



Mennica Polska S.A.
Rozszerzony
skonsolidowany raport kwartalny za
pierwszy kwartał 2016 roku

Spis treści

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
INFORMACJE OGÓLNE.....	12
1.1 Informacje ogólne o Jednostce Dominującej.....	12
1.2 Skład Grupy Kapitałowej	12
1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2016 roku	14
1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	14
1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza.....	15
PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	16
2.1 Przychody	16
2.2 Szacunki.....	16
2.3 Zasady rachunkowości	16
2.4 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.....	16
2.5 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie.....	17
2.6 Zmiany zasad rachunkowości.....	17
2.7 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych.....	17
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	18
3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności	19
3.2 Podział segmentów według rynków geograficznych	21
PRZYCHODY, KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY	22
4.1 Przychody	22
4.2 Koszty według rodzaju	22
4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	22
4.4 Przychody i koszty finansowe	23
4.5 Podatek dochodowy	23
4.6 Zysk na akcję	24
AKTYWA TRWAŁE	25
5.1 Pozostałe inwestycje długoterminowe.....	25

AKTYWA OBROTOWE	26
6.1 Zapasy	26
6.2 Należności handlowe i pozostałe.....	26
6.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE	28
7.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego.....	28
7.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe.....	30
7.3 Rezerwy.....	30
KAPITAŁ WŁASNY.....	32
8.1 Kapitał Akcyjny	32
8.2 Nabycie akcji własnych	32
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	34
9.1 Pomiar wartości godziwej	34
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	35
10.1 Niejęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	35
10.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia)	35
10.3 Transakcje ze stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd	40
10.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi.....	41
10.5 Sezonowość i cykliczność.....	41
10.6 Zdarzenia po dniu bilansowym	41
OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	42
11.1 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	42
11.2 Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	45
11.3 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport	50
11.4 Wykaz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport.....	51
11.5 Wykaz istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.....	51
11.6 Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji wcześniej publikowanych prognoz	51
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.....	52

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	za okres 3 miesięcy zakończonych		za okres 3 miesięcy zakończonych	
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	2016-03-31	2015-03-31	2016-03-31	2015-03-31
Przychody netto ze sprzedaży	209 421	215 185	48 078	51 866
Zysk z działalności operacyjnej	9 426	4 305	2 164	1 038
Zysk brutto	7 788	2 520	1 788	607
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 695	127	1 766	31
Zysk netto	7 695	127	1 766	31
Zysk netto na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej - (w PLN/EUR)				
- zwykły	0,15	0,01	0,03	0,00
- rozwodniony	0,15	0,01	0,03	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-26 887	13 349	-6 173	3 217
Razem przepływy pieniężne	-18 741	-12 722	-4 302	-3 066

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	2016-03-31	2015-12-31	2016-03-31	2015-12-31
Aktywa razem	811 642	800 264	190 151	187 789
Zobowiązania krótkoterminowe	227 137	191 908	53 214	45 033
Kapitały własne	468 800	482 848	109 830	113 305
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 321 349	51 138 096	51 321 349
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	9,17	9,41	2,15	2,21

Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	2016-03-31	2015-03-31
EUR	4,3559	4,1489

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Kurs obowiązujący na dzień

	2016-03-31	2015-12-31
EUR	4,2684	4,2615

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	za okres 3 miesięcy zakończonych		za okres 3 miesięcy zakończonych	
	(w tys. PLN)		(w tys. EUR)	
	2016-03-31	2015-03-31	2016-03-31	2015-03-31
Przychody netto ze sprzedaży	147 936	147 327	33 962	35 510
Zysk / strata z działalności operacyjnej	13 314	-1 490	3 056	-359
Zysk / strata brutto	11 805	-2 824	2 710	-681
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	14 672	-2 956	3 368	-712
Zysk / strata netto	14 672	-2 956	3 368	-712
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą - (w PLN/EUR)				
- zwykły	0,29	-0,06	0,07	-0,01
- rozwodniony	0,29	-0,06	0,07	-0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 956	-121	-3 204	-29
Razem przepływy pieniężne	-5 218	-3 725	-1 198	-898

Wybrane dane finansowe	(w tys. PLN)		(w tys. EUR)	
	2016-03-31	2015-12-31	2016-03-31	2015-12-31
Aktywa razem	650 073	620 002	152 299	145 489
Zobowiązania krótkoterminowe	173 559	124 293	40 661	29 166
Kapitały własne	342 042	349 114	80 133	81 923
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 321 349	51 138 096	51 321 349
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 190 495	51 336 714	51 190 495	51 336 714
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,69	6,80	1,57	1,60

Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	2016-03-31	2015-03-31
EUR	4,3559	4,1489

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Kurs obowiązujący na dzień

	2016-03-31	2015-12-31
EUR	4,2684	4,2615

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2016	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2015
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży	4.1	209 421	215 185
Koszt własny sprzedaży	4.2	-193 193	-198 524
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej		-213	-1 217
Koszty sprzedaży	4.2	-3 471	-3 276
Koszty ogólnego zarządu	4.2	-6 828	-6 173
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	427	606
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	-2 513	-479
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej		6 034	-1 219
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		-238	-598
Zysk na działalności operacyjnej		9 426	4 305
Przychody finansowe	4.4	413	835
Koszty finansowe	4.4	-2 051	-2 620
Wynik na działalności finansowej		-1 638	-1 785
Zysk przed opodatkowaniem		7 788	2 520
Podatek dochodowy	4.5	-93	-2 393
Zysk netto na działalności kontynuowanej		7 695	127
<i>Działalność zaniechana</i>			
ZYSK NETTO OGÓŁEM		7 695	127
Przypisany:			
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		8 046	602
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		-351	-475
Zysk netto na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN	4.6	0,15	0,01

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2016	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2015
Skonsolidowany zysk netto		7 695	127
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		-19 189	14 620
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-23 690	18 050
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji		4 501	-3 430
Inne całkowite dochody netto		-19 189	14 620
DOCHODY CAŁKOWITE OGÓŁEM		-11 494	14 747
Przypisany:			
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		-11 143	15 222
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		-351	-475
Całkowity dochód na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN		-0,22	0,30

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	2016-03-31	2015-12-31
<i>(w tysiącach złotych)</i>			
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		137 462	139 292
Wartości niematerialne		119 947	120 570
Nieruchomości inwestycyjne		16 768	17 012
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności		15 377	15 615
Pozostałe inwestycje długoterminowe	5.1	300 098	319 233
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		28 821	24 228
Pozostałe aktywa razem		546	272
Aktywa trwałe razem		619 019	636 222
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6.1	104 063	79 118
Należności z tytułu podatku dochodowego		3	3
Należności handlowe oraz pozostałe	6.2	62 862	40 485
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.3	22 238	40 979
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		3 457	3 457
Aktywa obrotowe razem		192 623	164 042
Aktywa razem		811 642	800 264
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	8.1	51 337	51 337
Akcje własne		-2 785	-231
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny		-18 308	881
Kapitał zapasowy		376 664	351 121
Pozostały kapitały rezerwowe		41 716	41 783
Zyski zatrzymane		-47 878	-30 448
Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		414 793	428 490
Udziały niekontrolujące		54 007	54 358
Kapitał własny razem		468 800	482 848
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	7.1	112 202	121 413
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7.2	757	1 349
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 746	2 746
Zobowiązania długoterminowe razem		115 705	125 508
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	7.1	123 614	94 273
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		171	1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7.2	86 093	80 836
Rezerwy	7.3	7 853	7 062
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 406	9 736
Zobowiązania krótkoterminowe razem		227 137	191 908
Zobowiązania razem		342 842	317 416
Pasywa razem		811 642	800 264

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM												
<i>(w tysiącach złotych)</i>												
	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego					
Kapitał własny na dzień 01-01-2016	8.1	51 337	-231	14 047	351 121	-3 500	4 381	41 783	-30 448	428 490	54 358	482 848
Zmiany zasad rachunkowości / korekta błędów												
Kapitał własny na dzień 01-01-2016		51 337	-231	14 047	351 121	-3 500	4 381	41 783	-30 448	428 490	54 358	482 848
Całkowite dochody ogółem, w tym:						-19 189			8 046	-11 143	-351	-11 494
- zysk netto									8 046	8 046	-351	7 695
- inne całkowite dochody netto						-19 189				-19 189		-19 189
Nabycie / sprzedaż akcji własnych	8.2		-2 554							-2 554		-2 554
Podział wyniku finansowego					25 476				-25 476			
Pozostałe zmiany					67			-67				
Kapitał własny na dzień 31-03-2016		51 337	-2 785	14 047	376 664	-22 689	4 381	41 716	-47 878	414 793	54 007	468 800

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM												
<i>(w tysiącach złotych)</i>												
	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego					
Kapitał własny na dzień 01-01-2015		51 337		14 047	290 146	4 724	4 381	53 178	2 666	420 479	56 095	476 574
Zmiany zasad rachunkowości / korekta błęd												
Kapitał własny na dzień 01-01-2015		51 337		14 047	290 146	4 724	4 381	53 178	2 666	420 479	56 095	476 574
Całkowite dochody ogółem, w tym:						14 620			602	15 222	-475	14 747
- zysk netto									602	602	-475	127
- inne całkowite dochody netto						14 620				14 620		14 620
Kapitał własny na dzień 31-03-2015		51 337		14 047	290 146	19 344	4 381	53 178	3 268	435 701	55 620	491 321

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 3 miesiące zakończonych 31-03-2016	Za okres 3 miesiące zakończonych 31-03-2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	7 695	127
Korekty	-33 091	14 432
Amortyzacja	4 848	5 728
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	238	2 842
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	374	-25
Odsetki	1 175	1 584
Podatek dochodowy	93	2 393
Zmiana stanu należności	-22 499	-3 731
Zmiana stanu zapasów	-24 945	-8 111
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	7 164	11 558
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	461	2 194
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	-25 396	14 559
Odsetki zapłacone	-1 477	-1 173
Podatek zapłacony	-14	-37
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	-26 887	13 349
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	16	172
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		15
Pozostałe wpływy		105
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-4 955	-3 759
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-4 404	-5 953
Pozostałe wydatki		-576
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 343	-9 996
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	20 766	1 326
Nabycie akcji własnych	-2 554	
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-689	-17 346
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-34	-55
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	17 489	-16 075
Przepływy pieniężne netto, razem	-18 741	-12 722
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	40 979	37 097
Środki pieniężne na koniec okresu	22 238	24 375

INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje ogólne o Jednostce Dominującej

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

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

1.2 Skład Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. (dalej „Grupa MPSA”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest wiodącym producentem i dystrybutorem produktów mennicznych oraz grawersko-medalerskich w kraju, jak również wyróżniającym się graczem w tym segmencie na rynkach światowych. Dodatkowo, w strukturach Grupy znajduje się przetwórstwo metali szlachetnych, będące ogniwem komplementarnym dla segmentu podstawowego, jak również dostawcą produktów dla zakładów przemysłowych o różnorodnym profilu. Ponadto, już od roku 2001, Grupa MPSA, realizując strategię równoważenia produktów tradycyjnych z nowoczesnymi, aktywnie rozwija swoją działalność w segmencie płatności elektronicznych, osiągając pozycję lidera we wdrażaniu i obsłudze systemów kart miejskich w Polsce. Perspektywicznym segmentem z punktu widzenia kreowania wartości dodanej Grupy MPSA jest działalność deweloperska, realizowana w ramach spółek celowych oraz bezpośrednio przez Mennicę Polską S.A.

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział Spółki w kapitale na dzień:	
			31-03-2016	31-12-2015
Mennica-Metale Szlachetne S.A.	Radzymin	Przetwórstwo metali szlachetnych.	100%	100%
Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność handlowa i marketingowa w zakresie produktów mennicznych.	100%	100%
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Warszawa	Sprzedaż monet i produktów numizmatycznych poprzez kierowanie ofert do klienta indywidualnego (Direct Marketing).	100%	100%
Mennica Invest Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	Usługi dostarczania wody dla mieszkańców osiedla „Rajska Jabłoń” w Jabłonie.	100%	100%
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi ochrony obszarów oraz mienia; usługi przewozów i konwojowania wartości pieniężnych i innych, usługi ochrony osób.	100%	100%
Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Celem funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Głównym aktywem są akcje Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.	100%	100%
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.*	Warszawa	Usługi dzierżawy wybranych nieruchomości. Docelowo realizacja mieszkaniowo-usługowych inwestycji budowlanych.	50%	50%
Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.	Warszawa	Realizacja projektów budowlanych. Działania realizowane są poprzez spółkę Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A., w której Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. posiada 50% udziałów.	100%	100%

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

Wszystkie powyższe podmioty objęte są konsolidacją metodą pełną.

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

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

	Segment I Produkty menniczne	Segment II Przetwórstwo metali szlachetnych	Segment III Płatności elektroniczne	Segment IV Działalność deweloperska i usługi
Spółki	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.; Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Mennica - Metale Szlachetne S.A.	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A.; Mennica Ochrona Sp. z o.o.; Mennica Invest Sp. z o.o. w likwidacji; Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.,
Produkty	produkcja oraz działalność handlowa i marketingowa związana z monetami obiegowymi i kolekcjonerskimi, żetonami, sztabkami, medalami, odznaczeniami, znaczkami, pieczęciami, datownikami oraz innymi towarami mennicznymi	siatki katalityczne i wychwytyjące, farby, wyposażenie pieców szklarskich, wyroby ciągnięte i walcowane z metali szlachetnych, sprzęt laboratoryjny	obsługa systemów kart miejskich, sprzedaż biletów komunikacji miejskiej oraz kolejowych, pre-paidów, przychody z opłat parkingowych, usług serwisowych oraz sprzedaży urządzeń technicznych	najem powierzchni biurowych i magazynowych, realizacja projektów deweloperskich, usługi ochrony, remontowe, informatyczne oraz inne usługi niezaliczające się do pozostałych segmentów
Odbiorcy	Narodowy Bank Polski oraz zagraniczni emitenci, krajowi i zagraniczni dystrybutorzy produktów mennicznych, kolekcjonerzy, inwestorzy, korporacje zainteresowane programami żetonowymi	zakłady przemysłowe o różnorodnym profilu (chemiczny, metalurgiczny, elektroniczny, ceramiczny, szklarski)	jednostki samorządowe obsługujące komunikację miejską, spółki kolejowe, klienci indywidualni	klienci instytucjonalni oraz osoby fizyczne
Rynki	krajowy i zagraniczny	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy

1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2016 roku

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaszły następujące zmiany w zakresie jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych:

MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych

W dniu 11 kwietnia 2016 roku Mennica Polska S.A. objęła 155 Certyfikatów Inwestycyjnych serii I po cenie emisyjnej 1 240,00 zł za łączną cenę 192 200,00 zł.

1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 6 marca 2016 roku Radę Nadzorczą Mennicy Polskiej S.A. tworzyli:

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

W dniu 4 marca 2016 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej zrezygnował Pan Mirosław Panek ze skutkiem na dzień 6 marca 2016 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mennicy Polskiej S.A. w dniu 31 marca 2016 roku powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Agnieszkę Pyszczek i Pana Roberta Bednarskiego.

1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) i rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku oraz 31 marca 2015 roku i zawiera prawdziwy obraz rozwoju, a także osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji;
- niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony przy zachowaniu zasady kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego raportu nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę;
- wedle jego najlepszej wiedzy niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Grupę i w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową, finansową i wynik Grupy;
- czas trwania jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony, za wyjątkiem funduszu Mennica FIZAN – czas trwania określony został w statucie na 30 kwietnia 2018 roku;
- niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony w oparciu o zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej pochodnych instrumentów

finansowych oraz zbiorów Gabinetu Numizmatycznego, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów pochodnych;

- niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny sporządzony został zgodnie z zasadą memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych;
- porównawcze dane zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego;
- dane finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy, będące podstawą przygotowania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zostały przygotowane przy zastosowaniu jednolitych polityk rachunkowości;
- niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Mennicy Polskiej S.A. w dniu 28 kwietnia 2016 roku.

1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W uzupełnieniu do oświadczenia o zgodności zawartego w nocie 1.5, niniejsza nota opisuje podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

2.1 Przychody

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

Przychody ze sprzedaży karty miejskiej ujmowane są następująco:

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

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

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

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

2.2 Szacunki

W niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym raporcie kwartalnym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości oraz główne źródła niepewności były zgodne z opisanymi w nocie 2.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.

2.3 Zasady rachunkowości

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z zasadami opisanymi w nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

2.4 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

W okresie od 1 stycznia 2016 roku obowiązują zmienione standardy MSSF 5, MSSF 7, MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12, MSR 1, MSR 16, MSR 19, MSR 27, MSR 28, MSR 34, MSR 38. Zmiany te nie wywarły istotnego wpływu na niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny.

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

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

2.6 Zmiany zasad rachunkowości

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

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych.

2.7 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

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

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Segment I – Produkty mennicze obejmujący:

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

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

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

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

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak zasady rachunkowości opisane w rozdziale „Podstawowe zasady rachunkowości”. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów odpisów aktualizujących i innych pozostałych kosztów, jak i pozostałych przychodów operacyjnych, udziału w zyskach jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych, przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego. Aktywa Grupy Kapitałowej są zaalokowane do poszczególnych segmentów z wyłączeniem pozostałych aktywów, nieprzypisanych segmentom, obejmujących: inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności, pozostałe inwestycje długoterminowe, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe aktywa, które nie mogą być jednoznacznie przypisane do segmentów.

3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Korekty	Razem
		I	II	III	IV		
1	Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	104 322	4 819	97 816	2 464		209 421
2	Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	13 933	16		2 172	-16 121	
3	Przychody segmentu ogółem	118 255	4 835	97 816	4 636	-16 121	209 421
4	Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	100 035	4 539	94 432	4 699		203 705
5	Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	12 480	5	2 027	1 611	-16 123	
6	Koszty segmentu ogółem	112 515	4 544	96 459	6 310	-16 123	203 705
7	Wynik segmentu, w tym:	5 740	291	1 357	-1 674	2	5 716
	- na sprzedaży zewnętrznej	4 287	280	3 384	-2 235		5 716
	- na sprzedaży wewnętrznej	1 453	11	-2 027	561	2	
8	Amortyzacja	1 601	527	1 893	827		4 848
9	EBITDA	7 341	818	3 250	-847	2	10 564
10	Przychody nieprzypisane segmentom						6 874
11	Koszty nieprzypisane segmentom						4 802
12	Podatek dochodowy						93
13	Wynik finansowy netto						7 695

* EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

** Spółka zdecydowała się począwszy od niniejszego sprawozdania nie przypisywać do żadnego segmentu wyniku osiąganego na hedgingu dotyczącym sprzedaży niezrealizowanej. Wynik ten jest zawarty w przychodach (jeśli dodatni) lub kosztach (jeśli ujemny) nieprzypisanych segmentom. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym odnosi wycenę instrumentów pochodnych w wynik bieżącego okresu, nawet w części, która dotyczy sprzedaży, która będzie realizowana w przyszłości. Wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (kontrakty typu forward zabezpieczające ryzyko walutowe i zmiany cen metali szlachetnych) dotyczy zakontraktowanej przyszłej sprzedaży i zależy on wyłącznie od kształtowania się na dzień bilansowy bieżących notowań w stosunku do notowań zabezpieczonych. Nie jest zatem współmierny ze sprzedażą zanotowaną w analizowanym okresie.

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

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Korekty	Razem
		I	II	III	IV		
1	Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	73 975	36 155	102 668	2 387		215 185
2	Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	19 393	846		2 410	-22 649	
3	Przychody segmentu ogółem	93 368	37 001	102 668	4 797	-22 649	215 185
4	Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	69 878	35 969	99 788	3 556		209 190
5	Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	18 240	773	1 820	1 777	-22 610	
6	Koszty segmentu ogółem	88 117	36 742	101 608	5 333	-22 610	209 190
7	Wynik segmentu	5 251	259	1 060	-536	-39	5 995
	- na sprzedaży zewnętrznej	4 097	186	2 880	-1 169		5 995
	- na sprzedaży wewnętrznej	1 153	73	-1 820	633	-39	
8	Amortyzacja	1 664	537	2 580	947		5 728
9	EBITDA	6 915	796	3 640	411	-39	11 723
10	Przychody nieprzypisane segmentom						1 441
11	Koszty nieprzypisane segmentom						4 916
12	Podatek dochodowy						2 393
13	Wynik finansowy netto						127

* EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

** Spółka zdecydowała się, począwszy od niniejszego sprawozdania, nie przypisywać do żadnego segmentu wyniku osiąganego na hedgingu dotyczącym sprzedaży niezrealizowanej. Wynik ten jest zawarty w przychodach (jeśli dodatni) lub kosztach (jeśli ujemny) nieprzypisanych segmentom. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym odnosi wycenę instrumentów pochodnych w wynik bieżącego okresu, nawet w części, która dotyczy sprzedaży, która będzie realizowana w przyszłości. Wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (kontrakty typu forward zabezpieczające ryzyko walutowe i zmiany cen metali szlachetnych) dotyczy zakontraktowanej przyszłej sprzedaży i zależy on wyłącznie od kształtowania się na dzień bilansowy bieżących notowań w stosunku do notowań zabezpieczonych. Nie jest zatem współmierny ze sprzedażą zanotowaną w analizowanym okresie.

Na transakcje między segmentami sprawozdawczymi, które są eliminowane poprzez korekty konsolidacyjne składają się przede wszystkim: opłata licencyjna, usługi oraz transakcje związane z obrotem produktami mennicznymi.

Bilans segmentów na dzień 31 marca 2016 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Nieprzypisane*	Razem
		I	II	III	IV		
1	Pozostałe aktywa	148 265	34 552	59 400	155 329	414 096	811 642
2	Aktywa ogółem	148 265	34 552	59 400	155 329	414 096	811 642
3	Wynik segmentu / zysk netto	5 740	291	1 357	-1 674	1 981	7 695
4	Pozostałe pasywa	142 525	34 261	58 043	157 003	412 115	803 947
5	Pasywa ogółem	148 265	34 552	59 400	155 329	414 096	811 642

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

Bilans segmentów na dzień 31 grudnia 2015 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Nieprzypisane*	Razem
		I	II	III	IV		
1	Pozostałe aktywa	124 932	37 381	56 583	155 826	425 542	800 264
2	Aktywa ogółem	124 932	37 381	56 583	155 826	425 542	800 264
3	Wynik segmentu / zysk netto	25 645	166	6 538	-3 075	5 976	35 251
4	Pozostałe pasywa	99 287	37 215	50 045	158 901	419 566	765 013
5	Pasywa ogółem	124 932	37 381	56 583	155 826	425 542	800 264

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

3.2 Podział segmentów według rynków geograficznych

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Razem
		I	II	III	IV	
1	Sprzedaż krajowa	72 704	3 604	97 816	1 976	176 100
2	Sprzedaż eksportowa	31 618	1 215	0	488	33 321
	Ogółem sprzedaż	104 322	4 819	97 816	2 464	209 421

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

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Razem
		I	II	III	IV	
1	Sprzedaż krajowa	60 417	31 751	102 668	2 241	197 077
2	Sprzedaż eksportowa	13 558	4 404	0	146	18 108
	Ogółem sprzedaż	73 975	36 155	102 668	2 387	215 185

PRZYCHODY, KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY**4.1 Przychody**

Przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	Kraj		Eksport		Razem od 01.01.2016 do 31.03.2016	Razem od 01.01.2015 do 31.03.2015
	wartość	%	wartość	%		
Produkty	19 499	11,07	21 139	63,44	40 638	62 849
Usługi	10 983	6,24	530	1,59	11 513	12 250
Towary	145 618	82,69	11 652	34,97	157 270	140 086
Razem	176 100	100,00	33 321	100,00	209 421	215 185

4.2 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2016 do 31-03-2016	od 01-01-2015 do 31-03-2015
Amortyzacja	4 848	5 728
Zużycie materiałów i energii	43 927	41 709
Usługi obce	7 817	7 554
Podatki i opłaty	2 063	2 400
Świadczenia pracownicze	10 086	10 249
Pozostałe koszty	2 596	2 581
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	142 358	134 943
Zmiana stanu zapasów	-10 203	2 809
Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	203 492	207 973

4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2016 do 31-03-2016	od 01-01-2015 do 31-03-2015
Odwrocenie niewykorzystanych rezerw	207	
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	147	287
Otrzymane odszkodowania	23	115
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		67
Dotacje	32	
Pozostałe	18	137
Razem	427	606

Pozostałe koszty operacyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2016 do 31-03-2016	od 01-01-2015 do 31-03-2015
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych		5
Przecena metali szlachetnych i innych zapasów		92
Przekazane darowizny	5	
Strata ze zbycia/trwała utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	374	
Koszty sądowe	154	275
Dotacje		53
Pozostałe *)	1 980	54
Razem	2 513	479

*) W pozycji tej prezentowane są koszty związane z relokacją zakładu produkcyjnego Mennicy Polskiej S.A. w kwocie 1 919 tys. zł.

4.4 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2016 do 31-03-2016	od 01-01-2015 do 31-03-2015
Odsetki	201	640
Różnice kursowe netto dodatnie	188	108
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	19	
Pozostałe	5	87
Przychody finansowe, razem	413	835
Odsetki	1 438	2 278
Prowizje od kredytów i gwarancji	247	117
Różnice kursowe netto		216
Pozostałe	366	9
Koszty finansowe, razem	2 051	2 620
Przychody / koszty finansowe netto	-1 638	-1 785

4.5 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2016 do 31-03-2016	od 01-01-2015 do 31-03-2015
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
Podatek bieżący	-185	-40
Podatek dochodowy bieżący	-185	-40
Podatek odroczony	92	-2 353
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	92	-2 353
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-93	-2 393

Podatek odniesiony na kapitał własny <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2016 do 31-03-2016	od 01-01-2015 do 31-03-2015
Transakcje rozliczane przez kapitał własny		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 501	-3 430
Razem	4 501	-3 430

4.6 Zysk na akcję

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

Zysk na akcję <i>(w złotych)</i>	2016-03-31	2015-03-31
Zysk netto w PLN (A)	8 044 699,69	602 018,25
Liczba akcji w sztukach	51 138 096	51 337 426
Liczba akcji zwykłych na początek okresu, w tym:	51 321 349	51 337 426
liczba akcji własnych skupionych w celu umorzenia	-183 253	
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu	51 138 096	51 337 426
Średnia ważona liczba akcji (B)	51 190 495	51 337 426
Zysk na akcję (A:B)	0,15	0,01

AKTYWA TRWAŁE

5.1 Pozostałe inwestycje długoterminowe

Pozostałe inwestycje długoterminowe (w tysiącach złotych)					
2016 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena/ Odsetki	Odpis aktualizujący	Nabycie/ Sprzedaż	Wartość netto na 31 marca
Akcje Netia S.A. ⁽¹⁾	304 601	-23 690		4 404	285 315
Obligacje GGH Towers MT ⁽²⁾	13 045	150			13 195
FIP TFI S.A.	1 587				1 587
Razem	319 233	-23 540		4 404	300 097
2015 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena/ Odsetki	Odpis aktualizujący	Nabycie/ Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Akcje Netia S.A. ⁽¹⁾	314 754	-10 153			304 601
Obligacje GGH Towers MT ⁽²⁾		345		12 700	13 045
FIP TFI S.A.	1 587				1 587
Meritum FIZ	5			-5	
Razem	316 346	-9 808		12 695	319 233

- (1) Grupa Kapitałowa na dzień bilansowy posiadała 57 407 500 sztuk akcji Netia S.A., co stanowi 16,5% w kapitale zakładowym Netii S.A. Cena giełdowa akcji Netia S.A. na dzień 31 marca 2016 roku wynosiła 4,97 zł za jedną akcję. W roku 2015 Mennica Polska S.A. osiągnęła przychody z tytułu dywidendy od akcji Netii S.A. w kwocie 33 845 tys. zł.
- (2) W związku z realizacją projektu budowy budynków biurowych Mennica Legacy Tower, spółka zależna od Jednostki Dominującej - Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A., jako akcjonariusz spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dalej SPV), zobowiązała się dofinansowywać projekt proporcjonalnie do swoich udziałów kapitałowych (na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest to 50%) w formie wkładu kapitałowego oraz w formie dłużnej, tzn. w formie pożyczek, bądź poprzez obejmowanie emitowanych przez SPV obligacji. W 2015 roku miały miejsce trzy emisje obligacji o łącznej liczbie 25 400 sztuk. Z tego Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. nabyła 12 700 sztuk.

AKTYWA OBROTOWE

6.1 Zapasy

Zapasy <i>(w tysiącach złotych)</i>	2016-03-31	2015-12-31
Wartość netto zapasów		
Materiały	41 768	26 600
Produkcja w toku	12 961	7 397
Wyroby gotowe	15 414	11 022
Towary	33 920	34 099
Zapasy razem	104 063	79 118
Odpis aktualizujący wartość zapasów	12 773	14 175
Zapasy brutto	116 836	93 293
Koszty i przychody zapasów ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Pozostałe przychody i koszty operacyjne (utworzenie i rozwiązanie odpisów oraz likwidacja zapasów nieprzydatnych)	218	4 818

6.2 Należności handlowe i pozostałe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2016-03-31	2015-12-31
Należności handlowe	41 424	28 128
Należności z tytułu VAT	16 585	9 200
Inne	4 853	3 157
Razem należności handlowe i pozostałe netto	62 862	40 485

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pożyczek	2016-03-31	2015-12-31
Stan na początek okresu sprawozdawczego	179 660	180 655
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	20	902
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-167	-1 370
Wykorzystanie odpisów na należności	103	-527
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	179 616	179 660

6.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Spółki Grupy korzystają z usług finansowych banków o ugruntowanej pozycji rynkowej, oferujących zarówno atrakcyjne stawki oprocentowania lokat, jak i konkurencyjne koszty innych produktów bankowych.

Trzy główne banki, w których Grupa lokuje środki pieniężne to banki, które przez agencję ratingową Fitch oceniane są na poziomie F1+, F2 oraz A.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2016-03-31	2015-12-31
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	7 550	3 938
Lokaty krótkoterminowe	6 257	27 908
Środki pieniężne w kasie	488	447
Środki pieniężne w automatach	7 230	7 903
Środki pieniężne w drodze	713	783
Razem	22 238	40 979
Struktura walutowa		
W walucie polskiej	22 086	38 539
W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)	104	1 026
W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)	47	1 413
W pozostałych walutach (po przeliczeniu na PLN)	1	1

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE

7.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego <i>(w tysiącach złotych)</i>	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	2016-03-31	2015-12-31	2016-03-31	2015-12-31
Kredyty i pożyczki	112 202	121 346	123 521	94 137
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		67	93	136
Razem	112 202	121 413	123 614	94 273
Struktura walutowa				
W walucie polskiej	112 202	121 413	123 614	94 273

W poniższej tabeli przedstawiono kredyty bankowe według kredytodawców:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	31-03-2016		31-12-2015	
			waluta w tys.	w tys. zł	waluta w tys.	w tys. zł
Przyznane linie kredytowe i kredyty bankowe						
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766	30.11.2016		55 000		40 000
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA, MP1766, SMP	25.08.2016		25 000		25 000
Przyznane linie kredytowe i kredyty bankowe razem				80 000		65 000
Wykorzystane linie kredytowe i kredyty bankowe						
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766	30.11.2016		15 590		
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA, MP1766, SMP	25.08.2016		6 877		1 701
DnB Bank Polska SA ⁽³⁾	MPSA	31.10.2017		133 863		133 863
Millennium Bank ⁽⁴⁾	MMS	16.05.2016		10 664		10 754
BNP Paribas ⁽⁴⁾	MMS	16.05.2016		10 312		10 401
PKO BP ⁽³⁾	MMS	16.05.2016		17 287		17 434
Credit Agricole ⁽⁴⁾	MMS	16.05.2016		8 061		8 130
DZ Bank AG ⁽⁴⁾	MMS	16.05.2016		32 918		33 200
Wykorzystane linie kredytowe i kredyty bankowe razem				235 572		215 483
W tym krótkoterminowe					123 370	94 137
W tym długoterminowe					112 202	121 346
Linie kredytowe i kredyty niewykorzystane				57 533		63 299

Skróty użyte w kolumnie Kredytobiorca oznaczają:

MPSA – Mennica Polska S.A.

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

MMS – Mennica – Metale Szlachetne S.A.

SMP – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

- ⁽¹⁾ umowa na wspólny limit kredytowy w rachunku bieżącym podpisana z mBankiem S.A. przez Mennicę Polską S.A. i Mennicą Polska od 1766 Sp. z o.o.; umowa została przedłużona aneksem nr 9 z dnia 30 listopada 2015 roku do dnia 30 listopada 2016 roku; w dniu 27 stycznia 2016 roku aneks nr 10 podwyższył kwotę limitu o 10 000 tys. zł; w dniu 16 lutego 2016 roku kolejnym aneksem podniesiono kwotę limitu do 55 000 tys. zł; na dzień bilansowy z limitu korzystała jedynie Mennica Polska S.A., na dzień 31 grudnia 2015 roku limit nie był wykorzystywany;

- (2) w dniu 29 sierpnia 2014 roku podpisana została z bankiem DnB Bank Polska S.A. umowa na wspólny limit kredytowy w rachunku bieżącym dla spółek Mennica Polska SA, Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. oraz Skarbiec Mennicy Polskiej SA; limit może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółek, przy czym SMP może skorzystać z limitu do wysokości 3 000 tys. zł; aneksem nr 3 z dnia 26 sierpnia 2015 roku termin obowiązywania limitu przedłużono do 25 sierpnia 2016 roku; na dzień 31 marca 2016 roku z limitu korzystała MPSA (5 043 tys. zł) i SMP (1 834 tys. zł), natomiast na dzień 31 grudnia 2015 roku z limitu korzystał jedynie Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. – zadłużenie wyniosło 1 701 tys. zł;
- (3) w dniu 7 lipca 2014 roku Mennica Polska S.A. zawarła z DNB Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej DNB) znaczącą umowę kredytu inwestycyjnego nieodnawialnego w walucie polskiej (dalej Umowa). Na podstawie Umowy DNB udzielił Spółce kredytu w kwocie 170 000 tys. zł (dalej Kredyt). Kwota wykorzystanego Kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Spłata Kredytu następować będzie w ratach co 6 miesięcy, rozpoczynających się od dnia 15 stycznia 2015 roku, przy czym w dniu ostatecznej spłaty, to jest 3 lata od dnia uruchomienia kredytu, jednak nie później niż do dnia 31 października 2017 roku nastąpi spłata w kwocie 99 950 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka dokonała spłaty kapitału na łączną kwotę 36 137 tys. zł. Spółka na bieżąco monitoruje wszystkie zawarte w umowie kredytowej covenanty. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego żaden z covenantów nie został złamany.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spłata kredytu zabezpieczona jest:

- 1) Zastawem rejestrowym z opcją przejęcia na własność do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 255 mln zł na akcjach spółki Netia S.A. w liczbie 56 323 393 sztuk należących do Spółki;
 - 2) Gwarancją korporacyjną wystawioną przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o. do kwoty 255 mln zł;
 - 3) Pełnomocnictwem do dysponowania środkami pieniężnymi na rachunku maklerskim wraz z blokadą tych środków;
 - 4) łączną hipoteką umowną do kwoty 255 mln zł na nieruchomości należącej do Mennicy Polskiej S.A. zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Annopol 3;
 - 5) Cesją wierzytelności Mennicy Polskiej S.A. wobec zakładu ubezpieczeń z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości o której mowa w pkt. 4 powyżej;
 - 6) W przypadku w którym wartość giełdowa zastawionych akcji Netii S.A. ulegnie znaczącemu obniżeniu - kaucją środków pieniężnych zgodnie z art. 102 Ustawy Prawo Bankowe;
 - 7) Zastawem rejestrowym na wierzytelnościach wynikających z umowy rachunku inwestycyjnego oraz pełnomocnictwa do tego rachunku.
 - 8) Ponadto Mennica Polska S.A. złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu, która może być wszczęta na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego wystawionego zgodnie z art. 96 i 97 ustawy Prawo Bankowe.
- (4) umowy pomiędzy spółką Mennica – Metale Szlachetne S.A. a poszczególnymi bankami na dzień 31 grudnia 2012 roku były umowami o linię kredytową w rachunku bieżącym; w dniu 31 lipca 2013 roku spółka MMS podpisała z bankami porozumienie, na mocy którego linie kredytowe przemianowane zostały na wierzytelności z tytułu kredytu; raty kredytu wraz odsetkami są płatne co miesiąc; oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M plus marża banku. Spółka MMS na bieżąco monitoruje wartość covenantów zawartych w umowie i przekazuje do banków okresowe raporty. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żaden z covenantów nie został złamany i nie ma ryzyka złamania któregośkolwiek z covenantów w najbliższej przyszłości. Na dzień 31 marca 2016 roku data zapadalności wierzytelności z tytułu kredytów objętych umową "stand still" przypadała dnia 16 maja

2016 roku. Zarząd Mennicy-Metale Szlachetne S.A. podejmuje działania zmierzające do przedłużenia okresu finansowania i stoi na stanowisku, iż działalność MMS będzie kontynuowana w okresie 12 miesięcy od dnia publikacji niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego. W ocenie Zarządu Mennicy Polskiej S.A. problemy MMS ze zwrotem VAT z Urzędu Skarbowego, a co za tym idzie - zadłużenie MMS - nie wpływa na założenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., ponieważ kwota główna zobowiązania MMS z tytułu kredytów wraz z należnymi odsetkami nie jest objęta gwarancją Mennicy Polskiej S.A., ani żadnej innej spółki Grupy.

7.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe (w tysiącach złotych)	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	2016-03-31	2015-12-31	2016-03-31	2015-12-31
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych				5
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych			77 036	66 127
Otrzymane przedpłaty			4 792	9 373
Zobowiązania z tytułu VAT			735	2 973
Pozostałe zobowiązania		559	3 394	2 185
Przychody przyszłych okresów	757	790	136	173
Razem	757	1 349	86 093	80 836
Struktura walutowa				
W walucie polskiej	757	1 349	79 619	71 785
W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)			4 883	9 012
W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)			1 591	39

7.3 Rezerwy

Rezerwy w 2016 r.						
	Sprawy sądowe	Rezerwa na zwroty i utracone marże	Rezerwa na zwrot paczek	Rezerwa na koszty wydziałowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia	6 731	331				7 062
Zwiększenie	595			250		845
Rozwiązanie		-54				-54
Stan na 31 marca	7 326	277		250		7 853
W tym krótkoterminowe	7 326	277		250		7 853
Rezerwy w 2015 r.						
	Sprawy sądowe	Rezerwa na zwroty i utracone marże	Rezerwa na zwrot paczek	Rezerwa na koszty wydziałowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia	5 356				210	5 566
Zwiększenie	2 375	331		984		3 690
Wykorzystanie	-345			-984	-210	-1 539
Rozwiązanie	-655					-655
Stan na 31 grudnia	6 731	331				7 062
W tym krótkoterminowe	6 731	331				7 062

Główne pozycje rezerw na dzień 31 marca 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku to rezerwy na zwroty, utraconą marżę i bonus od obrotu w Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. oraz rezerwa na opłatę z tytułu użytkowania wieczystego gruntu, ujęta w sprawozdaniu Mennicy Polskiej Spółki Akcyjnej S.K.A.

Utracona marża/zwroty

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

Użytkowanie wieczyste gruntu

Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. jest użytkownikiem wieczystym gruntu położonego w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej. Grunt ten zakupiony został w roku 2011. Prezydent m.st. Warszawy wypowiedział w grudniu 2011 roku wysokość dotychczasowych opłat za użytkowanie wieczyste, wskazując jednocześnie nowe, znacznie wyższe stawki. Spółka nie zgodziła się z tymi decyzjami i złożyła odwołanie do SKO. Sprawa następnie skierowana została do sądu – w sądzie pierwszej instancji zapadły wyroki niekorzystne dla Spółki. Zostały złożone apelacje od wyroków. Rezerwa tworzona jest na pełną kwotę, którą Spółka musiałaby dopłacić za lata ubiegłe oraz za okres bieżący, gdyby sąd utrzymał decyzje Prezydenta m.st. Warszawy w mocy. W niniejszym sprawozdaniu rezerwa ta wykazana została w ramach rezerw na sprawy sądowe.

KAPITAŁ WŁASNY

8.1 Kapitał Akcyjny

Kapitał akcyjny Mennicy Polskiej S.A. na dzień 31 marca 2016 roku dzielił się na 51 337 426 akcji na okaziciela serii A, B, C, D. Każda akcja posiada wartość nominalną 1 zł (jeden złoty), jest równoważna jednemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i daje prawo do dywidendy. Akcje są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi, brak jest ograniczeń w dysponowaniu akcjami. Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

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

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

Akcjonariusz	Stan na dzień raportu			Stan na 31-03-2016			Stan na 31-12-2015		
	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	25 180 270	49,04%	49,04%	25 180 270	49,04%	49,04%	25 180 270	49,04%	49,04%
ING OFE	3 830 000	7,46%	7,46%	3 830 000	7,46%	7,46%	3 830 000	7,46%	7,46%
PZU OFE	3 538 420	6,89%	6,89%	3 538 420	6,89%	6,89%	3 538 420	6,89%	6,89%
Joanna Jakubas	2 959 000	5,76%	5,76%	2 959 000	5,76%	5,76%	2 959 000	5,76%	5,76%

Grupa nie posiada informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu, z wyjątkiem nabycia akcji własnych Jednostki Dominującej opisanego w nocie 8.2.

Spółki zależne nie posiadają akcji Mennicy Polskiej S.A.

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

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

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

8.2 Nabycie akcji własnych

W dniu 21 maja 2015 roku Walne Zgromadzenie Mennicy Polskiej S.A., podjęło Uchwałę, w której postanowiło upoważnić Zarząd Mennicy Polskiej S.A. do nabycia przez Jednostkę Dominującą w pełni pokrytych Akcji Własnych Spółki notowanych na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – w celu umorzenia w drodze obniżenia kapitału

zakładowego Spółki. Łączna liczba nabywanych akcji nie może przekroczyć 837 426 szt., a łączna kwota, którą Jednostka Dominująca przeznaczy na nabycie akcji własnych nie przekroczy 13 398 816 zł. Uchwała została podana do wiadomości komunikatem bieżącym.

W dniu 14 grudnia 2015 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął Uchwałę nr VII/134/2015 dotyczącą rozpoczęcia skupu akcji własnych w celu umorzenia, która określiła program skupu akcji. Pierwsze transakcje nabycia akcji własnych miały miejsce w dniu 15 grudnia 2015 roku. Na dzień 31 marca 2016 roku Jednostka Dominująca skupiła 199 330 szt. akcji za łączną kwotę 2 782 tys. zł. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu liczba skupionych akcji nie zwiększyła się.

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

9.1 Pomiar wartości godziwej

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

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych na dzień bilansowy w wartości godziwej

Pozycja bilansowa <i>(w tysiącach złotych)</i>	2016-03-31				2015-12-31			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		78 ⁽¹⁾		78		1 491		1 491
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	285 315 ⁽²⁾			285 315	305 000			305 000
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej	285 315	78		285 393	305 000	1 491		306 491
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		104 ⁽³⁾		104		58		58
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		104		104		58		58

⁽¹⁾ Pozycje zabezpieczające cenę kruszcu i kurs walutowy - należności;

⁽²⁾ Akcje Netia S.A.;

⁽³⁾ Pozycje zabezpieczające cenę kruszcu i kurs walutowy – zobowiązania.

W sytuacji, gdy instrument finansowy jest notowany na aktywnym rynku – wycena do wartości godziwej jest dokonana według wartości notowania z dnia bilansowego. Instrumenty pochodne natomiast są wyceniane przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, przy wykorzystaniu ogólnie dostępnych cen, kursów, stóp procentowych, krzywych forward, kursów kruszców pochodzących z aktywnych rynków. Grupa nie zmieniła w 2016 roku zasad wyceny instrumentów finansowych, jak też nie wdrożyła nowych zasad zarządzania ryzykiem finansowym w porównaniu do metod i zasad opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku.

W okresie objętym niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym raportem kwartalnym oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1 Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

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

Zobowiązania inwestycyjne

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

Na dzień podpisania umowy oczekiwania były takie, że dla celów zakończenia realizacji projektu budowy konieczne będzie zapewnienie dofinansowania spółce SPV w wysokości 108 840 tys. zł, z czego na Grupę przypada 50%. W 2014 roku zrealizowane zostało dofinansowanie w kwocie 5 000 tys. zł, w roku 2015 zostały objęte obligacje na kwotę 12 700 tys. zł, w związku z czym na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązanie akcjonariuszy do dofinansowania SPV przypadające na Grupę wyniosło 36 720 tys. zł. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu zobowiązanie to nie uległo zmianie.

10.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia)

Gwarancje

Na dzień 31 marca 2016 roku na zlecenie Grupy zostały otwarte gwarancje bankowe na kwotę 42 630 tys. złotych. Gwarancje te wystawione zostały głównie na zabezpieczenie wykonania kontraktów handlowych. Grupa bezpośrednio udzieliła gwarancji na kwotę 387 tys. złotych. Przeważająca część powyższych gwarancji dotyczy okresu nie dłuższego niż 1,5 roku od daty wystawienia. Wyjątek stanowi gwarancja na kwotę 2 592 tys. zł, której termin wygaśnięcia upłynie 31 stycznia 2018 roku.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie zaszły przesłanki wykorzystania powyższych gwarancji i poręczeń.

Pozew złożony przez The SISU Capital Master Fund Limited

W dniu 16 października 2015 roku Mennica Polska S.A. otrzymała pozew z dnia 29 września 2015 roku „o ustalenie nieistnienia prawa” („Pozew”), złożony w postępowaniu cywilnym wszczętym przed Sądem Okręgowym w Warszawie przez The SISU Capital Master Fund Limited z siedzibą na Wyspach Kajmanna przeciwko Mennicy Polskiej S.A. oraz jej spółce zależnej – Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. oraz FIP 11 Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych („FIP 11 FIZAN”), reprezentowanemu przez Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.

Przedmiotem Pozwu jest żądanie ustalenia na podstawie art. 189 Kodeksu postępowania cywilnego, że Pozwani, jako akcjonariusze spółki publicznej Netia S.A. z siedzibą w Warszawie („Netia”), nie mogą wykonywać prawa głosu: (i) z wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Netia („Akcje”), ewentualnie (ii) z tych Akcji, które zostały nabyte przez każdego z Pozwanych, począwszy co najmniej od dnia 28 kwietnia 2014 roku.

Roszczenie objęte żądaniem pozwu jest oparte na zarzutach rzekomego działania Pozwanych w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 ustawy o ofercie publicznej (...), co rzekomo spowodowało niedopełnienie w terminie obowiązków w zakresie: (i) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji stosownie do art. 72 ust. 1 pkt 1 i art. 73 ust. 1 ww. ustawy, oraz (ii) zawiadomienia KNF oraz Netia, w trybie art. 69 ww. ustawy, o zmianach stanu posiadania Akcji przez Pozwanych, wynikających z łącznego przekroczenia poszczególnych (określonych w powyższym przepisie) progów ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netia.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, Pozew jest bezzasadny, wobec całkowitej bezpodstawności zarzutów formułowanych przez Powoda. W przypadku Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. kierowanie Pozwu przeciwko tej spółce jest tym bardziej bezpodstawne, że nie jest ona akcjonariuszem Netia ani nie była nim w dacie Pozwu (w ogóle nie posiada Akcji). Jednostka Dominująca wraz z Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. zamierza przeciwstawiać się żądaniom Powoda czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym wszczętym wniesieniem Pozwu.

Postępowanie podatkowe wobec jednostki zależnej

Na dzień 31 marca 2016 roku spółka Mennica-Metale Szlachetne S.A. (dalej MMS) posiadała należności publiczno-prawne z tytułu podatku VAT na łączną kwotę 165 129 tys. zł (objęte odpisem aktualizującym w ciężar kosztów w 2014 roku), wynikające z następujących tytułów:

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

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

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

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

- Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie (dalej także jako: „US”, „II MUS”) wszczął wobec Spółki kontrolę podatkową, a następnie w dniu 9 sierpnia 2013 roku - postępowanie podatkowe w zakresie VAT za m-c wrzesień 2012 roku. Dnia 5 stycznia 2016 roku MMS otrzymała decyzję Naczelnika II MUS w sprawie zakończenia postępowania podatkowego za wrzesień 2012 roku. W decyzji tej organ określił wysokość podatku do zwrotu na rachunek MMS w kwocie 4 426 tys. zł (z wnioskowanych 52 169 tys. zł). Kwota ta wpłynęła na rachunek MMS już w styczniu 2015 roku, powiększona o należne odsetki w wysokości 462 tys. zł.

MMS w dniu 18 stycznia 2016 roku wniosła odwołanie od decyzji Naczelnika II MUS.

- Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wszczął wobec MMS postępowania kontrolne w VAT za m-ce październik, listopad i grudzień 2012 roku (odpowiednio w dniu 3 grudnia 2012 roku, 4 stycznia 2013 roku i 11 lutego 2013 roku) oraz równocześnie wszczął w ramach tych postępowań kontrole podatkowe za w/w miesiące.
- Postępowanie kontrolne w VAT za m-c październik 2012 roku zakończone zostało protokołem kontroli z dnia 9 grudnia 2013 roku, od którego MMS wniosła zastrzeżenia w ustawowym terminie. Dyrektor UKS wydał w dniu 26 marca 2014 roku decyzję nr UKS1491/W4P1/42/65/12/198/025 określającą podatek należny za październik 2012 roku w kwocie 1 211 tys. zł.

Decyzja Dyrektora UKS została następnie przekazana do drugiej instancji. Dyrektor Izby Skarbowej utrzymał decyzję organu pierwszej instancji w mocy, decyzją wydaną w dniu 12 listopada 2014 roku nr 1401/PT-IV/4407-16/14/JM.

W listopadzie 2014 roku MMS dokonała zapłaty podatku VAT w kwocie wykazanej w decyzji Dyrektora Izby Skarbowej, powiększonej o odsetki ustawowe, (tj. łącznie 1 465 tys. zł), a następnie w dniu 17 grudnia 2014 roku wniosła skargę na Decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W dniu 15 grudnia 2015 roku WSA swoim wyrokiem (sygn. akt III SA/Wa 73/15) oddalił

skargę MMS, utrzymując decyzję DIS w mocy. Dnia 20 stycznia 2016 roku MMS otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku.

MMS w dniu 18 lutego 2016 roku wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

- Postępowanie kontrolne w VAT za m-c listopad 2012 roku zakończone zostało protokołem kontroli z dnia 31 marca 2014 roku, od którego MMS wniosła zastrzeżenia w ustawowym terminie.

Dyrektor UKS wydał w dniu 25 czerwca 2014 roku decyzję nr UKS1491/W4P1/42/1/13 określającą podatek należny za listopad 2012 roku w kwocie 1 561 tys. zł. Decyzja Dyrektora UKS została następnie przekazana do drugiej instancji.

Dyrektor Izby Skarbowej wydał w dniu 27 listopada 2014 roku decyzję nr 1401/PT-IV/4407-59/14/JM uchylającą decyzję organu pierwszej instancji w części dotyczącej określenia wysokości zobowiązania podatkowego za listopad 2012 roku i w tym zakresie określił wysokość zobowiązania podatkowego w kwocie 1 524 tys. zł, natomiast w pozostałym zakresie utrzymał zaskarżoną decyzję UKS.

W grudniu 2014 roku MMS dokonała zapłaty podatku VAT w kwocie wykazanej w decyzji Dyrektora Izby Skarbowej, powiększonej o odsetki ustawowe, (tj. łącznie 1 762 tys. zł) a następnie w dniu 29 grudnia 2014 roku wniosła skargę na Decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. WSA w wyroku z dnia 21 grudnia 2015 roku, sygn. akt III SA/Wa 206/15, oddalił skargę MMS, utrzymując decyzję DIS w mocy. Dnia 16 lutego 2016 roku MMS otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku.

MMS w dniu 8 marca 2016 roku wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

- Postępowanie kontrolne w VAT za m-c grudzień 2012 roku zakończone zostało protokołem kontroli z dnia 8 lipca 2014 roku, od którego MMS wniosła zastrzeżenia w ustawowym terminie.

Dyrektor UKS wydał w dniu 8 września 2014 roku decyzję nr UKS1491/W4P1/42/12/13 określającą podatek należny za grudzień 2012 roku w kwocie 531 tys. zł. Decyzja Dyrektora UKS została następnie przekazana do rozpatrzenia przez drugą instancję.

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

Zgodnie z decyzją DIS w styczniu 2015 roku Spółka otrzymała zwrot podatku VAT naliczonego za m-c grudzień 2012 roku wraz z odsetkami w łącznej kwocie 951 tys. zł.

W dniu 4 lutego 2015 roku wniosła skargę na Decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. WSA w wyroku z dnia 15 grudnia 2015 roku, sygn. akt III SA/Wa 674/15, oddalił skargę MMS, utrzymując decyzję DIS w mocy. Dnia 21 stycznia 2016 roku MMS otrzymała pisemne uzasadnienie wyroku.

MMS w dniu 18 lutego 2016 roku wniosła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

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

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

W kwietniu 2015 roku Spółka MMS otrzymała zawiadomienie o wszczęciu postępowania kontrolnego przez UKS w Warszawie w zakresie kontroli rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe od lipca do grudnia 2010 roku oraz od stycznia do grudnia 2011 roku. MMS w tych okresach dokonywała analogicznych transakcji,

jak w okresach od października do grudnia 2012 roku i nie były one kwestionowane przez Urząd Skarbowy, a zwroty podatku VAT dokonywane były w terminie, nierzadko po przeprowadzonej wcześniej kontroli urzędu skarbowego. Łączna kwota nadwyżki podatku naliczonego nad należnym zwrócona spółce MMS przez Urząd Skarbowy za okresy od lipca do grudnia 2010 roku oraz od stycznia do grudnia 2011 roku wynosi 137 173 tys. zł. W okresie styczeń 2012 – sierpień 2012 MMS dokonywała analogicznych transakcji, jak w okresach od października do grudnia 2012 roku i nie były one kwestionowane przez Urząd Skarbowy, a zwroty podatku VAT dokonywane były w terminie, nierzadko po przeprowadzonej wcześniej kontroli urzędu skarbowego. Spółka MMS nie jest w stanie oszacować ryzyka zakwestionowania tych zwrotów oraz ich ewentualnej wartości przez służby fiskalne.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu MMS uważa, że pomimo przedłużających się kontroli skarbowych, zwrot nadwyżki podatku naliczonego nad należnym jest zasadny. MMS pozostaje w ciągłym kontakcie z właściwymi organami i monitoruje przebieg postępowań. WSA wyrokami z grudnia 2015 oddaliła skargi MMSZ, utrzymując decyzje DIS w mocy. Ze względu na niepewność co do odzyskania należności z tyt. VAT, Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu VAT w ciężar wyniku roku 2014.

Należność VAT jest częściowo finansowana przez MMS w oparciu o podpisane z bankami umowy „stand still” (zapadalny 16 maj 2016, patrz nota 7.1 pkt 4), na mocy których Mennica Polska S.A. poręcza zobowiązania swojej spółki zależnej następującymi składnikami majątku:

- Zastaw rejestrowy ustanowiony przez Mennicę Polską S.A. na 100% akcji w kapitale zakładowym MMS, tj. 10 624 500 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, na zabezpieczenie przyszłej solidarnej wierzytelności Banków z tytułu kary umownej w wysokości 2 000 tys. zł należnej od Spółki w przypadku naruszenia zobowiązania do niewykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu MMS
- w sprawach dotyczących umorzenia akcji MMS, obniżenia kapitału zakładowego MMS, podziału MMS. Najwyższa suma zabezpieczenia zastawem rejestrowym wynosi 3.000 tys. zł. Wartość księgowa akcji MMS w księgach jednostkowych Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 9 994. tys. zł.
- Cesja na rzecz Banków należności Mennicy Polskiej S.A. od MMS z tytułu udzielonej przez Mennicę Polską S.A. do MMS pożyczki w kwocie 14 000 tys. zł oraz należności Mennicy Polskiej S.A. od MMS z tytułu dywidendy w kwocie 65 561 tys. zł pod warunkiem rozwiązującym - wygaśnięcia zabezpieczonych wierzytelności. Przy czym na należność w kwocie 65 561 tys. zł został w całości utworzony w Mennicy Polskiej S.A. odpis. Ponadto Mennica Polska S.A. będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz banków wymienionych wierzytelności tylko w przypadku otrzymania tych należności od MMS przy jednoczesnym braku spłaty przez MMS swoich zobowiązań na rzecz banków.

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

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

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

- obowiązek przekazywania Bankom informacji finansowych: tygodniowe raporty dotyczące listy zabezpieczeń ustanowionych na majątku lub akcjach MMS, raporty miesięczne dotyczące sprawozdań finansowych MMS, raport o ilości i wartości zapasów, analiza wiekowa zobowiązań i należności, informacje o aktualnym stanie gotówki oraz poziomie zadłużenia,
- ograniczenia dotyczące ustanawiania zabezpieczeń na majątku MMS,
- ograniczenia dotyczące poddania się egzekucji,
- zakaz udzielania finansowania lub udzielania poręczeń,
- obowiązek spłaty rat kapitałowych w wysokości 430 tys. zł miesięcznie,

- zakaz zawierania umów z podmiotami powiązаныmi, dla których wartość zobowiązań MMS przekroczyłaby kwotę 1 000 tys. zł netto przy czym zakaz ten nie ma zastosowania do istniejących umów, których przedmiotem jest kupno lub sprzedaż metali szlachetnych związanych z bieżącą działalnością operacyjną,
- zakaz nabywania majątku trwałego, którego wartość przekroczyłaby łącznie 2 000 tys. zł w okresie obowiązywania Umowy,
- terminowe regulowanie zobowiązań z tytułu kredytu zgodnie z przewidzianym harmonogramem spłat.

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

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

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

10.3 Transakcje ze stronami powiązаныmi – Rada Nadzorcza i Zarząd

W okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku oraz w roku 2015 Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź z innymi osobami, z którymi mają osobiste powiązania. Grupa nie udzieliła takim osobom żadnych pożyczek, zaliczek ani gwarancji.

Ponadto w okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku i w 2015 roku Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji ze spółkami kontrolowanymi lub współkontrolowanymi przez Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub przez ich małżonków, krewnych lub powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia lub związanych z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź przez inne osoby, z którymi mają osobiste powiązania.

Koszty z tytułu wynagrodzeń i powiązanych świadczeń Członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A. w Grupie Kapitałowej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku wyniosły odpowiednio 198 tys. zł i 491 tys. zł.

Koszty z tytułu wynagrodzenia Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. oraz spółek w Grupie Kapitałowej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku wyniosły odpowiednio 115 tys. zł i 124 tys. zł.

10.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Transakcje niepodlegające wyłączeniu w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym dotyczą sprzedaży spółce Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. usług na kwotę 20 tys. zł przez Mennicę Polską S.A.

Należności Mennicy Polskiej S.A. od spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. na dzień 31 marca 2016 roku wyniosły 7 tys. zł.

10.5 Sezonowość i cykliczność

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

10.6 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia.

OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

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

Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie sprawozdań finansowych za pierwszy kwartał 2016 roku wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku.

Struktura skonsolidowanego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu Grupy Kapitałowej emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.03.2016 (tys. zł)	31.03.2016 (%)	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2015 (%)	(31.03.2016/ 31.12.2015) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	811 642	100,0	800 264	100,0	101,4
Aktywa trwałe	619 019	76,3	636 222	79,5	97,3
Aktywa obrotowe	192 623	23,7	164 042	20,5	117,4
Zapasy	104 063	12,8	79 118	9,9	131,5
Należności	62 865	7,7	40 488	5,1	155,3
Inwestycje krótkoterminowe	25 695	3,2	44 436	5,6	57,8
Pasywa ogółem	811 642	100,0	800 264	100,0	101,4
Kapitał własny	468 800	57,8	482 848	60,3	97,1
Zobowiązania i rezerwy	342 842	42,2	317 416	39,7	108,0
Zobowiązania długoterminowe	115 705	14,3	125 508	15,7	92,2
Zobowiązania krótkoterminowe	227 137	28,0	191 908	24,0	118,4

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 811 642 tys. zł i uległa wzrostowi o 1,4% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najbardziej istotną zmianą jest zwiększenie aktywów obrotowych, w szczególności zapasów i należności, będące konsekwencją rozpoczęcia realizacji znaczących zleceń produkcyjnych przez Jednostkę Dominującą Grupy. Ponadto, nastąpił spadek aktywów trwałych (długoterminowe aktywa finansowe), co było związane ze spadkiem wyceny o 24,3 mln zł posiadanych przez Mennicę Polską S.A. akcji spółki Netia S.A.

Po stronie pasywnej bilansu wzrostowi uległ poziom zobowiązań krótkoterminowych, co zostało spowodowane zwiększeniem wykorzystania posiadanych przez Jednostkę Dominującą linii kredytowych, związanym z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej (realizacja znaczących kontraktów produkcyjnych).

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W poniższej tabeli zaprezentowano wyniki za pierwszy kwartał 2016 roku oraz za analogiczny okres 2015 roku z uwzględnieniem korekt wyłączających nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tysiącach złotych)	za okres od 01-01-2016 do 31-03-2016				za okres od 01-01-2015 do 31-03-2015			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	209 421			209 421	215 185			215 185
Koszt własny sprzedaży	-193 406			-193 406	-199 741			-199 741
Zysk brutto ze sprzedaży	16 015			16 015	15 444			15 444
Koszty sprzedaży	-3 471			-3 471	-3 276			-3 276
Koszty ogólnego zarządu	-6 828			-6 828	-6 173			-6 173
Zysk netto ze sprzedaży	5 716			5 716	5 995			5 995
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	3 710	-4 115	1.	-405	-1 690	1 219	2.	-471
Zysk z działalności operacyjnej	9 426			5 311	4 305			5 524
Rentowność działalności operacyjnej	4,5%			2,5%	2,0%			2,6%
Amortyzacja	4 848			4 848	5 728			5 728
EBITDA	14 274			10 159	10 033			11 252
Rentowność EBITDA	6,8%			4,9%	4,7%			5,2%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-1 638	1 082	3.	-556	-1 785	1 566	3.	-219
Podatek dochodowy	-93			-93	-2 393			-2 393
Zysk netto	7 695			4 662	127			2 912
Rentowność netto	3,7%			2,2%	0,1%			1,4%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym, zarówno dla analizowanego okresu 2016 roku, jak i 2015 roku:

- Na korektę w roku 2016 składają się następujące czynniki:
 - Poniesione koszty realokacji zakładu produkcyjnego do nowej lokalizacji na ul. Annopol 3 w wysokości 1 919 tys. zł;
 - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 6 034 tys. zł.*)
- Na korektę w roku 2015 wpływa następujący czynnik:
 - Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 1 219 tys. zł.*)
- Korekta na tej linii dotyczy kosztów finansowych poniesionych przez Mennicę Polską S.A. związanych z zaciągniętym przez Mennicę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku, opisanym szczegółowo w nocie 7.1.

*) Dla celów analitycznych Spółka zdecydowała się począwszy od niniejszego sprawozdania korygować rachunek znormalizowany o hedging dotyczący sprzedaży niezrealizowanej. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym odnosi wycenę instrumentów pochodnych w wynik bieżącego okresu, nawet w części, która dotyczy sprzedaży, która będzie realizowana w przyszłości. Wskazany wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (kontrakty typu forward zabezpieczające ryzyko walutowe i zmiany cen metali szlachetnych) dotyczy zakontraktowanej przyszłej sprzedaży i zależy on wyłącznie od kształtowania się na dzień bilansowy bieżących notowań w stosunku do notowań zabezpieczonych. Nie jest zatem współmierny ze sprzedażą zanotowaną w analizowanym okresie. Wynik ten jest ponadto neutralny dla ostatecznego wyniku ponieważ w przypadku dodatnich wartości zrekompensuje on negatywny wpływ notowań forex i/lub metali

szlachetnych na marże na sprzedaży zrealizowanej w przyszłości. Natomiast, w przypadku ujemnych wartości będzie on z kolei niwelował pozytywny wpływ notowań forex i/lub metali szlachetnych na marże na sprzedaży zrealizowanej w przyszłości.

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

Ocena rentowności

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

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2016		I kwartał 2015	
	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)	209 421	209 421	215 185	215 185
2. Rentowność sprzedaży brutto	7,6%	7,6%	7,2%	7,2%
3. Rentowność sprzedaży netto	2,7%	2,7%	2,8%	2,8%
4. Rentowność działalności operacyjnej	4,5%	2,5%	2,0%	2,6%
5. Rentowność EBITDA	6,8%	4,9%	4,7%	5,2%
6. Rentowność zysku netto	3,7%	2,2%	0,1%	1,4%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	0,9%	0,6%	0,0%	0,3%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	1,6%	1,0%	0,0%	0,6%

- 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, w odniesieniu do wskaźników rentowności sprzedaży, Grupa Kapitałowa osiągnęła zbliżone poziomy w stosunku do pierwszego kwartału 2015 roku. Na wyższe poziomy wskaźników rentowności netto, ROA oraz ROE wpłynęła głównie pozytywna wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłą sprzedaż, wynikającą z zawartych kontraktów handlowych.

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	31.03.2016	31.12.2015
Wybrane dane bilansowe (w tysiącach złotych)		
1. Majątek obrotowy	192 623	164 042
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 238	40 979
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	170 385	123 063
4. Zobowiązania bieżące	227 137	191 908
5. Kredyty krótkoterminowe	123 614	94 273
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	103 523	97 635
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-34 514	-27 866
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	66 862	25 428
Wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)		
9. Cykl rotacji zapasów	39	42
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	22	21
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	36	31
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,8	0,9
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,4	0,4
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 - stosunek średniego stanu odpowiednio: zapasów, należności, zobowiązań bieżących (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i koniec badanego okresu) do sprzedaży netto pomnożony 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 pozostających do dyspozycji spółki środków pieniężnych.*

Na skutek wzrostu inwestycji w kapitał obrotowy (zapasy i należności związane z realizacją znaczących kontraktów zagranicznych) nastąpił spadek stanu środków pieniężnych, jak również wzrost finansowania krótkoterminowego. Mimo wzrostu zapasów, poprawie uległ wskaźnik ich rotacji, co świadczy o wzroście aktywności sprzedażowej Grupy spowodowanej realizacją kontraktów zagranicznych na monety obiegowe, jak również ożywieniem sprzedaży produktów inwestycyjnych. Wydłużeniu uległ natomiast cykl rotacji należności i zobowiązań krótkoterminowych.

Ocena zadłużenia

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

Wskaźniki zadłużenia	31.03.2016	31.12.2015
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	42,2%	39,7%
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	14,3%	15,7%
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	73,1%	65,7%
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	75,7%	75,9%

- *Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności;*
- *Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych;*
- *Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi - stosunek kapitałów własnych do aktywów trwałych; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu aktywów odznaczających się największą stałością;*

Przedstawione wyżej wskaźniki wskazują na wzrost poziomu wskaźników ogólnego zadłużenia i zadłużenia kapitału własnego. Natomiast w przypadku wskaźnika zadłużenia długoterminowego odnotowano spadek. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym utrzymał się na stabilnym poziomie.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszym kwartale 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, wskazuje na utrzymanie solidnej rentowności operacyjnej oraz wzrost aktywności biznesowej przejawiający się w zwiększeniu inwestycji w kapitał obrotowy. Poprawie uległ cykl rotacji zapasów, przy jednoczesnym zachowaniu wskaźników płynności oraz zadłużenia na stabilnym poziomie.

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

Analiza sytuacji finansowej Mennicy Polskiej S.A. została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych za pierwszy kwartał 2016 roku wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych.

Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.03.2016 (tys. zł)	31.03.2016 (%)	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2015 (%)	(31.03.2016/ 31.12.2015) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	650 073	100,0	620 002	100,0	104,9
Aktywa trwałe	524 329	80,7	537 639	86,7	97,5
Aktywa obrotowe	125 744	19,3	82 363	13,3	152,7
Zapasy	52 948	8,1	33 125	5,3	159,8
Należności	64 468	9,9	35 692	5,8	180,6
Inwestycje krótkoterminowe	8 328	1,3	13 546	2,2	61,5
Pasywa ogółem	650 073	100,0	620 002	100,0	104,9
Kapitał własny	342 042	52,6	349 114	56,3	98,0
Zobowiązania i rezerwy	308 031	47,4	270 888	43,7	113,7
Zobowiązania długoterminowe	134 472	20,7	146 595	23,6	91,7
Zobowiązania krótkoterminowe	173 559	26,7	124 293	20,0	139,6

Aktywa jednostkowego bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 650 073 tys. zł i uległy wzrostowi o 4,9% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najbardziej istotną zmianą jest zwiększenie aktywów obrotowych, w szczególności zapasów i należności, będące konsekwencją rozpoczęcia realizacji znaczących zleceń produkcyjnych przez Spółkę. Ponadto nastąpił znaczący spadek aktywów trwałych (długoterminowe aktywa finansowe), co było związane ze spadkiem wyceny o 24,3 mln zł posiadanych przez Mennicę Polską S.A. akcji spółki Netia S.A.

Po stronie pasywnej bilansu znaczącemu wzrostowi uległy zobowiązania. Było to spowodowane zwiększeniem wykorzystania posiadanych przez Spółkę linii kredytowych, związanym z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej (realizacja znaczących kontraktów produkcyjnych).

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

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

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tysiącach złotych)	za okres od 01-01-2016 do 31-03-2016				za okres od 01-01-2015 do 31-03-2015			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	147 936			147 936	147 327			147 327
Koszt własny sprzedaży	-137 171			-137 171	-136 368			-136 368
Zysk brutto ze sprzedaży	10 765			10 765	10 959			10 959
Koszty sprzedaży	-10 206	9 987	1.	-218	-8 965	8 965	1.	
Koszty ogólnego zarządu	-4 464			-4 464	-3 912			-3 912
Zysk netto ze sprzedaży	-3 905			6 083	-1 918			7 047
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	17 219	-17 489	2.	-270	428			428
Zysk z działalności operacyjnej	13 314			5 813	-1 490			7 475
Rentowność działalności operacyjnej	9,0%			3,9%	-1,0%			5,1%
Amortyzacja	3 750			3 750	4 286			4 286
EBITDA	17 064			9 563	2 796			11 761
Rentowność EBITDA	11,5%			6,5%	1,9%			8,0%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-1 509	1 082	3.	-427	-1 334	1 566	3.	232
Podatek dochodowy	2 867			2 867	-132			-132
Zysk netto	14 672			8 253	-2 956			7 575
Rentowność netto	9,9%			5,6%	-2,0%			5,1%

W kolumnie „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym:

- Opłaty licencyjnej za korzystanie ze znaku towarowego, należącego w 100% do zależnej spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. Opłata ta jest jednocześnie przychodem w spółce zależnej, a więc nie ma wpływu na realną rentowność działalności operacyjnej postrzeganą z punktu widzenia Grupy.
- Na korektę w 2016 roku składają się następujące czynniki:
 - Dywidenda od spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. w kwocie 12 576 tys. zł;
 - Poniesione koszty realokacji zakładu produkcyjnego do nowej lokalizacji na ul. Annopol 3 w wysokości 1 919 tys. zł;
 - Wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 6 832 tys. zł.*)
- Kosztów finansowych poniesionych przez Spółkę, związanych z zaciągniętym w 2014 roku kredytem inwestycyjnym, opisanym szczegółowo w nocie 7.1.

*) Dla celów analitycznych Spółka zdecydowała się począwszy od niniejszego sprawozdania korygować rachunek znormalizowany o hedging dotyczący sprzedaży niezrealizowanej. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym odnosi wycenę instrumentów pochodnych w wynik bieżącego okresu, nawet w części, która dotyczy sprzedaży, która będzie realizowana w przyszłości. Wskazany wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (kontrakty typu forward zabezpieczające ryzyko walutowe i zmiany cen metali szlachetnych) dotyczy zakontraktowanej przyszłej sprzedaży i zależy on wyłącznie od kształtowania się na dzień bilansowy bieżących notowań w stosunku do notowań zabezpieczonych. Nie jest zatem współmierny ze sprzedażą zanotowaną w analizowanym okresie. Wynik ten jest ponadto neutralny dla ostatecznego wyniku ponieważ w przypadku dodatnich wartości zrekompensuje on negatywny wpływ notowań forex i/lub metali szlachetnych na marże na sprzedaży zrealizowanej w przyszłości. Natomiast, w przypadku ujemnych wartości

będzie on z kolei niwelował pozytywny wpływ notowań forex i/lub metali szlachetnych na marże na sprzedaży zrealizowanej w przyszłości.

W efekcie powyższych korekt uzyskano oczyszczony z nietypowych, w porównaniu do okresu porównywalnego, kwot znormalizowany rachunek wyników określający adekwatne do charakteru realnej działalności biznesowej Spółki wartości.

Ocena rentowności

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

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2016		I kwartał 2015	
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	147 936	147 936	147 327	147 327
2. Rentowność sprzedaży brutto	7,3%	7,3%	7,4%	7,4%
3. Rentowność sprzedaży netto	-2,6%	4,1%	-1,3%	4,8%
4. Rentowność działalności operacyjnej	9,0%	3,9%	-1,0%	5,1%
5. Rentowność EBITDA	11,5%	6,5%	1,9%	8,0%
6. Rentowność zysku netto	9,9%	5,6%	-2,0%	5,1%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	2,3%	1,3%	-0,5%	1,3%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	4,2%	2,4%	-0,9%	2,3%

- *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 znaczącej poprawie uległy wskaźniki rentowności zysku netto. Nieznaczne pogorszenie wystąpiło natomiast w przypadku wskaźników rentowności od poziomu sprzedaży brutto do poziomu działalności operacyjnej na skutek wzrostu sprzedaży zawierającej w przychodach materiały kruszcowe. Należy zauważyć, że stosunkowo niskie wartości wskaźników na poziomach rentowności na sprzedaży netto i poniżej spowodowane są obciążeniem Spółki, przez w 100% zależną spółkę Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., opłatą licencyjną za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do spółki zależnej. Wyżej wymienione opłaty nie wpłynęły na realny poziom rentowności operacyjnej postrzegany z punktu widzenia Grupy Kapitałowej, jako że wzajemne transakcje podlegają włączeniom w ramach konsolidacji.

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	31.03.2016	31.12.2015
Wybrane dane bilansowe (w tysiącach złotych)		
1. Majątek obrotowy	125 744	82 363
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 328	13 546
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	117 416	68 817
4. Zobowiązania bieżące	173 559	124 293
5. Kredyty krótkoterminowe	42 406	12 604
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	131 153	111 689
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-47 814	-41 930
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	-13 737	-42 872
Wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)		
9. Cykl rotacji zapasów	26	16
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	30	20
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	70	38
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,7	0,7
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,4	0,4
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,0	0,1

- *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.*

Na skutek wzrostu inwestycji w kapitał obrotowy (zapasy i należności związane z realizacją znaczących kontraktów zagranicznych) nastąpił spadek stanu środków pieniężnych, jak również wzrost finansowania krótkoterminowego. Mimo wzrostu zapasów, poprawie uległ wskaźnik ich rotacji, co świadczy o wzroście aktywności sprzedażowej Spółki spowodowanej realizacją kontraktów zagranicznych na monety obiegowe, jak również ożywieniem sprzedaży produktów inwestycyjnych. Wydłużeniu uległ natomiast cykl rotacji należności i zobowiązań krótkoterminowych.

Ocena zadłużenia

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

Wskaźniki zadłużenia	31.03.2016	31.12.2015
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	47,4%	43,7%
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	20,7%	23,6%
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	90,1%	77,6%
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	65,2%	64,9%

- *Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności;*

- *Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych;*
- *Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi - stosunek kapitałów własnych do aktywów trwałych; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu aktywów odznaczających się największą stałością;*

Na koniec analizowanego okresu nastąpił niewielki wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 43,7% do poziomu 47,4%. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym poziomie 65,2%.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszym kwartale 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, wskazuje na utrzymanie solidnej rentowności operacyjnej oraz wzrost aktywności biznesowej przejawiający się w zwiększeniu inwestycji w kapitał obrotowy. Poprawie uległ cykl rotacji zapasów, przy jednoczesnym zachowaniu wskaźników płynności oraz zadłużenia na stabilnym poziomie.

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

Mennica Polska „skończyła” 250 lat

Tegoroczny Dzień Mincera - 10 lutego 2016 roku zainauguował jubileusz 250-lecia Mennicy Polskiej. Do końca 2016 roku z tej okazji zaplanowano liczne wydarzenia, skierowane do wszystkich osób zainteresowanych numizmatyką. Na tę okoliczność Spółka przygotowała również prestiżowy zestaw numizmatów z wizerunkami czterech historycznych monet próbnych z czasów Stanisława Augusta Poniatowskiego. 10 lutego 1766 roku to data symboliczna, na którą przypada początek reformy menniczej oraz historyczny moment założenia Mennicy Warszawskiej.

Dodatkowe zamówienia na monety obiegowe dla Banku Kolumbii

W dniu 28 stycznia 2016 roku Mennica otrzymała dodatkowe zamówienie na wyprodukowanie i dostawę 68 mln sztuk monet obiegowych o nominale 1 000 peso dla Banku Kolumbii. Realizacja dostaw planowana jest na przełomie 2016 i 2017 roku.

W dniu 21 marca 2016 roku doszło do zawarcia z Bankiem Republiki Kolumbii umowy na wyprodukowanie i dostawę łącznie 418 mln sztuk monet obiegowych o nominale: 200, 500 peso kolumbijskich. Realizacja dostaw planowana jest w II, III i IV kwartale 2016 roku.

Realizacja budowy nowego zakładu produkcyjnego

Po przeprowadzeniu obowiązkowych kontroli i odbiorów przez organy administracji państwowej, decyzją Powiatowego Inspektoratu Nadzoru Budowlanego, uzyskano pozwolenie na użytkowanie hali produkcyjno-magazynowej o powierzchni 7 300 m² oraz wysokości 8 metrów przy ul. Annapol 3 w Warszawie. Z dniem 13 stycznia 2016 roku Decyzja o pozwoleniu na użytkowanie zyskała status wykonalności na podstawie art. 130 § 4 Kodeksu Postępowania Administracyjnego. Decyzja ta umożliwiła realokację zakładu produkcyjnego z lokalizacji przy ul. Grzybowskiej 56 na nowy obiekt przy ul. Annapol 3. Przeprowadzkę zakładu zakończono z końcem stycznia 2016 roku, umożliwiając tym samym realizację nowego przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence”.

Rozpoczęcie realizacji projektu „Mennica Residence”

W dniu 20 stycznia 2016 roku uprawomocniła się w toku postępowania administracyjnego decyzja zatwierdzająca projekt budowlany i udzielająca pozwolenia na budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego z funkcjami usługowymi i garażem podziemnym przy ul. Żelaznej 56 w Warszawie. W projekcie deweloperskim w I etapie zaprojektowano 188 mieszkań o średniej powierzchni 55,7 m² i łącznej powierzchni użytkowej 10 428 m². Struktura mieszkań zakłada wybudowanie mieszkań 1, 2 i 3-pokojowych w rozmiarach nie większych niż 60 m², oraz mieszkania 4, 5 i 6-pokojowe na wysokich piętrach, w rozmiarach od 76 m² do 233 m². Dodatkowo

w etapie I powstanie 1 445 m² powierzchni handlowej na parterze oraz 942 m² powierzchni biurowej zlokalizowanej na 1 piętrze. Docelowo planuje się realizację łącznie około 480 mieszkań w 2 etapach oraz rewitalizację obiektu zabytkowego tj. dawnego budynku Browaru Junga.

1 lutego 2016 roku, po przeprowadzeniu realokacji zakładu produkcyjnego do nowej lokalizacji, przystąpiono do rozbiórki starych budynków: usługowo-magazynowego, produkcyjnego oraz dwóch magazynów, znajdujących się na przedmiotowej nieruchomości. Realizację rozbiórki zakończono w połowie kwietnia przystępując do realizacji prac szczelinowych.

Ponadto na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, prowadzone było postępowanie mające na celu wybór Generalnego Wykonawcy planowanej inwestycji. Do udziału w postępowaniu ofertowym zaproszono firmy budowlane z doświadczeniem i zapleczem pozwalającym na realizację inwestycji o założonej skali, standardzie i w założonym harmonogramie. Dokonano wyboru krótkiej listy potencjalnych wykonawców, z którymi prowadzone są rozmowy. Ostateczny wybór Generalnego Wykonawcy planowany jest w II połowie maja 2016 roku. Zakończenie I Etapu inwestycji przewidziane jest na przełomie III i IV kwartału 2017 roku.

17 lutego 2016 roku otwarto biuro sprzedaży zlokalizowane w budynku Aurum przy ul. Waliców 11, a tym samym ruszyła sprzedaż przedwstępna mieszkań w ramach I Etapu projektu „Mennica Residence”.

Mennica Polska na World Money Fair 2016 w Berlinie

W styczniu 2016 roku, podczas najbardziej prestiżowych targów w branży numizmatycznej, czyli „World Money Fair 2016” w Berlinie, Mennica Polska zaprezentowała monetę „Jajo Kolej Transsyberyjska” w innowacyjnym kształcie jaja 3D. Polskie dzieło wzbudziło szerokie zainteresowanie uczestników wystawy swoją oryginalną formą, jak również technologią wykonania.

„Jajo Kolej Transsyberyjska” to kolejne arcydzieło sztuki monetarnej Mennicy Polskiej, odbiegające od klasycznej formy monety, której wizerunek ogranicza się jedynie do rewersu i awersu. To pierwsza na świecie moneta w innowacyjnym kształcie przestrzennego jaja. Jej potencjał stanowią nie tylko forma, ale także znacznie większa przestrzeń do zagospodarowania artystycznymi rzeźbiarskimi zdobieniami, tym samym to ogromne wyzwanie dla mistrzów w dziedzinie mincerstwa.

Ponadto na targach Spółka zaprezentowała swoje osiągnięcia w zakresie zabezpieczania monet kolekcjonerskich przed korozją, co stawia Mennicę Polską jako pierwszą stosującą tak zaawansowaną technologię.

11.4 Wykaz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport

Realizacja skupu akcji własnych

Szczegóły dotyczące skupu akcji własnych zostały ujęte w nocie 8.2.

11.5 Wykaz istotnych zdarzeń po dniu bilansowym

Poza wniesieniem skargi przez Spółkę zależną emitenta do WSA opisaną w raporcie bieżącym nr 53/2016 z dnia 20 kwietnia 2016 roku, nie nastąpiły po dniu bilansowym istotne zdarzenia.

11.6 Stanowisko Zarządu dotyczące realizacji wcześniej publikowanych prognoz

Zarząd nie publikował prognoz.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2016	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2015
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży		147 936	147 327
Koszt własny sprzedaży		-137 415	-136 368
Wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych		244	
Koszty sprzedaży		-10 206	-8 965
Koszty ogólnego zarządu		-4 464	-3 912
Pozostałe przychody operacyjne		12 730	494
Pozostałe koszty operacyjne		-2 343	-66
Wynik na niezrealizowanych instrumentach pochodnych		6 832	
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej		13 314	-1 490
Przychody finansowe		208	267
Koszty finansowe		-1 717	-1 601
Wynik na działalności finansowej		-1 509	-1 334
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		11 805	-2 824
Podatek dochodowy		2 867	-132
Zysk / (strata) netto na działalności kontynuowanej		14 672	-2 956
<i>Działalność zaniechana</i>			
ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM		14 672	-2 956
Zysk / (strata) netto na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN		0,29	-0,06

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2016	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2015
Zysk (strata) netto		14 672	-2 956
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		-19 189	11 698
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-23 690	14 442
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji		4 501	-2 744
Inne całkowite dochody netto		-19 189	11 698
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		-4 517	8 742
Całkowity dochód na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN		-0,09	0,17

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	2016-03-31	2015-12-31
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		109 187	110 458
Wartości niematerialne		16 849	17 063
Nieruchomości inwestycyjne		19 428	19 611
Pozostałe inwestycje długoterminowe		368 598	387 883
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 722	2 354
Pozostałe aktywa trwałe		545	270
Aktywa trwałe razem		524 329	537 639
Aktywa obrotowe			
Zapasy		52 948	33 125
Należności handlowe oraz pozostałe		64 468	35 692
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		8 328	13 546
Aktywa obrotowe razem		125 744	82 363
Aktywa razem		650 073	620 002
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny		51 337	51 337
Akcje własne		-2 785	-231
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny		-25 103	-5 914
Kapitał zapasowy		243 721	243 654
Pozostałe kapitały rezerwowe		19 737	19 805
Zyski zatrzymane		41 088	26 416
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		342 042	349 114
Udziały niekontrolujące			
Kapitał własny razem		342 042	349 114
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego		112 202	121 411
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		19 833	22 747
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 437	2 437
Zobowiązania długoterminowe razem		134 472	146 595
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego		42 406	12 604
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		125 500	105 954
Rezerwy		250	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5 403	5 735
Zobowiązania krótkoterminowe razem		173 559	124 293
Zobowiązania razem		308 031	270 888
Pasywa razem		650 073	620 002

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM										
<i>(w tysiącach złotych)</i>										
	Nota	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego			
Kapitał własny na dzień 01-01-2016		51 337	-231	14 047	243 654	-10 295	4 381	19 805	26 416	349 114
Zmiany zasad rachunkowości / korekta błęd										
Kapitał własny na dzień 01-01-2016		51 337	-231	14 047	243 654	-10 295	4 381	19 805	26 416	349 114
Całkowite dochody ogółem, w tym:						-19 189			14 672	-4 517
- zysk netto									14 672	14 672
- inne całkowite dochody netto						-19 189				-19 189
Nabycie / sprzedaż akcji własnych			-2 554							-2 554
Pozostałe zmiany					67			-67		
Kapitał własny na dzień 31-03-2016		51 337	-2 785	14 047	243 721	-29 484	4 381	19 737	41 088	342 042

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tysiącach złotych)

	Nota	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego			
Kapitał własny na dzień 01-01-2015		51 337		14 047	214 070	2 862	4 380	19 805	25 375	331 876
Zmiany zasad rachunkowości / korekta błęd										
Kapitał własny na dzień 01-01-2015		51 337		14 047	214 070	2 862	4 380	19 805	25 375	331 876
Całkowite dochody ogółem, w tym:						11 698			-2 956	8 742
- zysk netto									-2 956	-2 956
- inne całkowite dochody netto						11 698				11 698
Kapitał własny na dzień 31-03-2015		51 337		14 047	214 070	14 560	4 380	19 805	22 419	340 618

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2016	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	14 672	-2 956
Korekty	-27 541	3 838
Amortyzacja	3 750	4 286
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	-12 576	
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	388	-42
Odsetki	1 016	1 413
Podatek dochodowy	-2 867	132
Zmiana stanu należności	-16 476	-5 679
Zmiana stanu zapasów	-19 823	-4 295
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	19 105	7 711
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-82	312
Pozostałe	24	
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	-12 869	882
Odsetki zapłacone	-1 087	-1 003
Podatek zapłacony		
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	-13 956	-121
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów		127
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		5
Dywidendy otrzymane		10 000
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-4 884	-3 707
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-4 429	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 313	6 425
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	20 633	
Nabycie akcji własnych	-2 555	
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		-10 000
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-27	-29
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	18 051	-10 029
Przepływy pieniężne netto, razem	-5 218	-3 725
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	13 546	19 163
Środki pieniężne na koniec okresu	8 328	15 438

Zmiany zasad rachunkowości w Mennicy Polskiej S.A.

Sporządzając niniejszy raport Mennica Polska S.A. nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości w stosunku do okresów poprzednich.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych.

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
28 kwietnia 2016 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny	
28 kwietnia 2016 roku	Katarzyna Iwuć	Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
28 kwietnia 2016 roku	Małgorzata Lis-Wąsowska	Główny Księgowy, Prokurent	