



**MENNICA
POLSKA**

ISTNIEJE OD 1766 R.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. za 2005 rok

W skład Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. wchodzi następujące podmioty gospodarcze:

Podmiot dominujący:

MENNICA POLSKA S.A. w Warszawie – do dnia 2 czerwca 2005 roku Firma Spółki brzmiała Mennica Państwowa S.A.

Podmioty zależne:

1. MENNICA – METALE SZLACHETNE Sp. z o.o.
2. MENNICA OCHRONA Sp. z o.o.
3. MENNICA INVEST Sp. z o.o.
4. MENNICA - METALE S.A. w likwidacji.
5. MENNICA TECHNOLOGIE S.A. w likwidacji.

Udziały Mennicy Polskiej S.A. w jednostkach Grupy Kapitałowej - podmiotach zależnych:

1. MENNICA-METALE SZLACHETNE Sp. z o.o. - 100% udziałów tj. 11.943 udziałów o wartości 500 zł każdy.
2. MENNICA OCHRONA Sp. z o.o. - 100% udziałów, tj. 600 udziałów po 500 zł każdy.
3. MENNICA INVEST Sp. z o.o. - 100 % udziałów, tj. 100 udziałów po 500 zł każdy.
4. MENNICA-METALE S.A. w likwidacji - 99% akcji, tj. 2.475 akcji po 100 zł każda.
5. MENNICA TECHNOLOGIE S.A. w likwidacji - 100% akcji, tj. 368.515 akcji po 5 zł.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej MENNICA POLSKA S.A.

MENNICA POLSKA S.A. – podmiot dominujący

1. Dane wstępne

Spółka zarejestrowana została 31.03.1994 roku. Powstała w wyniku komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego Mennica Państwowa. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 65.701.250 zł. i dzieli się na 5.000.000 akcji zwykłych serii A, 500.000 akcji zwykłych serii B, 710.125 akcji zwykłych serii C, 360.000 akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 10 zł każda.

2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Przedmiotem działalności Spółki jest (zgodnie ze Statutem):

1. produkcja monet i medali (36.21.Z),
2. produkcja wyrobów pozostała gdzie indziej nie sklasyfikowana (36.63.Z),
3. produkcja wyrobów metalowych pozostała (28.75.B),
4. produkcja metali szlachetnych (27.41.Z),
5. produkcja artykułów jubilerskich i podobnych, gdzie indziej nie sklasyfikowana (36.22.Z),
6. zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu (37.10.Z),
7. produkcja barwników i pigmentów (24.12.Z),
8. produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych (24.13.Z),
9. produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych (24.14.Z),
10. produkcja farb i lakierów (24.30.Z),
11. produkcja narzędzi (28.62.Z),
12. produkcja obrabiarek i narzędzi mechanicznych, z wyjątkiem działalności usługowej (29.40.A),
13. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana (29.24.B),
14. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych (29.40.B),
15. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (29.56.B),
16. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana (31.62.B),
17. obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych (50.20.A),
18. odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, z wyjątkiem odlewnictwa miedzi i stopów miedzi (27.54.B),
19. kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali : metalurgia proszków (28.40.Z),
20. obróbka metali i nakładanie powłok na metale (28.51.Z),
21. obróbka mechaniczna elementów metalowych (28.52.Z),
22. wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (45.21.A),
23. działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (74.20.A),
24. zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.11.Z),
25. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.12.Z),
26. wynajem nieruchomości na własny rachunek (70.20.Z),
27. działalność agencji obsługi nieruchomości (70.31.Z),
28. wynajem maszyn i urządzeń budowlanych (71.32.Z),
29. wynajem maszyn i urządzeń biurowych (71.33.Z),
30. wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (71.34.Z),
31. magazynowanie i przechowywanie towarów (63.12.Z),
32. pobór i uzdatnianie wody z wyjątkiem działalności usługowej (41.00.A),
33. badania i analizy techniczne (74.30.Z),
34. doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego (72.10.Z),
35. działalność w zakresie oprogramowania (72.20.Z),
36. przetwarzanie danych (72.30.Z),
37. działalność związana z bazami danych (72.40.Z),
38. konserwacja i naprawa maszyn biurowych, księgujących i liczących (72.50.Z),

39. pozostała działalność związana z informatyką (72.60.Z),
40. doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (74.14.Z),
41. pozostały pasażerski transport lądowy (60.23.Z),
42. towarowy transport drogowy pojazdami specjalizowanymi (60.24.A),
43. towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi (60.24.B),
44. pozostała działalność wspomagająca transport lądowy (63.21.Z),
45. działalność pozostałych agencji transportowych (63.40.Z),
46. działalność taksówek osobowych (60.22.Z),
47. wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą (60.24.C),
48. wynajem samochodów osobowych (71.10.Z),
49. wynajem pozostałych środków transportu lądowego (71.21.Z),
50. reklama (74.40.Z),
51. działalność związana z organizacją targów i wystaw (74.84.A),
52. pozostałe formy kształcenia gdzie indziej nie sklasyfikowane (80.42.Z),
53. prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk chemicznych (73.10.B),
54. prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (73.10.G),
55. działalność poligraficzna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana (22.22.Z),
56. działalność usługowa związana z poligrafią pozostała (22.25.Z),
57. pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana (74.84.B),
58. produkcja nie zapisanych nośników informacji (24.65.Z),
59. radiokomunikacja (64.20.D),
60. produkcja komputerów i innych urządzeń do przetwarzania danych (30.02.Z),
61. produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, nawigacyjnych i innego przeznaczenia, z wyjątkiem działalności usługowej (33.20.A),
62. działalność związana z zarządzaniem holdingami (74.15.Z),
63. sprzątanie i czyszczenie obiektów (74.70.Z),
64. działalność związana z tłumaczeniami i usługami sekretarskimi (74.83.Z),
65. unieszkodliwianie odpadów (90.00.B).

3. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki, poręczeniach i gwarancji.

3.1. Kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Mennicę Polską S.A.

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

2 z dnia 12 lutego 2002 r. przesuwając termin spłaty pożyczki do dnia 28 lutego 2007 roku. Na dzień 31 grudnia 2005 r. zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki wynosiły 250.000,00 zł.

3.2. Pożyczki udzielone przez Mennicę Polską S.A.

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

- z dnia 16 kwietnia 2003 roku na podstawie, której Mennica Polska S.A. udzieliła spółce zależnej pod firmą Mennica Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki w gotówce w kwocie 7.000.000 zł z przeznaczeniem na spłatę kredytu udzielonego tej spółce przez BRE Bank S.A. na podstawie umowy z dnia 29.03.2002 roku. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości WIBOR 1M + 1%, a termin jej zwrotu to 31 grudnia 2004 roku. Do spłaty na dzień 31 grudnia 2005 roku pozostało łącznie z odsetkami 1.539.720,52 zł.
- z dnia 23 kwietnia 2003 roku na podstawie, której Mennica Polska S.A. udzieliła swojej spółce zależnej pod firmą Mennica Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki w gotówce w kwocie 3.000.000 zł, z przeznaczeniem na spłatę kredytu udzielonego tej spółce przez BIG Bank Gdański S.A. na podstawie umowy z dnia 18.04.2002 r. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości WIBOR 1M + 1% a termin jej zwrotu to 31 grudnia 2004 roku. Na dzień 31.12.2005 roku do spłaty pozostało łącznie z odsetkami 3.462.672,62 zł.
- z dnia 21 czerwca 2005 roku na podstawie, której Mennica Polska S.A. udzieliła pożyczki spółce Multico Sp. z o.o. w kwocie 7.800.000,00 zł. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości WIBOR 1M + 4%; udzielona została na 12 miesięcy z możliwością wcześniejszej spłaty. Zabezpieczenie zwrotu pożyczki stanowi weksel in blanco oraz ustanowiony zastaw na 150.000 akcji Spółki Mennica Polska S.A. stanowiących własność Spółki Multico Sp. z o.o., znajdujących się na rachunku papierów wartościowych w Domu Inwestycyjnym BRE Banku S.A. Na dzień 31.12.2005 roku do spłaty pozostało łącznie z odsetkami 7.969.210,85 zł.

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

3.3. Informacje o poręczeniach i gwarancjach dotyczących Spółki

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

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

- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02/329/Z/BF/01 z dnia 19 czerwca 2001 roku na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Warszawie na kwotę 600.000 złotych do dnia 30.09.2006 roku;
- gwarancja BRE Banku S.A. nr 02/626/D/PB/05 z dnia 26 lipca 2005 roku na rzecz Banku Centralnego Republiki Dominikańskiej na kwotę 29.856,10 USD do dnia 31.03.2006 r.;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02/625/D/MB/05 z dnia 26 lipca 2005 roku na rzecz Banku Centralnego Republiki Dominikańskiej na kwotę 44.784,15 USD do dnia 31.12.2006 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02/1037/Z/PB/05 z dnia 09 listopada 2005 roku na rzecz Polkomtel S.A. w Warszawie na kwotę 500.000 złotych do dnia 08.05.2006 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02/1060/Z/PA/05 z dnia 17 listopada 2005 roku na rzecz Polskiej Telefonii Komórkowej Centertel Sp. z o.o. w Warszawie na kwotę 125.000 złotych do dnia 15.05.2006 roku.

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

3.4. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach według terminów ich wymagalności.

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku Spółka była stroną następujących umów:

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

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

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

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

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

W omawianym okresie nie wystąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Mennicy Polskiej S.A. z innymi podmiotami.

5. Informacje o umowach ubezpieczenia.

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

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

- Umowa z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji CIGNA STU S.A. obejmuje ubezpieczenie pojazdów samochodowych w zakresie OC, AC, NW do dnia 24.06.2006 r.
- Umowa z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. z dnia 1.08.2001r. obejmuje ubezpieczenie ładunków w transporcie międzynarodowym. Suma ubezpieczenia odpowiada wartości ładunku. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.
- Umowa z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji CIGNA STU S.A. obejmuje ubezpieczenie terminali i automatów stacjonarnych do sprzedaży biletów oraz mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku w okresie od 17.01.2005 r. do 16.01.2006 r., na sumę ubezpieczenia 1.152.621,39 zł za terminale i 3.296.000 zł za automaty.

6. Informacje o umowach z podmiotami zależnymi:

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

- Umowa z Mennica Ochrona Sp. z o.o., na podstawie której Mennica Ochrona Sp. z o.o. świadczy usługi ochrony obiektów Mennicy Polskiej S.A. zlokalizowanych przy ul. Pereca 21 i Żelaznej 56;
- Umowy z Mennica Ochrona Sp. z o.o., na podstawie których Mennica Ochrona Sp. z o.o. realizuje usługi ochrony budynków biurowych AURUM i NEFRYT;
- Umowa z Mennicą Ochrona Sp. z o.o., która określa zasady świadczenia usług ochrony w ramach projektu Warszawska Karta Miejska;
- W okresie objętym raportem Mennica Polska S.A. była stroną umów zawartych z Mennicą-Metale Szlachetne Sp. z o.o. w następujących obszarach:
 - umowa najmu powierzchni biurowej i produkcyjnej,
 - umowy dzierżawy maszyn i urządzeń,
 - umowa dzierżawy metali szlachetnych,
 - umowy o świadczeniu usług informatycznych,
 - umowy o świadczeniu usług remontowych,
 - umowa o odbiór i zagospodarowanie odpadów.

7. Struktura przychodów ze sprzedaży w 2005 roku

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

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

Źródło: dane własne

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

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

**Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług
za okres 01.01.- 31.12.2005 roku**

<i>Przychody ze sprzedaży(w tys. zł)</i>	<i>Kraj</i>		<i>Eksport</i>		<i>Razem</i>	<i>Razem</i>
	<i>wartość</i>	<i>%</i>	<i>wartość</i>	<i>%</i>	<i>01.01. - 31.12.2005</i>	<i>01.01. - 31.12.2004</i>
1. Produkty:	98 421	95,43	4 717	4,57	103 138	110 117
1.1.Monety	81 982	95,20	4 134	4,80	86 116	95 126
1.2.Wyroby grawersko-medalerskie	16 273	96,54	583	3,46	16 856	14 811
1.3.Wyroby z metali szlachetnych	166	100,00	0	0,00	166	180
2. Towary handlowe i materiały:	243 115	82,42	51 848	17,58	294 963	226 087
2.1. Towary handlowe i materiały	29 726	36,44	51 848	63,56	81 574	31 643
2.2. Bilety magnetyczne	213 389	100,00	0	0,00	213 389	194 444
3. Usługi:	14 475	99,44	82	0,56	14 557	15 166
3.1. Usługi z metali szlachetnych	2 202	100,00	0	0,00	2 202	2 589
3.2. Usługi grawer.-medal.	303	78,70	82	21,30	385	557
3.3. Usługi pozostałe	11 970	100,00	0	0,00	11 970	12 021
OGÓŁEM (1+2+3)	356 011	86,27	56 647	13,73	412 658	351 370

8. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

8.1. Ocena rentowności

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

Tab. 1 Wskaźniki rentowności Mennicy Polskiej S.A.

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

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

Rok 2005 był bez wątpienia jednym z najlepszych w historii Spółki pod względem uzyskanych przychodów i zysków. W stosunku do lat ubiegłych zwiększył się wolumen sprzedaży, co przy uzyskaniu bardzo wysokiej rentowności na wszystkich poziomach zysku, przełożyło się na realne

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

8.2. Ocena płynności

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

Tab. 1 Kapitał obrotowy (w tys. złotych)

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

- a) *Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących. Wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;*
- b) *Zapotrzebowanie na fundusze obrotowe - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego pomniejszonego o środki pieniężne a wielkością zobowiązań bieżących pomniejszonych o kredyty krótkoterminowe. Wskaźnik ten pozwala na określenie, jaka część majątku obrotowego (bez środków pieniężnych) nie jest finansowana za pomocą zobowiązań bieżących;*
- c) *Saldo netto środków pieniężnych - różnica pomiędzy stanem kapitału obrotowego netto a zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy. Ujemne saldo określa występowanie zapotrzebowania na zewnętrzne źródła finansowania, dodatnie oznacza nadmiar środków pieniężnych ponad bieżące potrzeby.*

W analizowanym okresie majątek obrotowy Mennicy Polskiej S.A. finansowany był głównie środkami własnymi, a ich udział w omawianym okresie wyniósł niecałe 80%. W omawianym roku wzrósł poziom środków pieniężnych Spółki w porównaniu do roku ubiegłego. Zmiana ta jest efektem bardzo dobrych wyników osiągniętych przez spółkę w okresie objętym raportem. Poprawa sytuacji widoczna jest także we wzroście salda netto środków pieniężnych. Również poziom zapotrzebowania na środki obrotowe w porównaniu do wartości środków obrotowych Spółki wygląda bardzo korzystnie. Wszystkie powyższe wskaźniki wyraźnie wskazują na korzystniejsze niż w latach ubiegłych zarządzanie środkami zaangażowanymi w finansowanie bieżącej działalności.

Tab. 2 Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (w dniach)

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

- a) *Wskaźniki rotacji - stosunki średniego stanu odpowiednio zapasów, należności, zobowiązań bieżących (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i koniec badanego okresu) do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie);*
- b) *Kapitał obrotowy w dniach obrotu - stosunek wielkości kapitału obrotowego do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie obrachunkowym;*
- c) *Cykl operacyjny - suma cyklu rotacji należności i cyklu rotacji zapasów. Przedstawia okres, po jakim gotówka zostaje odzyskana po wprowadzaniu jej do obrotu gospodarczego;*
- d) *Cykl konwersji gotówkowej - cykl operacyjny skorygowany o wielkość rotacji zobowiązań krótkoterminowych. Określa liczbę dni, w których muszą zostać zaangażowane dodatkowe środki (poza zobowiązaniami bieżącymi) pozwalające na sfinansowanie majątku obrotowego.*

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

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

Tab.3 Wskaźniki płynności

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

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

Wskaźniki płynności finansowej omawianego okresu spadły w stosunku do poprzednich okresów i utrzymują się na bardzo bezpiecznym poziomie. Nieznaczny spadek wskaźników płynności spowodowany był większym przyrostem bieżących zobowiązań w stosunku do przyrostu aktywów obrotowych. Na koniec I półrocza 2005 roku aktywa obrotowe 3,8 raza pokrywają zobowiązania bieżące. Podobnie jak w latach ubiegłych, wskaźniki płynności mogą wydawać się zbyt wysokie, należy jednak zauważyć, iż realizacja założonej polityki dywidendowej oraz programu inwestycyjnego związanego z rozwojem karty miejskiej doprowadzi obie powyższe miary do wartości uznawanych za wzorcowe. Podsumowując - Spółka posiada bardzo dobrą płynność finansową i nie przewiduje się jakichkolwiek trudności z obsługą bieżących zobowiązań.

8.3. Ocena stopnia zadłużenia

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

Tab. Wskaźniki stopnia zadłużenia

Wskaźniki stopnia zadłużenia

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

- a) Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności;
- b) Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych;
- c) Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi - stosunek kapitałów własnych do aktywów ogółem; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności;
- d) Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.

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

8.4. Podsumowanie

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

9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. w zakresie działalności produkcyjnej realizowała program typowych inwestycji odtworzeniowo-modernizacyjnych. Ponadto, prowadzono inwestycję polegającą na budowie ogólnopolskiej sieci systemów elektronicznych płatności. Wymienione inwestycje finansowane były środkami własnymi (nadwyżka finansowa). W roku 2005 rozpoczęto projekt developerski polegający na budowie dwóch bloków mieszkalnych.

W roku 2006 Mennica Polska S.A. planuje kontynuację programu inwestycji odtworzeniowo-modernizacyjnych, dalszą rozbudowę systemów elektronicznych płatności oraz wdrożenie elektronicznych biletów w kolejnych aglomeracjach kraju. Kolejnym kierunkiem inwestowania będzie kontynuacja budowy osiedla „Rajska Jabłoń” zlokalizowanego w miejscowości Jabłonna. Główne źródła finansowania inwestycji nadal stanowić będą środki własne Spółki. Nie przewiduje się żadnych emisji akcji czy dłużnych papierów wartościowych. Spółka nie przewiduje żadnych zagrożeń w realizacji zamierzeń inwestycyjnych na rok 2006.

10. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności gospodarczej

W omawianym okresie nie wystąpiły nietypowe zdarzenia lub czynniki mające istotny wpływ na działalność gospodarczą Mennicy Polskiej S.A.

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

11.1. Zewnętrzne czynniki rozwoju

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

- a) politykę Narodowego Banku Polskiego w zakresie emisji nowych monet. Od polityki emisyjnej NBP uzależnione są przychody Mennicy Polskiej S.A. z produkcji monet zarówno obiegowych, jak i kolekcjonerskich,
- b) poziom inflacji w Polsce, od którego zależeć będzie ilość pieniędzy znajdujących się w obiegu oraz rodzaj zapotrzebowania na monety,
- c) doskonalenie systemu obsługi bankowej i wprowadzanie obrotu bezgotówkowego w transakcjach, co może częściowo ograniczyć obrót z wykorzystaniem monet i pośrednio wpływać na ich wolniejsze zużycie,
- d) tempo wdrożenia elektronicznych biletów w pozostałych aglomeracjach w Polsce,
- e) rozwój systemu mikropłatności bezgotówkowych i transakcji przedpłaconych, powodujący wzrost zainteresowania funkcjami Elektronicznej Portmonetki,
- f) sytuację na zagranicznych rynkach wyrobów numizmatycznych i potencjalnych eksportowych rynkach zbytu monet obiegowych,
- g) integrację walutową państw członkowskich Unii Europejskiej oraz przystąpienie Polski do strefy EURO, co stymulować będzie zapotrzebowanie na produkcję monet EURO.

11.2. Wewnętrzne czynniki rozwoju

Do mocnych stron Spółki, wpływających na jej dalszy rozwój należą:

- a) ponad dwustuletnia tradycja produkcji monetarnej, gwarantująca doświadczenie produkcyjne i techniczne w zakresie unikalnych mennicznych technologii,
- b) reputacja Mennicy Polskiej S.A. jako niezawodnego dostawcy wysokiej jakości produktów i solidnego odbiorcy o mocnej pozycji finansowej,
- c) doświadczona i zintegrowana z przedsiębiorstwem kadra o wysokich kwalifikacjach zawodowych,
- d) wysoki poziom wyposażenia technicznego w części menniczej, porównywalny z najlepszymi mennicami europejskimi oraz wysokie umiejętności technologiczne Spółki,

- e) posiadanie certyfikatów systemu zarządzania jakością PN-ISO 9001:2001, zarządzania środowiskiem PN-EN 14001, zarządzania BHP PN-N 18001,
- f) rozwój nowych produktów w dziedzinie elektronicznych płatności,
- g) dywersyfikacja produktów i usług związanych z projektem „Karta Miejska” oraz innych projektów związanych z nowymi technologiami.

Do słabych stron Mennicy Polskiej S.A. można zaliczyć:

- a) wąski krąg odbiorców na kluczowych rynkach zbytu,
- b) mały udział eksportu w sprzedaży.

12. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na 31.12.2005 roku:

Nazwa	Liczba akcji	% głosów
Ministerstwo Skarbu Państwa	2 552 024	38,84
Zbigniew Jakubas ze spółkami Multico Sp. z o.o. i Multico Press Sp. z o.o.	2 164 150	32,94
Bank Gospodarstwa Krajowego	674 401	10,26

13. Informacje o liczbie akcji i udziałów

Mennica Polska S.A. posiada akcje i udziały w następujących podmiotach (wg stanu na 31.12.2005):

1. MENNICA-METALE SZLACHETNE Sp. z o.o. - 100% udziałów tj. 11.943 udziałów o wartości 500 zł każdy.
2. MENNICA OCHRONA Sp. z o.o. - 100% udziałów, tj. 600 udziałów po 500 zł każdy.
3. MENNICA INVEST Sp. z o.o. - 100 % udziałów, tj. 100 udziałów po 500 zł każdy.
4. MENNICA TECHNOLOGIE S.A. w likwidacji - 100% akcji, tj. 368.515 akcji po 5 zł każda.
5. MENNICA-METALE S.A. w likwidacji – 99 % akcji, tj. 2.475 akcji po 100 zł każda,
6. ZAKŁADY WŁÓKIEN SZTUCZNYCH „WISTOM „, S. A. w upadłości - udział w kapitale zakładowym wynosi 0,016%.

14. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Mennicy Polskiej S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie).

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku:

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

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

15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących w okresie objętym raportem.

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

Dane dotyczące wynagrodzeń zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2005 .

MENNICA - METALE SZLACHETNE Sp. z o.o. spółka zależna

1. Dane wstępne

Mennica – Metale Szlachetne Spółka z o.o. została założona w dniu 26.09.2002r., a działalność rozpoczęła 18.11.2002 r. z kapitałem zakładowym 50.000,00 zł, który dzielił się na 100 udziałów po 500,00 zł. każdy. Mennica Polska S.A. objęła 100% udziałów. W dniu 18 lutego 2003 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższonego kapitału zakładowego spółki MENNICA-METALE SZLACHETNE Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W związku z powyższym, kapitał zakładowy spółki wynosi 5.845.000 zł i dzieli się na 11.690 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. W dniu 18.08.2005 roku Mennica Polska S.A. wniosła do Spółki aport o wartości 126.500,00 w związku z czym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego. Na dzień 31.12.2005 roku kapitał zakładowy wynosił 5.971.500 zł i dzielił się na 11.943 udziały o wartości 500 zł każdy.

Wszystkie udziały spółki objęła Mennica Polska S.A. Dają one 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Przedmiotem działalności Spółki jest (zgodnie z umowa spółki):

1. Produkcja metali szlachetnych (27.41.Z),
2. Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, nawigacyjnych i innego przeznaczenia, z wyjątkiem sprzętu do sterowania procesami przemysłowymi (33.20),
3. Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, nawigacyjnych i innego przeznaczenia, z wyjątkiem działalności usługowej (33.20.A),
4. Produkcja wyrobów metalowych pozostała (28.75.B),

5. Produkcja artykułów jubilerskich i podobnych, gdzie indziej nie sklasyfikowana (36.22.Z),
6. Zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu (37.10.Z),
7. Produkcja barwników i pigmentów (24.12.Z),
8. Produkcja chemikaliów nieorganicznych podstawowych pozostałych (24.13.Z),
9. Produkcja chemikaliów organicznych podstawowych pozostałych (24.14.Z),
10. Produkcja farb i lakierów (24.30.Z),
11. Produkcja narzędzi (28.62.Z),
12. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana (29.24.B),
13. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji obrabiarek i narzędzi mechanicznych (29.40.B),
14. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (29.56.B),
15. Odlewnictwo pozostałych metali nieżelaznych, z wyjątkiem odlewnictwa miedzi i stopów miedzi (27.54.B),
16. Kucie, prasowanie, wylaczanie i walcowanie metali, metalurgia proszków (28.40.Z),
17. Obróbka metali i nakładanie powłok na metale (28.51.Z),
18. Obróbka mechaniczna elementów metalowych (28.52.Z),
19. Badania i analizy techniczne (74.30.Z),
20. Reklama (74.40.Z),
21. Działalność związana z organizacją targów i wystaw (74.84.A),
22. Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk chemicznych (73.10.B),
23. Prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych (73.10.G).

Mennica-Metale Szlachetne Sp. z o.o. jest kontynuatorem działalności Mennicy Polskiej S.A. w dziedzinie przetwórstwa metali szlachetnych, prowadzonej przez podmiot dominujący do końca 2002 roku.

3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie / tys. zł	2005	2004	Zmiana	Dynamika
Przychody ze sprzedaży	96 879	92 490	4 389	4,7 %
Zysk ze sprzedaży	7 160	6 899	261	3,8 %
Rentowność sprzedaży	7,4 %	7,6 %	- 0,2 %	- 2,6 %
Zysk operacyjny	4 318	2 612	1 706	65,3 %
Rentowność operacyjna	4,4 %	2,8 %	1,6 %	57,1 %
Zysk netto	3 681	2 036	1 645	80,8 %
Rentowność netto	3,8 %	2,2 %	1,6 %	72,8 %
Szybkość obrotu należnościami	27	17	10	58,8 %
Wskaźnik zadłużenia	74,4	45,5	28,9	63,5 %
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,15	1,82	- 0,67	- 36,8 %
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,47	0,52	- 0,05	- 9,6 %
Wskaźnik natychmiastowy	0,17	0,02	0,15	750 %

Istotne znaczenie dla dalszego rozwoju Spółki będą miały następujące czynniki:

1. Sytuacja na rynku nawozów sztucznych.
2. Kondycja finansowa zakładów azotowych.

3. Kondycja ekonomiczna sektora przemysłu szklarskiego oraz głównych przedstawicieli danej branży będących odbiorcami produktów Spółki.
4. Wzrost konkurencji ze strony koncernów zagranicznych posiadających ugruntowaną pozycję na rynkach międzynarodowych.
5. Kształtowanie się cen metali szlachetnych na rynkach światowych.

4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących:

Skład Zarządu:

- Ireneusz Marciniak – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny.

Skład Rady Nadzorczej:

- Barbara Sissons od 16.05.2005 r.,
- Eryk Karski do 16.05.2005 r.,
- Adam Hromiak,
- Grzegorz Mroczkowski do 9.12.2005 r.,
- Piotr Kubisiak od 9.12.2005 r..

MENNICA – INVEST Sp. z o.o. - spółka zależna

1. Dane wstępne

Mennica Invest Spółka z o.o. zarejestrowana została 28.11.1997 r., a działalność gospodarczą rozpoczęła 05.01.1998 roku. Początkowo kapitał zakładowy wynosił 350.000 zł. W I półroczu 1999 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 27.080.100 zł, poprzez wniesienie aportu rzeczowego w postaci prawa wieczystego użytkowania działki o pow. 8696 m kw. i działki o pow. 10769 m kw. zlokalizowanych w Warszawie przy ul. Annopol 3 oraz prawa własności znajdujących się na nich budynków i budowli. Po podwyższeniu kapitał zakładowy wynosił 27.430.100 zł. Całość kapitału zakładowego została objęta przez Mennicę Polską S.A. Dnia 31.05.2001 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 400 zł, tj. z kwoty 27.430.100 zł do kwoty 27.430.500 zł. Całość podwyższonego kapitału objęła Mennica Polska S.A. Kapitał zakładowy dzielił się na 54.861 udziałów po 500 złotych każdy. W dniu 17 października 2003 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki Mennica Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Zmiana ta jest wynikiem realizacji umowy zawartej pomiędzy Mennicą Polską S.A. a Mennicą Invest Sp. z o.o. w dniu 9 czerwca 2003 roku. Kapitał zakładowy spółki Mennica Invest wynosi obecnie 50.000 zł, dzieląc się na 100 udziałów, które w całości posiada Mennica Polska S.A. Kapitał własny na dzień 31.12.2005 roku wynosił (-) 10 593 019,23 zł.

2. Informacje o podstawowych towarach, produktach i usługach

Przedmiotem działalności spółki jest (zgodnie z umową spółki):

1. wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków (45.21.A),
2. wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych (45.21.G),
3. rozbiórki i burzenia obiektów budowlanych, roboty ziemne (45.11.Z),
4. wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno – inżynierskich (45.12.Z),

5. wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów liniowych i rurociągów, linii elektroenergetycznych, elektrotrakcyjnych i telekomunikacyjnych, przesyłowych (45.21.C),
6. wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych (45.21.F),
7. wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (45.22.Z),
8. stawianie rusztowań (45.25.A),
9. roboty związane z fundamentowaniem (45.25.B),
10. wykonywanie robót budowlanych murarskich (45.25.D),
11. wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych gdzie indziej nie sklasyfikowanych (45.25.E),
12. wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli (45.31.A),
13. wykonywanie instalacji elektrycznej sygnalizacji (45.31.B),
14. instalowanie dźwigów osobowych i towarowych, ruchomych schodów (45.31.C),
15. wykonywanie pozostałych instalacji elektrycznych (45.31.D),
16. wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych (45.32.Z),
17. wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych (45.33.A),
18. wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych (45.33.B),
19. wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (45.34.Z),
20. tynkowanie (45.41.Z),
21. zakładanie stolarki budowlanej (45.42.Z),
22. posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowywanie ścian (45.43.A),
23. malowanie (45.44.A),
24. szklenie (45.44.B),
25. wykonywanie pozostałych robót budowlanych (45.45.Z),
26. wynajem nieruchomości na własny rachunek (70.20.Z),
27. administrowanie i zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi (70.32.Z),
28. projektowanie budowlane, urbanistyczne, technologiczne (70.20.A),
29. działalność agencji obsługi nieruchomości (70.31.Z),
30. zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.11.Z),
31. doradztwo dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania konsulting, rzeczoznawstwo, ekspertyzy i analizy (77.14.A),
32. promocja i reklama (74.40.Z),
33. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (70.12.Z),
34. handel hurtowy krajowy i zagraniczny na rachunek własny (51.70.B),
35. pośrednictwo w handlu krajowym i zagranicznym towarami różnego rodzaju (51.19.Z).

3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie / tys. zł	2005	2004	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	5 402	4 685	717
Rentowność sprzedaży	7,1 %	- 16,6 %	23,7 %
Rentowność operacyjna	- 34,8 %	- 77,2 %	42,4 %
Zysk/strata netto	- 2 892	- 4 337	1 463
Rentowność netto	- 53,5 %	- 92,6 %	39,1 %
Szybkość obrotu należnościami	5	92	87
Wskaźnik zadłużenia	309,4 %	199,5 %	109,9 %
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,06	0,24	- 0,18

Istotne znaczenie dla dalszego rozwoju Spółki będą miały następujące czynniki:

- poziom wzrostu gospodarczego (poziom inwestycji w budownictwie),
- polityka mieszkaniowa władz wpływająca na rozwój rynku budownictwa mieszkaniowego (możliwość korzystania z podatkowych ulg budowlanych, poziom stawki VAT w budownictwie),
- wielkość inwestycji zagranicznych (przedsięwzięcia developerskie w zakresie budynków biurowych i mieszkalnych),
- konkurencja na rynku ze strony innych podmiotów świadczących usługi developerskie i pośrednictwa w handlu nieruchomościami na terenie aglomeracji warszawskiej.

4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących :

Zarząd :

- Katarzyna Ziółek – Prezes

Dnia 2 stycznia 2006 roku na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Jan Witold Koryciński.

Skład Rady Nadzorczej:

W związku ze zmianą umowy spółki od dnia 04.11.2004 roku Rada Nadzorcza przestała funkcjonować.

MENNICA OCHRONA Sp. z o.o. – spółka zależna

1. Dane wstępne

Spółka z o.o. Mennica Ochrona została założona w dniu 12.09.2000 r., a działalność rozpoczęła 21.09.2000 r. z kapitałem zakładowym 300.000 zł, który dzieli się na 600 udziałów po 500 zł każdy. Mennica Polska S.A. objęła 100 % udziałów.

2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Przedmiotem działalności Spółki jest (zgodnie z umową spółki):

1. działalność dochodzeniowa, detektywistyczna i ochroniarska (74.60.Z),
2. wykonywanie instalacji elektrycznych sygnalizacyjnych (45.31.B),
3. pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane (80.42.Z),
4. działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowanej (51.18.Z),
5. sprzątanie i czyszczenie obiektów (74.70.Z),
6. towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi (60.24.B).

Spółka świadczy usługi ochrony głównie na rzecz Mennicy Polskiej S.A. oraz podmiotów Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A.

3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie / tys. zł	2005	2004	zmiana	dynamika
Przychody ze sprzedaży	3 078	3 299	- 221	- 6,7 %
Rentowność sprzedaży	13,5 %	17,2 %	- 3,7 %	- 21,5 %
Rentowność operacyjna	2,0 %	3,4 %	- 1,4 %	- 41,2 %
Zysk/strata netto	47	76	-29	- 38,1 %
Rentowność netto	1,5 %	2,3 %	- 0,8 %	- 34,7 %
Szybkość obrotu należnościami	36	36	0	0
Stopa zadłużenia	57 %	63%	- 6 %	9,5 %
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,5	1,3	0,2	15,4 %

Dla dalszego rozwoju Spółki największe znaczenie będą miały następujące czynniki :

- rozwój działalności poza Grupą Kapitałową Mennicy Polskiej S.A.,
- konkurencja ze strony innych podmiotów świadczących analogiczne usługi.

4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących

Skład Zarządu:

- Lech Piasecki - Członek RN oddelegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

Skład Rady Nadzorczej:

- Tadeusz Steckiewicz
- Eryk Karski do 09.05.2005 r.
- Barbara Sissons od 09.05.2005 r.
- Janusz Jabłoński

MENNICA TECHNOLOGIE S.A. w Likwidacji - spółka zależna

1. Dane wstępne

Spółka Mennica Technologie S.A. (dawniej MINTPOL-INTERMAT S.A. oraz MINT-POL S.A.) rozpoczęła działalność 9 marca 1993 r. z kapitałem akcyjnym 100.000 zł, który dzielił się na 20.000 akcji po 5 zł. Mennica Państwowa - jako ówczesne przedsiębiorstwo państwowe, objęła początkowo 10.200 akcji w wysokości 51.000 zł. W dniu 28.12.1995 roku Mennica Polska S.A. objęła 100% akcji tej Spółki. Dnia 12.09.2000 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego o kwotę 1.052.775 zł poprzez emisję 210.555 akcji imiennych zwykłych o wartości 5 zł każda, z wyłącznym prawem do objęcia w całości przez Spółkę z o.o. Impexmetal-Intermat z siedzibą w Warszawie przy ul. Waliców 11. Od dnia 24.08.2001 r. w strukturze kapitału akcyjnego nastąpiły zmiany, będące wynikiem przekazania przez Impexmetal-Intermat Sp. z o.o. w likwidacji 210.555 sztuk akcji na rzecz Mennicy Polskiej S.A. W dniu 26.04.2002 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 520.000 zł poprzez emisję 104.000 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 5 zł każda. Podwyższony kapitał został w całości objęty przez Mennicę Polską S.A.

W dniu 20 września 2002 roku Spółka zmieniła firmę na Mennica Technologie Sp. z o.o. W dniu 11 marca 2003 Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej pod firmą Mennica Technologie S. A. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy podwyższony został z kwoty 1.672.775 zł do kwoty 1.842.575 zł. a 33.960 akcji serii C pokrytych zostało gotówką przez Mennicę Polską S.A. Liczba

wszystkich akcji spółki wynosi 368.515, a Mennica Polska S.A. posiada 100 % udziału kapitale zakładowym.

Uchwałą numer 1 z dnia 13 stycznia 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mennicy Technologie S.A. podjęło decyzję o postawieniu Spółki w stan likwidacji, co zostało potwierdzone postanowieniem Sądu z dnia 21.02.2005 roku.

Głównym przedmiotem działalności Spółki było świadczenie, w imieniu Mennicy Polskiej S.A., usług operatorskich w ramach realizacji projektu Warszawskiej Karty Miejskiej.

Od września 2003 roku obsługa operatorska projektu przeniesiona została do Mennicy Polskiej S.A., a w dniu 13 stycznia 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o rozwiązaniu i likwidacji Spółki.

2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

W roku 2005 Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej – trwa proces likwidacji Spółki
Wynik finansowy za 2005 rok:

- w okresie od 01.01 do 12.01.2005 r. - zysk netto w wysokości 2 953,82 zł.
- w okresie od 13.01 do 31.12.2005 r. – zysk netto w wysokości 82.810,29 zł.

3. Informacje o spółkach, w których Mennica Technologie S.A. posiada akcje lub udziały

- Mennica Technologie S.A. posiada 25 akcji spółki Mennica-Metale S.A. w Likwidacji o wartości nominalnej 100 zł każda, co stanowi 1 % kapitału zakładowego Mennica-Metale S.A. w Likwidacji.

4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących:

Likwidator - Danuta Ciosek

Skład Rady Nadzorczej:

- Paweł Przychocki – do 10.08.2005 r.,
- Eryk Karski – do 02.06.2005 r.,
- Barbara Sissons – od 02.06.2005 r.,
- Jerzy Biereg,
- Piotr Kubisiak.

MENNICA – METALE S.A. w Likwidacji - spółka zależna

1. Dane wstępne

Spółka została wpisana do rejestru 14.12.1996 r., a działalność gospodarczą rozpoczęła 01.02.1997 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 250.000 zł i dzieli się na 2.500 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda. Z dniem 1.01.1999 r. spółka zawiesiła działalność operacyjną. Dnia 06.03.2003 roku Mennica Polska S.A. nabyła 1250 sztuk akcji od dotychczasowego akcjonariusza spółki Engelhard-Clal S.A.S. z siedzibą w Paryżu. Tym samym udział Mennicy Polskiej S.A. w kapitale zakładowym spółki wynosi 99%. W dniu 27.06.2003 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie Statutu Spółki. W myśl uchwały firma Spółki brzmi: Mennica-Metale Spółka Akcyjna.

Uchwałą numer 1 z dnia 13 stycznia 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Mennicy – Metale S.A. podjęło decyzję o postawieniu Spółki w stan likwidacji, co zostało potwierdzone postanowieniem Sądu z dnia 14.02.2005 roku.

2. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

Przedmiotem działalności Spółki było:

1. pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (51.70.A),
2. pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową (52.63Z),
3. doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (74.14A).

W okresie omawianym raportem Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej – trwa proces likwidacji Spółki.

Wynik finansowy za 2005 rok:

- w okresie od 01.01 do 12.01.2005 r. - strata w wysokości 454,00 zł.
- w okresie od 13.01 do 31.12.2005 r. – strata w wysokości 33.079,90 zł.

3. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących

Likwidator - Danuta Ciosek

Rada Nadzorcza:

- Janusz Zyśk,
- Mariusz Lesiak,
- Krzysztof Mikołajczak.

Informacje dotyczące pozostałych spółek, w których Mennica Polska S.A. posiada mniejszościowe akcje lub udziały wg stanu na 31.12.2005r.:

Zakłady Włókien Sztucznych WISTOM S.A. w upadłości, Tomaszów Mazowiecki; udział Mennicy Polskiej S.A. w kapitale zakładowym wynosi 0,016%.

Warszawa , dnia 18 kwietnia 2006 roku