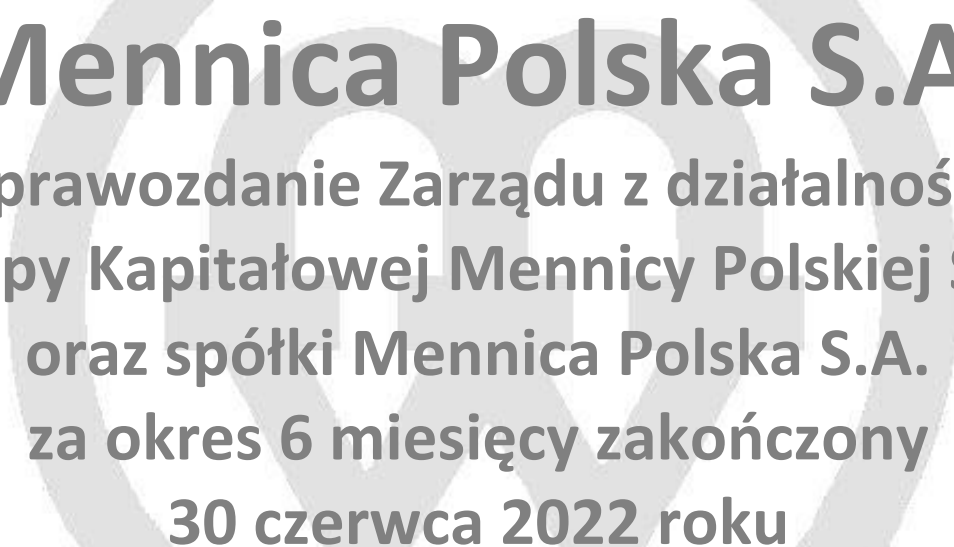


Mennica Polska S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.  
oraz spółki Mennica Polska S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku

---



# **Mennica Polska S.A.**

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.  
oraz spółki Mennica Polska S.A.  
za okres 6 miesięcy zakończony  
30 czerwca 2022 roku**

**SPIS TREŚCI**

SPIS TREŚCI .....	2
INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	3
1.1.Struktura i charakterystyka Grupy Kapitałowej.....	3
1.2.Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem.....	5
1.3.Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na segmenty oraz kierunki geograficzne .....	5
1.4.Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy.....	6
1.5.Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej.....	11
1.6.Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Kapitałowej .....	16
1.7.Przyjęta strategia rozwoju Mennicy Polskiej S.A. i jej Grupy Kapitałowej wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności.....	18
OPIS DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBRĘBIE JEJ SEGMENTÓW.....	21
2.1.Segment Produktów mennicznych .....	21
2.2.Segment Płatności elektronicznych .....	24
2.3.Segment Działalności deweloperskiej .....	27
3.1.Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania .....	29
3.2.Informacje o podstawowych produktach i usługach .....	29
3.3.Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy .....	30
3.4.Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek .....	34
3.5.Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach .....	34
3.6.Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach .....	34
3.7.Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem .....	34
3.8.Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi.....	34
3.9.Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy.....	35
3.10. Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych.....	35
3.11. Umowy, kooperacje ze spółkami zależnymi .....	35
3.12. Perspektywy rozwoju działalności Spółki .....	35
3.13. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących .....	35
3.14. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie .....	36
3.15. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki .....	36
3.16. System kontroli programów akcji pracowniczych .....	36
3.17. Transakcje ze stronami powiązanymi.....	36
3.18. Struktura akcjonariatu oraz informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	37
3.19. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	37
3.20. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	37

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. (dalej Grupa MPSA) oraz spółki Mennica Polska S.A. (dalej Mennica, Mennica Polska, Spółka, MPSA) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku, sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757 z późniejszymi zmianami).

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. oświadcza, iż niniejsze sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

## INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 1.1. Struktura i charakterystyka Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. jest wiodącym producentem i dystrybutorem produktów mennicznych oraz grawersko-medalerskich w kraju, jak również wyróżniającym się graczem w tym segmencie na rynkach światowych. Ponadto Grupa MPSA, realizując strategię równoważenia produktów tradycyjnych z nowoczesnymi, aktywnie prowadzi swoją działalność w segmencie płatności elektronicznych, wdrażając i obsługując systemy kart miejskich w Polsce. Rozwojowym segmentem z punktu widzenia kreowania wartości dodanej Grupy MPSA jest działalność deweloperska.

Poniższy schemat przedstawia aktualną na dzień sporządzenia raportu strukturę segmentów Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., wraz z podmiotami spółkontrolowanymi oraz stowarzyszonymi:

	Segment Produkty menniczne	Segment Płatności elektroniczne	Segment Działalność deweloperska
Spółki	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.; Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.; Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A.; Mennica Developer Sp. z o.o.; Estelport Investments Sp. z o.o.
Produkty	produkcja oraz działalność handlowa i marketingowa związana z monetami obiegowymi i kolekcjonerskimi, żetonami, sztabkami, medalami, odznaczeniami, znaczkami, pieczęciami, datownikami oraz innymi towarami mennicznymi	obsługa systemów kart miejskich, sprzedaż biletów komunikacji miejskiej oraz kolejowych, pre-paidów, przychody z opłat parkingowych, usług serwisowych oraz sprzedaży urządzeń technicznych	realizacja projektów deweloperskich, najem powierzchni biurowych i magazynowych, projekt światłowodowy
Odbiorcy	Narodowy Bank Polski oraz zagraniczni emitenci, krajowi i zagraniczni dystrybutorzy produktów mennicznych, kolekcjonerzy, inwestorzy, korporacje zainteresowane programami żetonowymi	jednostki samorządowe obsługujące komunikację miejską, spółki kolejowe, klienci indywidualni	klienci instytucjonalni oraz osoby fizyczne
Rynki	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy

W skład Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2022 roku wchodziły następujące podmioty gospodarcze (podmiot dominujący i jednostki zależne):

- **Mennica Polska S.A. – podmiot dominujący**

**Podmioty zależne, podlegające na dzień 30 czerwca 2022 roku konsolidacji metodą pełną:**

- Mennica Ochrona Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% udziałów (tj. 100 udziałów po 3 000 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Mennica Deweloper Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% udziałów (tj. 200 udziałów po 50 zł każdy) w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. – Mennica Polska S.A. posiadała 50% akcji (tj. 7 240 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda) w kapitale zakładowym i 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu; Mennica Polska S.A. była też jedynym komplementariuszem spółki;
- Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna – Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 190 059 akcji po 1 zł każda) w kapitale zakładowym i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu; Mennica Polska S.A. była też jedynym komplementariuszem spółki;
- Estelport Investments Sp. z o.o. - Mennica Deweloper Sp. z o.o. posiadała 100% udziałów (tj. 100 udziałów po 50 zł każdy) w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

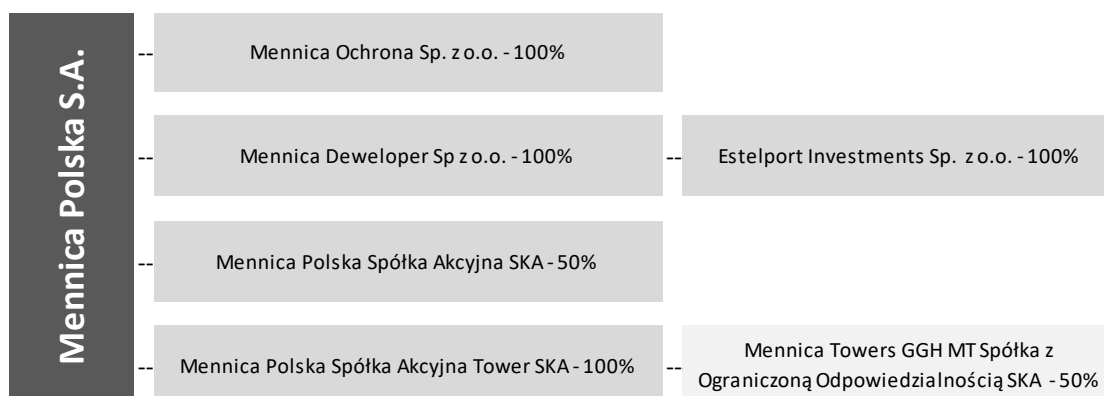
**Podmiot współkontrolowany:**

- Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna, w której Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. posiadała 50 % akcji (tj. 75 000 000 po 1 zł każda) przy czym w stosunku do jednej akcji wyłączone zostało prawo głosu (akcja niema). Z uwagi na fakt posiadania 50% kapitałów oraz konieczność podejmowania kluczowych decyzji przy łącznej zgodzie udziałowców – spółka została zaklasyfikowana jako jednostka współzależna.

**Jednostki stowarzyszone:**

- Fundusze Inwestycji Polskich Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Kapitał akcyjny wynosił 1 198 000 zł, tj. 11 980 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda; Mennica Polska S.A. posiadała łącznie 5 910 sztuk akcji Funduszy Inwestycji Polskich TFI S.A., co dało 49,33% udział w kapitale zakładowym i na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Poniższy schemat przedstawia aktualną na dzień sporządzenia raportu strukturę Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., wraz z jednostką współkontrolowaną:



## 1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem

### Rezygnacja z realizacji projektu światłowodowego

W dniu 16 maja 2022 roku Mennica Deweloper Sp. z o.o. objęła 100 udziałów po 50 zł każdy spółki Estelport Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiące 100% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Celem działalności nowej spółki miało być zaangażowanie w nowy projekt o nazwie MINTED ONE, polegający na budowie światłowodu o dużej przepustowości łączącego Europę z Bliskim Wschodem innowacyjną trasą przez Morze Śródziemne do Półwyspu Arabskiego. W dniu 18 maja 2022 roku spółka Estelport Investments sp. z o.o. (dalej: „SPV”) zawarła umowę (dalej: „Umowa”) z Alcatel Submarine Networks z siedzibą w Nozay we Francji (dalej: „ASN”) w przedmiocie instalacji i dostawy światłowodu podmorskiego łączącego południowe Włochy z Izraelem. Wejście w życie I fazy Umowy uwarunkowane było spełnieniem w ciągu 3 miesięcy od podpisania Umowy następujących warunków:

- (i) dokonaniem przez SPV przedpłaty w wysokości 7,5% Wartości Umowy,
- (ii) przedstawieniem przez SPV gwarancji korporacyjnej Mennicy Polskiej S.A. zabezpieczającej wniesienie przez SPV kapitału własnego na realizację pierwszej fazy Umowy w wysokości USD 45 772 858 pomniejszonej o kwotę wniesionej przedpłaty, o której mowa w punkcie (i) powyżej. Kwota gwarancji korporacyjnej Emitenta po pomniejszeniu o wysokość przedpłaty, wyniesie USD 38 906 929,
- (iii) przedstawieniem przez ASN, w terminie do 10 dni od dnia otrzymania przedpłaty, o której mowa w punkcie (i), gwarancji dobrego wykonania do wysokości 10% wartości fazy pierwszej Umowy, oraz
- (iv) przedstawieniem przez ASN gwarancji korporacyjnej spółki matki ASN tj. NOKIA CORPORATION z siedzibą w Espoo, Finlandia (dalej: „NOKIA”) do wysokości 90% wartości fazy pierwszej Umowy.

W okresie po podpisaniu a przed wejściem w życie Umowy zostały przeprowadzone dodatkowe analizy zmieniających się warunków makroekonomicznych, której wyniki wskazały na potencjalne zwiększenie poziomu ryzyka realizacji Umowy. W konsekwencji SPV nie dokonała przedpłaty w wysokości 7,5% wartości Umowy, a tym samym warunki zawieszające wskazane w Umowie nie uległy ziszczeniu. Brak ziszczenia się warunków zawieszających spowodowało automatyczne rozwiązanie Umowy. Jednocześnie Zarząd podjął decyzję o braku realizacji projektu MINTED ONE.

### 1.3. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na segmenty oraz kierunki geograficzne

W I półroczu 2022 roku sprzedaż Grupy MPSA osiągnęła wartość 757,7 mln zł i wzrosła w stosunku do poziomu sprzedaży uzyskanego w I połowie 2021 roku o 18,8%. Wzrost ten w dużej mierze spowodowany był zwiększonym popytem na złote produkty inwestycyjne w segmencie mennicznym, a także wyższymi przychodami ze sprzedaży w segmencie płatności elektronicznych, m.in. dzięki zmniejszającym się nasileniem negatywnych skutków pandemii COVID-19. W segmencie deweloperskim natomiast odnotowano spadek sprzedaży związany z silną bazą roku poprzedniego wynikającą z finalizacji w I półroczu 2021 roku projektu „Mennica Residence II”.

Kategoria	I-II kw. 2022		I-II kw. 2021		I-II kw. 2022 / I-II kw. 2021 dynamika (%)
	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	
Produkty menniczne	654 518	86,4	465 361	73,0	140,6
Płatności elektroniczne	97 427	12,9	81 640	12,8	119,3
Działalność deweloperska	5 786	0,8	90 690	14,2	6,4
<b>SPRZEDAŻ OGÓŁEM</b>	<b>757 732</b>	<b>100,0</b>	<b>637 691</b>	<b>100,0</b>	<b>118,8</b>

W omawianym okresie główny udział w przychodach Grupy MPSA stanowiła sprzedaż krajowa (96,8%), która w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnęła podobny poziom w strukturze przychodów.

Kategoria	I-II kw. 2022		I-II kw. 2021		I-II kw. 2022 / I-II kw. 2021
	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	dynamika (%)
Sprzedaż krajowa	733 836	96,8	617 398	96,8	118,9
Sprzedaż eksportowa	23 896	3,2	20 294	3,2	117,7
<b>SPRZEDAŻ OGÓŁEM</b>	<b>757 732</b>	<b>100,0</b>	<b>637 691</b>	<b>100,0</b>	<b>118,8</b>

#### 1.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy

Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie sprawozdań finansowych za I półrocze 2022 roku, wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych za I półrocze 2021 roku. Ponadto, dokonano porównania danych bilansowych na dzień 30 czerwca 2022 roku do danych bilansowych z bilansu otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2021 roku.

#### Struktura skonsolidowanego bilansu

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

Wyszczególnienie	30.06.2022 (tys. zł)	30.06.2022 (%)	31.12.2021 (tys. zł)	31.12.2021 (%)	(30.06.2022/ 31.12.2021) – Dynamika (%)
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>971 481</b>	<b>100,0</b>	<b>917 769</b>	<b>100,0</b>	<b>105,9</b>
Aktywa trwałe	359 611	37,0	359 744	39,2	100,0
Aktywa obrotowe	611 870	63,0	558 025	60,8	109,6
Zapasy	469 242	48,3	411 182	44,8	114,1
Należności	53 364	5,5	36 022	3,9	148,1
Inwestycje krótkoterminowe	89 263	9,2	110 821	12,1	80,5
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>971 481</b>	<b>100,0</b>	<b>917 769</b>	<b>100,0</b>	<b>105,9</b>
Kapitał własny	641 850	66,1	641 101	69,9	100,1
Zobowiązania i rezerwy	329 632	33,9	276 668	30,1	119,1
Zobowiązania długoterminowe	16 047	1,7	15 011	1,6	106,9
Zobowiązania krótkoterminowe	313 584	32,3	261 657	28,5	119,8

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 971 481 tys. zł i wzrosła o 5,9% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów największy wzrost odnotowano na poziomie należności (+48,1%) i zapasów (+14,1%), który jest konsekwencją realizacji znaczących zleceń produkcyjnych w segmencie mennicznym oraz zabezpieczenia stanów magazynowych w złoto inwestycyjne związanego z obserwowanym w I półroczu 2022 roku wzrostem zapotrzebowania na złote produkty. W wyniku zwiększenia zapasów, głównie kruszcowych nastąpiła redukcja poziomu gotówki zawartej w inwestycjach krótkoterminowych.

Po stronie pasywnej bilansu znacząco wzrósł poziom zobowiązań krótkoterminowych (+19,8%), będący w głównej mierze odzwierciedleniem wpłaconych zaliczek przez nabywców mieszkań w projekcie „Bulwary Praskie” oraz

wykorzystaniem bankowych linii kredytowych celem zabezpieczenia zapasów magazynowych złotych produktów inwestycyjnych w sytuacji zwiększonego zapotrzebowania klientów.

#### Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

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

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2022 do 30-06-2022				za okres od 01-01-2021 do 30-06-2021			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	757 732			757 732	637 691			637 691
Koszt własny sprzedaży	-685 103			-685 103	-554 795			-554 795
Zysk brutto ze sprzedaży	72 629			72 629	82 896			82 896
Koszty sprzedaży	-17 745			-17 745	-10 733			-10 733
Koszty ogólnego zarządu	-20 117			-20 117	-14 943			-14 943
Zysk netto ze sprzedaży	34 767			34 767	57 220			57 220
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) oraz wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej	1 417	-1 184	1.	232	687	-845	1.	-157
Zysk z działalności operacyjnej	36 184			34 999	57 908			57 063
Rentowność działalności operacyjnej	4,8%			4,6%	9,1%			8,9%
Amortyzacja	-9 190			-9 190	-11 267			-11 267
EBITDA	45 374			44 190	69 174			68 330
Rentowność EBITDA	6,0%			5,8%	10,8%			10,7%
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności	-3 605			-3 605	6 014			6 014
Przychody/(koszty finansowe) netto	10 786	-8 438	2.	2 349	20 120	-17 789	2.	2 331
Zysk brutto	43 365			33 743	84 042			65 408
Podatek dochodowy	-6 794	1 828	3.	-4 966	-15 690	3 540	3.	-12 149
Zysk netto	36 571			28 777	68 352			53 259
Rentowność netto	4,8%			3,8%	10,7%			8,4%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym, zarówno dla analizowanego okresu 2022 roku, jak i 2021 roku:

Na korektę w roku 2022 składają się następujące czynniki:

1. Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 1 184 tys. zł;
2. Korekta przychodów finansowych wynikających z odnotowania dodatniego wyniku na wycenie posiadanych przez Grupę na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 8 438 tys. zł;
3. Korekta podatku dochodowego w kwocie 1 828 tys. jako pochodna w/w korekt.

Na korektę w roku 2021 wpływają następujące czynniki:

1. Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 845 tys. zł;
2. Korekta przychodów finansowych wynikających z odnotowania dodatniego wyniku na wycenie posiadanych przez Grupę na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 17 428 tys. zł oraz dodatniego wyniku na sprzedaży akcji ENEA S.A. w kwocie 361 tys. zł;
3. Korekta podatku dochodowego w kwocie 3 540 tys. jako pochodna w/w korekt.

### Ocena rentowności

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

wskaźniki rentowności	I-II kw. 2022		I-II kw. 2021	
	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)	757 732	757 732	637 691	637 691
2. Rentowność sprzedaży brutto	9,6%	9,6%	13,0%	13,0%
3. Rentowność sprzedaży netto	4,6%	4,6%	9,0%	9,0%
4. Rentowność działalności operacyjnej	4,8%	4,6%	9,1%	8,9%
5. Rentowność EBITDA	6,0%	5,8%	10,8%	10,7%
6. Rentowność zysku netto	4,8%	3,8%	10,7%	8,4%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	3,9%	3,0%	7,8%	6,0%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	5,7%	4,5%	11,3%	8,8%

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

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa odnotowała niższe poziomy wskaźników rentowności w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Było to spowodowane zmianą struktury sprzedaży poszczególnych segmentów działalności. Największy wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży odnotowany został na produktach inwestycyjnych, w obrębie segmentu mennicznego, które charakteryzują się niższą marżowością. Innym czynnikiem była sprzedaż ostateczna mieszkań zrealizowana w I półroczu 2021 roku w projekcie deweloperskim „Mennica Residence II”, charakteryzująca się wysoką marżowością.

### 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		
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)	30.06.2022	31.12.2021
1. Majątek obrotowy	611 870	558 025
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 648	51 052
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	590 222	506 974
4. Zobowiązania bieżące	313 584	261 657
5. Kredyty, leasingi i pożyczki krótkoterminowe	117 391	64 833
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	196 194	196 824
7. Kapitał obrotowy (1-4)	298 286	296 368
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	394 028	310 149
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w krotnościach)	I-II kw. 2022	I-II kw. 2021
9. Cykl rotacji zapasów	105	106
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	10	13
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	41	50
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	2,0	2,1
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,5	0,6
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.*

Rosnące zapotrzebowanie na środki obrotowe związane było ze zwiększonymi obrotami w segmencie menniczym (należności i zapasy), jak również realizacją kolejnych etapów projektu deweloperskiego „Bulwary Praskie” (zapasy) – po stronie aktywów. Po stronie pasywów natomiast - zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych spowodowane zostało głównie zaciągnięciem kredytów finansujących zapewnienie odpowiedniego poziomu zapasów złota inwestycyjnego oraz wpłaceniem zaliczek przez nabywców mieszkań w ramach projektu „Bulwary Praskie”. Cykle rotacji zapasów oraz krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych uległy skróceniu. W wyniku powyższych zmian w bilansie Grupy w analizowanym okresie nastąpił spadek poziomu wszystkich prezentowanych wskaźników płynności.

#### Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia (w %)	30.06.2022	31.12.2021
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	33,9	30,1
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,7	1,6
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	51,4	43,2
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	178,5	178,2

- *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.*

Na koniec analizowanego okresu nastąpił nieznaczny wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia, wskaźnika zadłużenia długoterminowego oraz wskaźnika zadłużenia kapitału własnego, co było spowodowane głównie opisanym powyżej wzrostem zaangażowania w rozwój sprzedaży złotych produktów inwestycyjnych w segmencie menniczym. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na poziomie 178,5% i wzrósł o 0,2 p.p w stosunku do początku analizowanego okresu.

#### Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszym półroczu 2022 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego w dużej mierze obrazuje zaangażowanie w realizację projektu „Bulwary Praskie” w segmencie deweloperskim a także istotny wzrost sprzedaży złota inwestycyjnego w obrębie segmentu menniczego i związane z tym poczynione nakłady w kapitał obrotowy, głównie złoty kruszec. Posiadanie tego kruszcu stanowi o dużej przewadze konkurencyjnej Grupy na rynku producentów i dystrybutorów złota inwestycyjnego. Zgodny ze strategią dywersyfikacji konsekwentny wzrost zaangażowania w realizację i rozwój działalności deweloperskiej oraz rozwijająca się sprzedaż złota inwestycyjnego zapewniają Grupie Kapitałowej realizację solidnych wyników finansowych.

### Wpływ wojny na Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.

Grupa Kapitałowa w ramach segmentu menniczego, realizuje między innymi sprzedaż monet na rynki zagraniczne. Jednym z ważniejszych kierunków tej sprzedaży są kraje Europy Wschodniej, takie jak w szczególności Ukraina, Rosja, Białoruś. W kontekście obecnej sytuacji (wojna na Ukrainie oraz sankcje nakładane na Rosję), sprzedaż do tych krajów uległa praktycznie całkowitemu zawieszeniu. Pod względem przychodów ze sprzedaży w 2021 roku sprzedaż do wskazanych wyżej krajów stanowiła jednak zaledwie 0,3% w przychodach ogółem Grupy Kapitałowej, 0,4% w przychodach segmentu menniczego oraz 11,2% w przychodach ze sprzedaży zagranicznej. Powyższe wskaźniki świadczą o dość łagodnym wpływie tej sytuacji z punktu widzenia globalnej utraty przychodów.

Stan wojny na Ukrainie oraz sankcji nakładanych na Rosję powoduje również zawirowania w obszarze dostaw krążków do monet obiegowych, które nabywane są między innymi od wschodnich kontrahentów. Jednakże z uwagi na dużą dywersyfikację dostawców w tym obszarze, Grupa Kapitałowa ma możliwość pozyskiwania tych materiałów do produkcji z innych kierunków. Grupa podjęła decyzję aby nie tylko nie składać nowych zamówień do rosyjskich dostawców ale również wycofać się z zakupów u rosyjskiego dostawcy w ramach rozpoczętych jeszcze przed wybuchem wojny kontraktów. Obecnie nie ma krytycznych zagrożeń w pozyskaniu materiałów do produkcji w zakresie bieżących projektów. Innym znaczącym ryzykiem w dużym stopniu związanym z wojną oraz sankcjami są rosnące ceny materiałów do produkcji, kosztów transportu oraz energii. Grupa minimalizuje negatywne skutki tego ryzyka przez dywersyfikację dostaw, czy też stosowanie innych mechanizmów zabezpieczających koszty nabywanych surowców.

Innym istotnym obszarem, na który sytuacja, o której mowa ma negatywny wpływ jest segment działalności deweloperskiej, w przypadku którego niepewność związana z obawami o eskalację konfliktu militarnego na inne kraje świata powoduje, że część potencjalnych nabywców mieszkań postanowiła się wstrzymać się z decyzjami zakupowymi do momentu, dopóki sytuacja się nie „uspokoi”. Dodatkowym czynnikiem mającym negatywne znaczenie, na tym rynku są rosnące stopy procentowe, będące pochodną rosnącej (między innymi z uwagi na obecną sytuację na świecie) inflacji.

Skutki sytuacji związanej z wojną na Ukrainie, pod kątem wpływu na wynik finansowy Grupy Kapitałowej Mennicy są jednak z powodzeniem rekompensowane przez utrzymującą się na wysokim poziomie sprzedaż złota inwestycyjnego w postaci sztabek lub monet bulionowych. Obawy przed eskalacją wojny oraz ogólna sytuacja niepewności zawsze powodowała wzrost popytu w złoto inwestycyjne, które postrzegane jest jako dobre zabezpieczenie zarówno przed rosnącą inflacją, jak i w szczególności przed sytuacją zagrożenia działaniami wojennymi oraz obawami związanymi z koniecznością migracji.

### Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.

Dywersyfikacja działalności Grupy pozwala minimalizować negatywne skutki finansowe pandemii na jej wyniki. Na początku 2022 roku mieliśmy do czynienia z dalszym utrzymywaniem się sytuacji epidemicznej, a co za tym idzie z utrzymaniem niektórych obostrzeń. Podobnie jak w 2020 i 2021 roku, wpływ takiej sytuacji na poszczególne segmenty był zróżnicowany, a skutki się wzajemnie kompensowały.

Negatywny wpływ COVID-19 nadal widoczny jest w segmencie Płatności Elektronicznych. Obowiązujące w I kwartale 2022 roku ograniczenia w poruszaniu się i korzystaniu z transportu publicznego w dalszym ciągu wpływały na utratę przychodów, co przy charakterystycznym dla tej działalności wysokim udziale kosztów stałych przekładało się na negatywne wyniki tej części działalności. Grupa już w roku 2020 podjęła wiele działań optymalizując strukturę kosztową w tym obszarze. Znacząco kompensują one negatywne skutki utraty sprzedaży spowodowanej epidemią COVID-19.

Segmentem, na który pandemia ma pozytywny wpływ jest w dalszym ciągu sprzedaż złota inwestycyjnego. Wzrost sprzedaży w I półroczu 2022 roku, w stosunku do roku poprzedzającego, a jeszcze w większym stopniu do analogicznego okresu roku 2020 czy 2019, jest w dużej mierze napędzany również kryzysem wywołanym przez COVID-19. Niepewna sytuacja gospodarcza na świecie spowodowała znaczący wzrost popytu na ten kruszec. Wspomniany wzrost sprzedaży i osiągnięty na niej dodatkowy wynik pozwala kompensować straty w segmencie płatności elektronicznych.

W działalności deweloperskiej COVID-19 miał niewielki wpływ na obecnie prowadzone projekty. W 2021 roku, uzyskano pozwolenia na budowę kolejnych etapów w inwestycji Bulwary Praskie przy ul. Jagiellońskiej w Warszawie (budynki S2-

S3, R2-R3 i R1) oraz kontynuowano podpisywanie aktów notarialnych w ramach projektu „Mennica Residence” oraz Budynku S1 w ramach „Bulwarów Praskich”.

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. nie odnotował zauważalnego wpływu na łańcuch dostaw w obszarze działalności Grupy Kapitałowej. Produkcja w działalności mennicznej prowadzona jest bez większych zakłóceń, z zapewnieniem dodatkowych środków bezpieczeństwa i higieny.

W przypadku istotnych informacji, które mogłyby mieć wpływ na wyniki i działalność spółki Zarząd Mennicy Polskiej S.A. będzie przekazywał w kolejnych raportach kwartalnych lub wcześniej w raportach bieżących. Równolegle, kierownictwo kontynuuje działania łagodzące negatywne skutki dla Grupy Kapitałowej.

### 1.5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

#### WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Poniżej opisano mocne strony wyróżniające Grupę Kapitałową Mennicy Polskiej S.A. na rynku.

**Zajmujemy czołową pozycję na świecie pod względem innowacyjności, stosowanych technologii oraz ich mnogości zastosowań**

Mennica Polska S.A. jako jedna z nielicznych mennic na świecie wykonuje monety kolekcjonerskie w praktycznie każdej technologii, jaka istnieje na rynku. Stosujemy ponad 120 różnych technik m.in. monety wykonywane w technologii 3D, wykonania otworów różnych kształtów, nanoszenia na wyroby kolorowych wzorów przy wykorzystaniu przeróżnych metod w tym metody tampodruku oraz bardzo wysokiej rozdzielczości druków laserowych utwardzanych ultrafioletem. Pewną nowością w tym roku jest technologia „kameleon” gdzie wyrób zmienia barwę niczym prawdziwe zwierzę kameleon w zależności od kąta patrzenia. Realizujemy wyroby z różnorodnymi wklejkami, złożone selektywnie, oksydowane, patynowane, emaliowane, rutenowane, nadając im urozmaicone formy oraz kształty. Produkujemy monety z zastosowaniem hologramów integralnych, o wysokim reliefie, w dużych gabarytach oraz z wykorzystaniem efektów laserowych w postaci unikalnych efektów wizualnych i mikroreliefów. Nasze numizmaty zabezpieczamy technologią nano powłok przed zmianami korozyjnymi w przypadku srebra i innych stopów, co nie jest powszechnie oferowane na rynku. Co jest niezwykle istotne, łączymy różne techniki pomiędzy sobą, co powoduje, że jesteśmy prekursorem lub wręcz jedynymi na świecie, którzy wykonują produkty menniczne w tak wielu technikach oraz aż tak zaawansowanych multi-technologicznie. Na początku roku przygotowaliśmy po raz kolejny kilka produktów z zastosowaniem wielu technik mennicznych, o których z zaciekawieniem mówi cały świat mennic i rynek numizmatów. Jednym z wyrobów prezentowanych była moneta Maska Aganemnona w kształcie soczewki z wysokim reliefem oraz selektywnym złoceniem maski. Kolejnym zaawansowanym produktem był Feniks z zastosowaniem pięciu technik razem, czyli wysokiego reliefu, rutenowania, mikroduku, laserowego druku utwardzonego ultrafioletem oraz selektywnego oksydowania. Nasz dział techniczny jest również przygotowany do realizacji projektu wyprodukowania monet obiegowych z drukiem UV. Nasze numizmaty zabezpieczamy również przed zmianami korozyjnymi. W przypadku srebra, robimy to jako jedna z nielicznych mennic na świecie. Nadal widzimy potencjał rynku i swoją szansę na wprowadzanie nowych wyrobów wykonanych techniką antique finish. W drugim kwartale 2022 roku rozpoczęliśmy jeden z największych w ostatnich latach projekt, jakim jest wykonywanie w Mennicy przygotówek z metali szlachetnych, czyli złota oraz srebra. Początek jest niezwykle obiecujący. Dotychczas wykonaliśmy już ponad 2 tony krążków srebrnych oraz ponad 300 kg przygotówek ze złota. Projekt wymaga jeszcze wielu wewnętrznych uzgodnień organizacyjno-technicznych, ale już teraz wszystkie produkowane wyroby dla emitentów krajowych oraz zagranicznych z wyłączeniem wyrobów dla Narodowego Banku Polskiego realizowane będą w oparciu o produkt w pełni wykonany w MPSA.

### Ponad 255 lat historii

Przez ponad 255 lat Mennica Polska brała aktywny udział w przemianach społecznych i gospodarczych kraju. Trudna historia Polski ukształtowała niezwykłą i stabilną markę, której wartości przez lata krzewiły kolejne pokolenia oddanych pracowników. Jako nowoczesna i prężnie rozwijająca się organizacja, Mennica Polska co roku plasuje się wysoko w rankingach największych i najlepiej zarządzanych podmiotów gospodarczych w Polsce. Konsekwentna realizacja strategii biznesowej przynosi Spółce sukcesy w każdym segmencie jej działalności. Prestiżowe nagrody i wyróżnienia w ramach międzynarodowych konkursów numizmatycznych potwierdzają jej wysoką pozycję w branży monetarnej. Pozytywny wizerunek Mennicy Polskiej jest umacniany poprzez uczestnictwo w targach i konferencjach biznesowych.

### Zdobywamy liczne nagrody i wyróżnienia za nasze produkty

Jesteśmy dumni, że każdy rok przynosi Mennicy Polskiej nagrody i wyróżnienia. W pierwszym półroczu 2022 roku Mennica Polska w ramach 8. edycji konkursu Invest Cuffs została uznana za „Firmę inwestycji alternatywnych”. To już drugi raz, kiedy działalność jedyne krajowego producenta złotych sztabek została doceniona przez szerokie grono ekspertów oraz internautów. W otwartym głosowaniu udział wzięło ponad 100 tysięcy osób. Zwycięstwo to po raz kolejny potwierdziło silną pozycję Mennicy Polskiej na arenie krajowej.

Mennica Polska otrzymała certyfikat PCI Data Security Standard (PCI DSS) na kolejny rok. To dowód na to, że nasze innowacyjne rozwiązania, które umożliwiają realizację szybkich i wygodnych płatności bezgotówkowych, są maksymalnie bezpieczne. Spełniają bowiem restrykcyjne wytyczne międzynarodowych organizacji płatniczych. Audyt certyfikacyjny PCI Data Security Standard ma na celu weryfikację czy podmioty przetwarzające dane użytkowników kart płatniczych odpowiednio je zabezpieczając na każdym etapie realizacji transakcji bezgotówkowej. Aktualny certyfikat, przyznany Mennicy Polskiej w kategorii Merchant Level 1, obowiązuje do marca 2023 roku.

### Aktywnie uczestniczymy w światowych wydarzeniach branżowych

Jak co roku, przedstawiciele Mennicy brali czynny udział w światowych wydarzeniach poświęconych produkcji monet kolekcjonerskich i obiegowych. W 2022 roku wiele wydarzeń odbywa się już stacjonarnie. Mennica aktywna jest właściwie na każdym możliwym polu. W grupie technicznej „Mint Directors Conference” (MDC), „Mint Directors Working Group” (MDWG) i „Technical Sub Group” (TSG).

### Kontynuujemy najlepsze tradycje w segmencie grawersko-medalerskim

Mennica Polska jest tradycyjnym producentem odznaczeń państwowych, wykonywanych dla Kancelarii Prezydenta RP. Kontynuujemy najlepsze tradycje medalierstwa polskiego, wykonując najwyższej jakości medale okolicznościowe na zamówienie organów administracji państwowej i samorządowej, instytucji użyteczności publicznej, związków i stowarzyszeń oraz firm i zakładów różnych gałęzi gospodarki. Produkty, takie jak odznaczenia państwowe, odznaki, znaczki, medale, pieczęcie, datowniki od lat posiadają ugruntowaną pozycję rynkową. Są to tradycyjne wyroby Mennicy Polskiej S.A. Pozycję Spółki w tej grupie produktowej determinuje wieloletnie doświadczenie, wysoka jakość wyrobów oraz przywiązanie klientów do Spółki, jako solidnego, odpowiedzialnego producenta i dostawcy. W przypadku pieczęci urzędowych z wizerunkiem godła państwowego Mennica Polska jest od 1926 roku jedynym podmiotem uprawnionym do ich wykonywania.

### Jesteśmy kluczowym uczestnikiem polskiego rynku monet kolekcjonerskich

Dystrybuujemy monety Narodowego Banku Polskiego oraz monety kolekcjonerskie zagranicznych emitentów przeznaczone dla odbiorców krajowych. Współpracujemy z firmami numizmatycznymi, kolekcjonerami i organizacjami hobbistycznymi. Działamy zarówno w obszarze B2C jak i B2B.

### Cieszymy się wysoką renomą i doświadczeniem na rynkach zagranicznych

Mennica Polska zdobyła ogromne doświadczenie i uznanie jako solidny i godny zaufania producent monet na rynku zagranicznym. Kontynuowana jest współpraca z największymi dystrybutorami monet kolekcjonerskich na świecie. Kluczowymi klientami są banki centralne i komercyjne m.in. z Estonii, Dominikany czy Kolumbii. Łącznie współpracujemy

z prawie 100 firmami dystrybucyjnymi na całym świecie. Prowadzenie stabilnej polityki cenowej, szybka i skuteczna reakcja na postulaty klientów to najważniejsze czynniki powodujące przywiązanie i chęć kontynuowania współpracy. Znakomita większość naszych klientów deklaruje, że jesteśmy ich najważniejszym dostawcą. Mennica Polska jest jednym z liderów na światowym rynku zarówno monet obiegowych jak i kolekcjonerskich. Z roku na rok portfolio odbiorców powiększa się o nowe kraje, działamy już prawie na każdym kontynencie. Ważnym odnotowania jest również fakt, że Centralny Bank Dominikany ponownie powierzył Mennicy Polskiej produkcję monet obiegowych. Łączna wartość kontraktu to ponad 12 milionów euro. W zakładzie na warszawskim Anopolu powstanie aż 110 milionów monet o różnych nominałach. Kolejny wygrany przetarg to potwierdzenie mocnej pozycji Mennicy Polskiej na rynkach zagranicznych.

#### **Jesteśmy krajowym liderem w segmencie produkcji i dystrybucji złotych sztabek i innych produktów inwestycyjnych**

Grupa MPSA jest jedynym producentem sztabek złota w Polsce oraz świadczy kompleksową obsługę dystrybucji produktów inwestycyjnych. Mennica proponuje swoim klientom pełną gamę produktów inwestycyjnych ze złota dostępnych w każdej chwili. Posiadamy możliwości produkcji sztab o niestandardowej masie lub niestandardowym kształcie. Kolejnym wyróżnikiem w tym obszarze jest prowadzenie w Grupie Kapitałowej MPSA sprzedaży wykorzystując wiele kanałów dystrybucji, takich jak internetowa platforma inwestycyjna, placówki renomowanych banków, sklepy stacjonarne oraz bezpośrednia sprzedaż z centrali i regionalnych biur sprzedaży. Mennica Polska oferuje bezpieczne przechowanie sztabek złota w swoim skarbcu oraz odkup złota po cenach rynkowych.

#### **Jesteśmy liderem rynku operatorów systemów kart miejskich w Polsce**

Obsługujemy ponad milion kart w całym kraju, będących nośnikiem biletów komunikacji miejskiej oraz opłat za inne usługi miejskie. Obsługujemy systemy w Warszawie, Wrocławiu, Poznaniu, Gdańsku, Bydgoszczy, Jaworznie, Włocławku, Suwałkach i Łodzi. W I połowie 2022 roku działania w segmencie płatności elektronicznych skoncentrowane były na optymalizacji procesów i wzmacnianiu środków bezpieczeństwa w zakresie utrzymania realizowanych projektów, a także na pracach wdrożeniowych nowo pozyskanych projektów.

#### **Posiadamy najlepiej rozwiniętą i zaawansowaną technologicznie w kraju sieć sprzedaży oraz know-how pozwalające na dystrybucję różnorodnych usług i produktów elektronicznych**

Mennica Polska dysponuje największą i najnowocześniejszą siecią obsługi kart miejskich w Polsce składającą się z ponad 4 700 stacjonarnych i mobilnych automatów biletowych (w tym kasowniki EMV), 2 500 terminali POS oraz kanałów e-commerce i m-commerce. Dysponujemy odpowiednim know-how oraz zapleczem organizacyjnym i finansowym, co pozwala nam na wykorzystywanie pojawiających się możliwości na rynku systemów kart miejskich.

#### **Jesteśmy liderem rynku systemów pobierania opłat za przejazdy środkami komunikacji miejskiej przy użyciu zbliżeniowych kart płatniczych**

W 2017 roku wdrożyliśmy „Open Payment System” – autorskie rozwiązanie umożliwiające pasażerom wnoszenie opłat za przejazdy środkami transportu publicznego bezpośrednio za pomocą bankowych kart płatniczych. Aktualnie systemy tego typu stają się standardem w wielu miastach w Polsce, a Mennica wdrożyła takie systemy w miastach takich jak Wrocław, Bydgoszcz, Łódź, Jaworzno, Włocławek oraz pilotażowo w Gdańsku. System ten w dwóch kolejnych edycjach Międzynarodowych Targów Transportu Zbiorowego TRANSEXPO tj. w roku 2016 oraz w roku 2018 uzyskał medal w kategorii „Systemy pobierania opłat” i został uznany za najbardziej innowacyjne i nowoczesne rozwiązanie informatyczne w transporcie publicznym. Ponadto w marcu 2017 roku miasto Jaworzno zostało wyróżnione prestiżową nagrodą „Smart City” za Open Payment System wdrożony przez Mennicę Polską.

#### **Posiadamy duży potencjał na rynku deweloperskim**

Mennica Polska S.A., posiadając bezpośrednio lub poprzez swoje spółki celowe udziały w atrakcyjnych nieruchomościach, realizuje i przygotowuje także projekty deweloperskie.

Dużym potencjałem rozwoju charakteryzuje się projekt o nazwie „Bulwary Praskie”, realizowany w ramach spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. Projekt ten obejmuje teren położony pomiędzy ulicami Jagiellońską, Trasą A-K i projektowaną trasą Mostu Krasińskiego. Jest to posiadający duże perspektywy obszar ponad 27 ha. Bezpośrednie

sąsiedztwo Wisły stwarza olbrzymie możliwości rewitalizacji i aktywizacji tego postindustrialnego obszaru. Teren ten, ze względu na swoją specyfikę, stanie się w przyszłości charakterystycznym obszarem prawobrzeżnej Warszawy – eksponowanym w panoramie miasta i zawierającym atrakcyjny, wielofunkcyjny program. Jego położenie umożliwi harmonijne połączenie funkcji miejskich z terenami rekreacyjnymi nad Wisłą, znajdującymi się w bezpośrednim sąsiedztwie Natura 2000. Tym samym stwarza szansę wykreowania nowych atrakcyjnych miejsc w przestrzeni publicznej nie tylko w skali dzielnicy, ale i całego miasta. Przewidywana powierzchnia użytkowa zabudowy wielofunkcyjnej wynosi około 400 tys. m<sup>2</sup>, z czego do tej pory zrealizowano lub znajduje się w realizacji łącznie 25 tys. m<sup>2</sup>.

Flagowym, zrealizowanym już projektem, którym możemy się pochwalić jest „Mennica Residence”. Jest to zespół nowoczesnych budynków mieszkalnych, usytuowanych wzdłuż pieszego pasażu, z wydzielonym wewnętrznym dziedzińcem oraz zróżnicowaną zielenią na różnych poziomach, który stał się wizytówką dzielnicy. Najwyższy budynek liczy piętnaście kondygnacji. Osiedle zaprojektowane zostało z myślą o klientach indywidualnych oraz instytucjonalnych. Założono wyraźny podział na funkcje usługowe (dwie pierwsze kondygnacje) oraz mieszkalne (kondygnacje powyżej). Na parterze, oprócz powierzchni usługowych, zlokalizowane są hole prowadzące do części mieszkalnych, a od strony skrzyżowania ulic: Grzybowskiej i Żelaznej znajduje się główne lobby wejściowe do dwóch narożnych wież oraz obszar fitness, wyposażony we własny taras wypoczynkowy od strony wewnętrznego dziedzińca. Budynki kwalifikowane są w segmencie średnim-wysokim, natomiast dla bardziej wymagających klientów przewidziane zostały przestronne penthouse’y czy dwukondygnacyjne apartamenty. W trójpoziomowym garażu podziemnym znajdą się miejsca parkingowe dla samochodów, motocykli oraz rowerów. W ramach obu etapów budowy powstało łącznie 530 mieszkań.

Innym zrealizowanym już projektem jest wspólna (wraz z deweloperem Golub GetHouse) realizacja, w ramach spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., nowoczesnego centrum biznesowego na warszawskiej Woli, na nieruchomości zlokalizowanej przy ulicy Pereca 21. Dominantę przestrzenną stanowi 130-metrowa wieża (z 32 piętami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Towarzyszy jej 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wynosi blisko 66 tys. m<sup>2</sup>, z czego 51 tys. m<sup>2</sup> w samej wieży.

#### **Posiadamy certyfikowany system zarządzania jakością, ochroną środowiska i BHP**

W okresie sprawozdawczym system zarządzania poddany został corocznemu zewnętrznemu audytowi.

Mennica Polska w wyniku recertyfikacji otrzymała na okres kolejnych 3 lat certyfikaty potwierdzające zgodność systemu zarządzania:

- jakością z normą ISO 9001:2015;
- ochroną środowiska z normą ISO 14001:2015;
- bezpieczeństwem i higieną pracy z normą ISO 45001: 2018.

W wyniku audytu kontrolnego Mennica Polska utrzymała certyfikat potwierdzający zgodność systemu zarządzania bezpieczeństwem informacji z normą ISO 27001:2017.

Certyfikacja systemu zarządzania wg powyższych norm obejmuje:

- projektowanie, produkcję, przechowywanie monet obiegowych i kolekcjonerskich, wyrobów monetarnych, sztabek inwestycyjnych oraz wyrobów grawersko- medalierskich;
- projektowanie, wdrażanie, utrzymanie oraz rozwijanie elektronicznych systemów płatniczych komunikacji miejskiej.

Certyfikacja dotyczy lokalizacji przy ul. Annopol 3 i ul. Ciasnej 6 w Warszawie oraz lokalizacji w Krakowie i punktów obsługi klienta we Wrocławiu i Warszawie, w których prowadzona jest działalność karty miejskiej.

#### **Wspieramy kulturę, sport, instytucje charytatywne i organizacje społeczne**

Każdego roku Mennica Polska S.A. aktywnie wspiera rozwój kultury i sportu, a także dofinansowuje instytucje charytatywne i organizacje społeczne. Główne działania podjęte w tym zakresie w raportowanym okresie to:

- Nie pozostaliśmy obojętni w obliczu wielkiej tragedii, jaka stała się udziałem naszych sąsiadów. Mennica Polska od samego początku wojny w Ukrainie aktywnie angażuje się w wiele wartościowych inicjatyw, które niosą nadzieję, ale również realną pomoc. W ramach akcji „Solidarni z Ukrainą” dzielimy się tym, co potrafimy

robić najlepiej, by wesprzeć tych, którzy nas potrzebują. Mennica Polska wyprodukowała numizmat-cegiełkę. Cały dochód ze sprzedaży został przekazany na rzecz organizacji niosącej pomoc humanitarną dla najbardziej potrzebujących;

- Wyprodukowaliśmy 500 srebrnych numizmatów na zlecenie Polskiego Towarzystwa Miłośników Astronomii, upamiętniających wygłoszenie przez Mikołaja Kopernika na Sejmiku Prus Królewskich w Grudziądzu traktatu „De aestimatione monetae” (O szacunku monety) – wsparcie świata nauki;
- Zorganizowaliśmy strefy relaksu oraz pokazu tradycyjnego wybijania żetonów okolicznościowych w trakcie Nocy Muzeów;
- Zawarliśmy umowę sponsorską z klubem piłkarskim Motor Lublin. Mennica Polska przekazała środki na realizację strategicznych celów klubu – dotyczą one zarówno wzmocnienia aktualnej pozycji Motoru, jak i wsparcia rozwoju kadry zawodników;
- Rekordowe wsparcie, udzielone w ramach 30. Finału WOŚP, będące efektem m.in. specjalnych aukcji – trafiły na nie pamiątkowe medale z limitowanej edycji oraz dwie atrakcyjne wycieczki;
- Wsparcie akcji „Wybiegaj Krew i Szpik” poprzez wybicie i ufundowanie przez Spółkę pamiątkowego medalu dla każdego uczestnika imprezy.

#### Odnznaczamy się stabilną i solidną sytuacją ekonomiczno-finansową

Posiadane wartościowe aktywa, wysokie poziomy wskaźników finansowania majątku kapitałem własnym, bezpieczne wskaźniki płynności, stabilna zyskowność oraz efektywne zarządzanie ryzykiem finansowym sprawiają, że Mennica Polska jest wiarygodnym, solidnym i godnym zaufania partnerem biznesowym. Stabilność finansową Mennicy Polskiej wzmacnia ponadto strategia dywersyfikacji realizowana dzięki działalności trzech różnych segmentów, co doskonale sprawdzało się w okresach kryzysu związanego z pandemią COVID-19.

#### ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Do najważniejszych czynników zewnętrznych związanych ze specyfiką działalności Mennicy Polskiej oraz jej Grupy Kapitałowej, zaliczyć można następujące:

- kształtowanie się zapotrzebowania na monety obiegowe zarówno przez NBP, jaki i zagraniczne banki centralne;
- zapotrzebowanie rynku na nowe monety kolekcjonerskie;
- kształtowanie się koniunktury na rynku produktów inwestycyjnych;
- siłę potencjalnych konkurentów na rynku produktów mennicznych;
- 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;
- środki przeznaczane przez samorzady oraz spółki samorządowe na modernizację systemów biletowych komunikacji miejskiej;
- tempo wdrożenia elektronicznych biletów w pozostałych aglomeracjach w Polsce;
- rozwój systemu mikropłatności bezgotówkowych i transakcji przedpłaconych;
- sytuację na zagranicznych rynkach wyrobów numizmatycznych i potencjalnych eksportowych rynkach zbytu monet obiegowych;
- integrację walutową państw członkowskich Unii Europejskiej oraz przystąpienie Polski do strefy EURO, co stymulować będzie zapotrzebowanie na produkcję monet EURO;
- kształtowanie się koniunktury na rynku nieruchomości;
- Poziom stóp procentowych, od których m.in. uzależniony jest popyt na mieszkania;
- kształtowanie się kosztów zasobów siły roboczej w segmencie deweloperskim oraz kosztów materiałów i usług budowlanych;
- dalszy rozwój sytuacji pandemicznej związanej w szczególności z COVID-19 mający największy wpływ na perspektywy działalności w segmencie płatności elektronicznych.

## 1.6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Kapitałowej

Poniżej dokonano identyfikacji najważniejszych z punktu widzenia działalności Mennicy Polskiej oraz jej Grupy Kapitałowej rodzajów ryzyk.

### Ryzyko związane z wojną na Ukrainie

Trwająca wojna na Ukrainie, sankcje nakładane na Rosję, jak również niepewność co do możliwej eskalacji konfliktów na inne kraje świata, generuje wiele ryzyk wpływających na działalność Grupy Kapitałowej, zarówno po stronie sprzedaży, jak i dostaw. Wpływ tej sytuacji opisany został w rozdziale 1.4. „Wpływ wojny na Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.”

### Ryzyko pogorszenia się sytuacji pandemicznej związanej z COVID-19

Dzięki dywersyfikacji działalności gospodarczej ryzyko związane z COVID-19 jest łagodzone. Strategia ta znalazła potwierdzenie w wynikach za 2020 i 2021 rok, w których utrata wyniku w segmencie płatności elektronicznych została nadrobiona ze znaczną nadwyżką dzięki wzrostowi sprzedaży produktów inwestycyjnych w segmencie mennicznym. Jednakże trudno do końca przewidzieć jak będzie się kształtować sytuacja pandemiczna oraz potencjalne restrykcje rządowe w kolejnych okresach i jaki wpływ będzie ona miała na poszczególne obszary działalności Grupy Mennica i czy stopień korelacji w zakresie ożywionego rynku produktów inwestycyjnych będzie się nadal utrzymywał.

### Ryzyko utraty kluczowych kontraktów

Spółki z Grupy MPSA narażone są na ryzyko utraty znaczących kontraktów (współpraca z dużymi odbiorcami, dostawcami, sieciami partnerskimi). W tym zakresie Grupa MPSA ogranicza ryzyko, dywersyfikując klientów i dostawców. W zakresie dostaw monet obiegowych Mennica znacząco zwiększyła portfel swoich odbiorców pozyskując kontrakty z emitentami kolejnych krajów. Jednakże nie można wykluczyć całkowicie takiego ryzyka.

### Ryzyko wyparcia z rynku tradycyjnych produktów mennicznych

Postępująca informatyzacja może mieć odbicie w spadku zamówień na niektóre produkty menniczne. Ponadto, doskonalenie systemu obsługi bankowej i wprowadzanie obrotu bezgotówkowego w transakcjach może ograniczyć obrót z wykorzystaniem monet i pośrednio wpływać na ich wolniejsze zużycie, a tym samym poziom zamówień. Zagrożeniem jest też mnogość nowych systemów bezgotówkowych wykorzystujących nie tylko karty i Internet ale także telefony i inne urządzenia mobilne.

### Ryzyko nasilenia konkurencji

W segmencie kluczowej produkcji mennicznej (polskie monety obiegowe i kolekcjonerskie) na krajowym rynku podmiot dominujący - Mennica Polska S.A. jest wiodącym a od 2017 roku jedynym dostawcą tych produktów do Narodowego Banku Polskiego, jednakże musi liczyć się z nasilającą się konkurencją ze strony mennic zagranicznych. Niższe ryzyko nasilenia konkurencji występuje w przypadku pieczęci urzędowych, plombownic (z wizerunkiem godła Polski), używanych do pieczętowania dokumentów państwowych i plombowania przesyłek - Mennica jest jedynym podmiotem uprawnionym do wykonywania takich pieczęci i plombownic. W przypadku sprzedaży innych produktów i usług, Grupa narażona jest w większym stopniu na ryzyko pojawienia się nowych uczestników lub nasilenia się istniejącej konkurencji. W segmencie płatności elektronicznych obserwuje się wyraźną tendencję do wzrostu aktywności na rynku polskim wyspecjalizowanych, światowych firm technologicznych.

### Ryzyko technologiczne

Segment płatności elektronicznych jest obszarem gwałtownych zmian technologicznych. Grupa MPSA, projektując i rozbudowując infrastrukturę swojej sieci sprzedaży produktów płatności elektronicznych, minimalizuje ryzyko tych zmian poprzez wdrażanie nowatorskich rozwiązań. Przykładem jest wdrożony w 2017 roku innowacyjny projekt „Open Payment System” wykorzystujący technologię zbliżeniowych kart bankowych w segmencie dystrybucji biletów komunikacji miejskiej. Ryzyko technologiczne jest również istotne z punktu widzenia segmentu mennicznego. Jednakże Mennica kładzie ciągły nacisk na rozpoznawanie potrzeb klientów oraz najnowszych możliwości technologicznych



w produkcji menniczej. Stosowana przez Mennicę Polską strategia wyprzedzania konkurencji rozwiązaniami technologicznymi, a nie naśladownictwem, skutecznie minimalizuje ryzyko zmian technologicznych. Nie można jednak przewidzieć, jakie skutki dla działalności Grupy MPSA mogą mieć zmiany technologiczne. Ważnym elementem minimalizującym ryzyko jest też możliwość lobbowania Mennic zrzeszonych w takich organizacjach jak MDC i MDWG na rzecz produktów mennicznych w Bankach Narodowych. Nie można zapewnić, że nie pojawią się nowi uczestnicy rynku, którzy wykorzystując zmiany technologiczne, będą bardziej konkurencyjni niż Grupa MPSA lub, że obecni uczestnicy rynku będą lepiej potrafili wykorzystać możliwości, jakie niosą nowe rozwiązania techniczne.

#### Ryzyko spadku cen na rynku nieruchomości

Grupa MPSA z racji posiadania znaczących aktywów w postaci nieruchomości, jak również planowanych projektów deweloperskich narażona jest na ryzyko spadku cen gruntów, cen najmu powierzchni komercyjnych, jak również cen lokali mieszkalnych i usługowych. Ryzyko to dla realizowanego przez Grupę MPSA projektu „Bulwary Praskie” ze względu na obecną sytuację gospodarczą oraz wysokość stóp procentowych jest oceniane jako wysokie. Stosunkowo niski poziom ryzyka braku zwrotu z inwestycji deweloperskich wynika z takich czynników jak posiadane od dłuższego czasu zasoby gruntów, których rynkowa wartość rośnie, jak i ograniczona podaż realizowanych projektów na rynku warszawskim.

#### Ryzyko spadku wartości posiadanych aktywów finansowych

Na dzień 30.06.2022 roku Grupa Kapitałowa posiadała 6 777 339 sztuk akcji spółki Enea S.A., wg notowań na dzień bilansowy o wartości 66 112 941,95 zł, wyższej o ok 13% od średniej ceny nabycia. Grupa jest narażona na ryzyko zmiany wartości tych walorów w szczególności w kontekście dużych zawirowań na rynkach związanych z ogólnym wzrostem niepewności.

#### Ryzyko wahań cen surowców

Mennica Polska i jej Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko wahań cenowych dotyczących w szczególności metali szlachetnych w postaci surowców lub półfabrykatów (w szczególności Segment I). Są one istotnym czynnikiem produkcji menniczej, szczególnie w odniesieniu do złotych produktów inwestycyjnych oraz materiałów do produkcji z metali szlachetnych. W celu uniknięcia ryzyka strat związanych ze zmianami cen metali, Grupa MPSA stosuje tzw. hedging naturalny polegający na przenoszeniu na kontrakty sprzedażowe formuł cenowych ustalanych w kontraktach zakupu surowca (back to back). W przypadkach, w których nie istnieje możliwość przeniesienia cen zakupu na ceny sprzedaży, Grupa MPSA stosuje tzw. hedging klasyczny z wykorzystaniem rynku terminowego. Przy czym w największym stopniu zabezpieczane jest ryzyko związane ze zmianą ceny złota, a pozostałe kruszce podlegają zabezpieczeniu w określonych przypadkach.

#### Ryzyko wahań kursów walutowych

Ryzyko kursowe w przypadku Mennicy Polskiej i jej Grupy Kapitałowej związane jest w szczególności z faktem kwotowania cen metali w walutach obcych, sprzedażą eksportową oraz zakupami materiałów do produkcji od zagranicznych dostawców. W celu zneutralizowania tego ryzyka Grupa MPSA stosuje w części przypadków hedging naturalny polegający na dokonywaniu sprzedaży w walucie zakupu surowca. W przypadkach, gdy nie jest to możliwe dokonuje się operacji zabezpieczających kursy walut (transakcje forward). Zabezpieczeniom podlegają wybrane kontrakty.

#### Ryzyko związane z bezpieczeństwem płatności

Spółki w Grupie MPSA narażone są na ryzyko braku odzyskania płatności za dostarczony towar lub wykonaną usługę. W związku z dużym zróżnicowaniem w zakresie dokonywanych operacji, dywersyfikacją klientów, produktów i usług, spółki z Grupy stosują różnorodne metody zabezpieczania się przed tym ryzykiem. Mennica stosuje zbiór procedur dotyczących kontroli należności. Stosowany jest system limitów dla poszczególnych odbiorców. W przypadku sprzedaży produktów inwestycyjnych (sztabki, monety bulionowe), jak również zawierania kontraktów sprzedażowych na większe kwoty, wymagane jest dokonywanie przedpłat. W przypadku braku płatności za ostatnią dostawę następuje blokada realizacji kolejnych transakcji. W odniesieniu do sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, w przypadku pojawienia się

zaległości w spłacie należności blokowane są terminale sprzedażowe. W przypadku sprzedaży mieszkań przed przekazaniem ich na własność wymagane są przedpłaty deponowane na rachunkach powierniczych. Płatności wynikające z umów wynajmu powierzchni biurowych zabezpieczone są kaucjami lub gwarancjami bankowymi. Ponadto, stosuje się szereg innych metod, takich jak m.in. weksle in blanco, czy też bieżący monitoring należności handlowych. Pomimo tych wszystkich działań nie można wykluczyć ryzyka braku odzyskania płatności.

#### Ryzyko zniszczenia i kradzieży mienia

Mennica Polska i jej Grupa Kapitałowa, dysponując nowoczesnym parkiem maszynowym, w szczególności w zakresie produkcji mennicznej oraz nowoczesną infrastrukturą w zakresie sprzedaży produktów elektronicznych, jak również innymi aktywami trwałymi (budynkami), jest narażona na różne rodzaje ryzyka związanego ze zniszczeniem lub kradzieżą. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem zawierane są odpowiednie polisy ubezpieczeniowe, jak również Mennica stosuje odpowiednie zabezpieczenia zapewnianie między innymi przez spółkę zależną Mennica Ochrona Sp. z o.o., systemy monitoringu, jak również specjalne systemy i procedury bezpieczeństwa zabezpieczające w szczególności przed wejściem na teren Spółki osób nieuprawnionych.

### 1.7. Przyjęta strategia rozwoju Mennicy Polskiej S.A. i jej Grupy Kapitałowej wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności

Strategia rozwoju Mennicy Polskiej S.A. i jej Grupy Kapitałowej opiera się na maksymalizacji wartości dodanej z posiadanych zasobów z wykorzystaniem dywersyfikacji trzech głównych, niezależnych segmentów działalności tj. Produktów mennicznych, Płatności elektronicznych oraz Działalności deweloperskiej. Celem nadrzędnym w działalności każdego z segmentów jest dostarczanie do klienta produktów i usług o najwyższej jakości oraz dążenie do utrzymywania wiodącej pozycji w zakresie innowacyjności i zaawansowania technologicznego. W obszarze organizacji i zarządzania podstawowym zadaniem strategicznym jest doskonalenie wprowadzanego systemu i metod zarządzania jakością zgodnego z normami ISO poprzez doskonalenie systemu zarządzania pozwalającego na stosowanie metod zarządzania wartością; budowę motywacyjnych systemów pracy i wynagradzania; optymalizację działalności operacyjnej oraz elastyczne dopasowywanie zasobów i kosztów w relacji do realizowanych projektów oraz sprzedaży.

Poniżej przedstawiono kluczowe elementy strategii wraz z perspektywami rozwoju w co najmniej najbliższym roku specyficznych dla poszczególnych segmentów Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.:

#### Segment Produktów mennicznych

##### Kluczowe elementy strategii:

- Wzrost konkurencyjności w zakresie produkcji monet kolekcjonerskich oraz obiegowych poprzez opanowanie jak największego spektrum technik mennicznych, dzięki czemu Mennica Polska wyjdzie naprzeciw nowym oczekiwaniom klientów;
- Rozwój nowych, zaawansowanych technik mennicznych, pozwalających na większą oraz ciekawszą produktowo ofertę handlową przyciągającą do Mennicy coraz więcej klientów, a co za tym idzie więcej zamówień na wymagającym rynku mennicznym;
- Nacisk na zapewnienie najwyższej jakości dostaw, bezpieczeństwa oraz obsługi dla kluczowego klienta na rynku krajowym – Narodowego Banku Polski;
- Umacnianie pozycji na rynkach Ameryki Południowej i Azji oraz ekspansja na nowe rynki (kraje afrykańskie);
- Optymalizacja procesów produkcji, polegająca na ciągłej poprawie zarządzania zasobami ludzkimi oraz maszynowymi;
- Dążenie do zwiększania udziału monet obiegowych w eksporcie oraz utrzymanie wysokiej konkurencyjności w sprzedaży monet kolekcjonerskich, poprzez wysoką jakość w połączeniu z atrakcyjną ofertą cenową. Intensyfikacja działań i przystępowanie do dużo większej ilości przetargów zmierzająca do pozyskiwania nowych zamówień z Banków Centralnych;

- W zakresie sprzedaży produktów inwestycyjnych (sztabki złota, monety bulionowe) zapewnienie bezpieczeństwa transakcji, dobrej jakości produktu i profesjonalnej obsługi klienta;
- Aktywna współpraca z klientami w zakresie projektowania produktów;
- Dywersyfikacja kanałów dystrybucji.

#### Perspektywy rozwoju:

- Zwiększony popyt na złote produkty inwestycyjne w dobie światowej niepewności inwestorów kapitałowych;
- Mennica jest zapraszana przez banki centralne różnych krajów do licznych przetargów na dostawy zarówno obiegowych, jak i kolekcjonerskich.

### Segment Płatności elektronicznych

#### Kluczowe elementy strategii:

- Doskonalenie i optymalizacja funkcjonujących projektów;
- Utrzymanie wiodącej pozycji na rynku w ramach posiadanego portfela projektów miejskich;
- Rozwój projektu Open Payment System;
- Poszukiwanie nowych szans i możliwości rozwoju na rynkach krajowych i zagranicznych w obszarze podstawowej działalności segmentu;
- Dywersyfikacja kanałów dystrybucji - w ramach już obsługiwanych projektów, segment posiada zdywersyfikowaną sieć sprzedaży, poprzez którą prowadzi sprzedaż biletów komunikacji miejskiej. Sieć sprzedaży składa się z różnorodnych kanałów dostosowanych do potrzeb i oczekiwań klientów, w tym kasowniki EMV, terminale POS, biletomaty stacjonarne i mobilne a także sprzedaż za pośrednictwem Aplikacji Mobilnych i internetowych sklepów sprzedaży.

#### Perspektywy rozwoju:

- Segment płatności elektronicznych realizuje kontrakty długoterminowe w największych miastach w Polsce. W najbliższym roku, w kolejności wielkości obsługiwanych miast segment płatności elektronicznych w głównej mierze będzie koncentrował swoją działalność na posiadanym portfelu dużych projektów miejskich w Warszawie, Wrocławiu, Poznaniu, Łodzi, Bydgoszczy, Gdańsku, Jaworznie, Suwałkach, Włocławku. Terminy trwania istniejących 3 największych umów upływają kolejno w 2025, 2028, 2026. Ponadto w kolejnych okresach przez będziemy kontynuować projekt na mocy umowy z Tramwajami Warszawskimi, dotyczący obsługi dostarczonych przez Mennicę mobilnych automatów biletowych.
- Z punktu widzenia perspektyw wynikowych segmentu istotne znaczenie będzie miało dalsze kształtowanie się sytuacji pandemicznej związanej z COVID-19.

### Segment Działalności deweloperskiej

#### Kluczowe elementy strategii:

- Maksymalizacja wartości dodanej poprzez realizację projektów deweloperskich na posiadanych nieruchomościach;
- Kontynuacja już uruchomionych i przygotowywanie kolejnych projektów deweloperskich w atrakcyjnych lokalizacjach Warszawy.

#### Perspektywy rozwoju:

- Inwestycja o nazwie Bulwary Praskie realizowana w spółce Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. na obszarze ponad 27 ha położonym pomiędzy ulicami Jagiellońską, Trasą A-K i projektowaną trasą Mostu Krasińskiego, posiada olbrzymi potencjał rozwojowy. Teren ten, ze względu na swoją specyfikę, w tym bezpośrednie sąsiedztwo z Wisłą i terenami zielonymi, stanie się w przyszłości charakterystycznym obszarem prawobrzeżnej Warszawy – eksponowanym w panoramie miasta i zawierającym atrakcyjny, wielofunkcyjny program. Przewidywana powierzchnia użytkowa zabudowy wielofunkcyjnej wynosi około 400 tys. m<sup>2</sup>. W bieżącym roku obrotowym kontynuowana jest budowa i sprzedaż przedsięwzięć deweloperskich R1, R2-R3, S2-S3 (321 lokali). Uzyskano również nie uprawomocnione na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania decyzje

o pozwolenie na budowę budynków w kolejnych kwartałach (N, O, P), w ramach których ma powstać około 764 mieszkań.

- Wspólny projekt wraz z deweloperem Golub GetHouse realizacji, w ramach spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., dwóch budynków biurowych – nowoczesnego centrum biznesowego na warszawskiej Woli, na nieruchomości zlokalizowanej przy ulicy Pereca 21. Dominantę przestrzenną stanowi 130-metrowa wieża (z 32 piętrami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Towarzyszy jej 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wynosi blisko 66 tys. m<sup>2</sup>, z czego 51 tys. m<sup>2</sup> w samej wieży.

W kolejnym rozdziale zostały opisane działania w okresie objętym raportem podjęte w obrębie poszczególnych segmentów.

## OPIS DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBRĘBIE JEJ SEGMENTÓW

W omawianym okresie działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na rynkach:

- produktów mennicznych (monety obiegowe i kolekcjonerskie oraz inne numizmaty, wyroby grawersko-medalerskie, złote sztabki oraz inne produkty inwestycyjne);
- płatności elektronicznych (sprzedaż biletów komunikacji miejskiej m.in. kodowanych na karcie miejskiej oraz innych produktów elektronicznych takich jak doładowania do telefonów komórkowych);
- działalności deweloperskiej (Projekt „Mennica Residence”, „Mennica Legacy Tower”, Projekt „Bulwary Praskie”, wynajem powierzchni biurowej i usługowej).

### 2.1. Segment Produktów mennicznych

Segment obejmuje:

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

#### Krajowy rynek monet

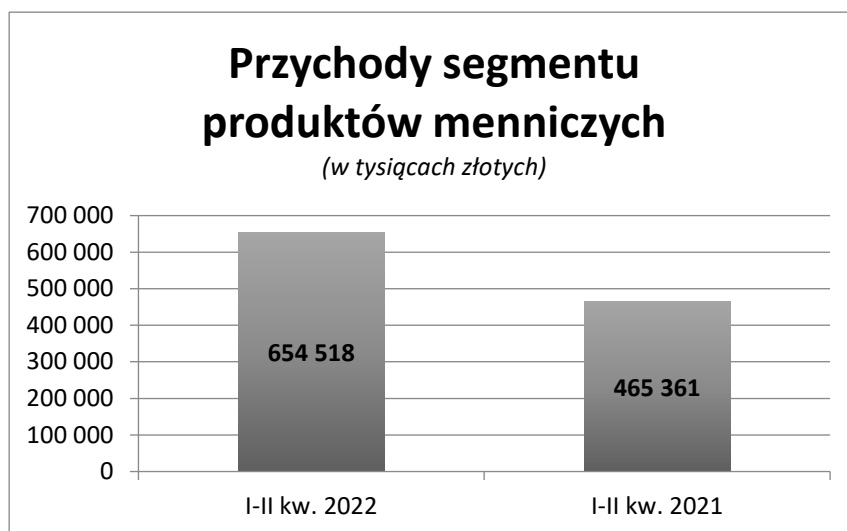
Najważniejszym odbiorcą na rynku monet jest Narodowy Bank Polski. W omawianym okresie Mennica Polska S.A. realizowała dostawy monet do Narodowego Banku Polskiego w oparciu o ramową Umowę zawartą w dniu 11 lipca 2007 roku. Zgodnie z tą umową w poszczególnych latach do Mennicy wpływa roczne zbiorcze zamówienie Narodowego Banku Polskiego, na produkcję i dostawę monet powszechnego obiegu i monet kolekcjonerskich, określające terminy produkcji oraz dostawy poszczególnych partii monet. W pierwszym półroczu 2022 roku Mennica zrealizowała zamówienia na rzecz NBP o mniejszej wartości w stosunku do pierwszych sześciu miesięcy roku 2021 roku. W zakresie monet obiegowych Grupa produkowała monety o nominałach 1 gr, 10 gr, 20 gr, 50 gr, 1 zł, 2 zł bi-kolor, 5 zł bi-kolor (w tym jedną monetę 5 zł okolicznościową z serii Odkryj Polskę – Zamek w Mosznej).

W pierwszym półroczu 2022 roku w segmencie monet powszechnego obiegu zrealizowano dla NBP ponad 225 mln sztuk monet o wartości ok. 52 mln złotych. W grupie monet kolekcjonerskich realizowanych dla Narodowego Banku Polskiego wykonano prawie 100 tys. sztuk monet o wartości 6,9 mln złotych. Realizowane były tematy Polska Reprezentacja Olimpijska Pekin 2022, Ochrona polskiej granicy wschodniej, Skarby Stanisława Augusta – Jan III Sobieski, Wyklęci przez komunistów żołnierze niezłomni – Zdzisław Broński „Uskok”, 200. rocznica urodzin Ignacego Łukasiewicza, Wielcy polscy ekonomiści – Władysław Grabski, Wielcy polscy ekonomiści – Leon Biegeleisen, Wielcy polscy ekonomiści – Jan Stanisław Lewiński, 30. rocznica powołania Straży Granicznej, 100. rocznica powrotu części Górnego Śląska do Polski, piękny zestaw monet okolicznościowych wykonany w srebrze Polskie banknoty obiegowe, 100. rocznica odkrycia zespołu prądziejowych kopalni krzemienia pasiastego „Krzemionki”.

Na uwagę zasługuje głównie duża ilość monet zaawansowanych technicznie, na przykład z wysokimi reliefami, ozdobionymi szklanymi witrażami, drukiem UV, czy złożonymi selektywnie, a także pierwsza moneta w kształcie banknotu wykonana ze srebra próby Ag999.

Przychody z tytułu sprzedaży monet kolekcjonerskich emitowanych przez Narodowy Bank Polski w 2022 roku są zgodne z oczekiwaniami. Narodowy Bank Polski nadal nie zmienił zasad dystrybucji monet kolekcjonerskich w ramach umów ramowych, co uniemożliwia prowadzenie programów abonamentowych opartych na subskrypcji. W pierwszym półroczu 2022 roku Narodowy Bank Polski wyemitował 13 pojedynczych monet kolekcjonerskich i jeden zestaw 6-sięciu srebrnych monet.

Poza monetami produkowanymi na zlecenie Narodowego Banku Polskiego, Mennica jest również wykonawcą monet emitowanych w ramach programu „royalty”, wybijanych techniką medalierską. Monety te są dedykowane zarówno podmiotom, jak i Klientom detalicznym również na rynku krajowym. Nasza oferta obejmuje szeroki wybór monet o różnorodnej tematyce, których sprzedaż prowadzona jest za pośrednictwem sklepów stacjonarnych, sklepu internetowego oraz katalogu kolekcjonera.



#### Krajowy rynek pozostałych produktów mennicznych

Rynek tradycyjnych produktów medaliersko-grawerskich podlega przeobrażeniom, stając się coraz bardziej wymagającym w warunkach zwiększonej konkurencji. Utrzymanie pozycji Mennicy staje się coraz trudniejsze ze względu na obniżone wymagania jakościowe niektórych klientów traktujących cenę jako jedyne kryterium wyboru. W grupach produktowych, takich jak żetony, medale, odznaki, pieczęcie, znaczki probiercze, realizacja zamówień odbywa się głównie w oparciu o umowy zawierane ze stawiającymi na wysoką jakość odbiorcami tradycyjnymi.

Tradycyjne wyroby menniczne, takie jak: medale, odznaki, znaczki, odznaczenia państwowe, łańcuchy, insygnia i pieczęcie urzędowe stanowią stałą pozycję oferty Mennicy. Rynek medali tworzą tradycyjni odbiorcy: administracja państwowa i samorządowa, uczelnie, szkoły, stowarzyszenia, firmy honorujące swoje jubileusze.

#### Krajowy rynek złota inwestycyjnego

Pierwsze półrocze 2022 roku było rekordowe zarówno pod względem ilości przeprowadzonych transakcji, jak i wysokości osiągniętych przychodów. W każdym naszym kanale dystrybucji odnotowaliśmy wzrost zainteresowania złotem inwestycyjnym. Szczególnie cieszą nas wysokie wyniki sprzedaży przez Internet, gdzie dla klientów liczy się przede wszystkim duży wybór produktów dostępnych w dostawie natychmiastowej. Pomimo wielu wyzwań dotyczących dostępności produktów na rynku w pierwszym półroczu 2022 roku, udało nam się utrzymać ciągłość dostaw, dzięki czemu możemy proponować największy wybór zarówno w monetach bulionowych, jak i sztabach złota.

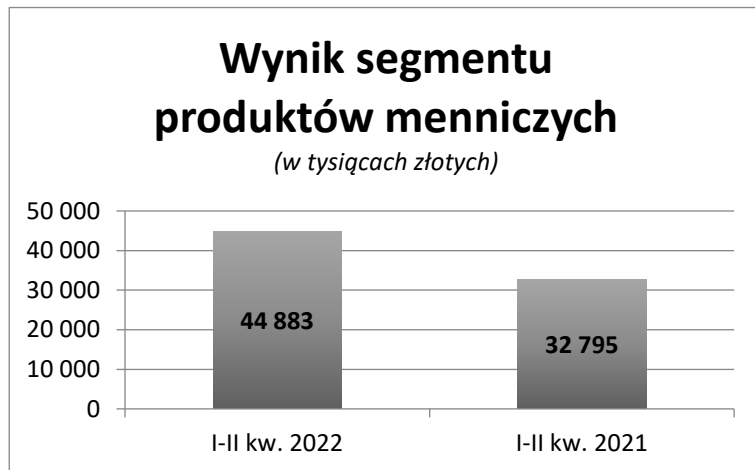
Z dumą możemy stwierdzić, że pomimo tego, że posiadamy w ofercie złoto w formie sztab i monet bulionowych renomowanych, światowych producentów, to nasi klienci w pierwszej kolejności wybierają sztaby naszej, własnej produkcji. W pierwszej dziesiątce najlepiej sprzedających się produktów, aż sześć to sztaby z logo Mennicy Polskiej.

W pierwszym kwartale 2022 roku uruchomiliśmy regionalne biura obsługi klientów w Lublinie, Katowicach i Białymstoku, jak również sklep stacjonarny we Wrocławiu. W lokalnych oddziałach biura, eksperci Mennicy Polskiej wytłumaczą czym są inwestycje w kruszce i jakie miejsce powinny zająć w naszych portfelach. Doradzą również na jakie aspekty oferty klienci powinni zwrócić szczególną uwagę. Przygotują również dla klienta indywidualną ofertę na zakup produktów inwestycyjnych. Ponadto wytypowaliśmy kilkanaście innych lokalizacji na terenie całego kraju, które mamy nadzieję sukcesywnie uruchamiać.

W omawianym okresie Spółka zarejestrowała w wybranych punktach działalność kantorową z zamiarem wyjścia naprzeciw potrzebom klientów, którzy chcieliby zrealizować zakupy produktów inwestycyjnych lub też innych wyrobów mennicznych, dysponując zagranicznymi środkami płatniczymi takimi jak: USD, czy EUR bez wychodzenia z punktu Mennicy.

### Zagraniczny rynek monet

W obrocie zagranicznym omawianego okresu działalność Mennicy Polskiej skupiała się na produkcji monet obiegowych i kolekcjonerskich. Z pierwszej grupy produktowej wyodrębnić można realizowane dostawy monet do banków centralnych głównie z Ameryki Południowej i Azji. Istotnymi projektami dla Mennicy Polskiej były realizacje dla Banku Kolumbii, Centralnego Banku Dominikany i Rastra Banku z Nepalu.



Poza obsługą wygranych przetargów, najważniejszym do zrealizowania celem wciąż pozostaje poszukiwanie nowych rynków zbytu. Stale monitorowane są rynki zagraniczne pod kątem możliwości pozyskiwania nowych zamówień. Przemysłana strategia rozwoju i silna pozycja wśród światowych mennic, pozwala nam na przystępowanie do większości ogłaszanych przetargów. Pomimo niepewnej sytuacji spowodowanej pandemią, polityka emisyjna banków centralnych nie odbiegała znacznie od lat ubiegłych. W I półroczu 2022 roku Mennica Polska wzięła udział w wielu

postępowaniach przetargowych. W sumie złożonych zostało 15 ofert. Najważniejszymi wydarzeniami dla działu handlu zagranicznego było wygranie trzech przetargów ogłoszonych przez Bank Gwatemali, Bank Dominikany i Bank Kolumbii. Kontrakty dotyczą produkcji monet obiegowych, których to częściowa realizacja będzie miała miejsce pod koniec bieżącego roku, a zakończenie projektów zaplanowane jest na drugą połowę przyszłego roku. W ostatnim czasie Mennica złożyła dwie oferty na zaproszenie Departamentu Skarbcza w Tajlandii, których rozstrzygnięcia spodziewamy się na koniec sierpnia bieżącego roku. Nadal największymi konkurentami w sektorze monet obiegowych są mennice z Finlandii, Wielkiej Brytanii, Słowacji czy Francji.

W grupie produktowej monet kolekcjonerskich Mennica Polska współpracuje głównie z dystrybutorami, bankami i emitentami. W tym segmencie banki centralne odgrywają również kluczową rolę, ponieważ zapewniają większy wolumen zamówień. Z uwagi na bieżącą sytuację geopolityczną związaną z inwazją Rosji na Ukrainę, zawiesiliśmy współpracę z bankami z Ukrainy i Rosji. Nie wpłynie to jednak negatywnie na wykonanie całorocznego planu sprzedaży, ponieważ podpisane zostały nowe kontrakty, które zrekompensują wysokość rocznych przychodów.

W omawianym okresie Grupa przystąpiła do 10 przetargów, które dotyczyły srebrnych i złotych monet kolekcjonerskich. Pozyskanych zostało kilka znaczących zamówień dla budżetu działu handlu zagranicznego. Jednym z nich była produkcja 1 000 sztuk złotych sztabek dla Banku Estonii.

Mennica Polska oferuje klientom również produkty segmentu okazjonalno-prezentowego. Głównymi odbiorcami są firmy prywatne i banki komercyjne, które dystrybuują produkty menniczne za granicą. Najważniejszym rynkiem jest Ameryka Północna, Europa i Azja. W ciągu sześciu miesięcy zrealizowanych zostało ponad 60 tematów monetarnych. Mennica Polska kontynuuje serie i wprowadza do obiegu nowe monety okolicznościowe, wyemitowane głównie we współpracy z takimi emitentami jak Niue i Kamerun. Bardzo dużym zainteresowaniem wciąż cieszą się monety dwu uncjowe wykonane techniką medalierskie, które sprzedawane są w całym nakładzie.

Segment produktów mennicznych	I-II kw. 2022	I-II kw. 2021
Masa sprzedanego złota inwestycyjnego (w kg)	1 846	1 439
Liczba sprzedanych monet	429 379	639 360
Liczba klientów monet obiegowych (na podstawie sprzedaży)	4	5
Liczba klientów monet kolekcjonerskich (na podstawie sprzedaży)	74	72

\*przyjęto kryterium przychodów ze sprzedaży na poziomie min. 10 000 zł

## 2.2. Segment Płatności elektronicznych

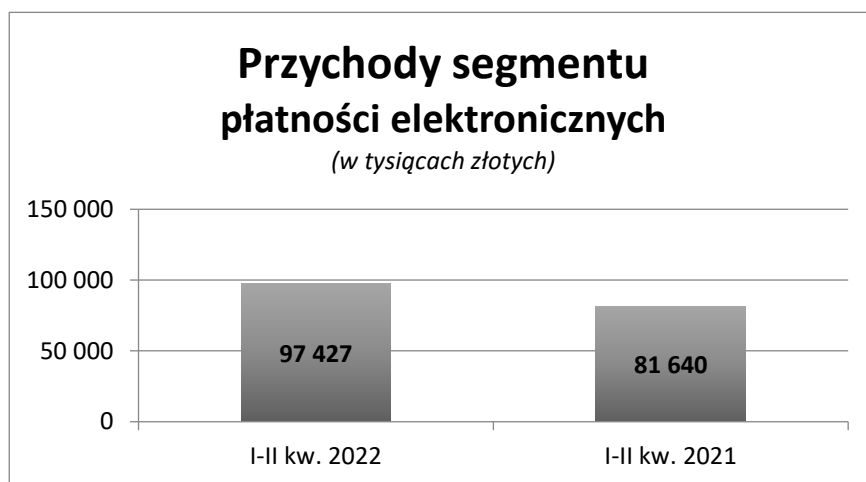
Segment obejmuje obsługę systemów kart miejskich, sprzedaż oraz pośrednictwo w sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, doładowań pre-paid, usług serwisowych oraz urządzeń technicznych do obsługi płatności elektronicznych.

Mennica Polska S.A. aktywnie rozwija swoją działalność na rynku płatności elektronicznych od 2001 roku. Działalność w tym obszarze prowadzi Pion Płatności Elektronicznych.

Grupa jest liderem w Polsce w zakresie wdrażania, obsługi i rozwijania systemów karty miejskiej.

W swoich działaniach Mennica Polska koncentruje się na rynku usług miejskich ze szczególnym ukierunkowaniem na szeroko rozumiany rynek transportu publicznego. Podstawowe produkty i usługi w obszarze płatności elektronicznych to:

- sprzedaż biletów komunikacji miejskiej w formie elektronicznej i papierowej oraz inne usługi miejskie w formie elektronicznej, w tym systemy wnoszenia opłat za pomocą kart płatniczych bezpośrednio w pojazdach – tzw. Open Payment System;
- wdrażanie systemów teleinformatycznych do zarządzania kartą miejską i sprzedaży usług miejskich (głównie biletów komunikacji miejskiej) opartych na kartach zbliżeniowych;
- wdrażanie systemów typu Open Payment umożliwiających pasażerom wnoszenie opłat bezpośrednio w pojazdach przy użyciu zbliżeniowych kart płatniczych;
- wdrażanie i zarządzanie siecią sprzedaży produktów elektronicznych opartą na zdyswersyfikowanych kanałach dystrybucji: terminale POS, automaty biletowe, e-commerce, płatności mobilne;
- dystrybucja doładowań do telefonów komórkowych pre-paid GSM.



W I połowie 2022 roku, pomimo ciągłego wpływu skutków pandemii COVID 19 na gospodarkę, segment płatności elektronicznych odnotował wzrost przychodów w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym o ok 20%.

W omawianym okresie Pion Płatności Elektronicznych koncentrował swoją działalność na utrzymaniu realizowanych projektów. Kontynuowano także realizację prac mających na celu

optymalizację działalności operacyjnej, a zarazem wzmocnienie środków bezpieczeństwa w obsłudze systemów sprzedaży. W szczególności realizowano działania insourcingowe, których celem było przejęcie procesów utrzymaniowych do wyodrębnionej wewnętrznie komórki organizacyjnej. W efekcie tych działań wynik segmentu płatności elektronicznych w okresie sprawozdawczym jest istotnie wyższy od wyniku za I pierwsze półrocze 2021. Równolegle kontynuowano działania dotyczące rozwoju autorskiego produktu „Open Payment System”.

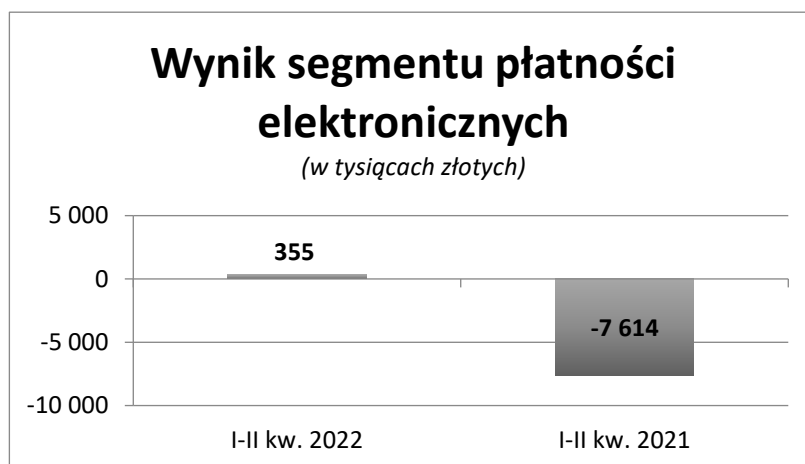
W okresie sprawozdawczym Mennica Polska w obszarze płatności elektronicznych centralizowała działania na kluczowych projektach miejskich:

- Warszawska Karta Miejska,
- Wrocławska Karta Miejska URBANCARD,
- Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna PEKA,
- Gdańska Karta Miejska,
- Bydgoska Karta Miejska,
- Jaworznicka Karta Miejska,



- Suwalska Karta Miejska,
- Łódzka Karta Miejska „E-Migawka”,
- sprzedaż biletów w Tramwajach Warszawskich poprzez sieć mobilnych automatów biletowych,
- Sprzedaż biletów w postaci elektronicznej w ramach systemu Open Payment we Włocławku.

W powyższych projektach sprzedaż produktów elektronicznych odbywała się poprzez sieć składającą się z automatów biletowych, kasowników OPS, punktów sprzedaży detalicznej wyposażonych w terminale POS, systemów sprzedaży internetowej oraz płatności mobilnych. Sieć sprzedaży detalicznej oparta jest na różnorodnych kanałach dystrybucyjnych, w głównej mierze na współpracy z rozdrobnionym rynkiem detalicznym oraz rynkiem sieciowym (Ruch, Kolporter, Żabka, Poczta Polska, inne sieci lokalne).



Poniżej przedstawiona została krótka charakterystyka kluczowych projektów:

#### Warszawska Karta Miejska

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska kontynuowała realizację projektu Warszawskiej Karty Miejskiej. Projekt realizowany jest przez Spółkę od 2001 roku we współpracy z Zarządem Transportu Miejskiego w Warszawie.

Jako operator największej sieci dystrybucji biletów komunikacji miejskiej Mennica w I półroczu 2022 roku prowadziła sprzedaż za pośrednictwem ponad 1 000 punktów sprzedaży detalicznej, ponad 480 automatów biletowych, systemu sprzedaży internetowej oraz systemu płatności mobilnych.

Ponadto Mennica dostarczyła i obsługuje 583 szt. automaty mobilne w Tramwajach Warszawskich. Jednocześnie Mennica otrzymała z Tramwajów Warszawskich zamówienie na kolejne 173 automaty mobilne.

#### Wrocławska Karta Miejska „URBANCARD”

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska jako jedyny dystrybutor biletów komunikacji miejskiej we Wrocławiu prowadziła we Wrocławiu sprzedaż biletów za pośrednictwem własnej sieci sprzedaży obejmującej 4 Biura Obsługi Klienta, ponad 2750 automatów biletowych mobilnych, 159 automatów biletowych stacjonarnych, ok. 200 punktów sprzedaży detalicznej, system sprzedaży internetowej oraz aplikację mobilną. Automaty mobilne umożliwiają wnoszenie opłat bezpośrednio w pojazdach za pomocą kart płatniczych (tzw. Open Payment System). W grudniu 2021 Gmina Wrocław przedłużyła umowę z Mennicą do 7 września 2028 tj. o kolejne dwa lata obowiązywania w stosunku do dotychczasowego terminu.

#### Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna „PEKA”

W okresie sprawozdawczym Mennica kontynuowała realizację projektu. Dystrybucja biletów realizowana była za pośrednictwem własnej sieci sprzedaży, składającej się z 90 stacjonarnych automatów biletowych oraz ok. 100 terminali sprzedaży. Umowa została zawarta na okres 10 lat do 2026 roku. W grudniu 2021 Mennica wygrała otwarty konkurs na wybór Operatora systemu płatności za przejazd transportem publicznym za pomocą zbliżeniowych kart płatniczych i urządzeń mobilnych. Umowa podpisana na mocy tego postępowania została zawarta na okres 60 miesięcy od dnia uruchomienia systemu dystrybucji biletów.

### Bydgoska Karta Miejska

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektu Bydgoskiej Karty Miejskiej. W październiku 2018 roku uruchomiony został system Open Payment umożliwiający pasażerom wnoszenie opłat za przejazdy za pomocą bankowych kart płatniczych bezpośrednio w pojazdach. System objął wszystkie pojazdy komunikacji miejskiej w Bydgoszcy. Sieć sprzedaży obejmuje obecnie ponad 300 automatów mobilnych Open Payment, ok. 100 terminali w punktach sprzedaży detalicznej, 13 automatów stacjonarnych oraz sprzedaż za pomocą telefonów komórkowych i sklepu internetowego. We wrześniu 2021 Mennica udoskonaliła system BKM o innowacyjną funkcjonalność, w ramach której karta płatnicza pełni funkcję identyfikatora biletów okresowych. Rozwiązanie zostało nagrodzone podczas Międzynarodowych Targów Transportu Zbiorowego TRANSEXPO 2021, w kategorii „Systemy pobierania opłat”.

Dodatkowo, w listopadzie 2021 roku Mennica uruchomiła w Bydgoszcy nową aplikację mobilną, w której bilet okresowy kupiony w aplikacji mobilnej Mint Mobile Bydgoszcz można przypisać do zarejestrowanego uprzednio identyfikatora kartowego.

### Jaworznicka Karta Miejska

W omawianym okresie Mennica kontynuowała realizację projektu Jaworznickiej Karty Miejskiej. Aktualnie sieć sprzedaży biletów w Jaworznie obejmuje ok. 70 automatów biletowych Open Payment zainstalowanych we wszystkich pojazdach oraz ok. 60 terminali sprzedaży w punktach sprzedaży detalicznej.

### Łódzka Karta Miejska „Migawka”

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektu w Łodzi, w ramach którego Mennica prowadzi własną sieć sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, opartą na punktach sprzedaży wyposażonych w terminale. Projekt realizowany jest we współpracy z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym - Łódź Sp. z o.o. W 2016 roku Mennica wybrana została jako Operator systemu pilotażowego Open Payment w Łodzi. W ramach pilotażu, we wrześniu 2017 roku został uruchomiony system poboru opłat oparty o kasowniki EMV akceptujące zbliżeniowe karty bankowe.

Ponadto, w lipcu 2021 roku nastąpiło rozstrzygnięcie na naszą korzyść przetargu na dzierżawę, wraz z kompleksową obsługą serwisową 553 sztuk mobilnych bezgotówkowych automatów biletowych na zamówienie MPK Łódź. Realizacja projektu obejmuje następujące zadania: dostawę, montaż i uruchomienie mobilnych automatów biletowych w 553 pojazdach miejskiego przewoźnika (Zamawiający dopuszcza użycie urządzeń używanych), usługę utrzymania systemu sprzedaży (automaty, system centralny) w sprawności przez okres obowiązywania umowy. Okres obowiązywania Umowy wynosi 48 miesięcy od uruchomienia.

### Gdańska Karta Miejska

W okresie sprawozdawczym Mennica prowadziła w Gdańsku sprzedaż biletów za pomocą 85 stacjonarnych automatów biletowych. Ponadto w ramach obsługi sprzedaży w Gdańsku funkcjonował pilotażowy projekt Open Payment w zakresie wnoszenia opłat za pomocą bankowych kart płatniczych bezpośrednio w pojazdach.

### Open Payment System we Włocławku

W IV kwartale 2020 roku Mennica zrealizowała projekt Open Payment we Włocławku i utrzymuje system poboru opłat oparty o kasowniki EMV akceptujące zbliżeniowe karty bankowe.

### Suwalska Karta Miejska

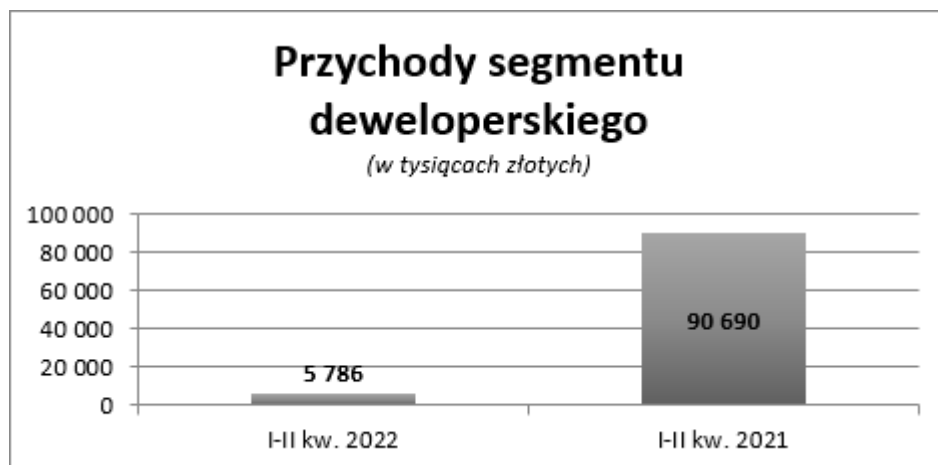
W omawianym okresie kontynuowano realizację projektu w Suwałkach. Działania podejmowane w ramach tego projektu koncentrowały się na maksymalizacji sprzedaży biletów komunikacji miejskiej poprzez istniejącą sieć sprzedaży.

Segment płatności elektronicznych	I-II kw. 2022	I-II kw. 2021
Nominalna wartość obrotów brutto realizowanych przez systemy Mennicy	314 236 227	242 282 417
Liczba automatów stacjonarnych zaangażowanych w kontraktach na dzień bilansowy	821	834
Liczba czytników OPS zaangażowanych w kontraktach na dzień bilansowy	3 870	3 870
Liczba automatów mobilnych zaangażowanych w kontraktach na dzień bilansowy	811	583

### 2.3. Segment Działalności deweloperskiej

Segment obejmuje w szczególności realizację projektów deweloperskich oraz wynajem powierzchni biurowych.

Mennica Polska S.A. realizuje przedsięwzięcia deweloperskie na własnych gruntach oraz wynajmuje powierzchnie biurowe w posiadanych budynkach. Ponadto, Spółka posiada udziały (bezpośrednio i pośrednio) w spółkach: Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. oraz Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Spółki te posiadają grunty na terenie Warszawy i prowadzą inwestycje budowlane.



#### Projekt „Mennica Residence”

W projekcie deweloperskim „Mennica Residence” zrealizowano łącznie 530 mieszkań o średniej powierzchni ok. 50 m<sup>2</sup> i łącznej powierzchni użytkowej (mieszkań i usług) ok. 32 tys. m<sup>2</sup>. Wszystkie mieszkania w niniejszym projekcie zostały sprzedane. Ponadto Mennica Polska w niniejszym projekcie jest

właścicielem powierzchni handlowo-usługowych o łącznej powierzchni ok. 5,9 tys. m<sup>2</sup>, które wynajmuje lub oferuje na wynajem.

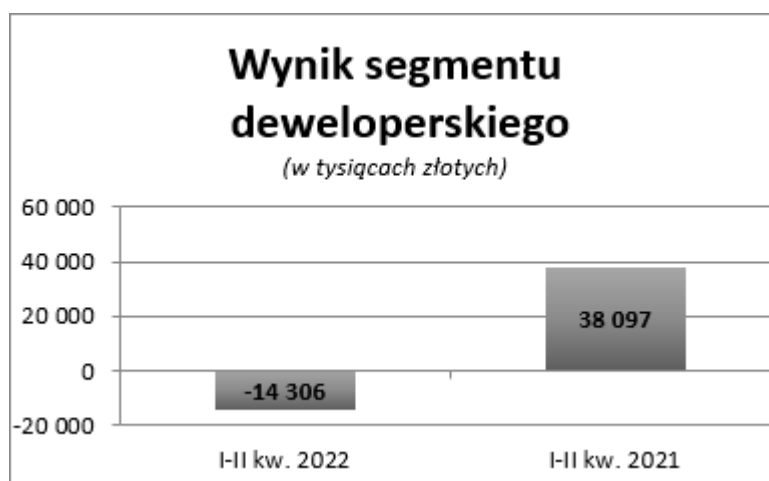
#### Projekt „Bulwary Praskie”

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska, jako komplementariusz spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., kierowała jej bieżącą działalnością skupiając się głównie na kontynuacji prac nad realizacją projektu zagospodarowania nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej, o powierzchni 276 119 m<sup>2</sup>.

Do tej pory zrealizowano pierwszy budynek S1 składający się ze 142 lokali mieszkalnych oraz 7 lokali usługowych. Wszystkie lokale mieszkalne w budynku S1 znalazły zostały sprzedane.

Dodatkowo kontynuowano realizację 179 lokali w budynkach R2-R3 oraz S2-S3, jak również ostatniego budynku w kwartale oznaczonego symbolem R1, składającego się ze 142 lokali mieszkalnych i 7 usługowych.

Sprzedaż mieszkań (w rozumieniu podpisanych umów deweloperskich lub umów przedwstępnych sprzedaży) w ramach II, III i IV etapu (budynki R2-R3, S2-S3 oraz R1) na koniec I półrocza 2022 roku zamknęła się liczbą 215 podpisanych umów deweloperskich, co stanowi 66% wszystkich mieszkań w budynkach będących w realizacji. Łączna powierzchnia sprzedanych mieszkań wyniosła 11 465 m<sup>2</sup>, co stanowi 62 % łącznej powierzchni użytkowej mieszkań w II, III i IV etapie inwestycji.



Ponadto w maju 2022 uzyskano decyzję o pozwoleniu na budowę 764 mieszkań w kwartałach N, O, P. Dwie organizacje ekologiczne złożyły odwołania od decyzji o pozwoleniu na budowę. Odwołania są rozpatrywane przez urząd.

### Projekt „Mennica Legacy Tower”

Projekt realizowany jest w ramach spółki Mennica Towers GGH MT Sp. z o.o. S.K.A., w której Grupa Mennicy oraz deweloper Golub GetHouse mają po 50% udziałów kapitałowych. Prowadzeniem inwestycji zajmuje się partner Golub GetHouse, natomiast Grupa Mennicy współkontroluje spółkę projektową w zakresie kluczowych decyzji. Projekt ten to nowoczesne centrum biznesowe na warszawskiej Woli, na nieruchomości zlokalizowanej przy ulicy Pereca 21. Dominantę przestrzenną stanowi 130-metrowa wieża (z 32 piętrami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Towarzyszy jej 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wynosi 66 tys. m<sup>2</sup>, z czego 51 tys. m<sup>2</sup> w wieży.

W omawianym okresie kontynuowany był najem przez kluczowych najemców zarówno „wieży” jak i budynku zachodniego.

W dniu 22 kwietnia 2021 roku spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. uzgodniła warunki brzegowe transakcji nabycia 50% akcji w kapitale zakładowym spółki celowej Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Podpisany został list intencyjny, zgodnie z którym Mennica Tower przeprowadziła badanie prawne, techniczne oraz finansowe SPV i przystąpiła do negocjacji warunków potencjalnej transakcji oraz niezbędnej dokumentacji transakcyjnej.

19 lipca 2021 roku Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. złożyła ofertę nabycia 50% akcji spółki Mennica Towers GGH MT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie oraz zapewnienia spłaty wyemitowanych przez nią obligacji, oraz nabycia udziałów w spółce GGH MT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przez spółkę zależną od Emitenta pod firmą Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower spółka komandytowo-akcyjna. W dniu 30 lipca 2021 roku termin związania ww. ofertą został przedłużony do dnia 20 sierpnia 2021 roku, aczkolwiek również do tego dnia sprzedający nie ustosunkował się do zawartych w niej warunków, co potraktowane zostało równoznacznie z odrzuceniem oferty. Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. jest wciąż zainteresowana zakupem 50% akcji spółki Mennica Towers GGH MT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Aktualnie rozmowy o transakcji są zawieszane. W wyniku realizacji potencjalnej transakcji, Grupa Kapitałowa stałby się właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym SPV, która jest bezpośrednim właścicielem inwestycji Mennica Legacy Tower zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Prostej 18 i 20.

### Wynajem powierzchni komercyjnych

W zakresie przychodów ze sprzedaży Grupa w omawianym okresie kontynuowała usługi wynajmu powierzchni w budynku Mennica Residence oraz Nefryt na Annopolu.

Segment deweloperski	I-II kw. 2022	I-II kw. 2021
Liczba przekazanych mieszkań (wg ostatecznych aktów notarialnych), w tym:	4	120
Projekt "Mennica Residence"		120
Projekt "Bulwary Praskie"	4	
Liczba sprzedaży wstępnej, w tym:	131	25
Projekt "Mennica Residence"		2
Projekt "Bulwary Praskie"	131	23

## INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ – MENNICY POLSKIEJ S.A.

### 3.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania

W okresie objętym sprawozdaniem zarządzanie operacyjne w Mennicy Polskiej S.A. (dalej „Mennica”, „Mennica Polska”, „Spółka”) należało do Dyrektora Naczelnego i jego zastępców.

W obszarze Dyrektora Naczelnego znajdowały się bezpośrednio sprawy pracownicze, polityka informacyjna, informatyka, systemy zabezpieczeń i ochrony informacji niejawnych, ochrona środowiska i systemy zarządzania, sprzedaż i marketing produktów deweloperskich, marketing oraz pośrednio pozostałe obszary zarządzane bezpośrednio przez dyrektorów poszczególnych pionów: procesy produkcyjne, przygotowanie produkcji oraz infrastruktura znajdowały się w obszarze działania Dyrektora Produkcyjno-Operacyjnego; logistyka i zaopatrzenie należały do Dyrektora ds. Logistyki; tworzenie, wdrażanie i obsługa systemów płatności elektronicznych należały do Dyrektora ds. Płatności Elektronicznych; natomiast księgowość, sprawy finansowe, kontroling, zabezpieczenia finansowe znajdowały się w obszarze działania Dyrektora ds. Finansowych. Tematy korporacyjne i sprzedaż krajowa kierowana jest przez Dyrektora ds. Handlu Krajowego, natomiast sprzedaż zagraniczna przez Dyrektora ds. Handlu Zagranicznego. Produktami Inwestycyjnymi zarządza Dyrektor ds. Produktów Inwestycyjnych i Wartości Dewizowych.

Struktura Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. została opisana w rozdziale 1.1.

### 3.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach

W I połowie 2022 roku działalność gospodarcza Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na obszarach:

- produktów mennicznych (monety i wyroby grawersko-medalerskie);
- płatności elektronicznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych);
- działalności deweloperskiej (bezpośrednio realizacja projektu „Mennica Residence” oraz wynajem powierzchni biurowej i usługowej, jak również jako komplementariusz poprzez spółkę zależną realizacja projektu „Bulwary Praskie”).

#### Struktura sprzedaży w I półroczu 2022 roku

W I półroczu 2022 roku sprzedaż Mennicy Polskiej S.A. osiągnęła wartość 753,6 mln zł. Największy udział w strukturze przychodów Spółki w omawianym okresie stanowiły przychody w segmencie mennicznym – 86,8%.

**Tabela 1.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług Mennicy Polskiej S.A. – za okres I półrocza 2022 roku oraz I półrocza 2021 roku**

Kategoria	I-II kw. 2022		I-II kw. 2021		I-II kw. 2022 / I-II kw. 2021
	wartość [tys. zł]	struktura [%]	wartość [tys. zł]	struktura [%]	Dynamika [%]
Produkty menniczne	654 510	86,8	465 338	73,0	140,7
Płatności elektroniczne	97 427	12,9	81 640	12,8	119,3
Działalność deweloperska	1 696	0,2	90 417	14,2	1,9
<b>SPRZEDAŻ OGÓŁEM</b>	<b>753 633</b>	<b>100,0</b>	<b>637 396</b>	<b>100,0</b>	<b>118,2</b>

W omawianym okresie główny udział w przychodach Mennicy Polskiej S.A. stanowiła sprzedaż krajowa (96,8%).

Tabela 1.2. Przychody Mennicy Polskiej S.A. w podziale na odbiorców krajowych i zagranicznych - za okres I półrocza 2022 roku oraz I półrocza 2021 roku

Kategoria	I-II kw. 2022		I-II kw. 2021		I-II kw. 2022 / I-II kw. 2021
	wartość [tys. zł]	struktura [%]	wartość [tys. zł]	struktura [%]	Dynamika [%]
Sprzedaż Krajowa	729 738	96,8	617 102	96,8	118,3
Sprzedaż Eksportowa	23 896	3,2	20 294	3,2	117,7
<b>SPRZEDAŻ OGÓŁEM</b>	<b>753 633</b>	<b>100,0</b>	<b>637 396</b>	<b>100,0</b>	<b>118,2</b>

Opis działalności operacyjnej oraz sytuacji na rynkach w obrębie poszczególnych segmentów został przedstawiony w rozdziale drugim.

### 3.3. 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 pierwsze półrocze 2022 roku wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 30 czerwca 2022 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2021 roku.

#### Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.06.2022 (tys. zł)	30.06.2022 (%)	31.12.2021 (tys. zł)	31.12.2021 (%)	(30.06.2022/ 31.12.2021) – Dynamika (%)
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>704 006</b>	<b>100,0</b>	<b>692 988</b>	<b>100,0</b>	<b>101,6</b>
Aktywa trwałe	344 158	48,9	344 048	49,6	100,0
Aktywa obrotowe	359 847	51,1	348 940	50,4	103,1
Zapasy	204 065	29,0	173 328	25,0	117,7
Należności	52 945	7,5	34 066	4,9	155,4
Inwestycje krótkoterminowe	102 837	14,6	141 546	20,4	72,7
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>704 006</b>	<b>100,0</b>	<b>692 988</b>	<b>100,0</b>	<b>101,6</b>
Kapitał własny	531 063	75,4	527 689	76,1	100,6
Zobowiązania i rezerwy	172 943	24,6	165 299	23,9	104,6
Zobowiązania długoterminowe	17 753	2,5	16 885	2,4	105,1
Zobowiązania krótkoterminowe	155 190	22,0	148 414	21,4	104,6

Suma bilansowa wyniosła na koniec analizowanego okresu 704 006 tys. zł – poziom nieznacznie wyższy w stosunku do bilansu otwarcia.

W obrębie struktury aktywów największy wzrost odnotowano na należnościach (+55,4%) i zapasach (+17,7%). Był on konsekwencją realizacji znaczących zleceń produkcyjnych w segmencie mennicznym oraz zabezpieczenia stanów

magazynowych w złoto inwestycyjne związanego ze wzrostem zapotrzebowania na złote produkty. W wyniku zwiększenia zapasów, głównie kruszcowych nastąpiła redukcja poziomu gotówki zawartej w inwestycjach krótkoterminowych.

Po stronie pasywnej bilansu wzrósł poziom zobowiązań krótkoterminowych, będący w głównej mierze odzwierciedleniem wykorzystania bankowych linii kredytowych celem zabezpieczenia stanów magazynowych złotych produktów inwestycyjnych w sytuacji wzrostu zapotrzebowania klientów.

#### Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

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

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2022 do 30-06-2022				za okres od 01-01-2021 do 30-06-2021			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>753 633</b>			<b>753 633</b>	<b>637 396</b>			<b>637 396</b>
Koszt własny sprzedaży	-682 239			-682 239	-554 414			-554 414
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>71 394</b>			<b>71 394</b>	<b>82 982</b>			<b>82 982</b>
Koszty sprzedaży	-16 856			-16 856	-10 360			-10 360
Koszty ogólnego zarządu	-18 599			-18 599	-12 593			-12 593
<b>Zysk netto ze sprzedaży</b>	<b>35 939</b>			<b>35 939</b>	<b>60 029</b>			<b>60 029</b>
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	1 391	-1 184	1.	207	831	-845	1.	-14
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>37 331</b>			<b>36 146</b>	<b>60 859</b>			<b>60 015</b>
Rentowność działalności operacyjnej	5,0%			4,8%	9,5%			9,4%
<i>Amortyzacja</i>	-9 057			-9 057	-11 201			-11 201
<b>EBITDA</b>	<b>46 388</b>			<b>45 203</b>	<b>72 060</b>			<b>71 216</b>
Rentowność EBITDA	6,2%			6,0%	11,3%			11,2%
Przychody/(koszty finansowe) netto	8 476	-7 068	2.	1 408	17 386	-15 589	2.	1 796
<b>Zysk brutto</b>	<b>45 807</b>			<b>37 554</b>	<b>78 245</b>			<b>61 811</b>
Podatek dochodowy	-6 611	1 568	3.	-5 043	-15 584	3 122	3.	-12 461
<b>Zysk netto</b>	<b>39 196</b>			<b>32 512</b>	<b>62 661</b>			<b>49 349</b>
Rentowność netto	5,2%			4,3%	9,8%			7,7%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym zarówno dla analizowanego okresu 2022 roku, jak i 2021 roku:

Na korektę w roku 2022 składają się następujące czynniki:

1. Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 1 184 tys. zł;
2. Korekta przychodów i kosztów finansowych będąca efektem odnotowania dodatniego wyniku na wycenie posiadanych przez Spółkę na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 8 438 tys. zł oraz odpisu związanego z utratą wartości pożyczki udzielonej spółce zależnej Mennica Deweloper Sp. z o.o. w kwocie 1 370 tys. zł.
3. Korekta podatku dochodowego w kwocie 1 611 tys. jako pochodna w/w korekt.

Na korektę w roku 2021 wpływają następujące czynniki:

1. Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 845 tys. zł;
2. Korekta przychodów i kosztów finansowych będąca efektem odnotowania dodatniego wyniku na wycenie posiadanych przez Spółkę na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 17 428 tys. zł, dodatniego

wyniku na sprzedaży akcji ENEA S.A. w kwocie 361 tys. zł oraz odpisu związanego z utratą wartości pożyczki udzielonej spółce zależnej Mennica Developer Sp. z o.o. w kwocie 2 200 tys. zł.

3. Korekta podatku dochodowego w kwocie 3 122 tys. jako pochodna w/w korekt.

### Ocena rentowności

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

wskaźniki rentowności	I-II kw. 2022		I-II kw. 2021	
	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)	753 633	753 633	637 396	637 396
2. Rentowność sprzedaży brutto	9,5%	9,5%	13,0%	13,0%
3. Rentowność sprzedaży netto	4,8%	4,8%	9,4%	9,4%
4. Rentowność działalności operacyjnej	5,0%	4,8%	9,5%	9,4%
5. Rentowność EBITDA	6,2%	6,0%	11,3%	11,2%
6. Rentowność zysku netto	5,2%	4,3%	9,8%	7,7%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	5,6%	4,7%	9,5%	7,5%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	7,4%	6,1%	12,4%	9,8%

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

W omawianym okresie Spółka odnotowała niższe poziomy wskaźników rentowności w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Było to spowodowane zmianą struktury sprzedaży poszczególnych segmentów działalności. Największy wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży odnotowany został na produktach inwestycyjnych, w obrębie segmentu mennicznego, które charakteryzują się niższą marżowością. Innym czynnikiem była sprzedaż ostateczna mieszkań zrealizowana w I półroczu 2021 roku w projekcie deweloperskim „Mennica Residence II”, charakteryzująca się wysoką marżowością.

### 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		
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)	30.03.2022	31.12.2021
1. Majątek obrotowy	359 847	348 940
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 021	36 347
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	344 827	312 593
4. Zobowiązania bieżące	155 190	148 414
5. Kredyty, leasingi i pożyczki krótkoterminowe	55 480	1 316
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	99 710	147 098
7. Kapitał obrotowy (1-4)	204 658	200 526
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	245 117	165 495



wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	I-II kw. 2022	I-II kw. 2021
9. Cykl rotacji zapasów	45	37
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	10	13
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	24	34
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	2,3	2,4
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,0	1,2
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.*

Zwiększona wartość majątku obrotowego (zapasów) wynikała z realizacji znaczących zleceń produkcyjnych w segmencie mennicznym oraz przyrostem zapasów złota inwestycyjnego, związanym ze wzrostem popytu na ten kruszec. Jednocześnie nastąpił wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych, będący w głównej mierze odzwierciedleniem wykorzystania bankowych linii kredytowych na bieżące finansowanie zakupów złotego kruszcu. Na skutek tych zmian spadły poziomy wskaźników rotacji należności i zobowiązań krótkoterminowych. Wydłużeniu uległ natomiast cykl rotacji zapasów. Wskaźniki płynności utrzymywały się na nieco niższym, bezpiecznym i stabilnym poziomie.

#### Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia (w %)	30.03.2022	31.12.2021
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	24,6	23,9
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,5	2,4
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	32,6	31,3
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	154,3	153,4

- *Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności;*
- *Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.*
- *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.*

Na koniec analizowanego okresu nastąpił nieznaczny wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia, wskaźnika zadłużenia długoterminowego oraz wskaźnika zadłużenia kapitału własnego, co było spowodowane głównie opisanym powyżej zabezpieczeniem stanów magazynowych w postaci złotego inwestycyjnego. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na poziomie 154,3% i wzrósł o 0,9 p.p. w stosunku do początku analizowanego okresu.

## Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszym półroczu 2022 roku w stosunku do roku poprzedniego wskazuje na znaczący rozwój działalności w segmencie menniczym i związane z tym poczynione inwestycje w kapitał obrotowy, głównie złoto. Posiadanie tego kruszcu stanowi o dużej przewadze konkurencyjnej Spółki na rynku producentów i dystrybutorów złota inwestycyjnego. Płynność finansowa Spółki utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

### 3.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W analizowanym okresie Spółka korzystała z krótkoterminowych limitów kredytowych. Wykaz limitów, stopnia ich wykorzystania oraz ich terminy ważności zostały wykazane w nocie 7.1. skonsolidowanego oraz 6.1. jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku.

### 3.5. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach

W dniu 17 marca 2022 roku Spółka podpisała umowę, na mocy której udzieliła pożyczki spółce zależnej – Mennicy Deweloper Sp. z o.o. Pożyczka udzielona została w dwóch walutach:

150 tys. USD – oprocentowanie USDLIBOR3M + 1,9 p.p. rocznie

150 tys. zł – oprocentowanie WIBOR3M + 2,4 p.p. rocznie

Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na dzień 29 lutego 2024 roku.

Pożyczka została przekazana na rachunki bankowe pożyczkobiorcy w dniu 17 marca 2022 roku.

Pożyczki udzielono w celu sfinansowania kosztów związanych z etapem badawczo-rozwojowym projektu światłowodowego prowadzonego w ramach spółki zależnej – Mennicy Deweloper Sp. z o.o.

W związku z opisaną w rozdziale 1.2. rezygnacją z realizacji projektu, Zarząd Mennicy Polskiej S.A. ocenił, że Mennica Deweloper Sp. z o.o. nie będzie w stanie spłacić otrzymanej pożyczki – stąd, stosownie do zasady ostrożnej wyceny, dokonano odpisu utraty wartości w wysokości 1 145 tys. zł czyli dokonano odpisu na 100% wartości pożyczki wraz z odsetkami i wyceną.

W dniu 28 lutego 2022 roku Spółka udzieliła pożyczkę spółce Billon Group Limited, z siedzibą w Londynie, w walucie złoty polski, na kwotę wynoszącą równowartość 200 tys. funtów brytyjskich; oprocentowanie pożyczki wynosi 8% rocznie; termin spłaty przypada na 29 lipca 2023 roku. Umowa pożyczki zawiera opcję konwersji na kapitał własny. Celem jej zawarcia jest dążenie do rozwoju w dziedzinie pieniądza cyfrowego i wykorzystania technologii Blockchain.

### 3.6. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

W omawianym okresie Spółka zlecała wystawienie gwarancji bankowych zabezpieczających wywiązanie się ze zobowiązań wobec dostawców, jak również kontrahenci zlecali wystawianie takich gwarancji na rzecz zabezpieczenia należności Mennicy Polskiej S.A. Szczegółowe informacje zostały ujęte w notach objaśniających 6.1. oraz 9.2. do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki.

### 3.7. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem

W okresie objętym raportem Mennica Polska S.A. nie uzyskała żadnych wpływów z emisji papierów wartościowych.

### 3.8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. nie przekazywała do publicznej wiadomości prognozowanych wyników.

### 3.9. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy

W zakresie sprzedaży wyrobów menniczych Spółka była w omawianym okresie stroną umów dotyczących produkcji monet obiegowych oraz kolekcjonerskich, zarówno dla odbiorców krajowych jak i zagranicznych.

Mennica Polska S.A. realizowała dostawy monet do Narodowego Banku Polskiego w oparciu o ramową Umowę zawartą w dniu 11 lipca 2007 roku. Zgodnie z tą umową w poszczególnych latach do Mennicy wpływa roczne zbiorcze zamówienie Narodowego Banku Polskiego, na produkcję i dostawę monet powszechnego obiegu i monet kolekcjonerskich, określające terminy produkcji oraz dostawy poszczególnych partii monet.

Poza kontraktami z Narodowym Bankiem Polskim, Mennica Polska realizowała bezpośrednie dostawy do wielu innych znaczących klientów instytucjonalnych zarówno w segmencie menniczym, jak i w segmencie płatności elektronicznych, zarówno na rynkach krajowym, jak i zagranicznym, opisanych w rozdziale 2 niniejszego sprawozdania.

Portfel odbiorców Mennicy Polskiej S.A. w I połowie 2022 roku charakteryzował się dużym zróżnicowaniem. Największy klient (Narodowy Bank Polski) stanowił 12,3% przychodów ze sprzedaży ogółem w ujęciu jednostkowym. Ponadto żaden inny klient nie stanowił pod względem wartości sprzedaży więcej niż 10% sprzedaży ogółem.

Portfel dostawców Spółki charakteryzował się również dużym zróżnicowaniem. Udział tylko czterech dostawców: KGHM Polska Miedź S.A., Mennica Austriacka, Zarząd Transportu Miejskiego w Warszawie oraz Pro Aurum GmbH przekroczył pod względem wartości dostaw poziom 10%.

### 3.10. Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych

Mennica Polska S.A. realizowała niżej wymienione umowy, w których zawarte były informacje niejawne:

- Umowa z Narodowym Bankiem Polskim w sprawie produkcji i dostaw monet;
- Umowa z Komendą Główną Straży Granicznej na produkcję stempli kontrolerskich;
- Umowa z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. dot. transportu monet;
- Zadania wynikające z Planu Ochrony Obiektów Mennicy Polskiej - realizowane pod nadzorem Komendy Stołecznej Policji.

W opisywanym okresie nie stwierdzono w Mennicy Polskiej S.A. ujawnienia informacji niejawnych osobom nieuprawnionym.

### 3.11. Umowy, kooperacje ze spółkami zależnymi

Mennica Polska S.A. była w omawianym okresie roku stroną poniżej przedstawionych umów zawartych ze spółkami zależnymi, istotnych dla działalności Spółki i Grupy Kapitałowej:

- Umowa z Mennicą Ochrona Sp. z o.o., na podstawie której Mennica Ochrona Sp. z o.o. świadczyła usługi ochrony obiektów Mennicy Polskiej S.A. oraz usług ochrony w ramach projektów obsługi systemów kart miejskich.

### 3.12. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Perspektywy rozwoju Mennicy Polskiej i jej Grupy Kapitałowej zostały opisane w rozdziale 1.6.

### 3.13. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W omawianym okresie nastąpiły zmiany w składach organów Spółki:

#### Zarząd Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od 1 stycznia do 11 maja 2022 roku Zarząd w Mennicy Polskiej S.A. sprawowali:

- Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny;
- Artur Jastrząb – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych;
- Katarzyna Budnicka – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Płatności Elektronicznych.

W dniu 11 maja 2022 roku wygasta kadencja Zarządu w powyższym składzie. W dniu 12 maja 2022 roku powołany został Zarząd na nową, wspólną, trzyletnią kadencję w następującym składzie:

- Katarzyna Budnicka – p.o. Prezesa Zarządu, Dyrektor ds. Płatności Elektronicznych;
- Artur Jastrzęb – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych.

W dniu 1 czerwca 2022 roku Pan Artur Jastrzęb złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu, ze skutkiem na dzień 1 czerwca 2022 roku.

#### Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A.

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

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Sendeki – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej;
- Agnieszka Pyszczek – Członek Rady Nadzorczej;
- Jacek Czarecki – Członek Rady Nadzorczej;

W dniu 11 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Gromadzenie Spółki powołało Pana Jakuba Papierskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej SA.

#### **3.14. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie**

Zgodnie z zawartymi umowami, członkom Zarządu w przypadku wypowiedzenia umowy o pracę przysługuje odprawa pieniężna, której wysokość wynosi wielokrotność jednomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego za każdy przepracowany rok, z tym że nie może ona przekroczyć sześciokrotności tego wynagrodzenia. Prawo do odprawy nie przysługuje w przypadku rozwiązania umowy o pracę na wniosek pracownika oraz za okres, za który członek Zarządu nie uzyskał absolutorium.

#### **3.15. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki**

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania - zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami:

##### Osoby nadzorujące:

- Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 14 947 sztuk akcji.

Poza wskazanym powyżej, Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Mennicy Polskiej S.A. ani też akcji i udziałów w innych podmiotach powiązanych w ilości, która zapewniałaby wpływ na zarządzanie tymi podmiotami. Według informacji posiadanych przez Spółkę, w stosunku do danych publikowanych w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok 2021 nie nastąpiły zmiany w zakresie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki.

#### **3.16. System kontroli programów akcji pracowniczych**

W Spółce nie występują ani nie występowały programy akcji pracowniczych.

#### **3.17. Transakcje ze stronami powiązanymi**

Wszystkie transakcje zawarte przez Spółkę lub podmioty od niej zależne z podmiotami zależnymi zawierane są na warunkach rynkowych.

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi zaprezentowana została w notach do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2022 roku.

### 3.18. Struktura akcjonariatu oraz informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Stan na dzień raportu			Stan na 30-06-2020			Stan na 31-12-2019		
	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi oraz podmiotami, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej	25 559 859	50,03 %	50,03 %	25 180 270	49,2	49,2	25 180 270	49,2	49,2
Nationale-Nederlanden OFE	3 830 000	7,50 %	7,50 %	3 830 000	7,5	7,5	3 830 000	7,5	7,5
OFE PZU „Złota Jesień”	3 538 420	6,93 %	6,93 %	3 538 420	6,9	6,9	3 538 420	6,9	6,9
Joanna Jakubas	2 959 000	5,79 %	5,79 %	2 959 000	5,8	5,8	2 959 000	5,8	5,8
MetLife OFE	5 116 719	10,02 %	10,02 %	5 116 719	10,0	10,0	5 116 719	10,0	10,0

### 3.19. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej.

### 3.20. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Firma audytorska - BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa; spółka BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oraz Biegły Rewident dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
3 sierpnia 2022 roku	Katarzyna Budnicka	p.o. Prezesa Zarządu Dyrektor Naczelny	