



Mennica Polska S.A.
Rozszerzony
skonsolidowany raport kwartalny za
I kwartał 2015 roku

Spis treści

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
INFORMACJE OGÓLNE	12
1.1 Informacje ogólne o Jednostce Dominującej.....	12
1.2 Skład Grupy Kapitałowej.....	12
1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2015 roku	13
1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	13
1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	14
1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza	14
PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
2.1 Przychody	15
2.2 Szacunki	15
2.3 Zasady rachunkowości	15
2.4 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.....	16
2.5 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie	16
2.6 Zmiany zasad rachunkowości	16
2.7 Zasady konsolidacji	16
2.8 Jednostki współkontrolowane	16
2.9 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych	17
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	18
3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności	18
3.2 Podział segmentów według rynków geograficznych	20
PRZYCHODY, KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY	21
4.1 Przychody	21
4.2 Koszty według rodzaju.....	21
4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	21
4.4 Przychody i koszty finansowe	22
4.5 Podatek dochodowy.....	22

4.6	Zysk na akcję	23
	AKTYWA TRWAŁE.....	24
5.1	Pozostałe inwestycje długoterminowe	24
	AKTYWA OBROTOWE.....	25
6.1	Zapasy.....	25
6.2	Należności handlowe i pozostałe	25
6.3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
	ZOBOWIAZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE.....	27
7.1	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	27
7.2	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	29
7.3	Rezerwy	29
	KAPITAŁ WŁASNY.....	31
8.1	Kapitał Akcyjny.....	31
	INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	32
9.1	Pomiar wartości godziwej.....	32
	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	33
10.1	Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	33
10.2	Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia), postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub innym organem administracji	33
10.3	Transakcje ze stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd	38
10.4	Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi	38
10.5	Sezonowość i cykliczność.....	38
	OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	39
11.1	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	39
11.2	Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	42
11.3	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport	46
11.4	Wykaz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport	46
11.5	Wykaz istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.....	47
11.6	Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji wcześniej publikowanych prognoz	47
	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.	48

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	za okres 3 miesięcy zakończonych (w tysiącach złotych)		za okres 3 miesięcy zakończonych (w tysiącach euro)	
	2015-03-31	2014-03-31	2015-03-31	2014-03-31
	Przychody netto ze sprzedaży	215 185	218 265	51 866
Zysk z działalności operacyjnej	4 305	14 205	1 038	3 391
Zysk brutto	2 520	13 778	607	3 289
Zysk netto z działalności kontynuowanej	127	9 832	31	2 347
Zysk netto	127	9 832	31	2 347

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

- zwykły	0,01	0,19	0,00	0,05
- rozwodniony	0,01	0,19	0,00	0,05
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 349	-8 401	3 217	-2 005
Razem przepływy pieniężne	-12 722	-15 249	-3 066	-3 640

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	(w tysiącach złotych)		(w tysiącach euro)	
	2015-03-31	2014-12-31	2015-03-31	2014-12-31
Aktywa razem	1 004 186	992 350	245 582	232 820
Zobowiązania krótkoterminowe	197 336	199 801	48 260	46 876
Kapitały własne	656 450	641 703	160 540	150 553
Liczba akcji - w szt.	51 337 426	51 337 426	51 337 426	51 337 426
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	12,79	12,50	3,13	2,93

Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	2015-03-31	2014-03-31
EURO	4,1489	4,1894

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	2015-03-31	2014-12-31
EURO	4,0890	4,2623

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	za okres 3 miesięcy zakończonych		za okres 3 miesięcy zakończonych	
	(w tysiącach złotych)		(w tysiącach euro)	
	2015-03-31	2014-03-31	2015-03-31	2014-03-31
Przychody netto ze sprzedaży	147 327	179 887	35 510	42 939
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-1 490	3 525	-359	841
Zysk / strata brutto	-2 824	3 995	-681	954
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	-2 956	3 884	-712	927
Zysk / strata netto	-2 956	3 884	-712	927

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

- zwykły	-0,06	0,07	-0,01	0,02
- rozwodniony	-0,06	0,07	-0,01	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-121	-3 922	-29	-936
Razem przepływy pieniężne	-3 725	-5 020	-898	-1 198

Wybrane dane finansowe	(w tysiącach złotych)		(w tysiącach euro)	
	2015-03-31	2014-12-31	2015-03-31	2014-12-31
Aktywa razem	601 528	593 501	147 109	139 244
Zobowiązania krótkoterminowe	86 480	88 047	21 149	20 657
Kapitały własne	365 362	356 620	89 352	83 668
Liczba akcji - w szt.	51 337 426	51 337 426	51 337 426	51 337 426
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	7,12	6,95	1,74	1,63

Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

	2015-03-31	2014-03-31
EURO		
		4,1489
		4,1894

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Kurs obowiązujący na dzień

	2015-03-31	2014-12-31
EURO		
		4,0890
		4,2623

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tysiącach złotych)	Nota	Za okres 3 miesiące zakończonych 31-03-2015	Za okres 3 miesiące zakończonych 31-03-2014
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży	4.1	215 185	218 265
Koszt własny sprzedaży	4.2	-198 524	-195 786
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej		-1 217	-24
Koszty sprzedaży	4.2	-3 276	-4 330
Koszty ogólnego zarządu	4.2	-6 173	-6 042
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	606	3 610
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	-479	-650
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej		-1 219	-768
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		-598	-70
Zysk na działalności operacyjnej		4 305	14 205
Przychody finansowe	4.4	835	241
Koszty finansowe	4.4	-2 620	-668
Wynik na działalności finansowej		-1 785	-427
Zysk przed opodatkowaniem		2 520	13 778
Podatek dochodowy	4.5	-2 393	-3 946
Zysk netto na działalności kontynuowanej		127	9 832
ZYSK NETTO OGÓŁEM		127	9 832
Przypisany:			
<i>Akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		602	11 091
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		-475	-1 259
Zysk netto na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w zł	4.6	0,01	0,21

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2015	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2014
Skonsolidowany zysk netto		127	9 832
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		14 620	
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		18 050	
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji	4.5	-3 430	
Inne całkowite dochody netto		14 620	
DOCHODY CAŁKOWITE OGÓŁEM		14 747	9 832
<i>Przypisane:</i>			
<i>Akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		15 222	11 091
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		-475	-1 259
Całkowity dochód na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w zł		0,30	0,21

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	2015-03-31	2014-12-31
<i>(w tysiącach złotych)</i>			
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		113 381	114 281
Wartości niematerialne		111 575	112 298
Nieruchomości inwestycyjne		37 151	37 607
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności		16 181	16 779
Pozostałe inwestycje długoterminowe	5.1	338 092	316 346
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		27 338	33 120
Pozostałe aktywa razem		11 731	11 835
Aktywa trwałe razem		655 449	642 266
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6.1	103 675	95 564
Należności z tytułu podatku dochodowego		668	668
Należności handlowe oraz pozostałe	6.2	216 562	213 298
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.3	24 375	37 097
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		3 457	3 457
Aktywa obrotowe razem		348 737	350 084
Aktywa razem		1 004 186	992 350
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	8.1	51 337	51 337
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny		23 725	9 105
Kapitał zapasowy		290 146	290 146
Pozostały kapitały rezerwowe		53 178	53 178
Zyski zatrzymane		168 397	167 795
Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		600 830	585 608
Udziały niekontrolujące		55 620	56 095
Kapitał własny razem		656 450	641 703
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	7.1	146 461	146 459
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7.2	1 097	1 545
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 842	2 842
Zobowiązania długoterminowe razem		150 400	150 846
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	7.1	101 511	117 616
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		26	23
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7.2	78 749	67 306
Rezerwy	7.3	7 677	5 566
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 373	9 290
Zobowiązania krótkoterminowe razem		197 336	199 801
Zobowiązania razem		347 736	350 647
Pasywa razem		1 004 186	992 350

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM*(w tysiącach złotych)*

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	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 GN*					
Kapitał własny na dzień 01-01-2015		51 337		14 047	290 146	4 724	4 381	53 178	167 795	585 608	56 095	641 703
Zmiany zasad rachunkowości / korekta błęd												
Kapitał własny na dzień 01-01-2015		51 337		14 047	290 146	4 724	4 381	53 178	167 795	585 608	56 095	641 703
Całkowite dochody ogółem, w tym:						14 620			602	15 222	-475	14 747
- zysk netto									602	602	-475	127
- inne całkowite dochody netto						14 620				14 620		14 620
Kapitał własny na dzień 31-03-2015		51 337		14 047	290 146	19 344	4 381	53 178	168 397	600 830	55 620	656 450

*)Gabinet Numizmatyczny

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM*(w tysiącach złotych)*

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	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 GN*					
Kapitał własny na dzień 01-01-2014		51 832		14 047	246 325		4 381	66 371	211 420	594 376	57 843	652 219
Zmiany zasad rachunkowości / korekta błęd												
Kapitał własny na dzień 01-01-2014		51 832		14 047	246 325		4 381	66 371	211 420	594 376	57 843	652 219
Całkowite dochody ogółem, w tym:									11 091	11 091	-1 259	9 832
- zysk netto									11 091	11 091	-1 259	9 832
Pozostałe zmiany								-1 660	1 658	-2	101	99
Kapitał własny na dzień 31-03-2014		51 832		14 047	246 325		4 381	64 711	224 169	605 465	56 685	662 150

*)Gabinet Numizmatyczny

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 3 miesiące zakończonych 31-03-2015	Za okres 3 miesiące zakończonych 31-03-2014
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	127	9 832
Korekty	14 432	-17 262
Amortyzacja	5 728	6 216
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	2 842	679
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	-25	-367
Odsetki	1 584	1 056
Podatek dochodowy	2 393	3 946
Zmiana stanu należności	-3 731	-16 411
Zmiana stanu zapasów	-8 111	16 994
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	11 558	-29 070
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 194	-305
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	14 559	-7 430
Odsetki zapłacone	-1 173	-922
Podatek zapłacony	-37	-49
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	13 349	-8 401
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	172	518
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	15	
Pozostałe wpływy	105	
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-3 759	-1 564
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-5 953	-5 694
Pozostałe wydatki	-576	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 996	-6 740
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z emisji akcji i udziałów		101
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	1 326	1 159
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-17 346	-1 302
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-55	-66
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-16 075	-108
Przepływy pieniężne netto, razem	-12 722	-15 249
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	37 097	182 692
Środki pieniężne na koniec okresu	24 375	167 443

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 Grupy Kapitałowej

Spółka jest ostateczną jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej. W skład Grupy Kapitałowej (dalej „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) wchodzi następujące podmioty::

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział Spółki w kapitale na dzień:
			2015-03-31
Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Radzymin	Przetwórstwo metali szlachetnych.	100%
Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność handlowa i marketingowa w zakresie produktów mennicznych.	100%
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Warszawa	Sprzedaż monet i produktów numizmatycznych poprzez kierowanie ofert do klienta indywidualnego (Direct Marketing).	100%
Mennica Invest Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi dostarczania wody dla mieszkańców osiedla „Rajska Jabłoń” w Jabłonie.	100%
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi ochrony obszarów oraz mienia; usługi przewozów i konwojowania wartości pieniężnych i innych, usługi ochrony osób.	100%
Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Celem funduszu jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Głównym aktywem są akcje Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.	100%
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.*	Warszawa	Usługi dzierżawy wybranych nieruchomości. Docelowo realizacja mieszkaniowo-usługowych inwestycji budowlanych.	50%
Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.	Warszawa	Realizacja projektów budowlanych. Działania realizowane są przez 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%

*Grupa uznała, że sprawuje kontrolę nad spółką Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. ze względu na fakt, że Mennica Polska S.A. jest jedynym komplementariuszem tej spółki i prowadzi jej sprawy, podejmując wszelkie decyzje samodzielnie.

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. Spółka jest konsolidowana metodą praw własności. Celem jej działania jest realizacja projektu budowlanego związanego ze wznoszeniem budynku przy ul. Pereca 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 Działalność deweloperska i usługi
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 S.K.A., Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.,
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 deweloperskich, usługi ochrony, remontowe, informatyczne oraz inne usługi niezaliczające 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 2015 roku

W okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Zarząd w Mennicy Polskiej S.A. sprawowali:

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

W okresie sprawozdawczym Radę Nadzorczą Mennicy Polskiej S.A. tworzyli:

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

1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony 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 rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. na dzień 31 marca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku i 31 marca 2014 roku i zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji;
- niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony przy zachowaniu zasady kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego raportu nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę;
- wedle jego najlepszej wiedzy niniejszy skonsolidowany raport kwartalny oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Grupę i w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową, finansową i wynik Grupy;
- czas trwania jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony, za wyjątkiem funduszu Mennica FIZAN – czas trwania określony został w statucie na 30 czerwca 2015 roku; Mennica Polska S.A. ma 100% udziałów w funduszu Mennica FIZAN, stąd w pełni kontroluje możliwość zmiany czasu trwania funduszu i zamierza go wydłużyć co najmniej do dnia 30 czerwca 2016 roku;
- niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony w oparciu o zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych oraz zbiorów Gabinetu Numizmatycznego, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów pochodnych;
- niniejszy skonsolidowany raport kwartalny sporządzony został 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 2.6;
- dane finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy, będące podstawą przygotowania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zostały przygotowane przy zastosowaniu jednolitych polityk rachunkowości;
- niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Mennicy Polskiej S.A. w dniu 6 maja 2015 roku.

1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony 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 skonsolidowanego raportu kwartalnego.

2.1 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty i podatek VAT, z wyjątkiem przychodów opisanych poniżej.

Wprowadzona została zmiana dotycząca metody prezentacji przychodów ze sprzedaży biletów w systemie Karty Miejskiej. Dotychczas przychody prezentowane były zgodnie z zapisami umów zawartych z poszczególnymi miastami, co oznaczało ujęcie przychodów w kwocie brutto, gdy umowa przewidywała rozliczanie w kwocie brutto i w kwocie netto (to znaczy w wysokości wyłącznie marży), gdy umowa przewidywała rozliczenie w kwocie netto. Od 2014 roku przychody realizowane w automatach wykazywane są w kwocie netto, a przychody realizowane za pośrednictwem terminali ujmowane są w kwocie brutto, z uwagi na ryzyko kredytowe, jakie wiąże się ze sprzedażą przez terminal do dystrybutora.

Ostatecznie, przychody ze sprzedaży karty miejskiej ujmowane są następująco, niezależnie od sposobu rozliczania się z poszczególnymi miastami:

- sprzedaż poprzez punkty sprzedaży detalicznej – zważywszy na narażenie Spółki na istotne ryzyka występujące w tych transakcjach, w tym znaczące ryzyko kredytowe - prezentowana jest w kwocie brutto, tzn. w szyku rozwartym;
- sprzedaż w automatach biletowych – prezentowana jest wyłącznie marża realizowana przez Spółkę.

W związku z wprowadzonymi zmianami dokonano korekty danych za okres porównawczy (szczegóły w nocie 2.6). Zmiana nie wywiera wpływu na wysokość realizowanego wyniku finansowego, jednakże wpływa na wartość przychodów wykazanych w sprawozdaniu finansowym i tym samym na wskaźniki finansowe, podwyższając wartość wskaźników rentowności.

Przychody z umowy świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy.

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych ujmowane są w momencie, kiedy towary i wyroby zostały dostarczone, a wszelkie prawa do tego towaru i wyrobu zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją

2.2 Szacunki

W niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym 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 2014 rok.

2.3 Zasady rachunkowości

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z zasadami opisanymi w nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

2.4 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

W okresie od 1 stycznia 2015 roku obowiązują nowe lub zmienione standardy MSR 19 i KIMSF 21. Zmiany te nie wywarły istotnego wpływu na niniejszy skonsolidowany raport kwartalny.

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

Zatwierdzając niniejszy skonsolidowany raport kwartalny Grupa nie zastosowała standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie. Grupa nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na skonsolidowany raport kwartalny.

2.6 Zmiany zasad rachunkowości

Sporządzając niniejszy skonsolidowany raport kwartalny, w stosunku do okresów poprzednich, Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

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

L.p.	Pozycja	Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Korekta	Dane po przekształceniu na dzień 31 marca 2014 roku
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
1	Przychody netto ze sprzedaży	239 969	-21 704	218 265
1,2	Koszt własny sprzedaży	-217 878	22 092	-195 786
2	Koszty ogólnego zarządu	-5 654	-388	-6 042

Zmiana nr 1: Zmiana prezentacji przychodów ze sprzedaży biletów w systemie Karty Miejskiej szczegółowo opisana w nocie 2.1;

Zmiana nr 2: Zmiana prezentacji kosztów Działu Informatyki – począwszy od 2015 roku klasyfikowane są jako koszty ogólnego zarządu.

2.7 Zasady konsolidacji

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony przy zastosowaniu zasad konsolidacji opisanych w nocie 2.7 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014.

2.8 Jednostki współkontrolowane

W przypadku spółek współkontrolowanych stosowana jest metoda wyceny nazywana metodą praw własności polegająca na:

- wykazaniu w bilansie skonsolidowanym kapitałów wypracowanych przez spółkę od momentu nabycia (w części należnej Grupie), oraz
- wykazaniu udziałów w spółce współkontrolowanej w wartości równej udziałowi Grupy w aktywach netto spółki współkontrolowanej oraz wartości firmy wyliczonej na transakcjach zakupu, które to wartości łącznie stanowią cenę nabycia.

W aktywach trwałych skonsolidowanego bilansu wyodrębnia się pozycję inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności, wykazując udziały w cenach ich nabycia, skorygowanych o różnicę między cenami nabycia udziałów a wartością udziałów w aktywach netto tych jednostek. Jeżeli jednostka należąca do Grupy prowadzi transakcje z daną jednostką współkontrolowaną, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w odniesieniu do udziałów w tej jednostce niezwiązanych z Grupą.

2.9 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

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. działa obecnie w obszarze następujących segmentów działalności:

Segment I – Produkty mennicze, obejmujący:

- produkcję i sprzedaż wszystkich wyrobów menniczych m.in. monet obiegowych i kolekcjonerskich (wraz ze sprzedażą srebra i złota w krążkach), żetonów oraz innych wyrobów menniczych i wyrobów grawersko-medalierskich (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 menniczych.

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 – Działalność developerska i usługi 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.

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 odpisów aktualizujących i innych pozostałych kosztów, jak i pozostałych przychodów operacyjnych, udziału w zyskach jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych, przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego. Aktywa Grupy Kapitałowej są zaalokowane do poszczególnych segmentów z wyłączeniem pozostałych aktywów nieprzypisanych segmentom: inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności, pozostałe inwestycje długoterminowe, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe aktywa, które nie mogą być jednoznacznie przypisane do segmentów.

3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Korekty	Razem
		I	II	III	IV		
1	Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	73 975	36 155	102 668	2 387		215 185
2	Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	19 393	846		2 410	-22 649	
3	Przychody segmentu ogółem	93 368	37 001	102 668	4 797	-22 649	215 185
4	Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	71 096	35 969	99 788	3 556		210 409
5	Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	18 240	773	1 820	1 777	-22 610	
6	Koszty segmentu ogółem	89 336	36 742	101 608	5 333	-22 610	210 409

7	Wynik segmentu, w tym:	4 032	259	1 060	-536	-39	4 776
	- na sprzedaży zewnętrznej	2 879	186	2 880	-1 169		4 776
	- na sprzedaży wewnętrznej	1 153	73	-1 820	633	-39	
8	Amortyzacja	1 664	537	2 580	947		5 728
9	EBITDA	5 696	796	3 640	411	-39	10 504
10	Przychody nieprzypisane segmentom						1 441
11	Koszty nieprzypisane segmentom						3 697
12	Podatek dochodowy						2 393
13	Wynik finansowy netto						127

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

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Korekty	Razem
		I	II	III	IV		
1	Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	92 230	19 267	103 832	2 936		218 265
2	Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	29 337	30		2 245	-31 612	
3	Przychody segmentu ogółem	121 567	19 297	103 832	5 181	-31 612	218 265
4	Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	82 596	19 382	101 501	2 773		206 252
5	Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	26 770	129	2 180	1 917	-30 996	
6	Koszty segmentu ogółem	109 366	19 511	103 681	4 690	-30 996	206 253
7	Wynik segmentu	12 201	-214	151	491	-616	12 013
	- na sprzedaży zewnętrznej	9 634	-115	2 331	163		12 013
	- na sprzedaży wewnętrznej	2 567	-99	-2 180	328	-616	
8	Amortyzacja	2 220	544	2 977	475		6 216
9	EBITDA	14 421	330	3 128	966	-616	18 229
10	Przychody nieprzypisane segmentom						3 851
11	Koszty nieprzypisane segmentom						2 086
12	Podatek dochodowy						3 946
13	Wynik finansowy netto						9 832

Różnice prezentacyjne rachunku wyników segmentów za pierwszy kwartał 2014 roku w stosunku do opublikowanego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ten okres wynikają z korekty prezentacji przychodów netto ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży segmentu III Płatności elektroniczne, opisanej w nocie 2.1.

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

Bilans segmentów na dzień 31 marca 2015 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Nieprzypisane*	Razem
		I	II	III	IV		
1	Pozostałe aktywa	142 272	218 935	61 732	157 300	423 947	1 004 186
2	Aktywa ogółem	142 272	218 935	61 732	157 300	423 947	1 004 186
3	Wynik segmentu / zysk netto	4 032	259	1 060	-536	-4 688	127
4	Pozostałe pasywa	138 240	218 676	60 672	157 836	428 635	1 004 059
5	Pasywa ogółem	142 272	218 935	61 732	157 300	423 947	1 004 186

*) głównie akcje, część środków pieniężnych oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Bilans segmentów na dzień 31 grudnia 2014 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Nieprzypisane*	Razem
		I	II	III	IV		
1	Pozostałe aktywa	134 601	223 207	61 350	161 793	411 399	992 350
2	Aktywa ogółem	134 601	223 207	61 350	161 793	411 399	992 350
3	Wynik segmentu / zysk netto	24 198	-1 272	1 526	-3 053	-7 231	14 168
4	Pozostałe pasywa	110 403	224 479	59 824	164 846	418 630	978 182
5	Pasywa ogółem	134 601	223 207	61 350	161 793	411 399	992 350

*) głównie akcje, część środków pieniężnych oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

3.2 Podział segmentów według rynków geograficznych

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Razem
		I	II	III	IV	
1	Sprzedaż krajowa	60 417	31 751	102 668	2 241	197 077
2	Sprzedaż eksportowa	13 558	4 404		146	18 108
	Ogółem sprzedaż	73 975	36 155	102 668	2 387	215 185

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

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Razem
		I	II	III	IV	
1	Sprzedaż krajowa	65 450	16 121	103 832	2 936	188 339
2	Sprzedaż eksportowa	26 780	3 146			29 926
	Ogółem sprzedaż	92 230	19 267	103 832	2 936	218 265

PRZYCHODY, KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY

4.1 Przychody

Przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	Kraj		Eksport		Razem od 01.01.2015 do 31.03.2015	Razem od 01.01.2014 do 31.03.2014
	wartość	%	wartość	%		
Produkty	53 968	27,38	8 881	49,05	62 849	61 238
Usługi	12 041	6,11	209	1,15	12 250	12 197
Towary	131 068	66,51	9 018	49,80	140 086	144 830
Razem	197 077	100,00	18 108	100,00	215 185	218 265

4.2 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2015 do 31-03-2015	od 01-01-2014 do 31-03-2014
Amortyzacja	5 728	6 216
Zużycie materiałów i energii	41 709	43 340
Usługi obce	7 554	9 647
Podatki i opłaty	2 400	1 995
Świadczenia pracownicze	10 249	10 681
Pozostałe koszty	2 581	3 132
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	134 943	143 246
Zmiana stanu zapasów	2 809	-12 099
Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	207 973	206 158

4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2015 do 31-03-2015	od 01-01-2014 do 31-03-2014
Odwrocenie niewykorzystanych rezerw		523
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	287	251
Otrzymane odszkodowania	115	41
Różnice z rafinacji		196
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	67	307
Pozostałe	137	2 292
Razem	606	3 610

Pozostałe koszty operacyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2015 do 31-03-2015	od 01-01-2014 do 31-03-2014
Odpis aktualizujący wartość należności		1
Różnice inwentaryzacyjne		67
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych	5	181
Przecena metali szlachetnych i innych zapasów	92	40
Przekazane darowizny		46
Koszty sądowe	275	14
Korekty VAT		228
Dotacje	53	
Pozostałe	54	73
Razem	479	650

4.4 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2015 do 31-03-2015	od 01-01-2014 do 31-03-2014
Odsetki	640	186
Różnice kursowe netto dodatnie	108	52
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe		3
Pozostałe	87	
Przychody finansowe, razem	835	241
Odsetki	2 278	583
Prowizje od kredytów i gwarancji	117	41
Różnice kursowe netto	216	30
Pozostałe	9	14
Koszty finansowe, razem	2 620	668
Przychody / koszty finansowe netto	-1 785	-427

4.5 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2015 do 31-03-2015	od 01-01-2014 do 31-03-2014
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
Podatek bieżący	-40	-694
Podatek dochodowy bieżący	-40	-694
Podatek odroczony	-2 353	-3 252
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	-2 353	-3 252
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-2 393	-3 946

Podatek odniesiony na kapitał własny <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2015 do 31-03-2015	od 01-01-2014 do 31-03-2014
Transakcje rozliczane przez kapitał własny		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-3 430	
Razem	-3 430	

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 <i>(w złotych)</i>	2015-03-31	2014-03-31
Zysk netto w zł przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (A)	602 018,25	11 091 000
Ilość akcji w sztukach	51 337 426	51 832 136
Ilość akcji zwykłych na początek okresu, w tym:	51 337 426	51 832 136
Ilość akcji zwykłych	51 337 426	51 832 136
Ilość akcji własnych skupionych w celu umorzenia na początek okresu (ujemna wartość)		
Ilość akcji zwykłych na koniec okresu	51 337 426	51 832 136
Średnia ważona liczba akcji (B)	51 337 426	51 832 136
Zysk na akcję (A:B)	0,01	0,21

AKTYWA TRWAŁE

5.1 Pozostałe inwestycje długoterminowe

2015					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena / odsetki	Odpis aktualizujący	Nabycie / sprzedaż	Wartość netto na 31 marca
Obligacje GGH Towers MT				3 700	3 700
Akcje Netia S.A.	314 754	18 051			332 805
Akcje FIP TFI S.A.	1 587				1 587
Certyfikaty inwestycyjne	5			-5	
Razem	316 346	18 051		3 695	338 092
2014					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena / odsetki	Wyłączenie z konsolidacji metodą pełną	Nabycie / sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Akcje Netia S.A.		5 832		308 922	314 754
Akcje FIP TFI S.A.			1 488	99	1 587
Certyfikaty inwestycyjne			5		5
Razem		5 832	1 493	309 021	316 346

AKTYWA OBROTOWE

6.1 Zapasy

Zapasy <i>(w tysiącach złotych)</i>	2015-03-31	2014-12-31
Wartość netto zapasów		
Materiały	47 923	27 075
Produkcja w toku	5 203	13 974
Wyroby gotowe	5 192	6 865
Towary	45 357	47 650
Zapasy razem	103 675	95 564
Odpis aktualizujący zapasów	12 973	13 508
Zapasy brutto	116 648	109 072
Koszty i przychody zapasów ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Koszt własny sprzedaży	134 943	143 246
Pozostałe przychody i koszty operacyjne (utworzenie i rozwiązanie odpisów oraz likwidacja zapasów nieprzydatnych)	-86	6 527
Razem koszt zapasów ujęty w rachunku zysków i strat	134 857	149 773

6.2 Należności handlowe i pozostałe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2015-03-31	2014-12-31
Należności handlowe	43 120	31 240
Należności z tytułu VAT	170 182	177 152
Inne	3 260	4 906
Razem należności handlowe i pozostałe netto	216 562	213 298

	2015-03-31	2014-12-31
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pożyczek		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	15 526	9 263
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	349	8 160
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-488	-1 059
Wykorzystanie odpisów na należności	-22	-838
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	15 365	15 526

6.3 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 trzech 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>	2015-03-31	2014-12-31
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	4 865	4 555
Lokaty krótkoterminowe	8 648	23 565
Środki pieniężne w kasie	444	211
Środki pieniężne w automatach	7 991	7 925
Środki pieniężne w drodze	2 427	841
Razem	24 375	37 097
Struktura walutowa		
W walucie polskiej	23 956	34 769
W walucie EUR (po przeliczeniu na zł)	234	1 992
W walucie USD (po przeliczeniu na zł)	184	335
W pozostałych walutach (po przeliczeniu na zł)	1	1

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE

7.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego <i>(w tysiącach złotych)</i>	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	2015-03-31	2014-12-31	2015-03-31	2014-12-31
Kredyty i pożyczki	146 348	146 291	101 247	117 396
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	113	168	264	220
Razem	146 461	146 459	101 511	117 616
Struktura walutowa				
W walucie polskiej	146 461	146 459	101 511	117 616

W poniższej tabeli przedstawiono kredyty bankowe według kredytodawców:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	2015-03-31		2014-12-31	
			Waluta w tys.	w tys. zł	Waluta w tys.	w tys. zł
Przyznane linie kredytowe i kredyty bankowe						
mBank SA (1)	MPSA, MP1766	31.05.2015		40 000		40 000
DnB Bank Polska SA (3)	MPSA, MP1766, SMP	27.08.2015		25 000		25 000
Przyznane linie kredytowe i kredyty bankowe razem				65 000		65 000
Wykorzystane linie kredytowe i kredyty bankowe						
mBank SA	MPSA, MP1766	31.05.2015		683		
DnB Bank Polska SA (3)	MPSA, MP1766, SMP	27.08.2015		3 032		2 665
DnB Bank Polska SA (5)	MPSA	31.10.2017		160 000		170 000
Millennium Bank (4)	MMS	31.07.2015		11 276		12 234
BNP Paribas (4)	MMS	31.07.2015		10 904		11 831
PKO BP (4)	MMS	31.07.2015		18 278		19 832
Credit Agricole (4)	MMS	31.07.2015		8 523		9 248
DZ Bank AG (4)	MMS	31.07.2015		34 899		37 877
Wykorzystane linie kredytowe i kredyty bankowe razem				247 595		263 687
W tym krótkoterminowe				101 247		117 396
W tym długoterminowe				146 348		146 291
Linie kredytowe i kredyty niewykorzystane				61 209		62 335

Skróty użyte w kolumnie Kredytobiorca oznaczają:

MPSA – Mennica Polska S.A.

MP1766 – Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.

MMS – Mennica – Metale Szlachetne S.A.

SMP – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

- (1) umowa na wspólny limit kredytowy w rachunku bieżącym podpisana z mBankiem S.A. przez Mennicę Polską S.A. i Mennicę Polska od 1766 Sp. z o.o.; umowa została przedłużona aneksem nr 4 z dnia 27 czerwca 2014 roku do dnia 31 maja 2015 roku; na dzień 31 marca 2015 roku z limitu korzystała Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. – saldo zadłużenia wyniosło 683 tys. złotych;
- (2) w dniu 29 sierpnia 2014 roku podpisana została z bankiem DnB Bank Polska S.A. umowa na wspólny limit kredytowy w rachunku bieżącym dla spółek Mennica Polska SA, Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.

oraz Skarbiec Mennicy Polskiej SA; umowa obowiązuje do dnia 27 sierpnia 2015 roku; limit może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółek, przy czym SMP może skorzystać z limitu do wysokości 3 000 tys. zł; na dzień 31 marca 2015 roku z limitu korzystały Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. – zadłużenie wyniosło 643 tys. złotych i Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. – zadłużenie wyniosło 2 389 tys. zł;

- (3) umowy pomiędzy spółką Mennica – Metale Szlachetne S.A. a poszczególnymi bankami na dzień 31 grudnia 2012 roku były umowami o linię kredytową w rachunku bieżącym. W dniu 31 lipca 2013 roku spółka MMS podpisała z bankami porozumienie, na mocy którego linie kredytowe przemianowane zostały na wierzytelności z tytułu kredytu; spółka MMS na bieżąco monitoruje wartość covenantów zawartych w umowie i przekazuje do banków okresowe raporty; na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego wszystkie covenanty zostały spełnione;
- (4) w dniu 7 lipca 2014 roku Mennica Polska S.A. zawarła z DNB Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej DNB) znaczącą umowę kredytu inwestycyjnego nieodnawialnego w walucie polskiej (dalej Umowa). Na podstawie Umowy DNB udzielił Spółce kredytu w kwocie 170 000 tys. zł (dalej Kredyt). Według Umowy termin dostępności Kredytu upływa w terminie trzech miesięcy od jej podpisania. Wszystkie warunki udostępnienia Kredytu zostały spełnione w dniu 8 lipca 2014 roku. Dnia 9 lipca 2014 roku nastąpiło uruchomienie pierwszych transz Kredytu. Mennica Polska SA wykorzystowała pełną sumę kredytu tj. 170 000 tys. zł. Kwota wykorzystanego Kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Spłata Kredytu następować będzie w ratach co 6 miesięcy rozpoczynających się od dnia 15 stycznia 2015 roku, przy czym w dniu ostatecznej spłaty, tj. 3 lata od dnia uruchomienia kredytu, jednak nie później niż do dnia 31 października 2017 roku, nastąpi spłata w kwocie 99 950 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu zadłużenie MPSA z tytułu tego kredytu wyniosło 160 000 tys. złotych. Mennica Polska SA planuje na bieżąco monitorować wszystkie zawarte w umowie kredytowej covenanty. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego wszystkie covenanty zostały spełnione;

Spłata Kredytu zabezpieczona jest w następujący sposób:

- 1) Zastawem rejestrowym z opcją przejęcia na własność do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 255 mln zł na akcjach spółki NETIA S.A. należących do Spółki;
- 2) Zastawem finansowym z opcją przejęcia na własność do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 255 mln zł na akcjach spółki NETIA S.A. należących do Spółki, z zastrzeżeniem, iż zastaw finansowy przestaje obowiązywać w dniu uprawomocnienia zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 1 powyżej;
- 3) Zastawem rejestrowym z opcją przejęcia na własność do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 255 mln zł na akcjach spółki NETIA S.A. będących własnością spółki zależnej Mennicy Polskiej Spółki Akcyjnej Tower Spółki Komandytowo-Akcyjnej;
- 4) Zastawem finansowym z opcją przejęcia na własność do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 255 mln zł na akcjach spółki NETIA S.A. należących do spółki zależnej Mennicy Polskiej Spółki Akcyjnej Tower Spółki Komandytowo Akcyjnej z zastrzeżeniem, iż zastaw finansowy przestaje obowiązywać w dniu uprawomocnienia zastawu rejestrowego o którym mowa w pkt. 3 powyżej;
- 5) Gwarancją korporacyjną wystawioną przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o. do kwoty 255 mln zł;
- 6) Pełnomocnictwem do dysponowania środkami pieniężnymi na rachunku maklerskim wraz z blokadą tych środków;
- 7) Łączną hipoteką umowną do kwoty 255 mln zł na nieruchomości należącej do Mennicy Polskiej S.A. zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Annapol 3;

- 8) Cesją wierzytelności Mennicy Polskiej S.A. wobec zakładu ubezpieczeń z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości, o której mowa w pkt. 7 powyżej;
- 9) W przypadku, w którym wartość giełdowa zastawionych akcji NETII S.A. ulegnie znaczącemu obniżeniu - kaucją środków pieniężnych zgodnie z art. 102 ustawy Prawo Bankowe;
- 10) Zastawem rejestrowym na wierzytelnościach wynikających z umowy rachunku inwestycyjnego oraz pełnomocnictwa do tego rachunku.

Ponadto, Mennica Polska S.A. oraz Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna złożyły oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu, która może być wszczęta na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego wystawionego zgodnie z art. 96 i 97 ustawy Prawo Bankowe.

7.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe (w tysiącach złotych)	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	2015-03-31	2014-12-31	2015-03-31	2014-12-31
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych			5	234
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych			68 540	63 009
Otrzymane przedpłaty			6 256	1 173
Zobowiązania z tytułu VAT			913	520
Pozostałe zobowiązania			2 811	2 183
Przychody przyszłych okresów	1 097	1 545	224	187
Razem	1 097	1 545	78 749	67 306
Struktura walutowa				
W walucie polskiej	1 097	1 545	77 017	60 552
W walucie EUR (po przeliczeniu na zł)			1 717	5 855
W walucie USD (po przeliczeniu na zł)			14	892
W pozostałych walutach (po przeliczeniu na zł)				7

7.3 Rezerwy

Rezerwy w 2015 r.						
	Sprawy sądowe	Rezerwa na zwroty i utraconą marżę	Rezerwa na zwrot paczek	Rezerwa na koszty wydziałowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia	1 030				4 536	5 566
Zwiększenie		1 235		492	594	2 321
Wykorzystanie					-210	-210
Stan na 31 marca	1 030	1 235		492	4 920	7 677
W tym krótkoterminowe	1 030	1 235		492	4 920	7 677
Rezerwy w 2014 r.						
	Sprawy sądowe	Rezerwa na zwroty i utraconą marżę	Rezerwa na zwrot paczek	Rezerwa na koszty wydziałowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia	1 000	684	42			1 726
Zwiększenie	30	1 622		796	4 536	6 984
Wykorzystanie		-1 871		-796		-2 667
Rozwiązanie		-435	-42			-477
Stan na 31 grudnia	1 030				4 536	5 566
W tym krótkoterminowe	1 030				4 536	5 566

Główne pozycje rezerw na dzień 31 marca 2015 roku:

(1) Sprawy sądowe

Rezerwy na sprawy sądowe dotyczą dwóch postępowań:

Sprawa Wspólnoty Mieszkaniowej Polna 3

Sprawa w Sądzie z powództwa Wspólnoty Mieszkaniowej Polna 3 o zapłatę przez Mennicę Invest Sp. z o.o. z tytułu usterek. Wartość przedmiotu sporu 1 000 tys. złotych. Rozprawa sądowa została wyznaczona na dzień 7 maja 2015 roku.

Użytkowanie wieczyste gruntu

Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. jest użytkownikiem wieczystym gruntu położonego w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej. Grunt ten zakupiony został w roku 2011. Prezydent m.st. Warszawy wypowiedział w grudniu 2011 roku wysokość dotychczasowej opłaty za użytkowanie wieczyste, wskazując jednocześnie nową znacznie wyższą stawkę. Spółka nie zgodziła się z tą decyzją i złożyła odwołanie do SKO. Aktualnie sprawa jest w sądzie i oczekuje na wycenę biegłego sądowego. Rezerwa utworzona została na pełną wysokość, którą spółka musiałaby dopłacić, gdyby sąd utrzymał decyzję Prezydenta m.st. Warszawy w mocy.

(2) Utracona marża/zwroty

Rezerwy na zwroty i utraconą marżę ujęte w sprawozdaniu Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. dotyczą umowy na dystrybucję produktów mennicznych. Umowy tego typu charakteryzują 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

8.1 Kapitał Akcyjny

Kapitał akcyjny Mennicy Polskiej S.A. na dzień 31 marca 2015 roku dzielił się na 51 337 426 akcji na okaziciela serii A, B, C, D. Każda akcja posiada wartość nominalną 1 zł (jeden złoty), 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 31-03-2015			Stan na 31-12-2014		
	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	udział w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	udział w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	udział w kapitale zakładowym	udział w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi	25 410 217	49%	49%	25 410 217	49%	49%	25 180 270	49%	49%
ING OFE	3 830 000	7%	7%	3 830 000	7%	7%	3 830 000	7%	7%
PZU OFE	3 538 420	7%	7%	3 538 420	7%	7%	3 538 420	7%	7%
Joanna Jakubas	2 959 000	6%	6%	2 959 000	6%	6%	2 959 000	6%	6%

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 nie posiadają akcji Spółki.
2. Osoby nadzorujące:
 - Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej: na dzień sporządzenia raportu posiadał 14 947 sztuk akcji; w okresie od przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji.

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

Spółki zależne nie posiadają akcji Mennicy Polskiej S.A.

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

9.1 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

Pozycja bilansowa <i>(w tysiącach złotych)</i>	2015-03-31				2014-12-31			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy						38		38
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	332 804	3 700		336 504	314 754			314 754
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej	332 804	3 700		336 504	314 754	38		314 792
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		189		189		35		35
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		189		189		35		35

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 2015 roku 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 2014 roku.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym raportem kwartalnym 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

10.1 Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie wystąpiły niujęte 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 pod nazwą Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (SPV) dla projektu budowy budynków biurowych Mennica Towers, Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A., jako akcjonariusz tej spółki, 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%. W 2014 roku zrealizowane zostało dofinansowanie w kwocie 10 000 tys. zł, w roku 2015 – 7 400 tys. zł, w związku z czym na dzień 31 marca 2015 roku zobowiązanie akcjonariuszy do dofinansowania SPV wyniosło 91 440 tys. zł.

10.2 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 2015 roku na zlecenie Grupy zostały otwarte gwarancje bankowe na kwotę 8 837 tys. złotych. Gwarancje te wystawione zostały głównie na zabezpieczenie wykonania kontraktów handlowych. Grupa bezpośrednio udzieliła gwarancji na kwotę 387 tys. złotych. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie zaszły przesłanki wykorzystania powyższych gwarancji i poręczeń. Przeważająca część powyższych gwarancji dotyczy okresu nie dłuższego niż 1 rok od daty wystawienia. Wyjątek stanowi gwarancja na kwotę 2 592 tys. zł, której termin wygaśnięcia upłyne 31 stycznia 2018 roku.

Leasing

Mennica Polska S.A. podpisała umowę na długoterminowy leasing samochodów. Aktualnie w leasingu są dwa samochody, na okres 36 miesięcy. Łączna wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego wyniosła 270 tys. zł, z czego 65 tys. zł stanowi zobowiązanie krótkoterminowe, 205 tys. zł – zobowiązanie długoterminowe.

Postępowanie podatkowe wobec jednostki zależnej

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

Na dzień 31 marca 2015 roku spółka Mennica-Metale Szlachetne S.A. posiadała należności publiczno-prawne z tytułu podatku VAT na łączną kwotę 167 847 tys. zł, wynikające z następujących tytułów:

- z nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym za okresy od września 2012 r. do grudnia 2012 r. na łączną kwotę 161 902 tys. zł.
- z tytułu zapłaty zobowiązań podatkowych wynikających z wydanych niekorzystnych decyzji Dyrektora Izby Skarbowej za miesiące: październik - listopad 2012 r. (łącznie z odsetkami za zwłokę) na łączną kwotę 3 227 tys. zł.
- z tytułu bieżącej nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do odliczenia w przyszłym okresie w kwocie 2 718 tys. zł.

W złożonych do urzędu skarbowego w ustawowym terminie deklaracjach dla podatku od towarów i usług (VAT-7) za poszczególne miesiące od września do grudnia 2012 roku MMS wykazała nadwyżkę podatku naliczonego nad podatkiem należnym (tzw. kwota różnicy podatku) i wystąpiła o jej zwrot na rachunek bankowy:

- za wrzesień 2012 roku – w wysokości 52 169 065 zł (w terminie 60 dni),
- za październik 2012 roku – w wysokości 45 934 124 zł (w terminie 25 dni),
- za listopad 2012 roku – w wysokości 44 097 063 zł (w terminie 25 dni),
- za grudzień 2012 roku – w wysokości 25 000 000 zł (w terminie 60 dni);

W reakcji na złożone deklaracje VAT-7 oraz wynikające z nich rozliczenia podatku:

- Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie (dalej także jako: „US”) wszczął wobec Spółki kontrolę podatkową a następnie w dniu 9 sierpnia 2013 roku - postępowanie podatkowe w zakresie VAT za m-c wrzesień 2012 roku. Aktualnie postępowanie przed Naczelnikiem II MUS, jako organem podatkowym pierwszej instancji, jest nadal w toku. US po raz kolejny przedłużył termin zakończenia postępowania podatkowego za wrzesień 2012 roku do dnia 3 kwietnia 2015 roku. W styczniu 2015 roku MMS otrzymała częściowy zwrot podatku VAT za m-c wrzesień 2012 roku w kwocie 4 425 958,00 zł powiększony o odsetki za zwłokę (462 028,00 zł). Kwota zwrotu związana jest z podatkiem naliczonym, który nie będzie kwestionowany na dalszym etapie postępowania.
- Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wszczął wobec MMS postępowania kontrolne w VAT za m-ce październik, listopad i grudzień 2012 roku (odpowiednio w dniu 3 grudnia 2012 roku, 4 stycznia 2013 roku i 11 lutego 2013 roku) oraz równocześnie wszczął w ramach tych postępowań kontrole podatkowe za w/w miesiące.
- Postępowanie kontrolne w VAT za m-c październik 2012 roku zakończone zostało protokołem kontroli z dnia 9 grudnia 2013 roku, od którego MMS wniosła zastrzeżenia w ustawowym terminie. Dyrektor UKS wydał w dniu 26 marca 2014 roku decyzję nr UKS1491/W4P1/42/65/12/198/025 określającą podatek należny za październik 2012 roku w kwocie 1 211 104,00 zł. Decyzja Dyrektora UKS została następnie przekazana do drugiej instancji. Dyrektor Izby Skarbowej utrzymał decyzję organu pierwszej instancji w mocy, decyzją wydaną w dniu 12 listopada 2014 roku nr 1401/PT-IV/4407-16/14/JM. W listopadzie 2014 roku MMS dokonała zapłaty podatku VAT w kwocie wykazanej w decyzji Dyrektora Izby Skarbowej, powiększonej o odsetki ustawowe, (tj. łącznie 1 464 706 zł) a następnie w dniu 17 grudnia 2014 roku wniosła skargę na Decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Aktualnie postępowanie sądowe przed WSA jest w toku.
- Postępowanie kontrolne w VAT za m-c listopad 2012 roku zakończone zostało protokołem kontroli z dnia 31 marca 2014 roku, od którego MMS wniosła zastrzeżenia w ustawowym terminie. Dyrektor UKS wydał w dniu 25 czerwca 2014 roku decyzję nr UKS1491/W4P1/42/1/13 określającą podatek należny za listopad 2012 roku w kwocie 1 561 075,00 zł. Decyzja Dyrektora UKS została następnie przekazana do drugiej instancji. Dyrektor Izby Skarbowej wydał w dniu 27 listopada 2014 roku decyzję nr 1401/PT-IV/4407-59/14/JM uchylającą decyzję organu pierwszej instancji w części dotyczącej określenia wysokości zobowiązania podatkowego za listopad 2012 roku i w tym zakresie określił wysokość zobowiązania podatkowego w kwocie 1 524 074,00 zł, natomiast w pozostałym zakresie utrzymał zaskarżoną decyzję UKS. W grudniu 2014 roku MMS dokonała zapłaty podatku VAT w kwocie wykazanej w decyzji Dyrektora Izby Skarbowej, powiększonej o odsetki ustawowe, (tj. łącznie 1 762 203 zł) a następnie w dniu 29 grudnia 2014 roku wniosła skargę na Decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Aktualnie postępowanie sądowe przed WSA jest w toku.
- Postępowanie kontrolne w VAT za m-c grudzień 2012 roku zakończone zostało protokołem kontroli z dnia 8 lipca 2014 roku, od którego MMS wniosła zastrzeżenia w ustawowym terminie. Dyrektor UKS wydał w dniu 8 września 2014 roku decyzję nr UKS1491/W4P1/42/12/13 określającą podatek należny za grudzień 2012 roku w kwocie 531 492,00 zł. Decyzja Dyrektora UKS została następnie przekazana do rozpatrzenia przez drugą instancję.

Dyrektor Izby Skarbowej wydał w dniu 31 grudnia 2014 roku decyzję nr 1401/PT-IV/4407-76/14/JM uchylającą decyzję organu pierwszej instancji w całości i w tym zakresie określił: (a) kwotę nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do zwrotu na rachunek bankowy Spółki w wysokości 872 062,00 zł, (b) kwotę nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do przeniesienia na następny okres rozliczeniowy w wysokości 17 797,00 zł.

Zgodnie z decyzją DIS w styczniu 2015 roku Spółka otrzymała zwrot podatku VAT naliczonego za m-c grudzień 2012 roku wraz z odsetkami w łącznej kwocie 950 960 zł.

W dniu 4 lutego 2015 roku wniosła skargę na Decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Aktualnie postępowanie sądowe przed WSA jest w toku.

Organy skarbowe nie kwestionują merytorycznych podstaw dokonanego przez Spółkę rozliczenia VAT za poszczególne miesiące badanego okresu. Zastrzeżenia organów motywowane są celowościowo i systemowo. Kwestionują one prawo MMS do odliczenia VAT naliczonego wynikającego z faktur otrzymanych od Dostawców ze względu na niedochowanie przez nią, ich zdaniem, należytej staranności w doborze kontrahentów. Zdaniem Spółki zarzuty organów wobec MMS są wysoce subiektywne i nie mają bezpośredniego umocowania w przepisach o podatku VAT.

MMS uważa, iż zaskarżona decyzja, negując rzetelność transakcji nabycia złota przez MMS od jej dostawców, w ogóle nie traktuje o samych konkretnych transakcjach zawartych przez MMS i o okolicznościach, w jakich dochodziły one do skutku, choć na okoliczności te zgromadzono obszerny materiał dowodowy, z którego jednoznacznie wynika i czego Dyrektor IS nie podważył, że dostawy złota faktycznie miały miejsce.

W kwietniu 2015 roku Spółka MMS otrzymała zawiadomienie o wszczęciu postępowania kontrolnego przez UKS w Warszawie w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od lipca do grudnia 2010 roku oraz od stycznia do grudnia 2011 roku. MMS w tych okresach dokonywała analogicznych transakcji, jak w okresach od października do grudnia 2012 roku i nie były one kwestionowane przez Urząd Skarbowy, a zwroty podatku VAT dokonywane były w terminie, nierzadko po przeprowadzonej wcześniej kontroli urzędu skarbowego. Spółka MMS nie jest w stanie oszacować ryzyka zakwestionowania tych zwrotów oraz ich ewentualnej wartości przez Służby Fiskalne.

Na dzień sporządzenia sprawozdania MMS uważa, że pomimo przedłużających się kontroli skarbowych, zwrot nadwyżki podatku naliczonego nad należnym jest zasadny. MMS pozostaje w ciągłym kontakcie z właściwymi organami i monitoruje przebieg postępowań. W związku z powyższym MMS nie dokonała odpisów aktualizujących należności publiczno-prawnych.

Należność VAT jest częściowo finansowana przez MMS w oparciu o podpisane z bankami umowy „stand still”, na mocy których Mennica Polska S.A. poręcza zobowiązania swojej spółki zależnej następującymi składnikami majątku:

- Zastaw rejestrowy ustanowiony przez Mennicę Polską S.A. na 100% akcji w kapitale zakładowym MMS, tj. 10 624 500 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, na zabezpieczenie przyszłej solidarnej wierzytelności Banków z tytułu kary umownej w wysokości 2 000 tys. zł należnej od Spółki w przypadku naruszenia zobowiązania do niewykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu MMS w sprawach dotyczących umorzenia akcji MMS, obniżenia kapitału zakładowego MMS, podziału MMS. Najwyższa suma zabezpieczenia zastawem rejestrowym wynosi 3.000 tys. zł. Wartość księgową akcji MMS w księgach jednostkowych MMS na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 9 994 tys. zł.

Kwota główna zobowiązania MMS z tytułu kredytów wraz z należnymi odsetkami nie jest objęta gwarancją Mennica Polska S.A. ani żadnej innej spółki Grupy.

Cesja na rzecz Banków należności Mennicy Polskiej S.A. od MMS z tytułu udzielonej przez Mennicę Polską S.A. do MMS pożyczki w kwocie 14 000 tys. zł oraz należności Mennicy Polskiej S.A. od MMS z tytułu dywidendy w kwocie 65 561 tys. zł pod warunkiem rozwiązującym - wygaśnięcia zabezpieczonych wierzytelności. Przy czym na należność w kwocie 65 561 tys. zł został w całości utworzony w Mennicy Polskiej S.A. odpis. Ponadto,

Mennica Polska S.A. będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz banków wymienionych wierzycelności tylko w przypadku otrzymania tych należności od MMS przy jednoczesnym braku spłaty przez MMS swoich zobowiązań na rzecz banków.

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 MMS wobec Banków nakłada na MMS zobowiązania lub ograniczenia między innymi takie jak:

- obowiązek przekazywania Bankom informacji finansowych: tygodniowe raporty dotyczące listy zabezpieczeń ustanowionych na majątku lub akcjach MMS, raporty miesięczne dotyczące sprawozdań finansowych MMS, 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 MMS,
- 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 MMS 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.

MMS terminowo wywiązuje się ze wszystkich warunków Umowy. Na podstawie otrzymywanych od MMS informacji, Banki na bieżąco kontrolują sytuację MMS oraz weryfikują wypełnianie wszystkich warunków zawartych w Umowie.

Zabezpieczenia Wierzycelności 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 własności MMS 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 MMS, 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 MMS, 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 własności MMS 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 MMS, 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 MMS, 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.

Zabezpieczenia Wierzytelności Kredytowych w oparciu o postanowienia Umowy STAG			
Nr	Ustanawiający Zabezpieczenie	Bank przyjmujący Zabezpieczenie	Rodzaj Zabezpieczenia
3	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Bank Millennium	Hipoteka łączna umowna na: (i) nieruchomości będącej własnością MMS 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 MMS, 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 MMS, 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 MMS 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 MMS, 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 MMS, 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 MMS 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 MMS, 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 MMS, 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 MMS z tytułu umów handlowych, w zakresie w jakim przelew taki był dopuszczalny zgodnie z postanowieniami danej umowy.
7	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Credit Agricole	Zastaw rejestrowy na rachunkach MMS prowadzonych przez Credit Agricole.
8	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	DZ Bank	Zastaw rejestrowy na rachunkach MMS prowadzonych przez DZ Bank.
9	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Bank Millennium	Zastaw rejestrowy na rachunkach MMS prowadzonych przez Bank Millennium.
10	Mennica-Metale	BNPP	Zastaw rejestrowy na rachunkach MMS prowadzonych przez BNPP.

Zabezpieczenia Wierzytelności Kredytowych w oparciu o postanowienia Umowy STAG			
Nr	Ustanawiający Zabezpieczenie	Bank przyjmujący Zabezpieczenie	Rodzaj Zabezpieczenia
	Szlachetne S.A.		
11	Mennica-Metale Szlachetne S.A.	PKO BP	Zastaw rejestrowy na rachunkach MMS prowadzonych przez PKO BP.

10.3 Transakcje ze stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd

W okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku oraz w roku 2014 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 2015 i w 2014 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.

10.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi

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 wyłączeniu w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym dotyczą sprzedaży spółce Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.:

- usług na kwotę 15 tys. zł przez Mennicę Polską S.A.;
- towarów i materiałów na kwotę 84 tys. zł przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o.

10.5 Sezonowość i cykliczność

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

11.1 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 pierwszy kwartał 2015 roku wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 marca 2014 roku.

Struktura skonsolidowanego bilansu

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

Wyszczególnienie	31.03.2015 (tys. zł)	31.03.2015 (%)	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2014 (%)	(31.03.2015/ 31.12.2014) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	1 004 186	100,0	992 350	100,0	101,2
Aktywa trwałe	655 449	65,3	642 266	64,7	102,1
Aktywa obrotowe	348 737	34,7	350 084	35,3	99,6
Zapasy	103 675	10,3	95 564	9,6	108,5
Należności	217 230	21,6	213 966	21,6	101,5
Inwestycje krótkoterminowe	27 832	2,8	40 554	4,1	68,6
Pasywa ogółem	1 004 186	100,0	992 350	100,0	101,2
Kapitał własny	656 450	65,4	641 703	64,7	102,3
Zobowiązania i rezerwy	347 736	34,6	350 647	35,3	99,2
Zobowiązania długoterminowe	150 400	15,0	150 846	15,2	99,7
Zobowiązania krótkoterminowe	197 336	19,7	199 801	20,1	98,8

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 1 004 186 tys. zł i uległa nieznacznemu wzrostowi o 1,2% w stosunku do stanu z początku okresu. W obrębie struktury aktywów najbardziej istotną zmianą jest redukcja inwestycji krótkoterminowych (gotówki) na rzecz zwiększenia aktywów trwałych. Ponadto po stronie aktywów w znaczącym stopniu zwiększeniu uległy zapasy co było związane z trwającą na koniec pierwszego kwartału 2015 roku realizacją znaczących zleceń produkcyjnych przez Jednostkę Dominującą Grupy (produkcja w toku). Po stronie pasywów w raportowanym okresie nie wystąpiły istotne zmiany.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W poniższej tabeli zaprezentowano wyniki za I kwartał 2015 roku oraz za analogiczny okres roku 2014 z uwzględnieniem korekt wyłączeniowych nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2015 do 31-03-2015				za okres od 01-01-2014 do 31-03-2014			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	215 185			215 185	218 265			218 265
Koszt własny sprzedaży	199 741			199 741	195 810			195 810
Zysk brutto ze sprzedaży	15 444			15 444	22 455			22 455
Koszty sprzedaży	3 276			3 276	4 330			4 330
Koszty ogólnego zarządu	6 173			6 173	6 042			6 042
Zysk netto ze sprzedaży	5 995			5 995	12 083			12 083
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	-1 690			-1 690	2 122	-1 884	1	238
Zysk z działalności operacyjnej	4 305			4 305	14 205			12 321
Rentowność działalności operacyjnej	2,0%			2,0%	6,5%			5,6%
Amortyzacja	5 728			5 728	6 216			6 216
EBITDA	10 033			10 033	20 421			18 537
Rentowność EBITDA	4,7%			4,7%	9,4%			8,5%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-1 785			-1 785	-427			-427
Podatek dochodowy	2 393			2 393	3 946			3 946
Zysk netto	127			127	9 832			7 948
Rentowność netto	0,1%			0,1%	4,5%			3,6%

W analizowanym okresie nie wystąpiły istotne czynniki o charakterze jednorazowym lub nietypowym, w związku z tym nie wprowadzono żadnych korekt normalizujących wynik Grupy Kapitałowej.

W I kwartale roku 2014 istotny wpływ (korekta nr 1) na wynik miało odwrócenie odpisu aktualizującego na srebrnych materiałach do produkcji monet w związku ze wzrostem cen srebra.

Ocena rentowności

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

wskaźniki rentowności	2015		2014	
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	215 185	215 185	218 265	218 265
2. Rentowność sprzedaży brutto	7,2%	7,2%	10,3%	10,3%
3. Rentowność sprzedaży netto	2,8%	2,8%	5,5%	5,5%
4. Rentowność działalności operacyjnej	2,0%	2,0%	6,5%	5,6%
5. Rentowność EBITDA	4,7%	4,7%	9,4%	8,5%
6. Rentowność zysku netto	0,1%	0,1%	4,5%	3,6%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	0,0%	0,0%	1,1%	0,9%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	0,0%	0,0%	1,5%	1,2%

- 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).

Obniżenie wskaźników rentowności Grupy spowodowane było w dużej mierze nierównomiernym rozkładem w czasie realizacji kluczowych kontraktów. W roku 2015 zwiększona realizacja kontraktów nastąpi w II kwartale, podczas gdy I kwartał 2014 roku charakteryzował się wyjątkowo wysokim poziomem sprzedaży spowodowanym przesunięciem się dużych kontraktów zagranicznych z końca roku 2013, jak również realizacją dostaw ostatnich partii monet obiegowych 1-5 groszy. Ponadto na linii kosztów ogólnego zarządu w I kwartale 2015 roku ujęto rezerwę na zwiększony podatek za wieczyste użytkowanie gruntów w odniesieniu do nieruchomości na Żeraniu należącej do spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.

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	2015	2014
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)		
1. Majątek obrotowy	348 737	350 084
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 375	37 097
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	324 362	312 987
4. Zobowiązania bieżące	197 336	199 801
5. Kredyty krótkoterminowe	101 511	117 616
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	95 825	82 185
7. Kapitał obrotowy (1-4)	151 401	150 283
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	228 537	230 802
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)		
9. Cykl rotacji zapasów	42	52
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	90	89
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	31	36
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,8	1,8
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,2	1,3
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,1	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 zapotrzebowanie na środki obrotowe utrzymało się na porównywalnym poziomie. Znaczącej poprawie uległ wskaźnik rotacji zapasów, natomiast wskaźniki rotacji należności handlowych i zobowiązań handlowych utrzymały się na zbliżonych poziomach do analogicznego okresu 2014 roku. Wszystkie wskaźniki płynności w analizowanym okresie kształtowały się na stabilnych i bezpiecznych poziomach.

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia	2015	2014
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	34,6%	35,3%
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	15,0%	15,2%
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	53,0%	54,6%
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	100,2%	99,9%

- *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.*
- *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;*

W analizowanym okresie wszystkie powyższe wskaźniki utrzymały się na stabilnym poziomie. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi na poziomie przekraczającym nieco 100% wskazuje na optymalne dopasowanie struktury finansowania aktywów Grupy Kapitałowej.

Podsumowanie

Pomimo zmniejszenia się wskaźników rentowności w porównaniu do wyjątkowo udanego I kwartału 2014, Grupa Kapitałowa nadal odznacza się wysoką zyskownością. Stabilność pozycji finansowej potwierdza również zachowanie wskaźników płynności oraz zadłużenia na optymalnym i bezpiecznym poziomie.

11.2 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 trzy pierwsze miesiące 2015 roku wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych.

Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.03.2015 (tys. zł)	31.03.2015 (%)	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2014 (%)	(31.03.2015/ 31.12.2014) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	601 528	100,0	593 501	100,0	101,4
Aktywa trwałe	496 565	82,6	484 848	81,7	102,4
Aktywa obrotowe	104 963	17,4	108 653	18,3	96,6
Zapasy	28 343	4,7	24 048	4,1	117,9
Należności	46 319	7,7	50 692	8,5	91,4
Inwestycje krótkoterminowe	30 301	5,0	33 913	5,7	89,3
Pasywa ogółem	601 528	100,0	593 501	100,0	101,4
Kapitał własny	365 362	60,7	356 620	60,1	102,5
Zobowiązania i rezerwy	236 166	39,3	236 881	39,9	99,7
Zobowiązania długoterminowe	149 742	24,9	148 834	25,1	100,6
Zobowiązania krótkoterminowe	86 424	14,4	88 047	14,8	98,2

Aktywa jednostkowego bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 601 528 tys. zł i uległy nieznacznemu wzrostowi o 1,4% w stosunku do stanu z początku okresu. W obrębie struktury aktywów najbardziej istotną zmianą jest redukcja inwestycji krótkoterminowych na rzecz zwiększenia aktywów trwałych. Ponadto po stronie aktywów w znaczącym stopniu zwiększeniu uległy zapasy co było związane z trwającą na koniec pierwszego kwartału 2015 roku realizacją znaczących zleceń produkcyjnych (produkcja w toku). Po stronie pasywów w raportowanym okresie nie wystąpiły istotne zmiany.

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 wyłączeniowych nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2015 do 31-03-2015				za okres od 01-01-2014 do 31-03-2014			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	147 327			147 327	179 887			179 887
Koszt własny sprzedaży	136 368			136 368	162 568			162 568
Zysk brutto ze sprzedaży	10 959			10 959	17 319			17 319
Koszty sprzedaży	8 965	-8 965	1.	0	10 742	-10 742	1.	0
Koszty ogólnego zarządu	3 912			3 912	3 915			3 915
Zysk netto ze sprzedaży	-1 918			7 047	2 662			13 404
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	428			428	863			863
Zysk z działalności operacyjnej	-1 490			7 475	3 525			14 267
Rentowność działalności operacyjnej	-1,0%			5,1%	2,0%			7,9%
Amortyzacja	4 286			4 286	4 679			4 679
EBITDA	2 796			11 761	8 204			18 946
Rentowność EBITDA	1,9%			8,0%	4,6%			10,5%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-1 334			-1 334	470			470
Podatek dochodowy	132			132	111			111
Zysk netto	-2 956			6 009	3 884			14 626
Rentowność netto	-2,0%			4,1%	2,2%			8,1%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym zarówno dla analizowanego okresu roku 2015, jak i 2014:

1. Opłata licencyjna za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada Mennica Polska S.A. 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	2015		2014	
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	147 327	147 327	179 887	179 887
2. Rentowność sprzedaży brutto	7,4%	7,4%	9,6%	9,6%
3. Rentowność sprzedaży netto	-1,3%	4,8%	1,5%	7,5%
4. Rentowność działalności operacyjnej	-1,0%	5,1%	2,0%	7,9%
5. Rentowność EBITDA	1,9%	8,0%	4,6%	10,5%
6. Rentowność zysku netto	-2,0%	4,1%	2,2%	8,1%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	-0,5%	1,0%	0,9%	3,4%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	-0,8%	1,7%	1,1%	4,2%

- *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).*

Obniżenie wskaźników rentowności Spółki spowodowane było w dużej mierze nierównomiernym rozkładem w czasie realizacji kluczowych kontraktów. W roku 2015 zwiększona realizacja kontraktów nastąpi w II kwartale, podczas gdy I kwartał 2014 roku charakteryzował się wyjątkowo wysokim poziomem sprzedaży spowodowanym przesunięciem się dużych kontraktów zagranicznych z końca roku 2013, jak również realizacją dostaw ostatnich partii monet obiegowych 1-5 groszy. 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	2015	2014
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)		
1. Majątek obrotowy	104 963	108 653
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 438	19 163
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	89 525	89 490
4. Zobowiązania bieżące	86 424	88 047
5. Kredyty krótkoterminowe	13 739	23 824
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	72 685	64 223
7. Kapitał obrotowy (1-4)	18 539	20 606
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	16 840	25 267
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)		
9. Cykl rotacji zapasów	16	21
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	29	23
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	38	38
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,2	1,2
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,9	1,0
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,2	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.*

W stosunku do bilansu zamknięcia analogicznego okresu roku poprzedzającego nastąpiła znacząca redukcja zapotrzebowania na środki obrotowe spowodowana głównie redukcją zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów krótkoterminowych. Poprawie uległ wskaźnik rotacji zapasów, przy jednoczesnym pogorszeniu wskaźnika rotacji należności handlowych i niezmiennym poziomie wskaźnika rotacji zobowiązań handlowych. Wszystkie wskaźniki płynności w analizowanym okresie kształtowały się na ustabilizowanych, bezpiecznych poziomach.

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia	2015	2014
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	39,3%	39,9%
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	24,9%	25,1%
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	64,6%	66,4%
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	73,6%	73,6%

- *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.*
- *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;*

W analizowanym okresie wszystkie powyższe wskaźniki ukształtowały się na zbliżonych poziomach do okresu porównawczego 2014 roku. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi na poziomie poniżej 100% jest wartością całkowicie bezpieczną, biorąc pod uwagę fakt, że 24,9% pasywów jest w formie długoterminowego finansowania.

Podsumowanie

Pomimo zmniejszenia się wskaźników rentowności w porównaniu do wyjątkowo udanego I kwartału 2014, Spółka nadal odznacza się wysoką zyskownością. Stabilność pozycji finansowej potwierdza również zachowanie wskaźników płynności oraz zadłużenia na optymalnym i bezpiecznym poziomie.

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

Mennica Polska na World Money Fair 2015 w Berlinie

Na odbywających się w dniach 30 stycznia – 1 lutego 2015 roku targach „World Money Fair” w Berlinie Mennica Polska zaprezentowała swój innowacyjny produkt – monetę „Siedem Nowych Cudów Świata” w kształcie kuli. Pierwsza na świecie moneta sferyczna o tak rozbudowanym wizerunku wzbudziła szerokie zainteresowanie wśród uczestników wystawy. Moneta o nominale 7 dolarów nowozelandzkich została wyprodukowana ze srebra najwyższej próby (Ag 999), a jej emitentem jest Niue (terytorium stowarzyszone Nowej Zelandii). Średnica kuli wynosi 34 mm. Sam projekt jest przykładem wyjątkowego połączenia tradycji z nowoczesnością. Moneta przedstawia bowiem kulę ziemską, na której precyzyjnie odwzorowano odręczny szkic XVII-wiecznej mapy stworzonej przez wybitnego holenderskiego kartografa i wydawcę Willema Janszooa Blaeu, który w 1630 r. wydał pierwszy w historii atlas świata. Kula została ozdobiona kryształami „Swarowski elements”, które wskazują na położenie geograficzne „7 Nowych Cudów Świata”.

Nowy rekord Mennicy Polskiej - pierwsza na świecie 10-kilogramowa moneta z wizerunkiem Jana Pawła II

Na konferencji prasowej 30 marca 2015, Mennica Polska zaprezentowała wyjątkową srebrną monetę okolicznościową „PRO MEMORIA”, upamiętniającą 10. rocznicę śmierci Jana Pawła II. Jej masa wynosi 10 kilogramów, a wybita została w nakładzie 10 egzemplarzy. Jest to jak dotąd największa i najbardziej unikatowa na świecie moneta z wizerunkiem Papieża Polaka.

Druga edycja akcji CSR "Cała reszta to szczęście" dla Fundacji TVN "nie jesteś sam"

W I kwartale 2015 roku Mennica Polska już po raz siódmy realizowała akcję CSR-ową. Drugi rok z rzędu partnerem była Fundacja TVN "Nie jesteś sam". W tym roku zebrane fundusze zostaną przeznaczone na remont Kliniki Rehabilitacji Instytutu Centrum Zdrowia Matki Polki w Łodzi. Akcja miała charakter ogólnopolski - dystrybucja Szczęśliwych Dukatów odbywała się w blisko 3 tys. punktów w Polsce (sklepy, salony, stacje paliw).

Realizacja kontraktu oraz rozszerzenie zamówienia na monety obiegowe dla Banku Kolumbii

W I kwartale 2015 roku Mennica Polska rozpoczęła produkcję oraz zrealizowała pierwsze dostawy w ramach wygranego w IV kwartale 2014 kontraktu na dwa nominały monet obiegowych na zlecenie Narodowego Banku Kolumbii (o nominałach 200 i 500 peso) – łącznie 124 mln sztuk. Zakończenie realizacji wszystkich dostaw planowane jest przed końcem I półrocza 2015. Ponadto Mennica otrzymała zamówienie na rozszerzenie kontraktu o dodatkowe 24,1 mln sztuk, którego realizacja przewidziana jest na III kwartał 2015.

Prezentacja wizji projektu „Mennica Legacy Tower”

W marcu 2015 zaprezentowano wizję projektu deweloperskiego – wspólnej inwestycji firm Golub GetHouse oraz Mennica Polska S.A. Komplex „Mennica Legacy Tower” składający się ze 130-metrowej wieży oraz sąsiadującego z nią budynku o wysokości 36 metrów, powstanie przy skrzyżowaniu ulic Prostej i Żelaznej. Do dyspozycji najemców będzie blisko 65 000 m² nowoczesnej powierzchni biurowej. Inwestycja, w skład której wejdą dwa budynki biurowe, zostanie zrealizowana w miejscu dawnej siedziby Mennicy Polskiej oraz zakładu przetwórstwa metali szlachetnych, 250 metrów od stacji II linii metra „Rondo ONZ”, w sąsiedztwie przystanków autobusowych i tramwajowych. Powierzchnia 32-piętrowej wieży Mennica Legacy Tower wyniesie 49 600 m², podczas gdy drugi, 9-piętrowy, budynek zapewni dodatkowe 14 200 m². Projekt Mennica Legacy Tower powstał w renomowanej pracowni architektonicznej Goettsch Partners z Chicago. Wybór generalnego wykonawcy planowany jest w III kwartale 2015 roku. Prace budowlane mają ruszyć pod koniec tego roku a oddanie budynku do użytku najemców planowane jest w 2018 roku. Wartość inwestycji jest szacowana na 850 mln zł.

11.4 Wykaz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport

W okresie objętym raportem nie wystąpiły inne istotne wydarzenia poza opisanymi w punkcie 11.3.

11.5 Wykaz istotnych zdarzeń po dniu bilansowym

Rozpoczęcie budowy nowego zakładu produkcyjnego

W kwietniu rozpoczęła się budowa nowego zakładu produkcyjnego Mennicy Polskiej o powierzchni 7 800 m² oraz wysokości 8 metrów na działce położonej na Annopolu. Zakończenie inwestycji oraz relokacja starego zakładu planowana jest na IV kwartał 2015 roku.

Wszczęciu postępowania kontrolnego w spółce zależnej przez UKS w Warszawie w zakresie podatku VAT

Wszczęcie postępowania kontrolnego przez UKS w Warszawie w spółce Mennica – Metale Szlachetne S.A. w zakresie podatku VAT zostało szczegółowo opisane w nocie numer 10.2.

11.6 Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie publikował prognoz.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2015	Za okres 3 miesięcy zakończony 31-03-2014
<i>(w tysiącach złotych)</i>			
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży		147 327	179 887
Koszt własny sprzedaży		-136 368	-162 568
Koszty sprzedaży		-8 965	-10 742
Koszty ogólnego zarządu		-3 912	-3 915
Pozostałe przychody operacyjne		494	1 127
Pozostałe koszty operacyjne		-66	-264
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej		-1 490	3 525
Przychody finansowe		267	516
Koszty finansowe		-1 601	-46
Wynik na działalności finansowej		-1 334	470
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		-2 824	3 995
Podatek dochodowy		-132	-111
Zysk / (strata) netto na działalności kontynuowanej		-2 956	3 884
<i>Działalność zaniechana</i>			
ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM		-2 956	3 884
Zysk netto na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w zł		-0,06	0,07

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2015	Za okres 3 miesiące zakończony 31-03-2014
<i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota		
Zysk netto		-2 956	3 884
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		11 698	
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		14 442	
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji		-2 744	
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:			
- zmiana wartości godziwej środków trwałych			
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji			
Inne całkowite dochody netto		11 698	
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		8 742	3 884
Całkowity dochód na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w zł		0,17	0,07

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	2015-03-31	2014-12-31
<i>(w tysiącach złotych)</i>			
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		82 546	82 744
Wartości niematerialne		6 312	6 347
Nieruchomości inwestycyjne		39 565	39 960
Pozostałe inwestycje długoterminowe		356 410	341 973
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 995
Pozostałe aktywa trwałe		11 732	11 829
Aktywa trwałe razem		496 565	484 848
Aktywa obrotowe			
Zapasy		28 343	24 048
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe		14 863	14 750
Należności z tytułu podatku dochodowego		668	668
Należności handlowe oraz pozostałe		45 651	50 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 438	19 163
Aktywa obrotowe razem		104 963	108 653
Aktywa razem		601 528	593 501
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny		51 337	51 337
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny		18 940	7 242
Kapitał zapasowy		214 070	214 070
Pozostały kapitały rezerwowe		19 805	19 805
Zyski zatrzymane		47 163	50 119
Kapitał własny razem		365 362	356 620
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego		146 411	146 384
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		881	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 450	2 450
Zobowiązania długoterminowe razem		149 742	148 834
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego		13 740	23 824
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		66 950	58 801
Rezerwy		492	210
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5 242	5 212
Zobowiązania krótkoterminowe razem		86 424	88 047
Zobowiązania razem		236 166	236 881
Pasywa razem		601 528	593 501

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM*(w tysiącach złotych)*

	Nota	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	Kapitał własny ogółem
					przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów GN*				
Kapitał własny na dzień 01-01-2015		51 337	14 047	214 070	2 862	4 380	19 805	50 119	356 620	356 620
Zmiany zasad rachunkowości / korekta błędu										
Kapitał własny na dzień 01-01-2015		51 337	14 047	214 070	2 862	4 380	19 805	50 119	356 620	356 620
Całkowite dochody ogółem, w tym:					11 698			-2 956	8 742	8 742
- zysk netto								-2 956	-2 956	-2 956
- inne całkowite dochody netto					11 698				11 698	11 698
Kapitał własny na dzień 31-03-2015		51 337	14 047	214 070	14 560	4 380	19 805	47 163	365 362	365 362

*)Gabinet Numizmatyczny

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM*(w tysiącach złotych)*

	Nota	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	Kapitał własny ogółem
					przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów GN*				
Kapitał własny na dzień 01-01-2014		51 832	14 047	195 594		4 380	20 161	45 327	331 341	331 341
Zmiany zasad rachunkowości / korekta błęd										
Kapitał własny na dzień 01-01-2014		51 832	14 047	195 594		4 380	20 161	45 327	331 341	331 341
Całkowite dochody ogółem, w tym:								3 884	3 884	3 884
- zysk netto								3 884	3 884	3 884
Kapitał własny na dzień 31-03-2014		51 832	14 047	195 594		4 380	20 161	49 211	335 225	335 225

*)Gabinet Numizmatyczny

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończonych 2015-03-31	Za okres 3 miesięcy zakończonych 2014-03-31
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	-2 956	3 884
Korekty	3 838	-7 802
Amortyzacja	4 286	4 679
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	-42	-296
Odsetki	1 413	
Podatek dochodowy	132	111
Zmiana stanu należności	-5 679	-10 631
Zmiana stanu zapasów	-4 295	21 998
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	7 711	-22 029
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	312	-1 634
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	882	-3 918
Odsetki zapłacone	-1 003	-4
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	-121	-3 922
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	127	359
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	5	
Dywidendy otrzymane	10 000	
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-3 707	-1 328
Wydatki na zakup aktywów finansowych		-99
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 425	-1 068
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-10 000	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-29	-30
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-10 029	-30
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 725	-5 020
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	19 163	88 989
Środki pieniężne na koniec okresu	15 438	83 969

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.

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

L.p.	Pozycja	Zatwierdzone sprawozdanie finansowe	Korekta	Dane po przekształceniu na dzień 31 marca 2014 roku
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
1	Przychody netto ze sprzedaży	201 591	-21 704	179 887
	Koszt własny sprzedaży	-184 660	22 092	-162 568
2	Koszty ogólnego zarządu	-3 527	-388	-3 915
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
3	Zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 997	-1 997	
	Podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji	-379	379	
	Inne całkowite dochody netto	1 618	-1 618	
	Całkowite dochody ogółem	5 502	-1 618	3 884

Zmiana nr 1: Zmiana prezentacji przychodów ze sprzedaży biletów w systemie Karty Miejskiej szczegółowo opisana w notcie 2.1.

Zmiana nr 2: Zmiana prezentacji kosztów Działu Informatyki – począwszy od 2015 roku - klasyfikowane są jako koszty ogólnego zarządu.

Zmiana nr 3: Korekta prezentacji wyceny certyfikatów inwestycyjnych Mennica FIZAN. Korekta wpłynęła na prezentację innych całkowitych dochodów, a nie dotyczyła wyniku finansowego.

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
6 maja 2015 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny	
6 maja 2015 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
6 maja 2015 roku	Małgorzata Lis-Wąsowska	Główny Księgowy, Prokurent	