterminowych. W efekcie poprawie uległ wskaźnik natychmiastowy przy zachowaniu stabilnego poziomu przez wskaźnik płynności szybkiej oraz bieżącej. Dodatkowo pomimo niższego w stosunku do I kwartału roku 2013 poziomu sprzedaży skróceniu uległy wskaźniki rotacji zapasów, należności, jak i zobowiązań handlowych.

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia	I kw. 2014	I kw. 2013
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	17,5%	22,1%
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,7%	0,7%
3. Zobowiązania finansowe netto / EBITDA	0,0	0,1
4. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	21,3%	28,3%
5. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	137,2%	134,4%

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

Kształtowanie się przedstawionych wyżej wskaźników świadczy o poprawie struktury finansowania Spółki w stosunku do bilansu zamknięcia I kwartału roku 2013. Znaczący spadek wskaźników zadłużenia jest efektem redukcji zarówno zobowiązań handlowych, jak i zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu przy jednoczesnym wzroście wartości kapitałów własnych.

Podsumowanie

Przedstawione wyżej wskaźniki finansowe Spółki w I kwartale roku 2014 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wskazują na wyraźną poprawę zarówno wskaźników rentowności, jak i kapitału obrotowego, płynności oraz zadłużenia.

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

Mennica Polska na World Money Fair 2014 w Berlinie

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

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

W I kwartale 2014 roku Mennica Polska już po raz szósty realizowała akcję CSR-ową. Tym razem partnerem była Fundacja TVN "Nie jesteś sam". Celem akcji było pozyskanie środków na leczenie i rehabilitację dzieci - podopiecznych Fundacji TVN "nie jesteś sam". Akcja miała charakter ogólnopolski - dystrybucja Szczęśliwych Dukatów odbywała się w prawie 3.000 punktach w Polsce (sklepy, salony, stacje paliw). Spośród wszystkich dotychczasowych projektów tego typu akcja "Cała reszta to szczęście" cieszyła się największym zainteresowaniem i po raz pierwszy miała tak duży zasięg i wymiar medialny.

Wygranie kontraktu zagranicznego

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

Przedłużenie Umowy na sprzedaż biletów komunikacji miejskiej w Lublinie

W dniu 20 lutego 2014 roku Zarząd Transportu Miejskiego w Lublinie oraz Mennica Polska S.A., podpisały umowę na kontynuację sprzedaży biletów komunikacji miejskiej w Lublinie na okres kolejnych 2 lat. Mennica Polska jest największym operatorem sieci sprzedaży komunikacji miejskiej w Lublinie, pracując dla mieszkańców Lublina od 2008 roku. W ramach systemu sprzedaży Mennicy Polskiej w Lublinie bilety komunikacji miejskiej można kupić w ponad 90 tradycyjnych punktach w całym mieście, 10 automatach biletowych, przez aplikację umożliwiającą zakup przez telefon komórkowy oraz przez sklep internetowy Karty Biletu Elektronicznego: <http://www.kbelublin.com.pl/>. Dzięki dotychczasowej współpracy pomiędzy Mennicą a ZTM, Lublin jako pierwsze miasto w Polsce oferuje teraz mieszkańcom możliwość aktywacji kupionych w Internecie biletów okresowych bezpośrednio w kasownikach znajdujących się we wszystkich pojazdach komunikacji miejskiej. W związku z realizacją nowej umowy, Mennica poszerzy ofertę sprzedażową sklepu www o bilety jednorazowe i czasowe kodowane na Kartę Biletu Elektronicznego, jak również umożliwi pasażerom opcję zakodowania tych biletów w tradycyjnych punktach sprzedaży, automatach biletowych oraz kasownikach pojazdowych.

Uruchomienie możliwości zakupu doładowań do telefonów na kartę w automatach B09

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

10.4 Wykaz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport

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

Zdarzenie zostało opisane szczegółowo w notcie 9.2.

10.5 Wykaz istotnych zdarzeń po dniu bilansowym

Realizacja Programu Skupu Akcji Własnych

Zdarzenie zostało opisane szczegółowo w notcie 7.2.

Nabycie akcji spółki Netia S.A.

W dniu 10 kwietnia 2014 roku spółka w 100% zależna od Mennicy Polskiej S.A. - Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo Akcyjna ("Spółka Zależna") dokonała transakcji nabycia 11 100 000 sztuk notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie akcji spółki Netia S.A. ("Akcje"), o łącznej wartości nominalnej 11 100 tys. zł za łączną cenę 59 607 tys. zł. Akcje stanowiące przedmiot transakcji, stanowią 3,2% w kapitale zakładowym Netia S.A. Przed zawarciem transakcji nabycia Akcji ani Spółka Zależna ani Mennica Polska S.A. nie posiadały udziału w kapitale zakładowym Netia S.A. Transakcja nabycia Akcji została zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w obrocie anonimowym jako transakcja pakietowa. Transakcja nabycia Akcji została rozliczona w dniu 17 kwietnia 2014 roku.

W dniu 30 kwietnia 2014 roku Mennica Polska S.A. nabyła 6 300 000 sztuk akcji, co stanowi 1,8% udziału w kapitale akcyjnym i tyle samo głosów. Netia S.A. W wyniku zawarcia tej transakcji udział Mennicy Polskiej S.A. wraz z podmiotem zależnym - Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna osiągnął 5,0% ogólnej liczby głosów.

10.6 Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie publikował prognoz.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
<i><u>Działalność kontynuowana</u></i>		
Przychody netto ze sprzedaży	201 591	156 920
Koszt własny sprzedaży	184 660	145 336
Koszty sprzedaży	10 742	9 958
Koszty ogólnego zarządu	3 527	5 927
Pozostałe przychody operacyjne	1 127	447
Pozostałe koszty operacyjne	264	225
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej	3 525	-4 079
Przychody finansowe	516	166
Koszty finansowe	46	491
Wynik na działalności finansowej	470	-325
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	3 995	-4 404
Podatek dochodowy	111	-540
Zysk / (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 884	-3 864
<i><u>Działalność zaniechana</u></i>		
Zysk / (strata) netto na działalności zaniechanej		
ZYSK NETTO OGÓŁEM	3 884	-3 864
Zysk netto na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w zł	0,07	-0,07

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
Zysk netto	3 884	-3 864
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:	1 618	-4 808
- zyski / straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 997	-5 936
Podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji	379	-1 128
Inne całkowite dochody netto	1 618	-4 808
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	5 502	-8 672

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ <i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	90 110	92 971	94 808
Wartości niematerialne	6 978	7 168	7 205
Nieruchomości inwestycyjne	39 602	39 965	53 570
Pozostałe inwestycje długoterminowe	117 259	115 028	74 301
Pozostałe aktywa trwałe	693	660	1 112
Aktywa trwałe razem	254 642	255 792	230 996
Zapasy	31 870	53 868	45 250
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe			135 569
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 284	2 284	1 100
Należności handlowe oraz pozostałe	51 004	40 259	51 493
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83 969	88 989	21 098
Aktywa obrotowe razem	169 127	185 400	254 510
AKTYWA RAZEM	423 769	441 192	485 506
PASYWA			
Kapitał zakładowy	51 832	51 832	51 832
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 047	14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny	15 939	14 321	69 154
Kapitał zapasowy	195 594	195 594	219 391
Pozostałe kapitały rezerwowe	20 161	20 161	21 546
Zyski zatrzymane	51 825	47 941	-10 419
Kapitał własny razem	349 398	343 896	365 551
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	183	213	154
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 315	2 315	2 870
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	600	776	13 638
Zobowiązania długoterminowe razem	3 098	3 304	16 662
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	120	120	23 754
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	667		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	65 454	87 604	73 495
Rezerwy	398		1 095
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 634	6 268	4 949
Zobowiązania krótkoterminowe razem	71 273	93 992	103 293
Zobowiązania razem	74 371	97 296	119 955
PASYWA RAZEM	423 769	441 192	485 506

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM								
<i>(w tysiącach złotych)</i>	Kapitał zakładowy	Kapitał	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
		z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego			
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	51 832	14 047	195 594	9 940	4 381	20 161	47 941	343 896
Zmiana zasad rachunkowości/korekta błędu								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	51 832	14 047	195 594	9 940	4 381	20 161	47 941	343 896
Całkowite dochody ogółem, w tym:				1 618			3 884	5 502
- zysk netto							3 884	3 884
- inne całkowite dochody netto				1 618				1 618
Pozostałe zmiany								
Kapitał własny na dzień 31 marca 2014	51 832	14 047	195 594	11 558	4 381	20 161	51 825	349 398
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013	51 832	14 047	219 391	73 962		21 546	-6 555	374 223
Zmiana zasad rachunkowości/korekta błędu								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013	51 832	14 047	219 391	73 962		21 546	-6 555	374 223
Całkowite dochody ogółem, w tym:				-4 808			-3 864	-8 672
- zysk netto							-3 864	-3 864
- inne całkowite dochody netto				-4 808				-4 808
Kapitał własny na dzień 31 marca 2013	51 832	14 047	219 391	69 154		21 546	-10 419	365 551

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2013 - 31.03.2013
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) za okres	3 884	-3 864
Korekty	-7 802	3 562
Amortyzacja	4 679	5 299
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	-296	
Odsetki		366
Podatek dochodowy	111	-539
Zmiana stanu należności	-10 631	19 613
Zmiana stanu zapasów	21 998	-2 497
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	-22 029	-20 662
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-1 634	1 982
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	-3 918	-302
Odsetki zapłacone	-4	-376
Podatek zapłacony		-1 811
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 922	-2 489
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	359	
Dywidendy otrzymane		9 531
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-1 328	-1 632
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-99	-2 708
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 068	5 191
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		-11 003
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-30	-119
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-30	-11 122
Przepływy pieniężne netto, razem	-5 020	-8 420
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	88 989	29 518
Środki pieniężne na koniec okresu	83 969	21 098

Zmiany zasad rachunkowości w Mennicy Polskiej S.A.

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

L.p.	Pozycja	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2013 roku	Korekta	Dane po przekształceniu na dzień 31 marca 2013 roku
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
1	Koszty ogólnego zarządu	4 828	1 099	5 927
	Pozostałe koszty operacyjne	1 324	-1 099	225
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
2	Wartości niematerialne	1 746	5 459	7 205
	Nieruchomości inwestycyjne	59 029	-5 459	53 570
3	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 686	-3 686	
	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 324	-3 686	13 638
4	Należności handlowe oraz pozostałe	62 438	-10 945	51 493
5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 456	9 642	21 098
6	Kapitał zapasowy		219 391	219 391
	Pozostałe kapitały rezerwowe	240 937	-219 391	21 546
7	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego (długoterminowe)		154	154
	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	154	-154	
8	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	232	-232	
9	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	74 274	-779	73 495
10	Rezerwy - krótkoterminowe	6 336	-5 241	1 095
11	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych - krótkoterminowe		4 949	4 949
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
12	Utworzenie / (odwrócenie) odpisów aktualizujących	100	-100	
	Zmiana stanu należności	23 240	-3 627	19 613
	Środki pieniężne na początek okresu	16 149	13 369	29 518
	Środki pieniężne na koniec okresu	11 456	9 642	21 098

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

Zmiana nr 1: zmiana prezentacji rezerw na świadczenia pracownicze. Wcześniej prezentowane były w pozostałej działalności operacyjnej, obecnie – w działalności operacyjnej.;

Zmiana nr 2: Zmiana prezentacji prawa użytkowania wieczystego gruntu – wcześniej w nieruchomościach, aktualnie w wartościach niematerialnych;

Zmiana nr 3: Zmiana prezentacji aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego – wcześniej rozłącznie, aktualnie per saldo w pozycji aktywów bądź zobowiązań;

Zmiana nr 4: zmiana prezentacji rozrachunków z tytułu VAT oraz Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych – wcześniej rozrachunki VAT prezentowane były rozłącznie jako salda należności i zobowiązań, obecnie – per saldo – w należnościach lub zobowiązaniach; należności z tytułu ZFŚS (udzielone pracownikom pożyczki) – po

zmianie – zobowiązania. Środki pieniężne Spółki w automatach biletowych prezentowane były jako należności, obecnie – środki pieniężne;

Zmiana nr 5: zmiana prezentacji środków zgromadzonych na rachunku bankowym Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych – wcześniej prezentowane były one jako środki pieniężne, obecnie – w zobowiązaniach; dodatkowo – zmiana prezentacji środków pieniężnych w automatach biletowych;

Zmiana nr 6: prezentacja w odrębnej pozycji kapitału zapasowego, który wcześniej był prezentowany w ramach pozostałych kapitałów rezerwowych;

Zmiana nr 7: zmiana prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu – wcześniej prezentowane w odrębnej pozycji, aktualnie – zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu finansowego;

Zmiana nr 8: po zmianie w tej pozycji wykazywane są wyłącznie zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, wcześniej – również zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych;

Zmiana nr 9: konsekwencja zmiany numer 4 i 5 oraz zmiana prezentacji krótkoterminowych rezerw na zobowiązania – wcześniej – rezerwy, obecnie – Zobowiązania handlowe oraz pozostałe;

Zmiana nr 10: konsekwencja zmiany numer 9 oraz zmiana prezentacji krótkoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze – wcześniej – rezerwy, obecnie – odrębna pozycja zobowiązań - zobowiązania na świadczenia pracownicze;

Zmiana nr 11: konsekwencja zmiany nr 4 i 5, dodatkowo prezentacja zmiany stanu należności w kwocie netto, wcześniej w dwóch odrębnych pozycjach – należności i odpisy na należności.

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
7 maja 2014 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny	
7 maja 2014 roku	Leszek Kula	Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny	
7 maja 2014 roku	Katarzyna Iwuć	Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
7 maja 2014 roku	Małgorzata Lis- Wąsowska	Główny Księgowy	