

Wyniki za I półrocze 2016 roku

Prezentacja wyników finansowych
Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.
za drugi kwartał 2016 roku

oraz narastająco za dwa kwartały zakończone 30 czerwca 2016 roku

Warszawa, 5 sierpnia 2016 roku

✓	Działalność Grupy Kapitałowej MP SA i jej otoczenie gospodarcze	3
✓	Kluczowe dokonania i istotne wydarzenia w I półroczu 2016 roku	7
✓	Profil Spółki i Grupy Kapitałowej MP SA	9
✓	Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej MP SA za I półrocze 2016 roku	10
✓	Segmenty działalności Grupy Kapitałowej MP SA	16
✓	Przegląd głównych projektów deweloperskich	21

Jedna z najbardziej zaawansowanych technologicznie mennic na świecie

Niemal każdego roku nasze produkty są wyróżniane w najbardziej prestiżowych międzynarodowych konkursach numizmatycznych. Zaprezentowana na „World Money Fair 2016” w Berlinie, moneta „Jajo Kolej Transsyberyjska” w innowacyjnym kształcie jaja 3D, jak również nowe osiągnięcia w zakresie technologii zabezpieczania przed korozyją, potwierdzają przynależność Mennicy Polskiej do światowej czołówki producentów pod względem zaawansowania technologicznego oraz nowatorskiego podejścia do sztuki menniczej.

Rynek monet obiegowych

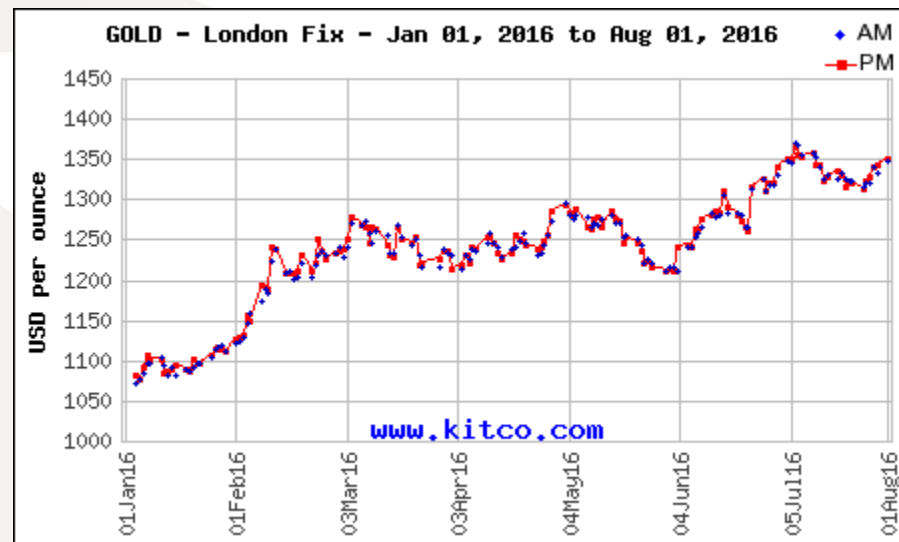
- Według raportów światowej organizacji IACA (International Association of Currency Affairs) **zapotrzebowanie na monety obiegowe na świecie wykazywać będzie trend rosnący** – zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Pomimo wzrostu udziału transakcji bezgotówkowych w transakcjach ogółem, zakupy dokonywane za pomocą gotówki ciągle wykazują trend rosnący. **W Eurolandzie wzrost monet w obiegu wynosi 7% w skali roku** i od lat utrzymuje się na stabilnym poziomie. W większości krajów na świecie **gotówka wciąż stanowi ok. 75% mniejszych zakupów**.
- Mennica Polska skierowała akwizycję swoich zdolności produkcyjnych na rynki zagraniczne w zakresie monet obiegowych. Spółka w ostatnich okresach zrealizowała dostawy monet obiegowych dla banków centralnych Gruzji, Kolumbii oraz Dominikany. Ponadto zapraszana jest do coraz większej ilości postępowań przetargowych na dostawy monet także dla innych krajów. W I półroczu 2016 w efekcie takich postępowań Mennica pozyskała zamówienia na monety obiegowe dla banków centralnych Dominikany, Gwatemali, Gruzji oraz Boliwii. **Wykorzystywanie potencjału na rynkach zagranicznych jest jednym z celów strategicznych Grupy.**

Rynek monet kolekcjonerskich

- **Na rynku monet kolekcjonerskich Mennicę Polską wyróżnia wysoka jakość i zaawansowanie technologiczne wyrobów.** Spółka stosuje ponad 100 różnych technik, praktycznie każdą, pojawiającą się w branży.

Rynek produktów inwestycyjnych

- Na początku 2016 roku ceny złota kształtowały się na stabilnym, niskim poziomie ok. 1 097,37USD/oz. Dopiero z początkiem lutego złoty kruszec znacznie zyskał na wartości, powodując **ożywienie w sprzedaży produktów inwestycyjnych**. Najdrożej za uncję płacono na początku marca, kiedy kurs wyniósł 1 277,50 USD/oz. Od tego okresu do początku czerwca 2016 roku można było zauważyć stabilizację cen. Od połowy czerwca złoty kruszec ponownie zaczął drożeć – **na koniec czerwca 2016 roku kurs wyniósł 1 320,75 USD/oz.**
- Od początku 2016 roku Grupa Kapitałowa umacniała swój **status jedyne go producenta sztabek w Polsce oraz największego dystrybutora detalicznego**. Pod względem wartości sprzedaży Mennica Polska zanotowała **ponad 57% wzrost w stosunku do I półrocza 2015 roku.**
- **Obecnie najistotniejszym wyzwaniem na rynku produktów inwestycyjnych jest pozyskanie na korzystnych warunkach złota do sprzedaży lub sprzedaży po przerobie.** Docelowo – dla stabilizacji produkcji złota na określonym poziomie – Mennica Polska jest zainteresowana pozyskaniem stałych dostaw surowca do przerobu ze źródeł zbliżonych do wydobywania.



Największy w Polsce dostawca systemów komunikacji miejskiej

Jako doświadczony uczestnik rynku płatności elektronicznych, budujemy, wdrażamy i integrujemy nowoczesne systemy dystrybucji usług miejskich. Obecnie obsługujemy kartę miejską w 8 miastach poprzez sieć ponad 1 300 automatów stacjonarnych i mobilnych oraz ponad 2 500 terminali.

Rynek systemów kart miejskich

- Widoczna jest **tendencja poprawy jakości systemów komunikacji miejskich, która powoduje przyrost w grupie użytkowników tej formy transportu**. W związku z uruchomieniem drugiej linii Warszawskiego Metra, następuje sukcesywne przesunięcie wśród mieszkańców Warszawy z komunikacji samochodowej na rzecz komunikacji publicznej.
- Na przełomie 2016 i 2017 roku planowane jest uruchomienie przez Mennicę Polską S.A. sieci sprzedaży biletów komunikacji miejskiej w systemie operatorskim składającej się z **30 stacjonarnych automatów biletowych w Gdańsku**. Spółka zamierza również do końca 2016 rozszerzyć o **85 sztuk sieć automatów w Warszawie**. Ponadto w ostatnim okresie Mennica rozszerzyła sieć sprzedaży w Poznaniu o **20 sztuk stacjonarnych automatów biletowych** (docelowo sieć sprzedaży w Poznaniu będzie składała się z 90 sztuk stacjonarnych automatów biletowych oraz 100 sztuk terminali sprzedaży).
- Dostrzegamy **wzrost udziału sprzedaży biletów w automatach**, co pozytywnie przekłada się na rentowność w tym segmencie.

Znaczący potencjał nieruchomościowy

Grupa Mennicy Polskiej S.A. posiada grunty i realizuje inwestycje budowlane na terenie aglomeracji warszawskiej. Dużym potencjałem rozwojowym wyróżnia się nieruchomość na Żeraniu, położona wzdłuż ulicy Jagiellońskiej, o powierzchni ponad 27 ha. W I połowie 2016 roku złożono wniosek o warunki zabudowy (WZ) dla około 6 ha pod zabudowę mieszkaniową. W dalszej perspektywie uzyskanie WZ pozwoli na przygotowanie dokumentacji budowlanej i złożenie pierwszych wniosków o wydanie decyzji – pozwoleń na budowę pierwszych etapów inwestycji. Ponadto, uzyskano decyzję środowiskową w zakresie planowanego zagospodarowania nieruchomości, która najpierw decyzją SKO (29 września 2015 roku), a następnie postanowieniem WSA (21 grudnia 2015 roku) uprawomocniła się.

Ponadto, przy ulicy Pereca 21 znajduje się działka, na której, przy współpracy z branżowym partnerem, realizowany będzie projekt budowy wieżowca „Mennica Legacy Tower” o powierzchni biurowej ponad 64.000 m². Planowany termin rozpoczęcia inwestycji to III kwartał 2016 roku, a oddanie budynku do użytku najemców przewidziane jest w I kwartale 2019 roku. Na generalnego wykonawcę inwestycji wybrano spółkę Warbud S.A.

W kwartale ulic Grzybowskiej, Żelaznej, Pereca i Waliców, na gruncie, na którym do połowy I kwartału 2016 roku znajdował się budynek produkcyjny oraz gdzie obecnie zlokalizowany jest budynek biurowy Aurum, wybudowane zostanie osiedle mieszkaniowe „Mennica Residence” o łącznej powierzchni mieszkaniowej ponad 26 300 m² oraz powierzchni komercyjnej blisko 6 000 m². Obecnie trwa budowa części podziemnej inwestycji prowadzona przez generalnego wykonawcę firmę Eiffage Polska Budownictwo S.A. Prowadzona jest sprzedaż apartamentów.

Rynek nieruchomości

- **Konsolidacja instytucji finansowych powoduje perspektywy zwiększonego zapotrzebowania na duże powierzchnie biurowe. Utrzymujące się na rekordowo niskim poziomie stopy procentowe powodują zwiększony popyt na mieszkania.** Odpowiedzią Spółki na te tendencje jest rozwój w segmencie działalności deweloperskiej, w tym budowa 130-metrowego budynku biurowego przy ulicy Pereca 21 w Warszawie, budowa apartamentowców „Mennica Residence” oraz plany zagospodarowania nieruchomości na Żeraniu.

**Kluczowe
dokonania
i wydarzenia**

250. jubileusz lat Mennicy Polskiej.

Rezultaty

Do końca 2016 roku zaplanowano liczne wydarzenia, skierowane do osób zainteresowanych numizmatyką. Na tę okoliczność Spółka przygotowała prestiżowy zestaw numizmatów z wizerunkami czterech historycznych monet próbnych z czasów Stanisława Augusta Poniatowskiego, zorganizowała: wystawę medaliersko-numizmatyczną w Łazienkach Królewskich, grę miejską „Na tropie skradzionych monet” oraz piknik rodzinny.

Realizacja kontraktów oraz pozyskanie nowych zamówień na monety obiegowe dla Banków Centralnych: Kolumbii, Dominikany, Gwatemali, Boliwii i Gruzji.

Dzięki kontynuacji produkcji oraz dostaw w ramach pozyskanych kontraktów na zlecenie zagranicznych emitentów Mennica wzmocniła swoją pozycję na rynku międzynarodowym.

Realizacja budowy nowego zakładu produkcyjnego na Annopolu, otrzymanie pozwolenia na użytkowanie i realokacja produkcji do nowej lokalizacji.

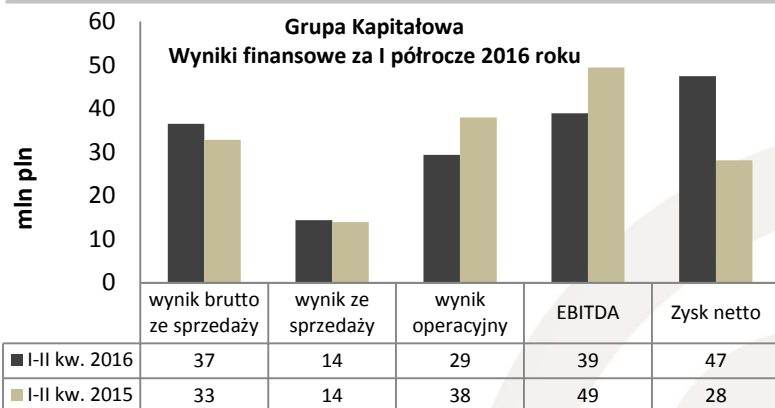
Uzyskanie pozwolenia na użytkowanie nowoczesnego zakładu produkcyjnego (7 800 m² powierzchni, 7-8 m wysokości) oraz zwolnienie miejsca zajmowanego przez stary zakład umożliwiło rozpoczęcie realizacji I etapu nowego projektu deweloperskiego – „Mennica Residence”.

Kluczowe dokonania i istotne wydarzenia

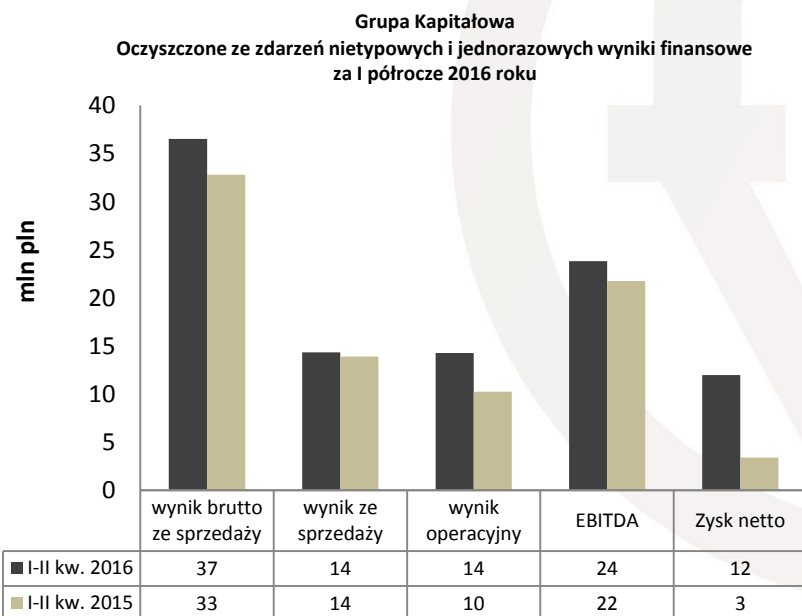
Kluczowe dokonania i wydarzenia	Rezultaty
	Rozpoczęcie realizacji projektu „Mennica Residence”.
Nowy projekt – Gdańska Karta Miejska.	17 lutego 2016 roku otwarto biuro sprzedaży, zlokalizowane w budynku Aurum przy ul. Waliców 11, a tym samym ruszyła sprzedaż przedwstępna mieszkań w ramach I etapu projektu „Mennica Residence”. Do końca I półrocza podpisano 89 umów deweloperskich, co stanowi 47% liczby mieszkań. Ponadto rozpoczęto budowę części podziemnej. 30 lipca dokonano uroczystego wmurowania kamienia węgielnego.
Zakończenie programu skupu akcji własnych.	Planowane uruchomienie sieci sprzedaży (30 automatów) to przełom roku 2016/2017. Dzięki umowie na 10 lat Spółka umocni swoją pozycję rynku Systemów Kart Miejskich w Polsce.
Wypłata Dywidendy, Mennica na liście uczestników indeksu WIGdiv.	1 lipca 2016 roku Spółka zakończyła skup akcji własnych, w którym dokonano skupu 199 330 sztuk akcji po średniej cenie 13,96 zł za akcję.
Udział Mennicy Polskiej w wydarzeniu „World Money Fair 2016”, odbywającym się w Berlinie.	W dniu 5 lipca 2016 roku Spółka wypłaciła dla swoich akcjonariuszy dywidendę 0,5 zł na jedną akcję w łącznej kwocie 25 569 tys. zł. Dzięki stabilnej sytuacji finansowej 5 sierpnia 2016 roku Mennica znajdzie się na liście uczestników WIGdiv – indeksu zawierającego największe spółki o wysokiej płynności, które regularnie wypłacają dywidendę swoim akcjonariuszom.
	Prezentacja produktów innowacyjnych, zaawansowanych technologicznie, m.in. „Jajo Kolej Transsyberyjska” w innowacyjnym kształcie jaja 3D. Produkt wzbudził szerokie zainteresowanie wśród uczestników wystawy.

	Segment I Produkty mennicze	Segment II Przetwórstwo metali szlachetnych	Segment III Płatności elektroniczne	Segment IV Działalność deweloperska i usługi
Spółki	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.; Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Mennica - Metale Szlachetne S.A.	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A.; Mennica Ochrona Sp. z o.o.; Mennica Invest Sp. z o.o. 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 ciągnione 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

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej MP SA w I półroczu 2016 roku



- W I półroczu 2016 roku Grupa Kapitałowa odnotowała wyższe wyniki ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego. Istotnym czynnikiem wzrostu była realizacja znaczącego kontraktu sprzedaży monet obiegowych do Banku Kolumbii, a także wyższa sprzedaż produktów inwestycyjnych. Niższy wynik operacyjny i EBITDA osiągnięty w bieżącym roku wynikają z niższej dywidendy otrzymanej z akcji spółki Netia S.A. (w 2016 roku – 23,0 mln zł, w 2015 roku – 33,8 mln zł). Na wyższy zysk netto znaczący wpływ miało rozpoznanie aktywa podatkowego w spółkach: Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. – 15,0 mln zł oraz MPSA – 8,2 mln zł.



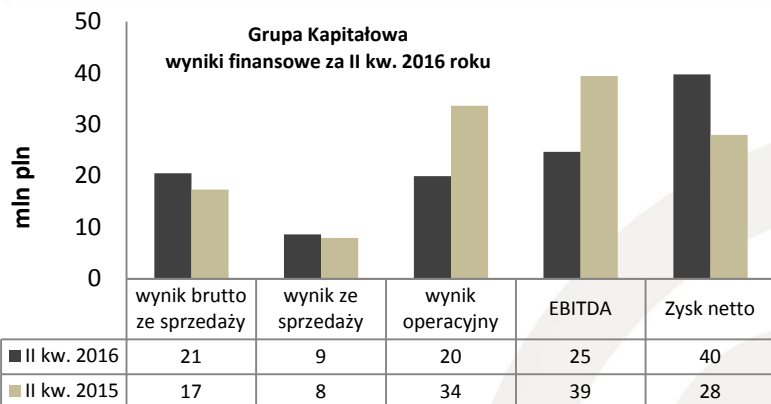
Zdarzenia nietypowe i jednorazowe w I-II kw. 2016 roku:

- 23,0 mln zł - otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A.
- 4,5 mln zł - rezerwa na zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług wraz z odsetkami spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A.
- 2,0 mln zł - koszty realokacji zakładu produkcyjnego do nowej lokalizacji na ul. Annopol 3.
- 1,0 mln zł - ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.
- 0,3 mln - spisanie w koszty niezamortyzowanej wartości likwidowanych aktywów w związku z rozbiórką starego zakładu produkcyjnego przy ulicy Żelaznej.
- 2,1 mln zł - koszty finansowe poniesione przez Mennicę Polską S.A. związane z zaciągniętym przez spółkę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku.
- 22,5 mln zł - rozpoznanie aktywa podatkowego w MPSA (8,2 mln zł) i MP od 1766 (15 mln zł) oraz rozwiązanie rozpoznanego wcześniej aktywa podatkowego w MMS (-0,7 mln zł).

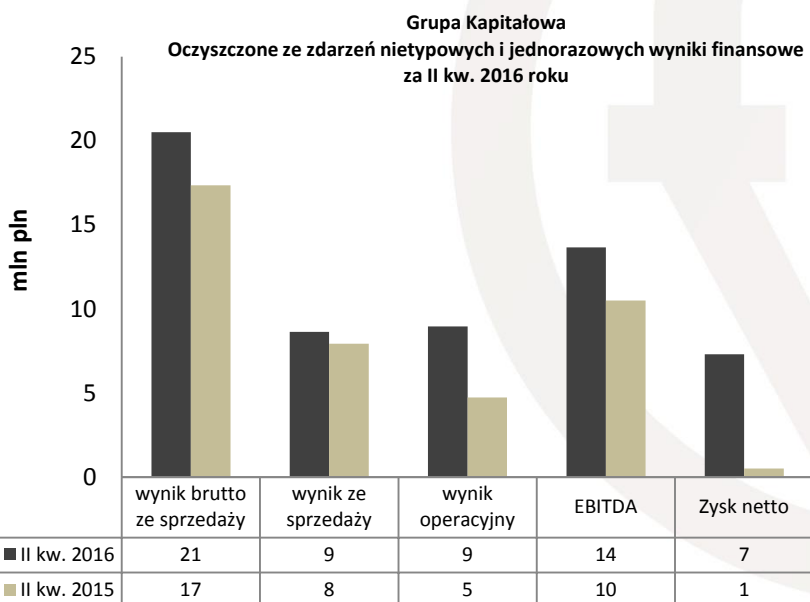
Zdarzenia nietypowe i jednorazowe w I-II kw. 2015 roku:

- 33,8 mln zł - otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A.
- 5,7 mln - spisanie w koszty niezamortyzowanej wartości likwidowanych aktywów w związku z budową nowego zakładu produkcyjnego na Annopolu.
- 0,5 mln zł - ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.
- 3,0 mln zł - koszty finansowe poniesione przez Mennicę Polską S.A. związane z zaciągniętym przez spółkę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej MP SA w II kwartale 2016 roku



- W II kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa odnotowała wyższe wyniki ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego. Znaczącym czynnikiem wzrostu była realizacja znaczącego kontraktu sprzedaży monet obiegowych do Banku Kolumbii, a także wyższa sprzedaż produktów inwestycyjnych. Niższy wynik operacyjny i EBITDA osiągnięty w bieżącym roku wynikają z niższej dywidendy otrzymanej z akcji spółki Netia S.A. (w 2016 roku – 23,0 mln zł, w 2015 roku – 33,8 mln zł). Na wyższy zysk netto znaczący wpływ miało rozpoznanie aktywa podatkowego w spółkach: Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. – 15,0 mln zł oraz MPSA – 8,2 mln zł.



Zdarzenia nietypowe i jednorazowe w II kw. 2016 roku:

- 23,0 mln zł - otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A.
- 4,5 mln zł - rezerwa na zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług wraz z odsetkami spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A.
- 0,1 mln zł - koszty realokacji zakładu produkcyjnego do nowej lokalizacji na ul. Annopol 3.
- 7,1 mln zł - ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.
- 0,3 mln - spisanie w koszty niezamortyzowanej wartości likwidowanych aktywów w związku z rozbiórką starego zakładu produkcyjnego przy ulicy Żelaznej.
- 1,0 mln zł - koszty finansowe poniesione przez Mennicę Polską S.A. związane z zaciągniętym przez spółkę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku.
- 22,5 mln zł - rozpoznanie aktywa podatkowego w MPSA (8,2 mln zł) i MP od 1766 (15 mln zł) oraz rozwiązanie rozpoznanego wcześniej aktywa podatkowego w MMS (-0,7 mln zł).

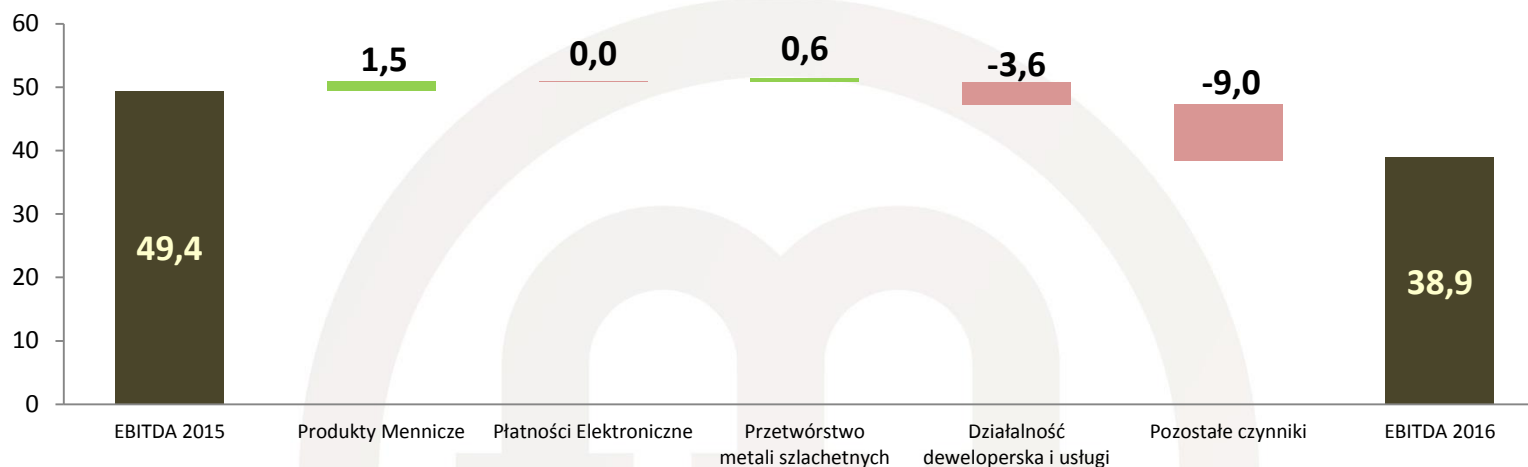
Zdarzenia nietypowe i jednorazowe w II kw. 2015 roku:

- 33,8 mln zł - otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A.
- 5,7 mln - spisanie w koszty niezamortyzowanej wartości likwidowanych aktywów w związku z budową nowego zakładu produkcyjnego na Annopolu.
- 0,7 mln zł - dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.
- 1,4 mln zł - koszty finansowe poniesione przez Mennicę Polską S.A. związane z zaciągniętym przez spółkę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku.

Grupa Kapitałowa - czynniki zmiany EBITDA

I półrocze 2016 roku vs I półrocze 2015 roku

Grupa Kapitałowa - czynniki zmiany EBITDA za I półrocze 2016 roku vs I półrocze 2015 roku
(w mln zł)



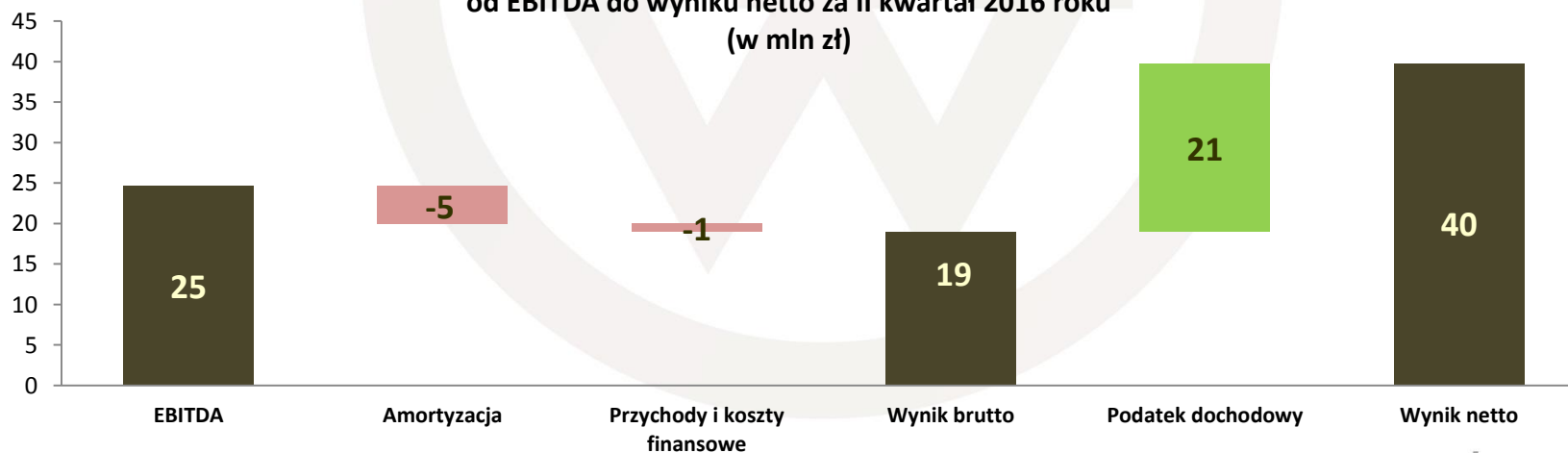
- **Produkty Mennicze** – niewielki wzrost EBITDA. Czynniki dodatni były wzrost wyników na monetach obiegowych zagranicznych emitentów, jak również wyższy poziom sprzedaży produktów inwestycyjnych. Czynniki minus były niższy wynik na pozostałych produktach mennicznych.
- **Płatności Elektroniczne** – utrzymanie zbliżonego poziomu EBITDA.
- **Przetwórstwo metali szlachetnych** – nieznacznie wyższy poziom EBITDA.
- **Działalność deweloperska i usługi** – spadek wynikający z pojawienia się kosztów sprzedaży i marketingu w związku z rozpoczęciem sprzedaży przedwstępnej w ramach projektu deweloperskiego „Mennica Residence” – I etap, jak również alokacją kosztów ogólnych Jednostki Dominującej Grupy w związku z wejściem w zasadniczą fazę realizacji działalności deweloperskiej.
- **Pozostałe czynniki** – znaczący spadek, wynikający głównie z otrzymania niższej niż w okresie porównawczym 2015 roku dywidendy z akcji spółki Netia S.A.

Od EBITDA do wyniku netto Grupy Kapitałowej w I półroczu 2016 roku

Grupa Kapitałowa
od EBITDA do wyniku netto za I półrocze 2016 roku
(w mln zł)



Grupa Kapitałowa
od EBITDA do wyniku netto za II kwartał 2016 roku
(w mln zł)



Wyszczególnienie	30.06.2016	31.12.2015
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	75%	76%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	47%	40%
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,9	0,9
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,4	0,4
Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy)	0,2	0,2
Wybrane pozycje sprawozdania finansowego w mln zł		
Zapasy	121	79
Należności	74	40
Inwestycje krótkoterminowe	53	44
Kapitał własny i kapitał mniejszości	443	483
Zobowiązania i rezerwy	395	317
- Zobowiązania długoterminowe	103	125
- Zobowiązania krótkoterminowe	292	192

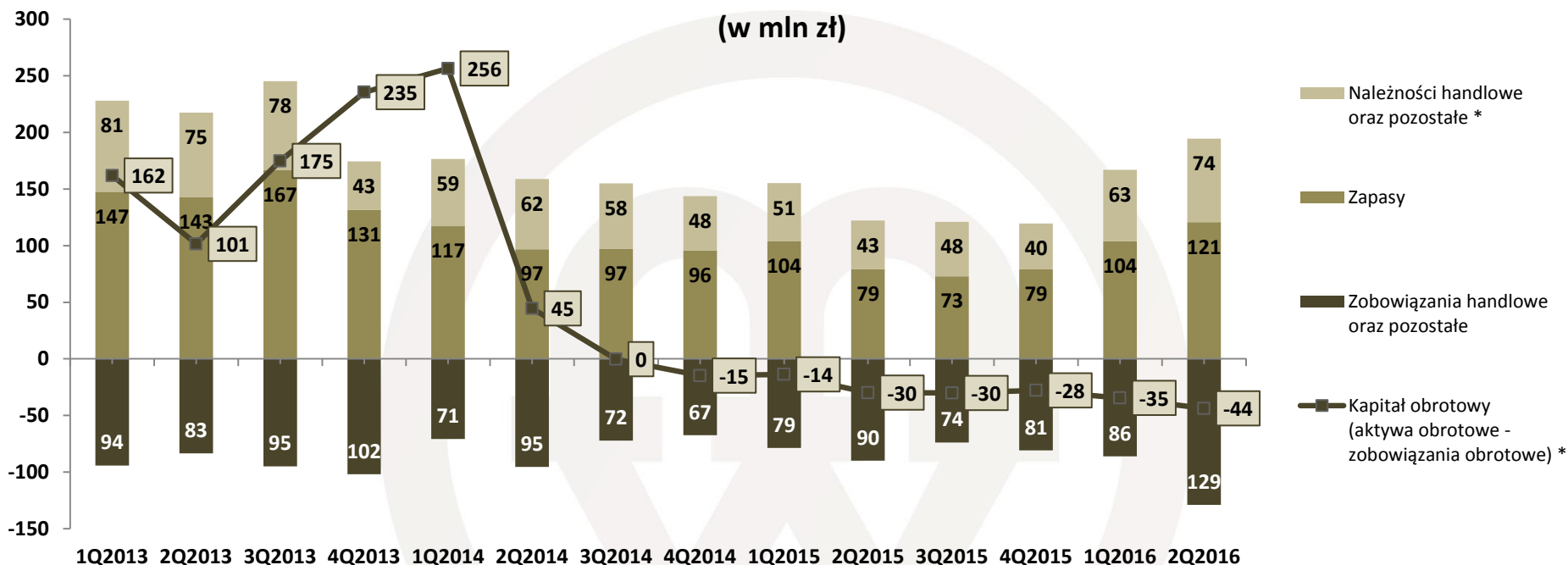
Płynność i wypłacalność:

- Wszystkie zaprezentowane wskaźniki utrzymały się na zbliżonym poziomie w porównaniu do stanu z końca ubiegłego roku.
- W obrębie struktury aktywów najbardziej istotną zmianą jest zwiększenie aktywów obrotowych, w szczególności zapasów i należności, będące konsekwencją realizacji przez Jednostkę Dominującą Grupy znaczących zleceń produkcyjnych w segmencie mennicznym, jak również w obrębie segmentu deweloperskiego – w związku z realizacją projektu „Mennica Residence I etap”.
- 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 w segmencie mennicznym, jak również w związku z wpłatami zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence I etap”).

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej

I kw. 2013 roku - II kw. 2016 roku (w mln zł)

Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej
w okresie I kw. 2013 roku - II kw. 2016 roku
(w mln zł)



* Należności handlowe oraz pozostałe, a także kapitał obrotowy nie uwzględniają odpisanych należności Mennicy – Metale Szlachetne S.A. z tytułu podatku VAT.

Przyczyną wzrostu wartości zapasów i należności handlowych na koniec II kwartału 2016 roku była realizacja produkcji w segmencie mennicznym przeznaczonych pod zawarte znaczące kontrakty zagraniczne, a także realizacja projektu „Mennica Residence I etap” w segmencie deweloperskim. Począwszy od IV kwartału 2013 roku Grupa Kapitałowa MP SA konsekwentnie realizuje politykę optymalizacji kapitału obrotowego. Wywiera to pozytywny wpływ na rotację zapasów w segmencie produktów mennicznych, uzyskiwany dzięki optymalizacji zamówień, standaryzacji stosowanych półproduktów oraz realizowanym procesom odzyskiwania wartości w sposób alternatywny, z zapasów nierotujących.

Segment I



Segment II



Segment III



Segment IV





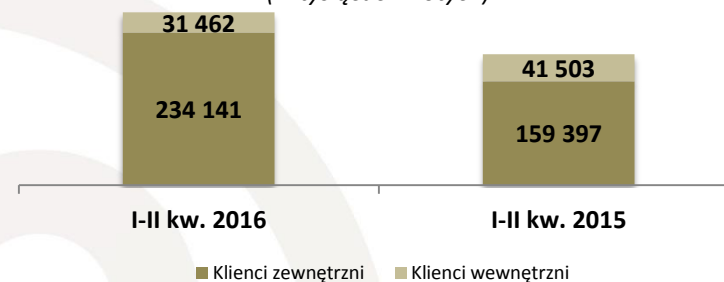
Segment I: Produkty mennicze

(w milionach złotych)	II kw. 2016	II kw. 2015
Przychody segmentu	129,8	85,4
Wynik segmentu	11,4	9,7
Amortyzacja	1,3	1,7
EBITDA	12,7	11,3
	I-II kw. 2016	I-II kw. 2015
Przychody segmentu	234,1	159,4
Wynik segmentu	15,7	13,8
Amortyzacja	2,9	3,3
EBITDA	18,6	17,1

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

Przychody segmentu I

(w tysiącach złotych)



Znacząco wyższe przychody w I półroczu 2016 roku zostały uzyskane dzięki większej sprzedaży monet obiegowych zagranicznych emitentów, a także zwiększonej wartości sprzedaży produktów inwestycyjnych.

Pomimo znacznie wyższych przychodów osiągniętych w raportowanym okresie w porównaniu do okresu porównywalnego 2015 roku, wynik segmentu osiągnął niewiele wyższy poziom. Wynika to z faktu, że w I kwartale 2015 roku zrealizowano jednorazową wysokomarżową sprzedaż platyny, na której osiągnięto zysk brutto w wysokości 2,9 mln. Ponadto, wzrost przychodów nastąpił w znaczącej części na sprzedaży produktów inwestycyjnych, charakteryzujących się niskimi poziomami marż.



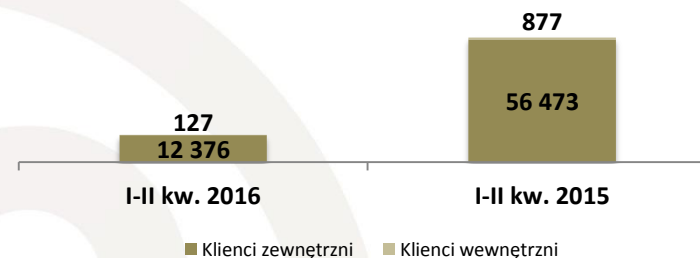
Segment II: Przetwórstwo metali szlachetnych

(w milionach złotych)	II kw. 2016	II kw. 2015
Przychody segmentu	7,6	20,3
Wynik segmentu	0,2	-0,4
Amortyzacja	0,5	0,6
EBITDA	0,7	0,2
	I-II kw. 2016	I-II kw. 2015
Przychody segmentu	12,4	56,5
Wynik segmentu	0,5	-0,2
Amortyzacja	1,1	1,1
EBITDA	1,5	0,9

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

Przychody segmentu II

(w tysiącach złotych)



Wynik II segmentu wzrósł w porównaniu do wyniku uzyskanego w I półroczu 2015 roku dzięki redukcjom kosztowym.

Spadek wartości przychodów ze sprzedaży spowodowany był jedynie zmianą modelu współpracy z kluczowym kontrahentem, która nastąpiła począwszy od II kwartału 2015 roku. Przed zmianą wartość sprzedaży produktów dostarczanych do kluczowych klientów zawierała materiały z metali szlachetnych, natomiast po zmianie MMS realizuje usługę produkcji z kruszców powierzanych przez zleceniodawców, w wyniku czego ich wartość nie wpływa ani na koszt własny, ani na wartość sprzedaży wyrobów.



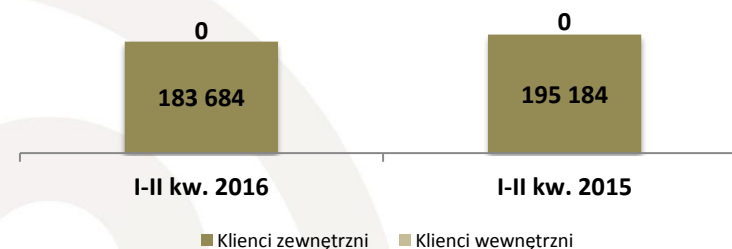
Segment III: Płatności elektroniczne

(w milionach złotych)	II kw. 2016	II kw. 2015
Przychody segmentu	85,9	92,5
Wynik segmentu	1,5	0,6
Amortyzacja	1,9	2,7
EBITDA	3,4	3,2
	I-II kw. 2016	I-II kw. 2015
Przychody segmentu	183,7	195,2
Wynik segmentu	4,9	3,5
Amortyzacja	3,8	5,2
EBITDA	8,7	8,7

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

Przychody segmentu III

(w tysiącach złotych)



Znaczący wzrost wyniku segmentu w 2016 roku porównaniu do okresu porównawczego spowodowany był głównie wydłużeniem okresu amortyzacji, co nastąpiło na skutek przedłużenia okresu kontraktu.

Nieznaczny spadek przychodów w ujęciu księgowym wynika głównie ze wzrostu przychodów z tytułu prowizji (usługi), które notowane są w oparciu o obroty realizowane przez automaty, kosztem spadku przychodów z tytułu sprzedaży biletów (towary), które uzyskiwane są poprzez punkty partnerskie. Z punktu widzenia rentowności i wyników taka zmiana w strukturze obrotów jest korzystna.

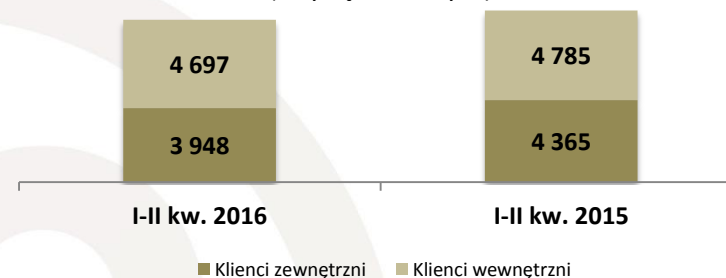


	Segment IV: Działalność deweloperska i usługi	
	II kw. 2016	II kw. 2015
<i>(w milionach złotych)</i>		
Przychody segmentu	1,5	2,0
Wynik segmentu	-4,5	-2,0
Amortyzacja	1,0	0,9
EBITDA	-3,5	-1,1
	I-II kw. 2016	I-II kw. 2015
Przychody segmentu	3,9	4,4
Wynik segmentu	-6,7	-3,2
Amortyzacja	1,8	1,8
EBITDA	-4,9	-1,3

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

Przychody segmentu IV

(w tysiącach złotych)



Spadek wyniku jest efektem pojawienia się kosztów sprzedaży i marketingu dotyczących I etapu projektu „Mennica Residence”, jak również alokacji kosztów ogólnych Mennicy w związku z rozpoczęciem zasadniczej działalności w ramach tego segmentu. Należy nadmienić, że mimo, iż rozpoczęła się już sprzedaż przedwstępna mieszkań, przychody w rachunku wyników będą ujmowane dopiero w momencie podpisywania ostatecznych aktów notarialnych z klientami.

Opis projektu

- Warszawa, róg ulic Grzybowskiej i Żelaznej, dzielnica – Wola, w pobliżu innego projektu – „Mennica Legacy Tower”;
- Ok. 2 minut do ścisłego centrum miasta, stacji Metra ONZ oraz do Dworca „Warszawa Centralna”, ok. 20 minut z lotniska im. Fryderyka Chopina;
- Projekt: apartamentowiec, do 50 m wysokości, z powierzchnią komercyjną na parterze oraz częściowo na 1 piętrze, 3 poziomy podziemnych parkingów;
- Powierzchnia mieszkaniowo-usługowa – łącznie 33,0 tys. m² (I etap – 13,5 tys. m² i 188 mieszkań, II etap – 19,5 tys. m² i 280 mieszkań);
- Spółka realizująca – Mennica Polska S.A., konsolidacja pełna w sprawozdaniach Grupy MP SA;
- Udział akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy MP SA – 100%.



Główne parametry

Powierzchnia działki przeznaczonej pod inwestycję (m ²) *)	8 020
Powierzchnia mieszkaniowo-usługowa - I etap (m ²)	12 826
Powierzchnia mieszkaniowo-usługowa - II etap (m ²)	19 511
Przewidywany okres inwestycji (lata)	2016-2019

*) Grunt nie jest wyceniony w księgach. Szacuje się, że wartość księgowa niezamortyzowanej kwoty nieruchomości, które ulegną likwidacji wyniesie łącznie ok 43,5 mln zł.

Opis projektu

- Warszawa, róg ulicy Prostej i Żelaznej, dzielnica - Wola, w pobliżu innego projektu – „Mennica Residence”;
- Ok. 2 minut do ścisłego centrum miasta, stacji Metra ONZ oraz do Dworca „Warszawa Centralna”, ok. 20 minut z lotniska im. Fryderyka Chopina;
- Pełna komunikacja miejska (metro, autobusy, tramwaje);
- Projekt: powierzchnie komercyjne, łącznie ok. 64 tys. m², wysokość wieży głównej – 130 m (32 piętra), budynek towarzyszący – 9 pięter, 3-4 poziomy parkingów podziemnych;
- Spółka celowa – Mennica TOWERS GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A., konsolidacja metodą praw własności;
- Udział akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy MP SA – 50%.



Główne parametry

Powierzchnia działki przeznaczonej pod inwestycję (m ²)	10 198
Powierzchnia komercyjna - wieża (m ²)	49 600
Powierzchnia komercyjna - budynek towarzyszący (m ²)	14 200
Liczba miejsc parkingowych	680
Przewidywany okres inwestycji (lata)	2016 - 2019

Opis projektu

- Warszawa, ul. Jagiellońska, dzielnica - Praga Północ, obszar położony po prawej stronie Wisły;
- Dogodna lokalizacja, 10 minut od centrum Warszawy;
- Bliskie sąsiedztwo obszaru Natura 2000 z pięknymi widokami na lewy brzeg rzeki;
- Teren pod zagęszczoną zabudowę mieszkaniowo – usługową;
- Średnia wysokość – 20 m, 1-2 poziomy parkingów podziemnych;
- Powierzchnia działki – 276 tys. m², w tym ok. 200 tys. m² przeznaczonych pod budowę planowanego osiedla;
- Spółka celowa - Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., konsolidacja pełna w sprawozdaniach Grupy MP SA;
- Udział akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy MP SA - 50%;
- Uzyskanie decyzji środowiskowej 02.02.2015 r. oraz złożenie wniosku o warunki zabudowy (WZ) dla części obszaru (ok. 6 ha) 15.01.2016 r.



Główne parametry

Powierzchnia działki (m ²) *)	276 119
Powierzchnia mieszkaniowo-usługowa (m ²)	270 000
Liczba miejsc parkingowych	6 000
Przewidywany okres inwestycji (lata)	2016 - 2023

*) W tym pod budowę osiedla zostanie przeznaczony ok. 200 tys. m², wartość zakupu całej działki wynosiła 127 mln zł netto.

Przegląd projektów deweloperskich – nowy zakład produkcyjny „Kuźnia” na Annopolu

Opis projektu

- Warszawa, ulica Annopol, dzielnica – Białołęka;
- 20 minut samochodem od centrum miasta;
- Zakład produkcyjny Mennicy – 7-8 m wysokości, produkcja mennicza, inwestycja towarzysząca – renowacja budynku biurowego, 5 poziomów, ok. 2,5 tys. m²;
- Spółka realizująca - Mennica Polska S.A.



Główne parametry

Powierzchnia użytkowa (m ²)	7 800
Łącznie nakłady na inwestycję (budowa, realokacja) (mln zł)	29,1
Okres inwestycji *)	2015

*) Pozwolenie i oddanie do użytkowania w styczniu 2016 roku.

KONTAKT:

relacje_inwestorskie@mennica.com.pl

Pełna wersja raportu finansowego dostępna na www.mennica.com.pl w zakładce dla inwestorów.

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Mennicę Polską. Nie zawiera kompletnej analizy finansowej lub handlowej ani całościowej Spółki, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób. Zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną, odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez Mennicę Polską, opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach Mennicy Polskiej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów.