



**Mennica Polska S.A.**  
**Rozszerzony**  
**skonsolidowany raport kwartalny**  
**za trzeci kwartał 2016 roku**  
**i narastająco za trzy kwartały**  
**zakończone 30 września 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
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	11
INFORMACJE OGÓLNE.....	12
1.1    Informacje ogólne o Jednostce Dominującej.....	12
1.2    Skład Grupy Kapitałowej .....	12
1.3    Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 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    Zasady rachunkowości .....	16
2.2    Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.....	16
2.1    Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie.....	16
2.2    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 I 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 .....	24
4.6    Zysk na akcję .....	25
AKTYWA TRWAŁE .....	26
5.1    Pozostałe inwestycje długoterminowe.....	26
AKTYWA OBROTOWE .....	27
6.1    Zapasy .....	27

6.2	Należności handlowe i pozostałe.....	28
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE .....		29
7.1	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego.....	29
7.2	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe.....	31
KAPITAŁ WŁASNY.....		32
8.1	Kapitał Akcyjny .....	32
8.2	Nabycie akcji własnych .....	32
8.3	Dywidendy .....	33
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....		34
9.1	Pomiar wartości godziwej .....	34
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....		35
10.1	Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów .....	35
10.2	Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia) .....	35
10.3	Transakcje ze stronami powiązаныmi – Rada Nadzorcza i Zarząd .....	37
10.4	Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	37
10.5	Sezonowość i cykliczność.....	37
10.6	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	37
OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ.....		39
11.1	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy .....	39
11.2	Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy .....	39
11.3	Wykaz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport.....	50
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.....		51

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	za okres 9 miesięcy zakończonych		za okres 9 miesięcy zakończonych	
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-09-30
Przychody netto ze sprzedaży	665 068	596 820	152 231	143 518
Zysk z działalności operacyjnej	28 193	43 012	6 453	10 343
<b>Zysk brutto</b>	<b>23 551</b>	<b>37 847</b>	<b>5 390</b>	<b>9 101</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	42 331	29 392	9 689	7 068
<b>Zysk netto</b>	<b>42 331</b>	<b>29 392</b>	<b>9 689</b>	<b>7 068</b>
<b>Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>43 500</b>	<b>30 742</b>	<b>9 957</b>	<b>7 393</b>
<b>Zysk netto na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej - (w PLN/EUR)</b>				
- zwykły	0,85	0,60	0,19	0,14
- rozwodniony	0,85	0,60	0,19	0,14
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 568	52 725	3 106	12 679
<b>Razem przepływy pieniężne</b>	<b>-9 633</b>	<b>1 394</b>	<b>-2 205</b>	<b>335</b>

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	2016-09-30	2015-12-31	2016-09-30	2015-12-31
Aktywa razem	849 514	800 264	197 012	187 789
Zobowiązania krótkoterminowe	375 789	191 908	87 150	45 033
Kapitały własne	470 284	482 848	109 064	113 305
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 321 349	51 138 096	51 321 349
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 154 315	51 336 714	51 154 315	51 336 714
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	9,20	9,41	2,13	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*

	2016-09-30	2015-09-30
EUR	4,3688	4,1585

#### **Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej**

*Kurs obowiązujący na dzień*

	2016-09-30	2015-12-31
EUR	4,3120	4,2615

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	za okres 9 miesięcy zakończonych		za okres 9 miesięcy zakończonych	
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	2016-09-30	2015-09-30	2016-09-30	2015-09-30
Przychody netto ze sprzedaży	509 115	430 836	116 534	103 604
Zysk z działalności operacyjnej	45 824	46 000	10 489	11 062
<b>Zysk brutto</b>	<b>41 390</b>	<b>41 604</b>	<b>9 474</b>	<b>10 005</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	54 265	39 690	12 421	9 544
<b>Zysk netto</b>	<b>54 265</b>	<b>39 690</b>	<b>12 421</b>	<b>9 544</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą - (w PLN/EUR)</b>				
- zwykły	1,06	0,77	0,24	0,19
- rozwodniony	1,06	0,77	0,24	0,19
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 508</b>	<b>17 411</b>	<b>-802</b>	<b>4 187</b>
<b>Razem przepływy pieniężne</b>	<b>8 293</b>	<b>9 189</b>	<b>1 898</b>	<b>2 210</b>

Wybrane dane finansowe	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	2016-09-30	2015-12-31	2016-09-30	2015-12-31
Aktywa razem	672 526	620 002	155 966	145 489
Zobowiązania krótkoterminowe	290 273	124 293	67 317	29 166
Kapitały własne	351 882	349 114	81 605	81 923
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 321 349	51 138 096	51 321 349
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 154 315	51 336 714	51 154 315	51 336 714
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,88	6,80	1,59	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*

	2016-09-30	2015-09-30
EUR	4,3688	4,1585

**Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej**

*Kurs obowiązujący na dzień*

	2016-09-30	2015-12-31
EUR	4,3120	4,2615

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> <i>(w tysiącach złotych)</i>	<b>Nota</b>	<b>Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2016</b>	<b>Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2016</b>	<b>Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2015</b>	<b>Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2015</b>
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>					
Przychody netto ze sprzedaży	4.1	665 068	230 919	596 820	181 401
Koszt własny sprzedaży	4.2	-607 352	-210 042	-548 570	-166 769
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej		1 746	2 067	-301	515
Koszty sprzedaży	4.2	-12 643	-4 390	-9 251	-3 216
Koszty ogólnego zarządu	4.2	-21 155	-7 249	-19 489	-6 645
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	24 506	-146	35 474	321
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	-23 775	-15 656	-10 222	-440
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej		-987	35	-362	160
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		-601	-101	-1 087	-234
Wynik na likwidacji spółki zależnej		3 386	3 386		
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>28 193</b>	<b>-1 177</b>	<b>43 012</b>	<b>5 093</b>
Przychody finansowe	4.4	1 899	515	1 961	611
Koszty finansowe	4.4	-6 541	-2 520	-7 126	-2 055
<b>Wynik na działalności finansowej</b>		<b>-4 642</b>	<b>-2 005</b>	<b>-5 165</b>	<b>-1 444</b>
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>23 551</b>	<b>-3 182</b>	<b>37 847</b>	<b>3 649</b>
Podatek dochodowy	4.5	18 780	-1 910	-8 455	-2 361
<b>Zysk / (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>		<b>42 331</b>	<b>-5 092</b>	<b>29 392</b>	<b>1 288</b>
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>					
<b>ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM</b>		<b>42 331</b>	<b>-5 092</b>	<b>29 392</b>	<b>1 288</b>
Przypisany:					
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		43 500	-4 711	30 742	1 729
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		-1 169	-381	-1 350	-441
<b>Zysk netto na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN</b>	4.6	<b>0,85</b>	<b>-0,09</b>	<b>0,60</b>	<b>0,03</b>

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>Nota</b>	<b>Za okres 9 miesiący zakończonych 30-09-2016</b>	<b>Za okres 3 miesiący zakończonych 30-09-2016</b>	<b>Za okres 9 miesiący zakończonych 30-09-2015</b>	<b>Za okres 3 miesiący zakończonych 30-09-2015</b>
<i>(w tysiącach złotych)</i>					
<b>Skonsolidowany zysk netto</b>		<b>42 331</b>	<b>-5 092</b>	<b>29 392</b>	<b>1 288</b>
<b>Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:</b>		<b>-23 375</b>	<b>35 340</b>	<b>913</b>	<b>4 112</b>
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-28 857	43 630	1 128	5 077
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji	4.5	5 482	-8 290	-215	-965
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-23 375</b>	<b>35 340</b>	<b>913</b>	<b>4 112</b>
<b>DOCHODY CAŁKOWITE OGÓŁEM</b>		<b>18 956</b>	<b>30 248</b>	<b>30 305</b>	<b>5 400</b>
<i>Przypisane:</i>					
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		20 125	30 629	31 655	5 841
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		-1 169	-381	-1 350	-441
<b>Całkowity dochód na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN</b>		<b>0,39</b>	<b>0,60</b>	<b>0,62</b>	<b>0,11</b>

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	Nota	2016-09-30	2015-12-31
<i>(w tysiącach złotych)</i>			
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		127 824	139 292
Wartości niematerialne		118 997	120 570
Nieruchomości inwestycyjne		16 293	17 012
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności		15 014	15 615
Pozostałe inwestycje długoterminowe	5.1	298 287	319 233
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		48 772	24 228
Pozostałe aktywa razem		543	272
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>625 730</b>	<b>636 222</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	6.1	116 357	79 118
Należności z tytułu podatku dochodowego			3
Należności handlowe oraz pozostałe	6.2	72 654	40 485
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		31 316	40 979
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		3 457	3 457
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>223 784</b>	<b>164 042</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>849 514</b>	<b>800 264</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
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		-22 494	881
Kapitał zapasowy		383 440	351 121
Pozostały kapitały rezerwowe		35 522	41 783
Zyski zatrzymane		-41 972	-30 448
<b>Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>		<b>417 095</b>	<b>428 490</b>
Udziały niekontrolujące		53 189	54 358
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>470 284</b>	<b>482 848</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	7.1		121 413
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7.2	707	1 349
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 734	2 746
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>3 441</b>	<b>125 508</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	7.1	228 702	94 273
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2	1
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7.2	111 487	80 836
Rezerwy		27 852	7 062
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 746	9 736
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>375 789</b>	<b>191 908</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>379 230</b>	<b>317 416</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>849 514</b>	<b>800 264</b>



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

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego					
<b>Kapitał własny na dzień 01-01-2016</b>	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 błęd												
<b>Kapitał własny na dzień 01-01-2016</b>		51 337	-231	14 047	351 121	-3 500	4 381	41 783	-30 448	428 490	54 358	482 848
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>						-23 375			43 500	20 125	-1 169	18 956
- zysk netto									43 500	43 500	-1 169	42 331
- inne całkowite dochody netto						-23 375				-23 375		-23 375
Nabycie / sprzedaż akcji własnych	8.2		-2 554							-2 554		-2 554
Wypłata dywidendy	8.3								-25 569	-25 569		-25 569
Podział wyniku finansowego					29 455				-29 455			
Pozostałe zmiany					2 864			-6 261		-3 397		-3 397
<b>Kapitał własny na dzień 30-09-2016</b>		51 337	-2 785	14 047	383 440	-26 875	4 381	35 522	-41 972	417 095	53 189	470 284

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

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego					
<b>Kapitał własny na dzień 01-01-2015</b>		<b>51 337</b>		<b>14 047</b>	<b>290 146</b>	<b>4 724</b>	<b>4 381</b>	<b>53 178</b>	<b>2 666</b>	<b>420 479</b>	<b>56 095</b>	<b>476 574</b>
Zmiany zasad rachunkowości / korekta błęd												
<b>Kapitał własny na dzień 01-01-2015</b>		<b>51 337</b>		<b>14 047</b>	<b>290 146</b>	<b>4 724</b>	<b>4 381</b>	<b>53 178</b>	<b>2 666</b>	<b>420 479</b>	<b>56 095</b>	<b>476 574</b>
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>						<b>-3 199</b>			<b>30 742</b>	<b>27 543</b>	<b>-909</b>	<b>26 634</b>
- zysk netto									30 742	30 742	-909	29 833
- inne całkowite dochody netto						-3 199				-3 199		-3 199
Nabycie / sprzedaż akcji własnych												
Wypłata dywidendy									-20 535	-20 535		-20 535
Podział wyniku finansowego					61 454				-61 454			
Pozostałe zmiany					-480			-11 395	11 875			
<b>Kapitał własny na dzień 30-09-2015</b>		<b>51 337</b>		<b>14 047</b>	<b>351 120</b>	<b>1 525</b>	<b>4 381</b>	<b>41 783</b>	<b>-36 706</b>	<b>427 487</b>	<b>55 186</b>	<b>482 673</b>

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2016</b>	<b>Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2015</b>
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>42 331</b>	<b>29 392</b>
<b>Korekty</b>	<b>-23 593</b>	<b>29 039</b>
Amortyzacja	13 936	17 323
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	-22 275	-32 305
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	300	5 647
Odsetki	4 712	5 644
Podatek dochodowy	-18 780	8 455
Zmiana stanu należności	-22 829	418
Zmiana stanu zapasów	-27 242	22 582
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	33 184	2 466
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	18 787	-1 191
Pozostałe	-3 386	
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>18 738</b>	<b>58 431</b>
Odsetki zapłacone	-4 892	-4 881
Podatek zapłacony	-278	-825
<b>Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej</b>	<b>13 568</b>	<b>52 725</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	80	380
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		1 418
Dywidendy otrzymane	22 963	33 845
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-23 612	-14 002
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych	-13	
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-7 454	-14 973
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-8 036</b>	<b>6 668</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	26 706	
Nabycie akcji własnych	-2 554	
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-25 569	-20 535
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-13 678	-36 789
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-100	-206
Pozostałe		-469
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-15 195</b>	<b>-57 999</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-9 663</b>	<b>1 394</b>
<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-9 663</b>	<b>1 394</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>40 979</b>	<b>37 097</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>31 316</b>	<b>38 491</b>

## 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. Perspektywnym 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:	
			30-09-2016	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%

\*Spółka Mennica Invest Sp. z o.o. w likwidacji sporządziła na dzień 23 września 2016 roku sprawozdanie likwidacyjne, które zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11 października 2016 roku. W dniu 14 października 2016 roku złożony został wniosek o wykreślenie spółki z KRS. Wynik na likwidacji spółki w kwocie 3 386 tys. zł został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy na dzień 30 września 2016 roku.

\*\*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:

	<b>Segment I</b> <b>Produkty mennicze</b>	<b>Segment II</b> <b>Przetwórstwo metali szlachetnych</b>	<b>Segment III</b> <b>Płatności elektroniczne</b>	<b>Segment IV</b> <b>Działalność deweloperska i usługi</b>
<b>Spółki</b>	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.,
<b>Produkty</b>	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
<b>Odbiorcy</b>	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
<b>Rynki</b>	krajowy i zagraniczny	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy

### 1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2016 roku

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego 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 Senddecki – 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 Pyszczyk 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 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku oraz 30 września 2015 roku i zawiera prawdziwy obraz rozwoju, a także osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- 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 oraz

Mennicy Invest będącej w procesie likwidacji – na dzień sporządzenia niniejszego raportu złożony została wniosek o wykreślenie tej spółki z KRS;

- 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 27 października 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

### 2.1 Zasady rachunkowości

Sporządzając niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości oraz szacunków. Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy sporządzonym na 31 grudnia 2015 roku opublikowanym w dniu 14 marca 2016 roku. Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2015 roku. Dokonane przez Grupę istotne osądy w zakresie stosowanych zasad rachunkowości oraz główne źródła niepewności były zgodne z opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015.

### 2.2 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2016 rok:

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje nie miały istotnego wpływu na niniejszy skonsolidowany raport kwartalny.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):



- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Grupa nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na skonsolidowany raport kwartalny.

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

**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 30 września 2016 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Korekty	Razem
		I	II	III	IV		
1	Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	365 835	25 555	268 510	5 168		<b>665 068</b>
2	Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	48 292	161		6 862	-55 315	
<b>3</b>	<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>414 127</b>	<b>25 716</b>	<b>268 510</b>	<b>12 030</b>	<b>-55 315</b>	<b>665 068</b>
4	Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	339 892	25 079	261 385	13 048		639 403
5	Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	44 001	131	6 458	4 781	-55 372	
<b>6</b>	<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>383 893</b>	<b>25 210</b>	<b>267 843</b>	<b>17 829</b>	<b>-55 372</b>	<b>639 403</b>
<b>7</b>	<b>Wynik segmentu, w tym:</b>	<b>30 234</b>	<b>506</b>	<b>667</b>	<b>-5 799</b>	<b>56</b>	<b>25 664</b>
	- na sprzedaży zewnętrznej	25 943	476	7 125	-7 880		25 664
	- na sprzedaży wewnętrznej	4 291	30	-6 458	2 081	56	
8	Amortyzacja	4 113	1 552	5 558	2 713		13 936
<b>9</b>	<b>EBITDA</b>	<b>34 347</b>	<b>2 058</b>	<b>6 225</b>	<b>-3 086</b>	<b>56</b>	<b>39 600</b>
10	Przychody nieprzypisane segmentom						29 791
11	Koszty nieprzypisane segmentom						31 904
12	Podatek dochodowy						-18 780
<b>13</b>	<b>Wynik finansowy netto</b>						<b>42 331</b>

EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

\*Grupa zdecydowała - począwszy od pierwszego kwartału 2016 roku - 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. Grupa 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 30 września 2015 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Korekty	Razem
		I	II	III	IV		
1	Przychody segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	238 136	66 615	285 577	6 492		<b>596 820</b>
2	Przychody segmentu (sprzedaż innym segmentom)	59 278	893		7 006	-67 177	
<b>3</b>	<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>297 414</b>	<b>67 508</b>	<b>285 577</b>	<b>13 498</b>	<b>-67 177</b>	<b>596 820</b>
4	Koszty segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	218 379	67 665	281 376	10 191		577 611
5	Koszty segmentu (sprzedaż innym segmentom)	55 501	863	5 697	5 145	-67 205	
<b>6</b>	<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>273 880</b>	<b>68 527</b>	<b>287 073</b>	<b>15 336</b>	<b>-67 205</b>	<b>577 611</b>
<b>7</b>	<b>Wynik segmentu</b>	<b>23 534</b>	<b>-1 019</b>	<b>-1 497</b>	<b>-1 837</b>	<b>28</b>	<b>19 209</b>
	- na sprzedaży zewnętrznej	19 756	-1 049	4 200	-3 699		19 209
	- na sprzedaży wewnętrznej	3 778	30	-5 697	1 861	28	
8	Amortyzacja	4 965	1 570	8 000	2 788		17 323
<b>9</b>	<b>EBITDA</b>	<b>28 499</b>	<b>551</b>	<b>6 503</b>	<b>951</b>	<b>28</b>	<b>36 532</b>
10	Przychody nieprzypisane segmentom						37 435
11	Koszty nieprzypisane segmentom						18 797
12	Podatek dochodowy						8 455
<b>13</b>	<b>Wynik finansowy netto</b>						<b>29 392</b>

EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

\*Grupa zdecydowała - począwszy od pierwszego kwartału 2016 roku - 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. Grupa 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 30 września 2016 roku

L p.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Nieprzypisane*	Razem
		I	II	III	IV		
1	Pozostałe aktywa	185 036	34 417	57 626	152 263	420 172	849 514
<b>2</b>	<b>Aktywa ogółem</b>	<b>185 036</b>	<b>34 417</b>	<b>57 626</b>	<b>152 263</b>	<b>420 172</b>	<b>849 514</b>
3	Wynik segmentu / zysk netto	30 234	506	667	-5 799	16 723	42 331
4	Pozostałe pasywa	154 802	33 911	56 959	158 062	403 449	807 183
<b>5</b>	<b>Pasywa ogółem</b>	<b>185 036</b>	<b>34 417</b>	<b>57 626</b>	<b>152 263</b>	<b>420 172</b>	<b>849 514</b>

\*) 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
<b>2</b>	<b>Aktywa ogółem</b>	<b>124 932</b>	<b>37 381</b>	<b>56 583</b>	<b>155 826</b>	<b>425 542</b>	<b>800 264</b>
3	Wynik segmentu / zysk netto	26 612	166	6 538	-3 075	5 976	35 251
4	Pozostałe pasywa	98 320	37 215	50 045	158 901	419 566	765 013
<b>5</b>	<b>Pasywa ogółem</b>	<b>124 932</b>	<b>37 381</b>	<b>56 583</b>	<b>155 826</b>	<b>425 542</b>	<b>800 264</b>

\* ) 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 30 września 2016 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Razem
		I	II	III	IV	
1	Sprzedaż krajowa	193 637	24 046	268 510	5 168	491 361
2	Sprzedaż eksportowa	172 198	1 509			173 707
	<b>Ogółem sprzedaż</b>	<b>365 835</b>	<b>25 555</b>	<b>268 510</b>	<b>5 168</b>	<b>665 068</b>

## Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 roku

Lp.	Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Razem
		I	II	III	IV	
1	Sprzedaż krajowa	173 548	61 643	285 577	6 492	527 260
2	Sprzedaż eksportowa	64 588	4 973			69 560
	<b>Ogółem sprzedaż</b>	<b>238 136</b>	<b>66 615</b>	<b>285 577</b>	<b>6 492</b>	<b>596 820</b>

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

Przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	Kraj		Eksport		Razem od 01.01.2016 do 30.09.2016	Razem od 01.01.2015 do 30.09.2015
	wartość	%	wartość	%		
Produkty	60 124	12,24	133 126	76,64	193 250	149 362
Usługi	28 763	5,85	2 921	1,68	31 684	32 990
Towary	402 474	81,91	37 660	21,68	440 134	414 468
<b>Razem</b>	<b>491 361</b>	<b>100,00</b>	<b>173 707</b>	<b>100,00</b>	<b>665 068</b>	<b>596 820</b>

**4.2 Koszty według rodzaju**

Koszty według rodzaju <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2016 do 30-09-2016	od 01-01-2015 do 30-09-2015
Amortyzacja	13 936	17 323
Zużycie materiałów i energii	180 295	112 385
Usługi obce	36 616	23 054
Podatki i opłaty	5 029	4 839
Świadczenia pracownicze	30 296	28 924
Pozostałe koszty	9 531	8 134
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	396 529	387 221
Zmiana stanu produktów	-31 082	-4 570
<b>Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu</b>	<b>641 150</b>	<b>577 310</b>

**4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2016 do 30-09-2016	od 01-01-2015 do 30-09-2015
Odwrocenie niewykorzystanych rezerw	722	711
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności		481
Otrzymane odszkodowania	160	241
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24	
Dotacje	82	
Pozostałe	555	196
Dywidendy otrzymane <sup>(1)</sup>	22 963	33 845
<b>Razem</b>	<b>24 506</b>	<b>35 474</b>

<sup>(1)</sup> W pozycji dywidendy otrzymane za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku wykazana została dywidenda od akcji spółki Netia S.A. – 22 963 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2016 do 30-09-2016	od 01-01-2015 do 30-09-2015
Utworzenie rezerw <sup>(1)</sup>	19 148	
Odpis aktualizujący wartość należności	565	
Różnice inwentaryzacyjne	36	748
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych	99	97
Przecena metali szlachetnych i innych zapasów	235	2 736
Przekazane darowizny	71	26
Strata ze zbycia/trwała utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych <sup>(2)</sup>	416	5 646
Koszty sądowe	395	509
Korekty VAT	1	
Dotacje		76
Pozostałe <sup>(3)</sup>	2 809	384
<b>Razem</b>	<b>23 775</b>	<b>10 222</b>

<sup>(1)</sup> Utworzenie rezerwy na zobowiązania z tytułu VAT w spółce Mennica-Metale szlachetne S.A.;

<sup>(2)</sup> Spisanie w koszty w roku 2015 niezamortyzowanej kwoty 5 654 tys. zł likwidowanych aktywów w związku z budową nowego zakładu produkcyjnego na ul. Annopol w Warszawie;

<sup>(3)</sup> W roku 2016 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 30-09-2016	od 01-01-2015 do 30-09-2015
Odsetki	652	1 009
Różnice kursowe netto dodatnie	1 242	951
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	3	
Pozostałe	2	1
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>1 899</b>	<b>1 961</b>
Odsetki	4 385	6 188
Prowizje od kredytów i gwarancji	1 090	894
Różnice kursowe netto		
Pozostałe	1 066	44
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>6 541</b>	<b>7 126</b>
<b>Przychody / koszty finansowe netto</b>	<b>-4 642</b>	<b>-5 165</b>

#### 4.5 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2016 do 30-09-2016	od 01-01-2015 do 30-09-2015
<b>Podatek wykazany w rachunku zysków i strat</b>		
<b>Podatek bieżący</b>	<b>-282</b>	<b>-870</b>
Podatek dochodowy bieżący	-282	-870
<b>Podatek odroczony</b>	<b>19 062</b>	<b>-7 585</b>
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	-5 072	-7 640
Rozpoznanie strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach	24 134	55
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>18 780</b>	<b>-8 455</b>

Na dzień 30 września 2016 roku Mennica Polska S.A. oraz Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. utworzyły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych:

- MPSA - 8 717 tys. zł, z czego 5 952 tys. zł dotyczy strat podatkowych za lata 2014 i 2015, natomiast 2 765 tys. zł dotyczy straty podatkowej za okres od dnia 1 stycznia do 30 września 2016 roku;
- MP1766 – 15 417 tys. zł, z czego 12 296 tys. zł dotyczy lat 2011 – 2015, natomiast 3 121 tys. zł dotyczy straty podatkowej za okres od dnia 1 stycznia do 30 września 2016 roku.

W ocenie Zarządu Mennicy Polskiej S.A. w bieżącym okresie sprawozdawczym wystąpiły przesłanki uprawdopodobniające wykorzystanie tego aktywa w przyszłości. Mennica Polska S.A. rozpoczęła realizację pierwszego etapu nowego przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence” oraz planuje rozpoczęcie drugiego etapu, które zapewnią Spółce dochody podatkowe umożliwiające wykorzystanie utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Sprzedaż mieszkań na dzień 30 września 2016 roku zamknęła się liczbą 136 podpisanych umów deweloperskich lub umów przedwstępnych sprzedaży, co stanowi 72% wszystkich mieszkań w pierwszym etapie inwestycji.

W przypadku spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. plany pięcioletnie przewidują, że począwszy od roku 2017 spółka będzie osiągała dochody podatkowe umożliwiające realizację aktywa, co w poprzednich latach nie było pewne.

Podatek odniesiony na kapitał własny <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2016 do 30-09-2016	od 01-01-2015 do 30-09-2015
<b>Transakcje rozliczane przez kapitał własny</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 482	-215
<b>Razem</b>	<b>5 482</b>	<b>-215</b>



#### 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>	2016-09-30	2015-09-30
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w PLN (A)	43 500 670	30 741 383
Ilość akcji w sztukach	51 138 096	51 337 426
Ilość akcji zwykłych na początek okresu, w tym:	51 321 349	51 337 426
liczba akcji zwykłych skupionych w celu umorzenia	183 253	
Ilość akcji zwykłych na koniec okresu	51 138 096	51 337 426
Średnia ważona liczba akcji (B)	51 154 315	51 337 426
<b>Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w PLN (A:B)</b>	<b>0,85</b>	<b>0,60</b>

**AKTYWA TRWAŁE****5.1 Pozostałe inwestycje długoterminowe**

Pozostałe inwestycje długoterminowe					
<i>(w tysiącach złotych)</i>					
<b>2016 rok</b>					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena/ Odsetki	Odpis aktualizujący	Nabycie/ Sprzedaż	Wartość netto na 30 września
Akcje Netia S.A. <sup>(1)</sup>	304 601	-28 856		4 404	280 149
Obligacje GGH Towers MT <sup>(2)</sup>	13 045	456		3 050	16 551
FIP TFI S.A.	1 587				1 587
<b>Razem</b>	<b>319 233</b>	<b>-28 400</b>		<b>7 454</b>	<b>298 287</b>
<b>2015 rok</b>					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena/ Odsetki	Odpis aktualizujący	Nabycie/ Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Akcje Netia S.A. <sup>(1)</sup>	314 754	-10 153			304 601
Obligacje GGH Towers MT <sup>(2)</sup>		345		12 700	13 045
FIP TFI S.A.	1 587				1 587
Meritum FIZ	5			-5	
<b>Razem</b>	<b>316 346</b>	<b>-9 808</b>		<b>12 695</b>	<b>319 233</b>

- (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 30 września 2016 roku wynosiła 4,88 zł za jedną akcję. Grupa osiągnęła przychody z tytułu dywidendy od akcji Netii S.A. w kwocie 22 963 tys. zł w roku 2016 i 33 845 tys. zł w roku 2015.
- (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 w łącznej liczbie 25 400 sztuk. Z tego Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. nabyła 12 700 sztuk o wartości 12 700 tys. zł. W roku 2016 Grupa zakupiła kolejnych 3 050 szt. sztuk obligacji o wartości 3 050 tys. zł.

**AKTYWA OBROTOWE****6.1 Zapasy**

Zapasy	2016-09-30	2015-12-31
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
<b>Wartość netto zapasów</b>		
Materiały	33 313	26 600
Produkcja w toku, w tym:	32 688	7 397
<i>działalność deweloperska<sup>(1)</sup></i>	24 893	5 632
Wyroby gotowe	18 722	11 022
Towary	31 634	34 099
<b>Zapasy razem</b>	<b>116 357</b>	<b>79 118</b>
<b>Odpis aktualizujący zapasów</b>	<b>9 963</b>	<b>14 175</b>
<b>Zapasy brutto</b>	<b>126 320</b>	<b>93 293</b>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne (utworzenie i rozwiązanie odpisów oraz likwidacja zapasów nieprzydatnych)	618	-2 674

Grupa dokonuje odpisów aktualizujących wartość nierotujących zapasów do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania. W przypadku zapasów z kruszcu (Au, Ag) cena sprzedaży odpowiada w zasadzie cenie kruszcu na dzień bilansowy. W przypadku zapasów niekruszcowych cena sprzedaży odpowiada cenie metali nieszlachetnych. Przy dokonywaniu odpisów Grupa uwzględnia rotację zapasu, wskaźniki wystarczalności oraz przewidywania co do sprzedaży.

<sup>(1)</sup> W związku z rozpoczęciem realizacją przedsięwzięcia deweloperskiego Mennica Residence I, jak również planowaną w przyszłości realizacją przedsięwzięcia Mennica Residence II, zgodnie z MSR 2, Mennica Polska S.A. ujęła koszt wyburzanych budynków (nieumorzona wartość) oraz koszty wyburzeń jako element kosztów wytworzenia mieszkań. W wartości zapasów na dzień 30 września 2016 roku ujęta została nieumorzona wartość wyburzonego budynku dawnej produkcji, mieszczącego się przy ul. Żelaznej, w kwocie 9 997 tys. zł. W sytuacji, gdy Mennica Polska S.A. zdecyduje o realizacji II etapu inwestycji Mennica Residence w wartości zapasów zostanie ujęta kwota ok 33 524 tys. zł, tj. wartość netto budynku biurowego Aurum mieszczącego się przy ul. Waliców. Inwestycja Mennica Residence prowadzona jest na gruntach zajmowanych przez te budynki, tak więc wyburzenia dokonywane są w bezpośrednim związku z inwestycją. Wartość wyburzeń będzie ujmowana jako integralna część kosztu wytworzenia produktu gotowego w postaci mieszkań do momentu ostatecznej sprzedaży, która zostanie ujęta w wyniku finansowym po zakończeniu budowy, w momencie przekazania klientom lokali na własność. Powyższe podejście jest zgodne z MSR 2, wg którego do kosztu wytworzenia zalicza się wszelkie koszty bezpośrednio i uzasadnioną część kosztów pośrednich z tym, że wartość zapasów nie może przekraczać wartości odzyskiwalnej.

W przypadku, gdyby Mennica Polska S.A. ujęła koszt nieumorzonych wartości starych budynków jednorazowo, wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku byłby niższy o kwotę 9 997 tys. zł oraz odpowiednio wyższy za okres, w którym nastąpi sprzedaż mieszkań.

**6.2 Należności handlowe i pozostałe**

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2016-09-30	2015-12-31
Należności handlowe	48 479	28 128
Należności z tytułu VAT	10 554	9 200
Inne	13 621	3 157
<b>Razem należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>72 654</b>	<b>40 485</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pożyczek	2016-09-30	2015-12-31
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>179 660</b>	<b>180 655</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	1 434	902
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-473	-1 370
Wykorzystanie odpisów na należności	-96	-527
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>180 525</b>	<b>179 660</b>

**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	
	2016-09-30	2015-12-31	2016-09-30	2015-12-31
Kredyty i pożyczki		121 346	228 682	94 137
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		67	20	136
<b>Razem</b>		<b>121 413</b>	<b>228 702</b>	<b>94 273</b>
<b>Struktura walutowa</b>				
W walucie polskiej		121 413	228 702	94 273

W poniższej tabeli przedstawiono kredyty bankowe według kredytodawców:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	2016-09-30			2015-12-31		
			łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje	łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje
<b>Przyznane limity kredytowe</b>								
mBank SA <sup>(1)</sup>	MPSA, MP1766	30.11.2016	<b>55 000</b>	30 000	55 000	<b>40 000</b>	30 000	40 000
DnB Bank Polska SA <sup>(2)</sup>	MPSA, MP1766, SMP	25.08.2017	<b>25 000</b>	19 500	5 500	<b>25 000</b>	19 500	5 500
BZWBK <sup>(3)</sup>	MPSA	31.05.2017	<b>20 000</b>		20 000			
Pekao SA <sup>(4)</sup>	MPSA	22.06.2017	<b>25 000</b>	25 000	25 000			
BGK <sup>(5)</sup>	MPSA	21.09.2017	<b>30 000</b>	30 000	30 000			
<b>Razem</b>			<b>155 000</b>	<b>104 500</b>	<b>135 500</b>	<b>65 000</b>	<b>49 500</b>	<b>45 500</b>
<b>Wykorzystane kredyty bankowe i linie kredytowe</b>								
mBank SA <sup>(1)</sup>	MPSA, MP1766	30.11.2016	<b>37 482</b>	7 043	30 439	<b>38 671</b>		38 671
DnB Bank Polska SA <sup>(2)</sup>	MPSA, MP1766, SMP	25.08.2016	<b>18 489</b>	14 825	3 664	<b>4 659</b>	1 701	2 958
BZWBK <sup>(3)</sup>	MPSA	31.05.2017	<b>14 323</b>		14 323			
Pekao SA <sup>(4)</sup>	MPSA	22.06.2017	<b>6 024</b>	6 024				
DnB Bank Polska SA <sup>(6)</sup>	MPSA	31.10.2017	<b>121 741</b>	121 741		<b>133 863</b>	133 863	
Millennium Bank <sup>(7)</sup>	MMS	30.06.2018	<b>10 639</b>	10 639			10 754	
BNP Paribas <sup>(7)</sup>	MMS	30.06.2018	<b>10 289</b>	10 289			10 401	
PKO BP <sup>(7)</sup>	MMS	30.06.2018	<b>17 246</b>	17 246			17 434	
Credit Agricole <sup>(7)</sup>	MMS	30.06.2018	<b>8 032</b>	8 032			8 130	
DZ Bank AG <sup>(7)</sup>	MMS	30.06.2018	<b>32 843</b>	32 843			33 200	
<b>Razem</b>			<b>277 108</b>	<b>228 682</b>	<b>48 426</b>	<b>177 193</b>	<b>215 483</b>	<b>41 629</b>
W tym krótkoterminowe				228 682				94 137
W tym długoterminowe								121 346
<b>Maksymalne limity do wykorzystania</b>								
mBank SA <sup>(1)</sup>	MPSA, MP1766	30.11.2016	<b>17 518</b>	17 518	17 518	<b>1 329</b>	1 329	1 329
DnB Bank Polska SA <sup>(2)</sup>	MPSA, MP1766, SMP	21.08.2017	<b>6 511</b>	4 675	1 836	<b>20 341</b>	17 799	2 542
BZWBK <sup>(3)</sup>	MPSA	31.05.2017	<b>5 677</b>		5 677			
Pekao SA <sup>(4)</sup>	MPSA	22.06.2017	<b>18 976</b>	18 976	18 976			
BGK <sup>(5)</sup>	MPSA	21.09.2017	<b>30 000</b>	30 000	30 000			
<b>Razem</b>			<b>78 682</b>	<b>71 169</b>	<b>74 007</b>	<b>21 670</b>	<b>19 128</b>	<b>3 871</b>

Skróty użyte w kolumnie Kredytobiorca oznaczają:

MPSA – Mennica Polska S.A.

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

MMS – Mennica – Metale Szlachetne S.A.

SMP – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

- (1) umowa na wspólny limit kredytowy w rachunku bieżącym podpisana z mBankiem S.A. przez Mennicę Polską S.A. i Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o.; w dniu 16 lutego 2016 roku aneksem podniesiono kwotę limitu do 55 000 tys. zł, przy czym limit na wykorzystanie gotówki wynosi 30 000 tys. zł; na dzień bilansowy z limitu gotówkowego korzystała MPSA (7 043 tys. zł), 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 oraz udzielanie gwarancji, przy czym SMP może skorzystać tylko z limitu gotówkowego do wysokości 3 000 tys. zł, a łączny limit na wykorzystanie gotówki wynosi 19 500 tys. zł; w dniu 19 sierpnia 2016 roku podpisany został aneks do umowy przedłużający termin obowiązywania linii do dnia 25 sierpnia 2017 roku; aneks ten zwolnił też zabezpieczenie linii w postaci hipoteki na Annopolu; na dzień bilansowy z limitu gotówkowego korzystała MPSA (13 575 tys. zł) i SMP (1 250 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 17 czerwca 2016 roku Mennica Polska S.A. podpisała z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o limit na gwarancje bankowe nr K00527/16 na kwotę 20 000 tys. zł; umowa obowiązuje do dnia 31 maja 2017 roku; maksymalny okres obowiązywania poszczególnych gwarancji otwartych w ramach tej umowy wynosi 1 rok dla gwarancji wadialnych, płatności i zwrotu zaliczki oraz 3 lata dla gwarancji dobrego wykonania i rękojmi; wiarytelności banku wynikające z tej umowy nie są zabezpieczone;
- (4) w dniu 22 czerwca 2016 roku Mennica Polska S.A. podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółką Akcyjną umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym; limit może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółki oraz udzielanie gwarancji i akredytyw; termin obowiązywania limitu ustalono na 22 czerwca 2017 roku;
- (5) w dniu 21 września 2016 roku Mennica Polska S.A. podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę na linię wieloproduktową; linia ta może być wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności spółki oraz udzielanie gwarancji i akredytyw; termin obowiązywania limitu ustalono na 21 września 2017 roku;
- (6) w dniu 7 lipca 2014 roku Mennica Polska S.A. zawarła z DNB Bank Polska S.A. 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 mln zł. Kwota wykorzystanego Kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Spłata Kredytu następować będzie w ratach co 6 miesięcy rozpoczynających się od dnia 15 stycznia 2015 roku, przy czym w dniu ostatecznej spłaty, to jest 3 lata od dnia uruchomienia kredytu, jednak nie później niż do dnia 31 października 2017 roku nastąpi spłata w kwocie 99 931 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Mennica Polska S.A. dokonała spłaty kapitału na łączną kwotę 48 474 tys. zł; zabezpieczenia opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku nie uległy zmianie, a covenanty nie zostały złamane;
- (7) 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 wiarytelności z tytułu kredytu; na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu data zapadalności wiarytelności z tytułu kredytów objętych umową "stand still" przypadała na dzień 30 czerwca 2018 roku pod warunkiem, że MMS do dnia 30 czerwca 2017

roku uzyska oświadczenia potwierdzające gotowość wszystkich banków do kontynuowania procesu restrukturyzacji zadłużenia na zasadach określonych w niniejszym aneksie – w przeciwnym wypadku Umowa ulegnie rozwiązaniu w dniu 30 czerwca 2017 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 raportu. 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	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	2016-09-30	2015-12-31	2016-09-30	2015-12-31
<i>(w tysiącach złotych)</i>				
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych				5
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych			68 613	66 127
Otrzymane przedpłaty, w tym:			36 178	9 373
<i>działalność deweloperska</i>			28 649	
Zobowiązania z tytułu VAT			1 074	2 973
Pozostałe zobowiązania		559	5 370	2 185
Przychody przyszłych okresów	707	790	252	173
<b>Razem</b>	<b>707</b>	<b>1 349</b>	<b>111 487</b>	<b>80 836</b>
<b>Struktura walutowa</b>				
W walucie polskiej	707	1 349	107 865	71 785
W walucie EUR (po przeliczeniu na zł)			1 090	9 012
W walucie USD (po przeliczeniu na zł)			2 532	39

**KAPITAŁ WŁASNY****8.1 Kapitał Akcyjny**

Kapitał akcyjny Mennicy Polskiej S.A. na dzień 30 września 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 30-09-2016			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. Założono, że łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 837 426 szt., a łączna kwota, którą Jednostka Dominująca przeznaczy na nabycie akcji własnych wyniesie nie więcej niż 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 30 czerwca 2016 roku Jednostka Dominująca skupiła 199 330 szt. akcji za łączną kwotę 2 782 tys. zł. Średnia cena nabycia wyniosła 13,96 zł za akcję. Akcje nabyte dotychczas w ramach programu i posiadane przez Mennicę Polską S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu stanowią 0,39% udziału w kapitale zakładowym Mennicy i 0,39% w ogólnej liczbie głosów oraz uprawniają do 199 330 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W dniu 1 lipca 2016 roku Spółka poinformowała o zakończeniu Programu Skupu Akcji Własnych.

### 8.3 Dywidendy

W dniu 16 maja 2016 roku Walne Zgromadzenie Mennicy Polskiej S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku roku 2015 w wysokości 0,50 zł na jedną akcję, tj. całkowitą kwotę 25 569 048 zł. Dzień dywidendy został ustalony na 15 czerwca 2016 roku, a dywidenda została wypłacona w dniu 5 lipca 2016 roku.

## 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 (w tysiącach złotych)	2016-09-30				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 <sup>(1)</sup>		2 100		2 100		1 491		1 491
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży <sup>(2)</sup>	280 149			280 149	304 601			304 601
<b>Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej</b>	<b>280 149</b>	<b>2 100</b>		<b>282 249</b>	<b>304 601</b>	<b>1 491</b>		<b>306 092</b>
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy <sup>(3)</sup>		1 542		1 542		58		58
<b>Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		<b>1 542</b>		<b>1 542</b>		<b>58</b>		<b>58</b>

<sup>(1)</sup> Pozycje zabezpieczające cenę kruszcu i kurs walutowy - należności;

<sup>(2)</sup> Akcje Netia S.A.;

<sup>(3)</sup> 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 nieujęte 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, natomiast w roku 2016 – objęto obligacje o wartości 3 050 tys. zł. W bieżącym okresie sprawozdawczym podpisany został aneks do umowy SPV, w którym ustalono, że aktualne zobowiązanie przypadające na Grupę zostaje zmniejszone z 33 670 tys. zł do 29 405 tys. zł.

### 10.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia)

#### Gwarancje

Na dzień 30 września 2016 roku na zlecenie Grupy zostały otwarte gwarancje bankowe na kwotę 50 015 tys. złotych. Gwarancje te wystawione zostały głównie na zabezpieczenie wykonania kontraktów handlowych. Wartość gwarancji krótkoterminowych wynosi 34 943 tys. zł, natomiast wartość gwarancji, których okres obowiązywania przekracza 12 miesięcy na dzień bilansowy wynosi 15 072 tys. zł.

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

#### Pozew złożony przez The SISU Capital Master Fund Limited

Sprawa została szczegółowo opisana w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Mennicy Polskiej S.A. sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 roku nie nastąpiły istotne wydarzenia dotyczące przedmiotowego zagadnienia.

#### Postępowanie podatkowe wobec jednostki zależnej

Sprawa została szczegółowo opisana w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Mennicy Polskiej S.A. sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku. W okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu Mennica-Metale Szlachetne S.A.:

- wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie w sprawie zakończenia postępowania podatkowego za wrzesień 2012 roku;
- wniosła skargi kasacyjne do Naczelnego Sądu Administracyjnego na wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego dotycząca rozliczeń z tytułu VAT za miesiące październik, listopad i grudzień 2012 roku;
- otrzymała decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 28 września 2016 roku dotyczącą przeprowadzonego w MMS postępowania kontrolnego, obejmującego swoim zakresem rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za miesiące lipiec, sierpień, wrzesień, październik, listopad i grudzień 2010 roku.

Z treści uzasadnienia decyzji wynika, że Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej, stwierdził zawyżenie przez MMS podatku naliczonego na łączną kwotę 11 582,41 tys. złotych oraz nałożył na MMS obowiązek uiszczenia tej kwoty wraz z odsetkami za zwłokę. Niniejsza decyzja nie jest ostateczna. W dniu 12 października 2016 roku MMS wniosła do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie odwołanie od przedmiotowej decyzji zaskarżając ją w całości, w oparciu o zarzuty naruszenia zarówno przepisów postępowania, jak i przepisów prawa materialnego, które miały istotny wpływ na wynik sprawy co było równoznaczne z podjęciem rozstrzygnięcia arbitralnego i nieznajdującego oparcia w zgromadzonym materiale dowodowym i normach prawa.

Realizacja ryzyka związanego z podatkiem od towarów i usług za lata ubiegłe może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność Mennicy-Metale Szlachetne S.A. oraz jej sytuację płynnościową. Zarząd Mennicy-Metale Szlachetne S.A. podejmuje działania mające na celu zapewnienie kontynuacji działalności spółki. W okresie sprawozdawczym Mennica-Metale Szlachetne S.A. zawarła trzyletni kontrakt z kluczowym odbiorcą na produkcję siatek katalitycznych, który zapewni stałe przychody operacyjne. Przedłużono również okres obowiązywania umowy z bankami tzw. „stand still”.

Należność VAT jest częściowo finansowana przez Mennicę-Metale Szlachetne S.A. w oparciu o podpisane z bankami umowy „stand still”. Zabezpieczenia zawarte w umowie „stand still” zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku w nocie 10.2 i nie uległy zmianie w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Kwota główna zobowiązania Mennicy-Metale Szlachetne S.A. 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.**

W dniu 30 czerwca 2016 roku został podpisany Aneks do Umowy „stand still”, przedłużający okres obowiązywania umowy do dnia 30 czerwca 2018 roku pod warunkiem, że Mennica-Metale Szlachetne S.A. do dnia 30 czerwca 2017 roku uzyska oświadczenia potwierdzające gotowość wszystkich banków do kontynuowania procesu restrukturyzacji zadłużenia na zasadach określonych w niniejszym aneksie. W przeciwnym wypadku Umowa ulegnie rozwiązaniu w dniu 30 czerwca 2017 roku.

Umowa „stand still” nakłada na Mennicę-Metale Szlachetne S.A. zobowiązania lub ograniczenia między innymi takie jak:

- obowiązek przekazywania Bankom informacji finansowych,
- ograniczenia dotyczące ustanawiania zabezpieczeń na majątku MMS,
- ograniczenia dotyczące poddania się egzekucji,
- zakaz udzielania finansowania lub udzielania poręczeń,
- obowiązek spłaty rat kapitałowo-odsetkowych w wysokości 100 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 „stand still” nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (nota 10.2) Grupy Mennicy Polskiej S.A., sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku.

### 10.3 Transakcje ze stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd

W okresach 9 miesięcy zakończonych 30 września 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 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 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku i 30 września 2015 roku wyniosły odpowiednio 1 068 tys. zł i 1 296 tys. zł.

Koszty z tytułu wynagrodzenia Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. oraz spółek w Grupie Kapitałowej w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2016 roku i 30 września 2015 roku wyniosły odpowiednio 370 tys. zł i 373 tys. zł.

### 10.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Transakcje niepodlegające wyłączeniu w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym dotyczą sprzedaży spółce Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. usług na kwotę 49 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 30 września 2016 roku wyniosły 14 tys. zł.

### 10.5 Sezonowość i cykliczność

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

### 10.6 Zdarzenia po dniu bilansowym

**Złożenie oferty w przetargu na „Świadczenie usługi dystrybucji biletów komunikacji miejskiej” w ramach systemu URBANCARD Wrocławska Karta Miejska**

W dniu 25 października 2016 roku Mennica Polska S.A. złożyła ofertę w przetargu nieograniczonym na „Świadczenie usługi dystrybucji biletów komunikacji miejskiej” w ramach systemu URBANCARD Wrocławska Karta Miejska zorganizowanym przez Gminę Wrocław Urząd Miejski Wrocławia w trybie przetargu nieograniczonego na podstawie przepisów ustawy Prawo zamówień publicznych obejmującego:

- zaprojektowanie oraz wdrożenie Systemu URBANCARD Wrocławska Karta Miejska składającego się z m. in. z systemu informatycznego, urządzeń, sieci dystrybucji oraz innych elementów;
- sprzedaż biletów komunikacji miejskiej za pomocą systemu oraz sieci dystrybucji działających w ramach Systemu URBANCARD i obsługę Systemu URBANCARD przez okres 102 miesięcy od dnia uruchomienia Systemu.

Oferta Spółki obejmująca realizację całości przedmiotu Przetargu obliczona zgodnie z wymogami Specyfikacji Istotnych Warunków Zamówienia wyniosła netto 141 399,96 tys. zł. Termin związania ofertą wynosi 90 dni i

rozpoczyna się wraz z upływem terminu składania ofert tj. 25 października 2016 roku. Termin związania ofertą może zostać przedłużony na okres nie dłuższy jednak niż 60 dni. Spółka w celu przystąpienia do Przetargu dokonał wpłaty wadium w kwocie 1 000 tys. zł. Wybór najkorzystniejszej oferty zostanie ogłoszony po dokonaniu przez Gminę Wrocław Urząd Miejski Wrocławia oceny formalnej i merytorycznej wszystkich złożonych ofert w Przetargu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania ocena ta nie została zakończona. O wyborze lub odrzuceniu oferty Spółka poinformuje w raporcie bieżącym.

## OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

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

Analiza sytuacji finansowej Mennicy Polskiej S.A. została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych za pierwsze trzy kwartały 2016 roku wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 30 września 2016 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2015 roku.

#### Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.09.2016 (tys. zł)	30.09.2016 (%)	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2015 (%)	(30.09.2016/ 31.12.2015) – Dynamika (%)
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>672 526</b>	<b>100,0</b>	<b>620 002</b>	<b>100,0</b>	<b>108,5</b>
Aktywa trwałe	521 208	77,5	537 639	86,7	96,9
Aktywa obrotowe	151 318	22,5	82 363	13,3	183,7
Zapasy	66 083	9,8	33 125	5,3	199,5
Należności	63 397	9,4	35 692	5,8	177,6
Inwestycje krótkoterminowe	21 839	3,2	13 546	2,2	161,2
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>672 526</b>	<b>100,0</b>	<b>620 002</b>	<b>100,0</b>	<b>108,5</b>
Kapitał własny	351 882	52,3	349 114	56,3	100,8
Zobowiązania i rezerwy	320 644	47,7	270 888	43,7	118,4
Zobowiązania długoterminowe	30 371	4,5	146 595	23,6	20,7
Zobowiązania krótkoterminowe	290 273	43,2	124 293	20,0	233,5

Aktywa jednostkowego bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 672 526 tys. zł i wzrosły o 8,5% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest zwiększenie aktywów obrotowych, w szczególności zapasów i należności, będące konsekwencją realizacji znaczących zleceń produkcyjnych w segmencie menniczym, jak również w segmencie deweloperskim – w związku z realizacją projektu „Mennica Residence I etap”. Nakłady na ten projekt wykazywane będą w obrębie zapasów jako produkcja w toku do momentu przekazania klientom lokalów na własność, po zakończeniu budowy. Wówczas w rachunku wyników, w segmencie działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany koszt własny współmierny z przychodami ze sprzedaży przez Jednostkę Dominującą Grupy. Ponadto nastąpił spadek aktywów trwałych (długoterminowe aktywa finansowe), co było związane ze spadkiem wyceny o 28,9 mln zł posiadanych przez Mennicę Polską S.A. akcji spółki Netia S.A.

Po stronie pasywnej bilansu znacząco spadł poziom zobowiązań długoterminowych na rzecz wzrostu zobowiązań krótkoterminowych. Zostało to spowodowane głównie zmianą klasyfikacji zobowiązania z tytułu zaciągniętego w 2014 roku przez Spółkę kredytu inwestycyjnego w związku z przypadającym według harmonogramu przyjętego w umowie dniem ostatecznej spłaty kredytu na 9 lipca 2017 roku (3 lata od pierwszego uruchomienia kredytu). Ponadto nastąpiło zwiększenie wykorzystania posiadanych przez Spółkę linii kredytowych, związane z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej: realizacją znaczących kontraktów produkcyjnych w segmencie menniczym. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych był dodatkowo

związany z wpłatami zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence I etap”. Wpłaty tych zaliczek będą wykazywane bilansowo w zobowiązaniach krótkoterminowych do momentu przekazania klientom lokali na własność, po zakończeniu budowy. Wówczas w rachunku wyników, w segmencie działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany przychód ze sprzedaży.

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

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

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tysiącach złotych)	Za okres od 01-01-2016 do 30-09-2016				Za okres od 01-01-2015 do 30-09-2015			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	509 115			509 115	430 836			430 836
Koszt własny sprzedaży	-464 528			-464 528	-395 659			-395 659
Zysk brutto ze sprzedaży	44 587			44 587	35 177			35 177
Koszty sprzedaży	-34 606	31 818	1.	-2 788	-28 067	28 067	1.	0
Koszty ogólnego zarządu	-13 896			-13 896	-11 957			-11 957
Zysk netto ze sprzedaży	-3 915			27 903	-4 848			23 220
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	49 740	-51 461	2.	-1 721	50 848	-51 573	3.	-725
Zysk z działalności operacyjnej	45 825			26 182	46 000			22 495
Rentowność działalności operacyjnej	9,0%			5,1%	10,7%			5,2%
Amortyzacja	10 665			10 665	8 662			8 662
EBITDA	56 490			36 847	54 662			31 157
Rentowność EBITDA	11,1%			7,2%	12,7%			7,2%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-4 433	3 163	4.	-1 270	-4 396	4 189	4.	-207
Podatek dochodowy	12 873	-8 156	5.	4 717	-1 914	1 176	3.	-738
Zysk netto	54 265			29 629	39 690			21 549
Rentowność netto	10,7%			5,8%	9,2%			5,0%

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

- Opłata licencyjna za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada Mennica Polska S.A. Opłata ta jest jednocześnie przychodem w spółce zależnej, a więc podlega wyłączeniu w konsolidacji, w związku z czym nie ma wpływu na realną rentowność działalności operacyjnej postrzeganą z punktu widzenia Grupy;
- Na korektę za pierwsze trzy kwartały 2016 roku składają się następujące czynniki:
  - Otrzymała dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 22 963 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2016 roku było łącznie 57 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Mennicy Polskiej S.A.;
  - Dywidendy od spółek zależnych: Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. 30 376 tys. zł oraz Mennicy Ochrony Sp. z o.o. 175 tys. zł;
  - Spisanie w koszty niezamortyzowanej kwoty 365 tys. zł likwidowanych aktywów w związku z rozbiórką starego zakładu produkcyjnego przy ulicy Żelaznej;



- Poniesione koszty realokacji zakładu produkcyjnego do nowej lokalizacji na ul. Annopol 3 w wysokości 2 013 tys. zł;
  - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 324 tys. zł.\*).
3. Na korektę za pierwsze trzy kwartały 2015 roku składają się następujące czynniki:
- Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 33 845 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2015 roku było łącznie 56 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Mennicy Polskiej S.A.;
  - Dywidendy od spółek zależnych: Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. 16 902 tys. zł oraz Mennicy Ochrony Sp. z o.o. 305 tys. zł;
  - Spisanie w koszty niezamortyzowanej kwoty 5 654 tys. zł likwidowanych aktywów w związku z budową nowego zakładu produkcyjnego na Annopolu;
  - Ujęty wg standardów MSSF w momencie zawarcia transakcji zakupu od spółki zależnej Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. 11 274 706 sztuk akcji spółki Netia S.A. przychód w kwocie 6 187 tys. zł stanowiący różnicę pomiędzy wartością nabytych akcji liczoną po kursie GPW z dnia transakcji a wartością umowną transakcji zakupu. Odroczony podatek dochodowy z tego tytułu wyniósł 1 176 tys. zł.
4. Korekta na tej linii dotyczy kosztów finansowych poniesionych przez Mennicę Polską S.A. związanych z zaciągnięciem przez Mennicę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku, opisanym szczegółowo w nocie 7.1.
5. Korekta na tej linii dotyczy rozpoznania aktywa podatkowego w kwocie 8 156 tys. zł. – w związku z uprawdopodobnieniem się możliwości stopniowego rozliczenia w przyszłych okresach skumulowanych strat podatkowych – głównie dzięki planowanym w kolejnych latach zyskom z działalności deweloperskiej.

\*) Dla celów analitycznych Spółka zdecydowała się począwszy od sprawozdania za I kwartał 2016 roku 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 opisanymi czynnikami, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia o charakterze jednorazowym lub nietypowym.

### Ocena rentowności

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

Wskaźniki rentowności	I-III kw. 2016		I-III kw. 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)	509 115	509 115	430 836	430 836
2. Rentowność sprzedaży brutto	8,8%	8,8%	8,2%	8,2%
3. Rentowność sprzedaży netto	-0,8%	5,5%	-1,1%	5,4%
4. Rentowność działalności operacyjnej	9,0%	5,1%	10,7%	5,2%
5. Rentowność EBITDA	11,1%	7,2%	12,7%	7,2%
6. Rentowność zysku netto	10,7%	5,8%	9,2%	5,0%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	8,4%	4,6%	6,6%	3,6%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	15,5%	8,5%	11,7%	6,3%

- 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, wskaźnik rentowności sprzedaży brutto, utrzymywał się na zbliżonym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego. Niższy poziom wskaźnika rentowności działalności operacyjnej był związany z mniejszą kwotą otrzymanej w tym roku dywidendy z akcji spółki Netia S.A. w stosunku do poprzedniego roku (0,4 zł na jedną akcję vs. 0,6 w roku poprzednim).

### 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	30.09.2016	31.12.2015
<b>Wybrane dane bilansowe (w tys. zł)</b>		
1. Majątek obrotowy	151 319	82 363
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 839	13 546
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	129 480	68 817
4. Zobowiązania bieżące	290 274	124 293
5. Kredyty krótkoterminowe	148 394	12 604
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	141 880	111 689
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-138 955	-41 930
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	-12 400	-42 872
<b>Wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)</b>		
9. Cykl rotacji zapasów	26	13
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	26	21
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	65	54
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,5	0,7
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,3	0,4
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,1	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 aktywa obrotowe (zapasy i należności związane z realizacją znaczących kontraktów zagranicznych) nastąpił wzrost finansowania krótkoterminowego. Ponadto wzrost aktywów obrotowych nastąpił na skutek rozpoczęcia realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence I etap”. Jednakże wzrost tych aktywów po stronie pasywnej został w pełni pokryty wpłatami zaliczek przez przyszłych właścicieli mieszkań. Wydłużeniu uległ cykl rotacji zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych. Do wydłużenia cyklu rotacji zapasów i zobowiązań przyczyniły się wzrosty odpowiednich pozycji bilansowych dotyczących działalności deweloperskiej przy jednoczesnym braku odzwierciedlenia w rachunku wyników przychodów ze sprzedaży (pojawiają się one w momencie przekazywania na własność nabywcom mieszkań). Spadek poziomu wskaźników płynności wynika wyłącznie z reklasyfikacji długoterminowej części kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Jednostkę Dominującą w DNB do pozycji zobowiązań krótkoterminowych w związku z przypadającym według harmonogramu przyjętego w umowie dniem ostatecznej spłaty kredytu na 9 lipca 2017 roku (3 lata od pierwszego uruchomienia kredytu). Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Mennica jest w trakcie procesu budżetowania na rok 2017, w toku którego opracowane zostaną plany przepływów pieniężnych na kolejne okresy, w tym również dalsza strategia i struktura finansowania dostosowana do potrzeb i możliwości ustalonych w procesie budżetowania.

#### Ocena zadłużenia

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

Wskaźniki zadłużenia (w %)	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	47,7	43,7
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	4,5	23,6
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	91,1	77,6
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	67,5	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 wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 43,7% do poziomu 47,7%, który spowodowany został opisanym wyżej zwiększeniem wykorzystania posiadanych przez Mennicę linii kredytowych, związanym z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej (realizacja znaczących kontraktów produkcyjnych w segmencie mennicznym, jak również finansowanie projektu deweloperskiego wpływami z zaliczek). Jednocześnie nastąpiła redukcja zadłużenia długoterminowego na skutek reklasyfikacji kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Spółkę w całości do zobowiązań krótkoterminowych, jak również znaczących spłat tego kredytu dokonanych już w analizowanym okresie. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym poziomie 67,5 %.

## Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, wskazuje na wzrost rentowności sprzedaży oraz wzrost aktywności biznesowej przejawiający się w zwiększeniu inwestycji w kapitał obrotowy. Pomimo zmniejszenia wartości wskaźników płynności, realna płynność finansowa Spółki utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

## Mennica Polska „skończyła” 250 lat

Tegoroczny Dzień Mincerza - 10 lutego 2016 roku zainaugurował 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.

## 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.

## Kolejne nagrody i wyróżnienia dla Mennicy Polskiej

Niemal każdy rok przynosi Mennicy Polskiej nagrody i wyróżnienia. W 2016 roku podczas międzynarodowych targów branży numizmatycznej „World Money Fair” Spółka odebrała nagrodę „Coin of the Year 2016” za wybitą srebrną monetę Narodowego Banku Polskiego „100. rocznica urodzin Jana Karłowicza”. Jury przyznało jej miano najbardziej inspirującej monety roku. Podczas konferencji „Mint Director Conference” w Bangkoku otrzymaliśmy trzy nagrody, w tym dwie główne: za najbardziej zaawansowaną technologicznie monetę w kształcie kuli poświęconą 7 nowożytnym cudom świata, a także główną nagrodę marketers choice za opakowanie do tej monety. Naszym sukcesem stało się także opakowanie kolekcjonerskie dla monet poświęconych galaktykom, za które otrzymaliśmy trzecią nagrodę. Takim osiągnięciem nie mogła poszczycić się żadna inna mennica na świecie.

Podczas konferencji „Coin Constellation” w Moskwie, która odbyła się w czerwcu 2015 roku, Mennica Polska S.A. została wyróżniona trzema nagrodami w kategoriach: „Moneta Klasyczna”, „Seria Roku” oraz „Oryginalna Technologia”. O wygraną walczyło 240 monet okolicznościowych oraz 23 serie. W kategorii „Moneta Klasyczna” Mennica Polska zajęła pierwsze miejsce za monetę pamiątkową „Polska Reprezentacja Olimpijska Soczi 2014” (nominał 200 zł). Ponadto Spółka zajęła trzecie miejsce w kategorii „Oryginalna Technologia”, za pierwszą na świecie monetę w kształcie kostki, upamiętniającą 10. rocznicę śmierci Jana Pawła II. Kolejna nagroda, za trzecie miejsce w kategorii „Seria Roku”, przypadła Mennicy Polskiej i emitentowi – Centralnemu Bankowi Republiki Armenii, za cykl „Najstarsze Drzewa Świata”, który powstał z inspiracji pięknem pomników przyrody.

### **Dodatkowe zamówienia na monety obiegowe dla Banku Kolumbii**

W dniu 21 marca 2016 roku Mennica zawarła z Bankiem Republiki Kolumbii umowę na wyprodukowanie i dostawę łącznie 418 mln sztuk monet obiegowych o nominale: 200, 500 peso kolumbijskich. W dniu 17 maja 2016 roku zawarto z Bankiem umowę na wyprodukowanie i dostawę łącznie 89 mln sztuk monet obiegowych o nominale 50 peso kolumbijskich. Ponadto w dniu 20 lipca 2016 roku Mennica podpisała z Bankiem Republiki Kolumbii aneks do umowy z dnia 21 marca 2016 roku na wyprodukowanie i dostawę 68 mln sztuk monet obiegowych o nominale 1 000 peso. Realizacja wymienionych kontraktów zostanie zakończona w 2016 roku.

### **Realizacja budowy nowego zakładu produkcyjnego**

Po przeprowadzeniu obowiązkowych kontroli i odbiorów przez organy administracji państwowej, uzyskano pozwolenie na użytkowanie hali produkcyjno-magazynowej o powierzchni 7 300 m<sup>2</sup> oraz wysokości 8 metrów przy ul. Annopol 3 w Warszawie. Z dniem 13 stycznia 2016 roku Decyzja o pozwoleniu na użytkowanie zyskała status wykonaności 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. Annopol 3. Przeprowadzkę zakładu zakończono z końcem stycznia 2016 roku, umożliwiając tym samym realizację nowego przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence”.

### **Realizacja 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 m<sup>2</sup> i łącznej powierzchni użytkowej 10 449 m<sup>2</sup>. Struktura mieszkań zakłada wybudowanie mieszkań 1, 2 i 3-pokojowych w rozmiarach nie większych niż 60 m<sup>2</sup>, oraz mieszkania 4, 5 i 6-pokojowe na wysokich piętrach, w rozmiarach od 76 m<sup>2</sup> do 233 m<sup>2</sup>. Dodatkowo w etapie I powstanie 1 445 m<sup>2</sup> powierzchni handlowej na parterze oraz 942 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej zlokalizowanej na 1 piętrze. Docelowo planuje się realizację łącznie około 523 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 a następnie etapów zasadniczych realizowanych przez Generalnego Wykonawcę - spółkę Eiffage Polska Budownictwo S.A.

W dniu 12 października 2016 roku został zakończony etap kondygnacji podziemnych („stan 0”) potwierdzony wpisem kierownika budowy do dziennika budowy. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu rozpoczęty został etap realizacji kondygnacji nadziemnych inwestycji.

Sprzedaż mieszkań (w rozumieniu podpisanych umów deweloperskich lub umów przedwstępnych sprzedaży) na koniec III kwartału 2016 roku wyniosła 136 sztuk, co stanowi 72,3% wszystkich mieszkań w I etapie inwestycji.

### **Perspektywy realizacji projektu Mennica Legacy Tower**

W dniu 4 lipca 2016 roku została zawarta z generalnym wykonawcą Warbud S.A. umowa na roboty budowlane. Ponadto z dniem 11 października 2016 roku decyzja Prezydenta m.st. Warszawy dotycząca pozwolenia na budowę stała się ostateczna w administracyjnym toku postępowania.

Projekt realizowany jest w ramach spółki Mennica Towers GGH MT Sp. z o.o. S.K.A., w której Grupa Mennicy oraz deweloper Golub GetHouse mają po 50% udziałów kapitałowych. Prowadzeniem inwestycji zajmuje się partner Golub GetHouse, natomiast Grupa Mennicy współkontroluje spółkę projektową w zakresie kluczowych decyzji. Rozwijany projekt to nowoczesne centrum biznesowe na warszawskiej Woli, na nieruchomości zlokalizowanej przy ulicy Pereca 21. Dominantę przestrzenną będzie stanowiła 130-metrowa wieża

(z 32 piętrami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Będzie jej towarzyszyć 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wyniesie 64 tys. m<sup>2</sup>, z czego 49,6 tys. m<sup>2</sup> w wieży. Planowany termin rozpoczęcia inwestycji to IV kwartał 2016 roku.

### 11.2 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 trzy kwartały 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 30 września 2015 roku. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 30 września 2016 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2015 roku.

#### Struktura skonsolidowanego bilansu

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

Wyszczególnienie	30.09.2016 (tys. zł)	30.09.2016 (%)	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2015 (%)	(30.09.2016/ 31.12.2015) – Dynamika (%)
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>849 514</b>	<b>100,0</b>	<b>800 264</b>	<b>100,0</b>	<b>106,2</b>
Aktywa trwałe	625 730	73,7	636 222	79,5	98,4
Aktywa obrotowe	223 784	26,3	164 042	20,5	136,4
Zapasy	116 357	13,7	79 118	9,9	147,1
Należności	72 654	8,6	40 488	5,1	179,4
Inwestycje krótkoterminowe	34 773	4,1	44 436	5,6	78,3
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>849 514</b>	<b>100,0</b>	<b>800 264</b>	<b>100,0</b>	<b>106,2</b>
Kapitał własny	470 284	55,4	482 848	60,3	97,4
Zobowiązania i rezerwy	379 230	44,6	317 416	39,7	119,5
Zobowiązania długoterminowe	3 441	0,4	125 508	15,7	2,7
Zobowiązania krótkoterminowe	375 789	44,2	191 908	24,0	195,8

Aktywa skonsolidowanego bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 849 514 tys. zł i wzrosły o 6,2% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest zwiększenie aktywów obrotowych, w szczególności zapasów i należności, będące konsekwencją realizacji znaczących zleceń produkcyjnych w obrębie segmentu menniczego i segmentu deweloperskiego, co jest związane z realizacją projektu „Mennica Residence I etap”. Nakłady na ten projekt wykazywane są w ramach zapasów jako produkcja w toku do momentu przekazania klientom lokali na własność, po zakończeniu budowy. Wówczas w rachunku wyników, w segmencie działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany koszt własny współmierny z przychodami ze sprzedaży. Ponadto nastąpił spadek aktywów trwałych (długoterminowe aktywa finansowe), co było wynikiem spadku wyceny posiadanych przez Mennicę Polską S.A. akcji spółki Netia S.A. o 28,9 mln zł.

Po stronie pasywnej bilansu znacząco spadł poziom zobowiązań długoterminowych na rzecz wzrostu zobowiązań krótkoterminowych. Zostało to spowodowane głównie zmianą klasyfikacji zobowiązania z tytułu zaciągniętego w 2014 roku przez Jednostkę Dominującą kredytu inwestycyjnego w związku z przypadającym według harmonogramu przyjętego w umowie dniem ostatecznej spłaty kredytu na 9 lipca 2017 roku (3 lata od pierwszego uruchomienia kredytu). Ponadto nastąpiło zwiększenie wykorzystania posiadanych przez Jednostkę Dominującą linii kredytowych, związane z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej: głównie realizacją znaczących kontraktów produkcyjnych w segmencie mennicznym. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych był

dotatkowo związany z wpłatami zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence I etap”. Wpłaty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu przekazania klientom lokali na własność, po zakończeniu budowy. Wówczas w rachunku wyników, w segmencie działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany przychód ze sprzedaży.

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

W poniższej tabeli zaprezentowano wyniki za pierwsze trzy kwartały 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 30-09-2016				Za okres od 01-01-2015 do 30-09-2015			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	665 068			665 068	596 820			596 820
Koszt własny sprzedaży	-605 606			-605 606	-548 871			-548 871
Zysk brutto ze sprzedaży	59 462			59 462	47 949			47 949
Koszty sprzedaży	-12 643			-12 643	-9 251			-9 251
Koszty ogólnego zarządu	-21 155			-21 155	-19 489			-19 489
Zysk netto ze sprzedaży	25 664			25 664	19 209			19 209
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	2 529	-3 837	1.	-1 308	23 803	-27 829	2.	-4 026
Zysk z działalności operacyjnej	28 193			24 357	43 012			15 183
Rentowność działalności operacyjnej	4,2%			3,7%	7,2%			2,5%
Amortyzacja	13 936			13 936	17 323			17 323
EBITDA	42 129			38 292	60 335			32 506
Rentowność EBITDA	6,3%			5,8%	10,1%			5,4%
Przychody /(koszty finansowe) netto	-4 642	3 163	3.	-1 479	-5 165	4 189	3.	-976
Podatek dochodowy	18 780	-22 475	4.	-3 696	-8 455			-8 455
Zysk netto	42 331			19 182	29 392			5 752
Rentowność netto	6,4%			2,9%	4,9%			1,0%

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:
  - Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 22 963 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2016 roku było łącznie 57 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Grupy MP&SA;
  - Rezerwa na zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług wraz z odsetkami spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A. w wysokości 19 148 tys. zł;
  - Zysk na likwidacji spółki zależnej Mennicy Invest Sp. z o.o. w wysokości 3 386 tys. zł;
  - Spisanie w koszty niezamortyzowanej kwoty 365 tys. zł likwidowanych aktywów w związku z rozbiórką starego zakładu produkcyjnego przy ulicy Żelaznej;
  - Poniesione koszty realokacji zakładu produkcyjnego do nowej lokalizacji na ul. Annopol 3 w wysokości 2 013 tys. zł;
  - Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 987 tys. zł.\*).
- Na korektę w roku 2015 wpływa następujący czynnik:

- Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 33 845 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2015 roku było łącznie 56 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Grupy MPSA
  - Spisanie w koszty niezamortyzowanej kwoty 5 654 tys. zł likwidowanych aktywów w związku z budową nowego zakładu produkcyjnego na Anopolu;
  - Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 362 tys. zł.\*).
3. Korekta na tej linii dotyczy kosztów finansowych poniesionych przez Mennicę Polską S.A. związanych z zaciągniętym przez Mennicę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku;
  4. Korekta na tej linii dotyczy rozpoznania aktywa podatkowego w spółkach: Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w kwocie 14 985 tys. zł oraz MPSA w kwocie 8 156 tys. zł. – w związku z uprawdopodobnieniem się możliwości stopniowego rozliczenia w przyszłych okresach skumulowanych strat podatkowych. Z kolei w spółce MMS dokonano rozwiązania rozpoznanego wcześniej aktywa podatkowego w kwocie 666 tys. zł w związku z przewidywaniami przedawnienia się możliwości rozliczenia skumulowanych strat podatkowych.

\*) Dla celów analitycznych Spółka zdecydowała się począwszy od sprawozdania za I kwartał 2016 roku 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 opisanymi czynnikami 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-III kw. 2016		I-III kw. 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)	665 068	665 068	596 820	596 820
2. Rentowność sprzedaży brutto	8,9%	8,9%	8,0%	8,0%
3. Rentowność sprzedaży netto	3,9%	3,9%	3,2%	3,2%
4. Rentowność działalności operacyjnej	4,2%	3,7%	7,2%	2,5%
5. Rentowność EBITDA	6,3%	5,8%	10,1%	5,4%
6. Rentowność zysku netto	6,4%	2,9%	4,9%	1,0%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	5,1%	2,3%	3,6%	0,7%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	8,9%	4,0%	6,1%	1,2%

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



- *Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu).*

W omawianym okresie, Grupa Kapitałowa osiągnęła poprawę wskaźnika rentowności sprzedaży brutto i netto, co było spowodowane wzrostem w portfelu sprzedaży udziału produktów odznaczających się wyższą rentownością, jak również zmianą modelu rozliczania kontraktów z dostawcami w spółce Mennica-Metale Szlachetne S.A. Według zmienionych zasad MMS realizuje produkcję i sprzedaż siatek katalitycznych z metalu powierzonego przez zamawiających, podczas gdy według poprzednich umów, funkcjonujących jeszcze w I połowie 2015 roku metal był nabywany przez spółkę MMS. Niższy poziom wskaźnika rentowności działalności operacyjnej, był związany z mniejszą kwotą otrzymanej w tym roku dywidendy z akcji spółki Netia S.A. w stosunku do poprzedniego roku (0,4 zł na jedną akcję vs. 0,6 w roku poprzednim).

#### 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	30.09.2016	31.12.2015
<b>wybrane dane bilansowe (w tys. zł)</b>		
1. Majątek obrotowy	223 784	164 042
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 316	40 979
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	192 468	123 063
4. Zobowiązania bieżące	375 788	191 908
5. Kredyty krótkoterminowe	228 702	94 273
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	147 086	97 635
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-152 005	-27 866
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	45 381	25 428
<b>Wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)</b>		
9. Cykl rotacji zapasów	40	38
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	23	22
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	39	32
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,6	0,9
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,3	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.*

Wzrost finansowania krótkoterminowego nastąpił na skutek powiększenia inwestycji w aktywa obrotowe (zapasy i należności związane z realizacją znaczących kontraktów zagranicznych). Dodatkowo zwiększenie aktywów obrotowych nastąpiło w wyniku rozpoczęcia realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence I etap”. Wzrost tych aktywów po stronie pasywnej został jednakże w pełni pokryty wpłatami zaliczek przez przyszłych właścicieli mieszkań. Cykle rotacji: zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych uległy wydłużeniu, do czego przyczyniły się wzrosty odpowiednich pozycji bilansowych dotyczących działalności

deweloperskiej przy jednoczesnym braku odzwierciedlenia w rachunku wyników przychodów ze sprzedaży (pojawia się one w momencie przekazywania na własność nabywcom mieszkań). Spadek poziomu wskaźników płynności wynika wyłącznie z reklasyfikacji długoterminowej części kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Jednostkę Dominującą w DNB do pozycji zobowiązań krótkoterminowych, w związku z przypadającym według harmonogramu przyjętego w umowie, dniem ostatecznej spłaty kredytu na 9 lipca 2017 roku (3 lata od pierwszego uruchomienia kredytu). Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Mennica jest w trakcie procesu budżetowania na rok 2017, w toku którego opracowane zostaną plany przepływów pieniężnych na kolejne okresy, w tym również dalsza strategia i struktura finansowania dostosowana do potrzeb i możliwości ustalonych w procesie budżetowania.

#### Ocena zadłużenia

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

Wskaźniki zadłużenia (w %)	30.09.2016	31.12.2015
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	44,6	39,7
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,4	15,7
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	80,6	65,7
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	75,2	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 oraz zadłużenia kapitału własnego, co zostało spowodowane opisanym wyżej, zwiększeniem wykorzystania posiadanych przez Jednostkę Dominującą linii kredytowych, związanym z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej (realizacja znaczących kontraktów produkcyjnych w segmencie mennicznym, jak również finansowanie projektu deweloperskiego wpływami z zaliczek). Jednocześnie nastąpiła redukcja zadłużenia długoterminowego na skutek reklasyfikacji kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Jednostkę Dominującą w całości do zobowiązań krótkoterminowych.

#### Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszych trzech kwartałach 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, wskazuje na wzrost rentowności sprzedaży oraz wzrost aktywności biznesowej przejawiający się w zwiększeniu inwestycji w kapitał obrotowy. Pomimo zmniejszenia wartości wskaźników płynności, realna płynność finansowa Grupy Kapitałowej utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

### 11.3 Wykaz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport

#### Zakończenie Programu Skupu Akcji Własnych

Szczegółowe informacje zawarte są w nocie 8.2.

#### Decyzja dotycząca zobowiązania podatkowego spółki Mennica Metale Szlachetne S.A. (MMS)

Szczegółowe informacje zawarte są w nocie 10.2.

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2016	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2016	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2015	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2015
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody netto ze sprzedaży		509 115	181 012	430 836	133 314
Koszt własny sprzedaży		-467 772	-165 149	-395 893	-122 207
Wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych		3 243	2 568	234	-43
Koszty sprzedaży		-34 606	-12 854	-28 067	-8 518
Koszty ogólnego zarządu		-13 896	-4 947	-11 957	-4 217
Pozostałe przychody operacyjne		53 791	17 925	58 106	455
Pozostałe koszty operacyjne		-4 375	-909	-7 246	-235
Wynik na niezrealizowanych instrumentach pochodnych		324	-1 086	-13	-13
<b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>45 824</b>	<b>16 560</b>	<b>46 000</b>	<b>-1 464</b>
Przychody finansowe		1 312	286	650	315
Koszty finansowe		-5 746	-2 048	-5 046	-1 553
<b>Wynik na działalności finansowej</b>		<b>-4 434</b>	<b>-1 761</b>	<b>-4 396</b>	<b>-1 238</b>
<b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>41 390</b>	<b>14 799</b>	<b>41 604</b>	<b>-2 702</b>
Podatek dochodowy		12 875	370	-1 914	-442
<b>Zysk / (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>		<b>54 265</b>	<b>15 169</b>	<b>39 690</b>	<b>-3 144</b>
<b>ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM</b>		<b>54 265</b>	<b>15 169</b>	<b>39 690</b>	<b>-3 144</b>
Zysk netto na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN		1,06	0,30	0,77	-0,06

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2016	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2016	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2015	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2015
<b>Zysk netto</b>		<b>54 265</b>	<b>15 169</b>	<b>39 690</b>	<b>-3 144</b>
<b>Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:</b>		<b>-23 374</b>	<b>35 340</b>	<b>-4 018</b>	<b>4 112</b>
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-28 856	43 630	-4 960	5 077
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji		5 482	-8 290	942	-965
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>-23 374</b>	<b>35 340</b>	<b>-4 018</b>	<b>4 112</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>		<b>30 891</b>	<b>50 509</b>	<b>35 672</b>	<b>968</b>
<b>Całkowity dochód na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN</b>		<b>0,60</b>	<b>0,98</b>	<b>0,69</b>	<b>0,03</b>

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	2016-09-30	2015-12-31
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		100 554	110 458
Wartości niematerialne		16 701	17 063
Nieruchomości inwestycyjne		19 076	19 611
Pozostałe inwestycje długoterminowe		363 623	387 883
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		20 711	2 354
Pozostałe aktywa trwałe		543	270
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>521 208</b>	<b>537 639</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		66 083	33 125
Należności handlowe oraz pozostałe		63 396	35 692
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		21 839	13 546
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>151 318</b>	<b>82 363</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>672 526</b>	<b>620 002</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
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		-29 288	-5 914
Kapitał zapasowy		248 982	243 654
Pozostały kapitały rezerwowe		15 324	19 805
Zyski zatrzymane		54 265	26 416
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>351 882</b>	<b>349 114</b>
Udziały niekontrolujące			
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>351 882</b>	<b>349 114</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego			121 411
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		27 934	22 747
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 437	2 437
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>30 371</b>	<b>146 595</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego		148 394	12 604
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		138 031	105 954
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 848	5 735
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>290 273</b>	<b>124 293</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>320 644</b>	<b>270 888</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>672 526</b>	<b>620 002</b>

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			
<b>Kapitał własny na dzień 01-01-2016</b>		<b>51 337</b>	<b>-231</b>	<b>14 047</b>	<b>243 654</b>	<b>-10 294</b>	<b>4 380</b>	<b>19 805</b>	<b>26 416</b>	349 114
Zmiany zasad rachunkowości / korekta błęd										
<b>Kapitał własny na dzień 01-01-2016</b>		<b>51 337</b>	<b>-231</b>	<b>14 047</b>	<b>243 654</b>	<b>-10 294</b>	<b>4 380</b>	<b>19 805</b>	<b>26 416</b>	<b>349 114</b>
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>						<b>-23 374</b>			<b>54 265</b>	<b>30 891</b>
- zysk netto									54 265	54 265
- inne całkowite dochody netto						-23 374				-23 374
Nabycie / sprzedaż akcji własnych			-2 554							-2 554
Wypłata dywidendy									-25 569	-25 569
Podział wyniku finansowego					847				-847	
Pozostałe zmiany					4 481			-4 481		
<b>Kapitał własny na dzień 30-09-2016</b>		<b>51 337</b>	<b>-2 785</b>	<b>14 047</b>	<b>248 982</b>	<b>-33 668</b>	<b>4 380</b>	<b>15 324</b>	<b>54 265</b>	<b>351 882</b>

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			
<b>Kapitał własny na dzień 01-01-2015</b>		<b>51 337</b>		<b>14 047</b>	<b>214 070</b>	<b>2 860</b>	<b>4 381</b>	<b>19 805</b>	<b>50 119</b>	<b>356 619</b>
Zmiany zasad rachunkowości / korekta błęd										
<b>Kapitał własny na dzień 01-01-2015</b>		<b>51 337</b>		<b>14 047</b>	<b>214 070</b>	<b>2 860</b>	<b>4 381</b>	<b>19 805</b>	<b>50 119</b>	<b>356 619</b>
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>						<b>-4 018</b>			<b>39 690</b>	<b>35 672</b>
- zysk netto									39 690	39 690
- inne całkowite dochody netto						-4 018				-4 018
Nabycie / sprzedaż akcji własnych										
Wypłata dywidendy									-20 535	-20 535
Podział wyniku finansowego					29 584				-29 584	
<b>Kapitał własny na dzień 30-09-2015</b>		<b>51 337</b>		<b>14 047</b>	<b>243 654</b>	<b>-1 158</b>	<b>4 381</b>	<b>19 805</b>	<b>39 690</b>	<b>371 756</b>

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2016	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2015
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) netto za okres	54 265	39 690
Korekty	-54 634	-18 526
Amortyzacja	10 664	13 075
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	-53 344	-57 790
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	352	5 677
Odsetki	3 055	3 999
Podatek dochodowy	-12 875	1 914
Zmiana stanu należności	-18 355	-4 494
Zmiana stanu zapasów	-22 960	5 608
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	40 716	15 410
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-1 887	-1 925
<b>Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej</b>	<b>-369</b>	<b>21 164</b>
Odsetki zapłacone	-3 139	-3 753
<b>Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej</b>	<b>-3 508</b>	<b>17 411</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	43	143
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		239
Dywidendy otrzymane	53 514	61 052
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-23 316	-13 926
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych	-13	
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-4 597	-8 198
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>25 631</b>	<b>39 310</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	26 706	
Nabycie akcji własnych	-2 554	
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-25 569	-20 535
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-12 336	-26 897
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-77	-100
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-13 830</b>	<b>-47 532</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>8 293</b>	<b>9 189</b>
<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>		
Środki pieniężne na początek okresu	13 546	19 163
Środki pieniężne na koniec okresu	21 839	28 352



**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
27 października 2016 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny	
27 października 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
27 października 2016 roku	Małgorzata Lis-Wąsowska	Główny Księgowy, Prokurent	