

Wyniki za pierwsze trzy kwartały 2016 roku

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

oraz narastająco za trzy kwartały zakończone 30 września 2016 roku

Warszawa, 28 października 2016 roku

✓ Profil Spółki i Grupy Kapitałowej MP SA	3
✓ Segmenty działalności Grupy Kapitałowej MP SA	4
✓ Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej MP SA za I-III kw. 2016 roku	11
✓ Wyniki finansowe według segmentów Grupy Kapitałowej MP SA	17
✓ Przegląd głównych projektów deweloperskich	22

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

Segment I – Produkty mennicze

- Produkcja i sprzedaż wszystkich wyrobów menniczych m.in. produkcja monet obiegowych i kolekcjonerskich (wraz ze sprzedażą srebra i złota w krążkach), żetonów oraz innych wyrobów menniczych i wyrobów grawersko-medalerskich (medale, odznaczenia, znaczki, pieczęcie, datowniki, znaczki probiercze);
- Działalność handlowa i marketingowa związana w szczególności z promocją i dystrybucją monet kolekcjonerskich, numizmatów, sztabek inwestycyjnych oraz innych towarów menniczych.

Rynek monet obiegowych

- Mennica Polska skierowała akwizycję swoich zdolności produkcyjnych na rynki zagraniczne w zakresie monet obiegowych. Spółka w ostatnich okresach zrealizowała dostawy monet obiegowych dla banków centralnych Gruzji, Kolumbii oraz Dominikany. Ponadto zapraszana jest do coraz większej liczby postępowań przetargowych na dostawy monet także dla innych krajów. W I-III kw. 2016 roku, w efekcie takich postępowań, Mennica pozyskała zamówienia na monety obiegowe dla banków centralnych Dominikany, Gwatemali, Gruzji oraz Boliwii. **Wykorzystywanie potencjału na rynkach zagranicznych jest jednym z celów strategicznych Grupy.**

Rynek monet kolekcjonerskich

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

Rynek produktów inwestycyjnych

- Na początku 2016 roku ceny złota kształtowały się na stabilnym, niskim poziomie ok. 1 097,37USD/oz. Dopiero z początkiem lutego złoty kruszec znacznie zyskał na wartości, powodując **ożywienie w sprzedaży produktów inwestycyjnych**. Najdrożej za uncję płacono na początku lipca, kiedy kurs wyniósł 1 366,25 USD/oz. Od tego okresu do końca trzeciego kwartału 2016 roku można było zauważyć stabilizację cen. **Na koniec września 2016 roku kurs wyniósł 1 322,50 USD/oz.**
- Od początku 2016 roku Grupa Kapitałowa umacniała swój **status jedyne go producenta sztabek w Polsce oraz największego dystrybutora detalicznego**. Pod względem wartości sprzedaży Mennica Polska zanotowała **ponad 33% wzrost w stosunku do I-III kw. 2015 roku**.

Segment I – Produkty mennicze

Kluczowe dokonania i istotne wydarzenia

Kluczowe dokonania i wydarzenia	Realizacja kontraktów oraz pozyskanie nowych zamówień na monety obiegowe dla Banków Centralnych: Kolumbii, Dominikany, Gwatemali, Boliwii i Gruzji.	Rezultaty	Dzięki kontynuacji produkcji oraz dostaw w ramach pozyskanych kontraktów na zlecenie zagranicznych emitentów, Mennica wzmocniła swoją pozycję na rynku międzynarodowym.
	Udział Mennicy Polskiej w wydarzeniu „World Money Fair 2016”, odbywającym się w Berlinie.		Prezentacja produktów innowacyjnych, zaawansowanych technologicznie, m.in. „Jajo Kolej Transsyberyjska” w innowacyjnym kształcie jaja 3D. Produkt wzbudził szerokie zainteresowanie wśród uczestników wystawy.

Segment II – Przetwórstwo metali szlachetnych

- 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.

Rynek przetwórstwa metali szlachetnych

- Mennica-Metale Szlachetne S.A. wytwarza produkty z metali szlachetnych dla przemysłu i klientów indywidualnych. W ramach swojej działalności prowadzi również rafinację tych metali. **Wysoka jakość produkcji oraz doświadczenie kadry** pozwala zagwarantować kontrahentom pełną satysfakcję z usług.

Kluczowe dokonania i istotne wydarzenia

Kluczowe dokonania i wydarzenia	Decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 28.09.2016 r., dotycząca zobowiązania podatkowego spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A. (MMS) nakładająca na MMS obowiązek uiszczenia zaległości podatkowej w kwocie 11 582 tys. zł wraz z odsetkami za zwłokę w kwocie 7 566 tys. zł.	Rezultaty	Utworzenie rezerwy na zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług wraz z odsetkami spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A. w wysokości 19 148 tys. zł.
--	---	------------------	---

Segment III – Płatności elektroniczne

- Obsługa systemów kart miejskich, sprzedaż oraz pośrednictwo w sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, pre-paidów, opłat parkingowych, usług serwisowych oraz urządzeń technicznych do obsługi płatności elektronicznych.

Rynek systemów kart miejskich

- Na przełomie 2016 i 2017 roku planowane jest uruchomienie przez Mennicę Polską sieci sprzedaży biletów komunikacji miejskiej w systemie operatorskim, składającej się z **30 stacjonarnych automatów biletowych w Gdańsku**. Spółka zamierza również do końca 2016 roku rozszerzyć o **85 sztuk sieć automatów w Warszawie**. Ponadto w ostatnim okresie Mennica rozszerzyła sieć sprzedaży w Poznaniu o **20 sztuk stacjonarnych automatów biletowych** (docelowo sieć sprzedaży w Poznaniu będzie składała się z 90 sztuk stacjonarnych automatów biletowych oraz 100 sztuk terminali sprzedaży).
- Dostrzegamy **wzrost udziału sprzedaży biletów w automatach**, co pozytywnie przekłada się na rentowność w tym segmencie.

Kluczowe dokonania i istotne wydarzenia

Kluczowe dokonania i wydarzenia		Rezultaty	
	Nowy projekt – Gdańska Karta Miejska.		Planowane uruchomienie sieci sprzedaży (30 automatów) to przełom 2016/2017 roku. Dzięki umowie na 10 lat Spółka umocni swoją pozycję rynku Systemów Kart Miejskich w Polsce.
	Złożenie oferty w przetargu na „Świadczenie usługi dystrybucji biletów komunikacji miejskiej” w ramach systemu URBANCARD Wrocławska Karta Miejska.		Zwycięzca przetargu zawrze z Gminą Wrocław kontrakt dotyczący zaprojektowania i wdrożenia nowego Systemu URBANCARD Wrocławska Karta Miejska składającego się m.in. z: systemu informatycznego, urządzeń, sieci dystrybucji oraz innych elementów, jak również świadczenia usługi dystrybucji biletów komunikacji miejskiej przy użyciu nowoczesnych technologii przez kolejne 102 miesiące.

Segment IV – Działalność deweloperska i usługi

- Realizacja projektów deweloperskich, 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.

Rynek nieruchomości

- Grupa Mennicy Polskiej S.A. posiada grunty i realizuje inwestycje budowlane na terenie aglomeracji warszawskiej. Dużym potencjałem rozwojowym wyróżnia się nieruchomość na Żeraniu, **położona wzdłuż ulicy Jagiellońskiej**, o powierzchni ponad 27 ha. W I kwartale 2016 roku złożono wniosek o warunki zabudowy (WZ) dla około 6 ha pod zabudowę mieszkaniową. W dalszej perspektywie uzyskanie WZ pozwoli na przygotowanie dokumentacji budowlanej i złożenie pierwszych wniosków o wydanie decyzji – pozwoleń na budowę pierwszych etapów inwestycji. Ponadto, uzyskano decyzję środowiskową w zakresie planowanego zagospodarowania nieruchomości, która najpierw decyzją SKO (29 września 2015 roku), a następnie postanowieniem WSA (21 grudnia 2015 roku) uprawomocniła się.
- Przy ulicy Pereca 21 znajduje się działka, na której, przy współpracy z branżowym partnerem, realizowany będzie projekt budowy wieżowca „**Mennica Legacy Tower**” o powierzchni biurowej ponad 64 000 m². 11 października 2016 roku uzyskano decyzję ostateczną Prezydenta m.st. Warszawy ws. pozwolenia na budowę biurowca. Planowany termin rozpoczęcia inwestycji to IV kwartał 2016 roku, a oddanie budynku do użytku najemców przewidziane jest w I kwartale 2019 roku. Na generalnego wykonawcę inwestycji wybrano spółkę Warbud S.A.
- W kwartale ulic Grzybowskiej, Żelaznej, Pereca i Waliców, na gruncie, na którym do połowy I kwartału 2016 roku znajdował się budynek produkcyjny oraz gdzie obecnie zlokalizowany jest budynek biurowy Aurum, wybudowane zostanie osiedle mieszkaniowe „**Mennica Residence**” o łącznej powierzchni mieszkaniowej ponad 26 300 m² oraz powierzchni komercyjnej blisko 6 000 m². Obecnie trwa budowa części naziemnej inwestycji prowadzona przez generalnego wykonawcę firmę Eiffage Polska Budownictwo S.A. Równocześnie prowadzona jest sprzedaż apartamentów.

Segment IV – Działalność deweloperska i usługi

Kluczowe dokonania i istotne wydarzenia

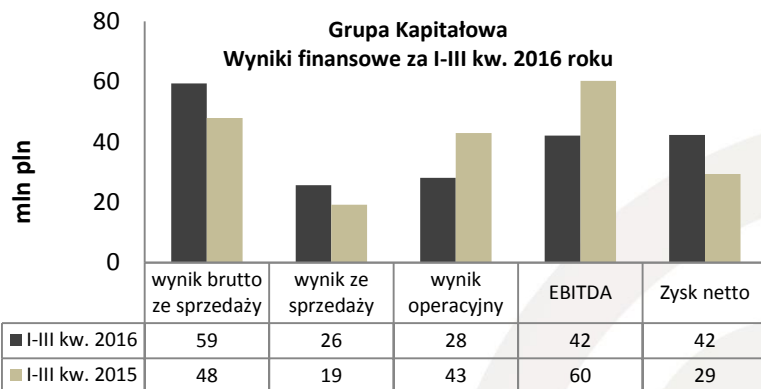
Kluczowe dokonania i wydarzenia		Rezultaty
Realizacja budowy nowego zakładu produkcyjnego na Annopolu, otrzymanie pozwolenia na użytkowanie i realokacja produkcji do nowej lokalizacji.		Uzyskanie pozwolenia na użytkowanie nowoczesnego zakładu produkcyjnego (7 800 m ² powierzchni, 7-8 m wysokości) oraz zwolnienie miejsca zajmowanego przez stary zakład umożliwiło rozpoczęcie realizacji I etapu nowego projektu deweloperskiego – „Mennica Residence”.
Rozpoczęcie realizacji projektu „Mennica Residence”.		17 lutego 2016 roku otwarto biuro sprzedaży, zlokalizowane w budynku Aurum przy ul. Waliców 11, a tym samym ruszyła sprzedaż przedwstępna mieszkań w ramach I etapu projektu „Mennica Residence”. Do końca III kwartału podpisano 136 umów deweloperskich, co stanowi 72% liczby mieszkań. Ponadto rozpoczęto budowę części naziemnej. 30 lipca dokonano uroczystego wmurowania kamienia węgielnego.
Decyzja ostateczna Prezydenta m.st. Warszawy ws. pozwolenia na budowę budynku „Mennica Legacy Tower”.		Uzyskanie pozwolenia na budowę umożliwi rozpoczęcie budowy biurowca „Mennica Legacy Tower” w IV kwartale 2016 roku.

Grupa Kapitałowa MP SA

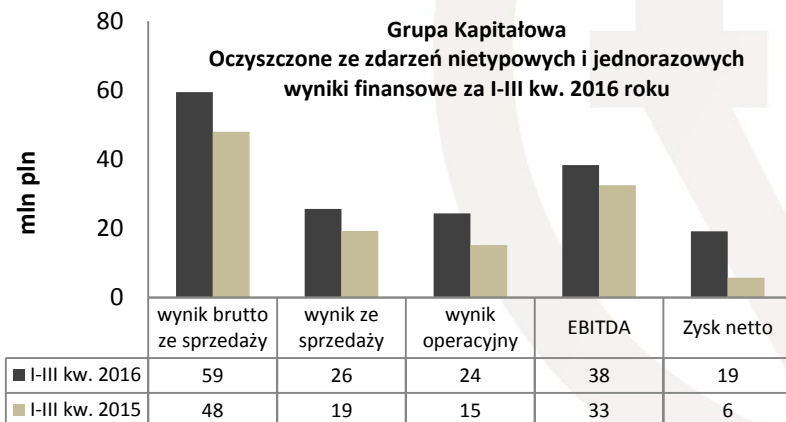
Inne kluczowe dokonania i istotne wydarzenia

Kluczowe dokonania i wydarzenia	250. jubileusz Mennicy Polskiej.	Rezultaty	W 2016 roku Mennica Polska zaaranżowała liczne wydarzenia, skierowane do osób zainteresowanych numizmatyką. Na tę okoliczność Spółka przygotowała prestiżowy zestaw numizmatów z wizerunkami czterech historycznych monet próbnych z czasów Stanisława Augusta Poniatowskiego, zorganizowała: wystawę medaliersko-numizmatyczną w Łazienkach Królewskich, grę miejską „Na tropie skradzionych monet”, piknik rodzinny oraz uroczystą Galę.
	Zakończenie programu skupu akcji własnych.		1 lipca 2016 roku Spółka zakończyła skup akcji własnych, w którym dokonano skupu 199 330 sztuk akcji po średniej cenie 13,96 zł za akcję.
	Wyплата Dywidendy, Mennica na liście uczestników indeksu WIGdiv.		W dniu 5 lipca 2016 roku Spółka wypłaciła dla swoich akcjonariuszy dywidendę 0,5 zł na jedną akcję w łącznej kwocie 25 569 tys. zł. Dzięki stabilnej sytuacji finansowej 5 sierpnia 2016 roku Mennica znalazła się na liście uczestników WIGdiv – indeksu zawierającego największe spółki o wysokiej płynności, które regularnie wypłacają dywidendę swoim akcjonariuszom.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej MP SA w I-III kw. 2016 roku



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



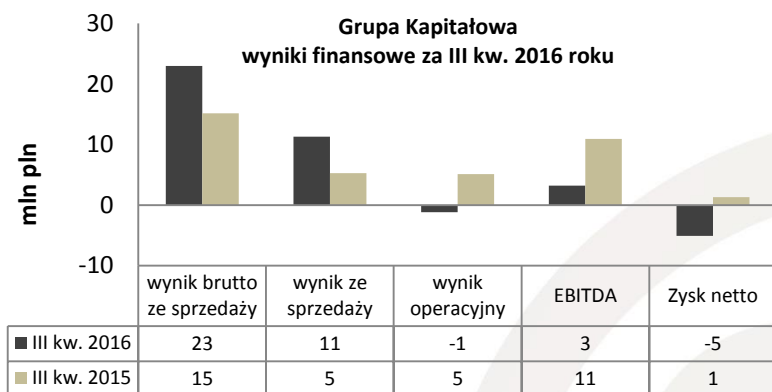
Zdarzenia nietypowe i jednorazowe w I-III kw. 2016 roku:

- 23,0 mln zł - otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A.
- 19,1 mln zł - rezerwa na zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług wraz z odsetkami spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A.
- 3,4 mln - zysk osiągnięty na likwidacji spółki zależnej Mennicy Invest Sp. z o.o.
- 2,0 mln zł - koszty realokacji zakładu produkcyjnego do nowej lokalizacji na ul. Annopol 3.
- 1,0 mln zł - ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.
- 0,3 mln - spisanie w koszty niezamortyzowanej wartości likwidowanych aktywów w związku z rozbiórką starego zakładu produkcyjnego przy ulicy Żelaznej.
- 3,2 mln zł - koszty finansowe poniesione przez Mennicę Polską S.A. związane z zaciągniętym przez spółkę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku.
- 22,5 mln zł - rozpoznanie aktywa podatkowego w MPSA (8,2 mln zł) i MP od 1766 (15 mln zł) oraz rozwiązanie rozpoznanego wcześniej aktywa podatkowego w MMS (-0,7 mln zł).

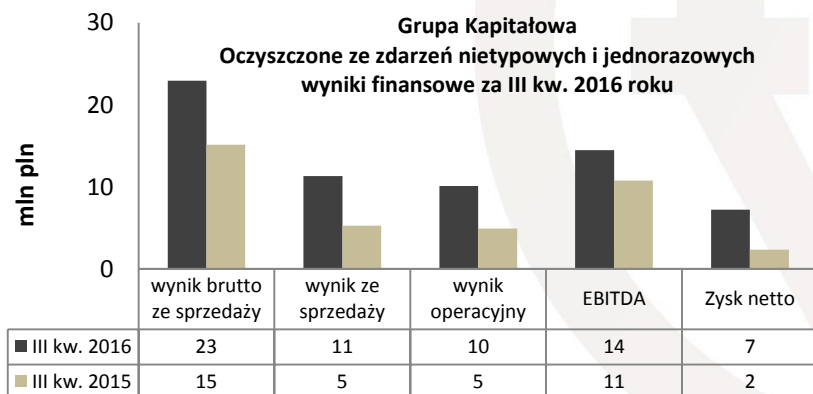
Zdarzenia nietypowe i jednorazowe w I-III kw. 2015 roku:

- 33,8 mln zł - otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A.
- 5,7 mln - spisanie w koszty niezamortyzowanej wartości likwidowanych aktywów w związku z budową nowego zakładu produkcyjnego na Annopolu.
- 0,4 mln zł - ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.
- 4,2 mln zł - koszty finansowe poniesione przez Mennicę Polską S.A. związane z zaciągniętym przez spółkę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej MP SA w III kwartale 2016 roku



- W III kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa odnotowała wyższe wyniki ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego. Istotnym czynnikiem wzrostu była realizacja znaczącego kontraktu sprzedaży monet obiegowych do Banku Kolumbii, a także wyższa sprzedaż produktów inwestycyjnych. Niższy wynik operacyjny i EBITDA osiągnięty w bieżącym roku wynikają ze zwiększenia rezerwy na zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług wraz z odsetkami spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A



Zdarzenia nietypowe i jednorazowe w III kw. 2016 roku:

- 14,7 mln zł – zwiększenie rezerwy na zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług wraz z odsetkami spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A.
- 1,0 mln zł - koszty finansowe poniesione przez Mennicę Polską S.A. związane z zaciągniętym przez spółkę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku.

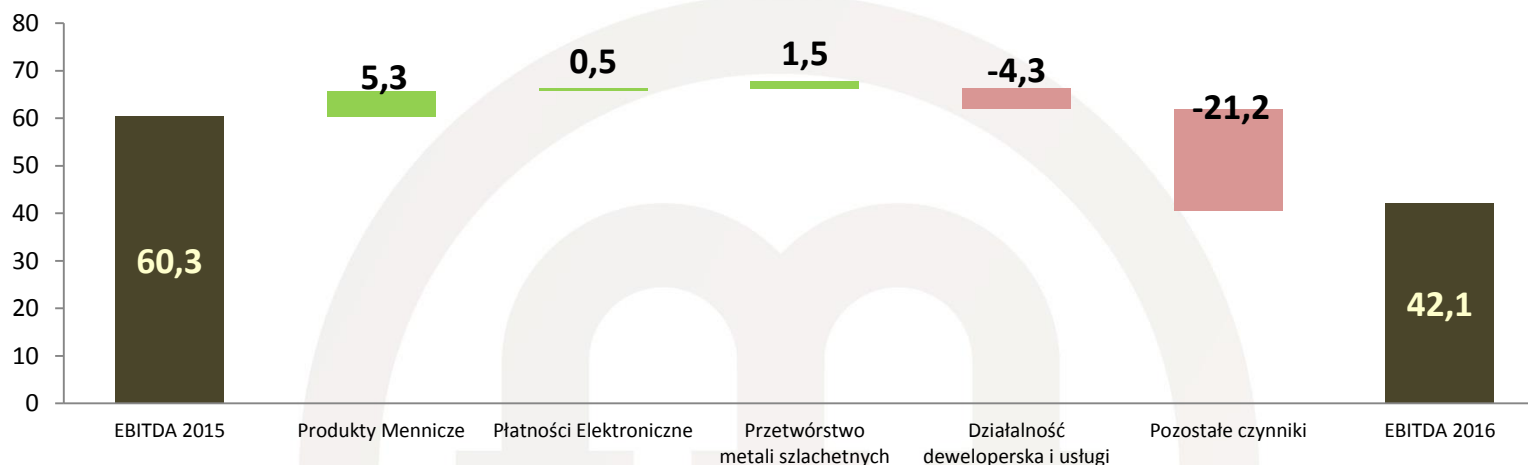
Zdarzenia nietypowe i jednorazowe w III kw. 2015 roku:

- 0,2 mln zł - dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.
- 1,2 mln zł - koszty finansowe poniesione przez Mennicę Polską S.A. związane z zaciągniętym przez spółkę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku.

Grupa Kapitałowa - czynniki zmiany EBITDA

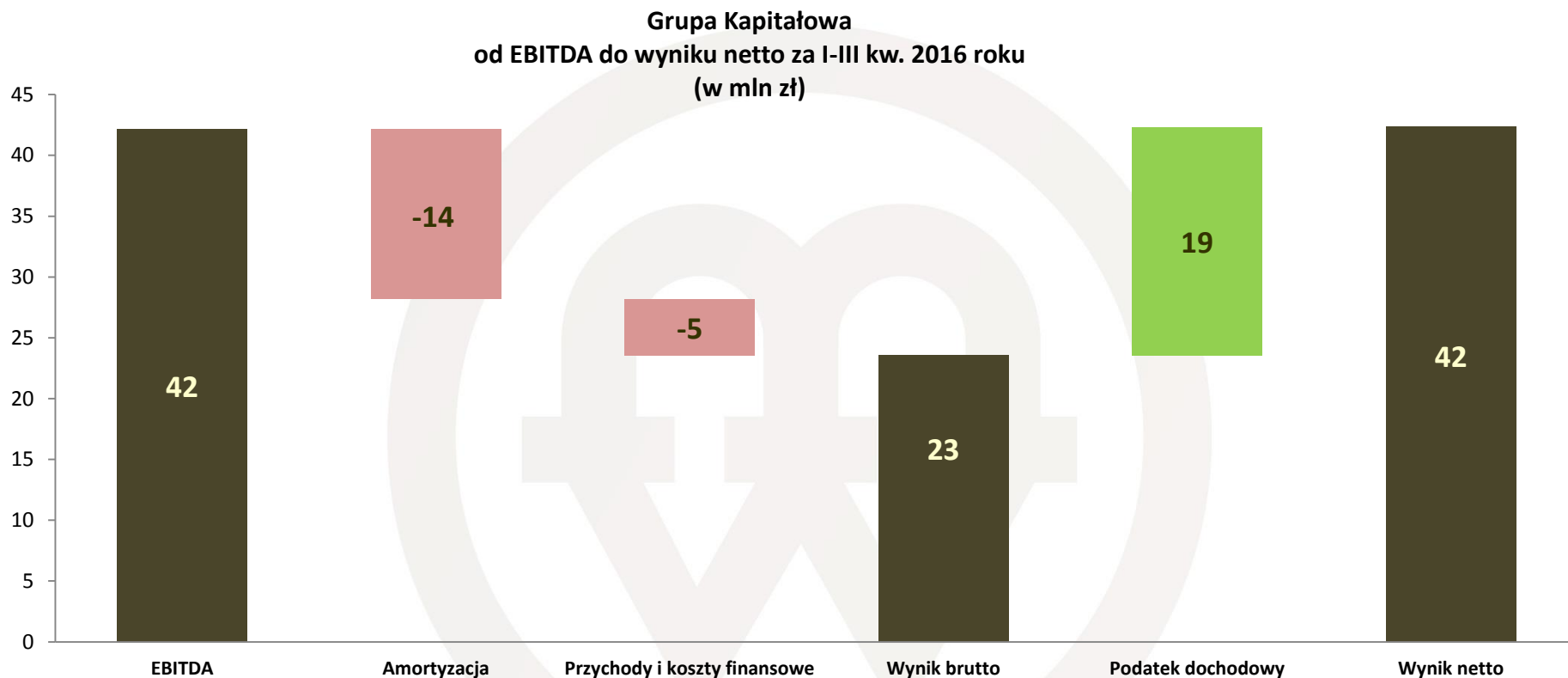
I-III kw. 2016 roku vs I-III kw. 2015 roku

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



- **Produkty Mennicze** – **znaczący wzrost** EBITDA. Czynnikiem dodatnim był wzrost wyników na monetach obiegowych zagranicznych emitentów, jak również wyższy poziom sprzedaży produktów inwestycyjnych.
- **Płatności Elektroniczne** – **nieznacznie wyższy** poziom EBITDA.
- **Przetwórstwo metali szlachetnych** – **wyższy** poziom EBITDA.
- **Działalność deweloperska i usługi** – **spadek** wynikający z pojawienia się kosztów sprzedaży i marketingu w związku z rozpoczęciem sprzedaży przedwstępnej w ramach projektu deweloperskiego „Mennica Residence” – I etap, jak również alokacją kosztów ogólnych Jednostki Dominującej Grupy w związku z wejściem w zasadniczą fazę realizacji działalności deweloperskiej.
- **Pozostałe czynniki** – **znaczący spadek**, wynikający głównie z otrzymania niższej niż w okresie porównawczym 2015 roku dywidendy z akcji spółki Netia S.A. oraz zawiązania rezerwy na zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług wraz z odsetkami spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A.

Od EBITDA do wyniku netto Grupy Kapitałowej w I-III kw. 2016 roku



Płynność i wypłacalność:

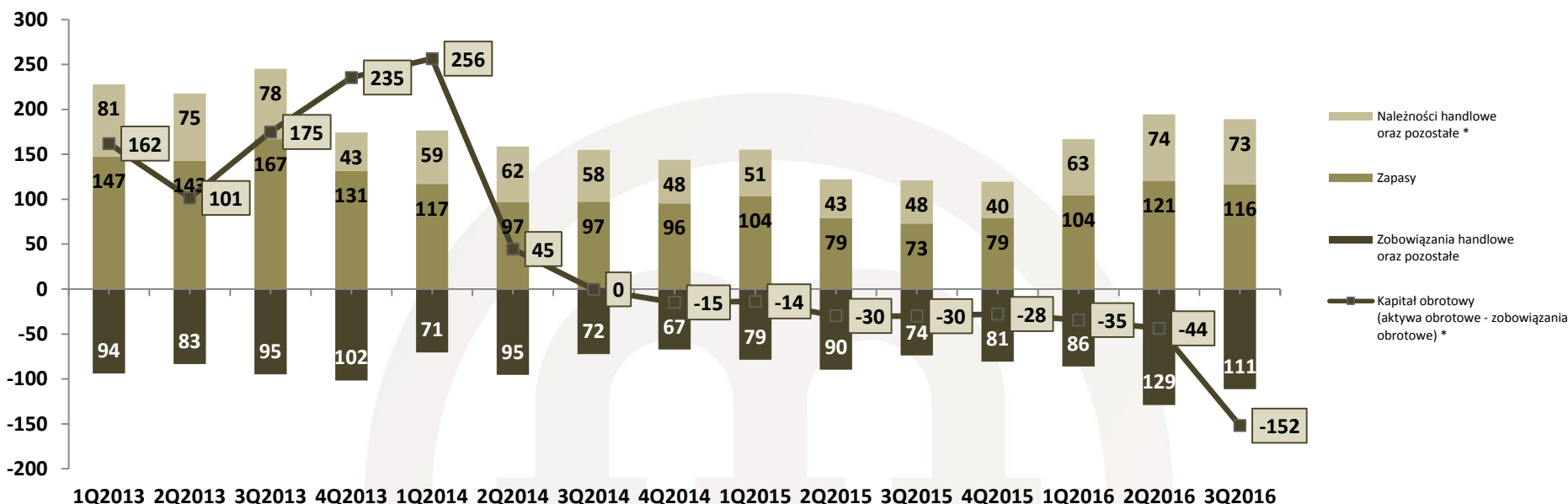
Wyszczególnienie	30.09.2016	31.12.2015
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	75%	76%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	45%	40%
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,6	0,9
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,3	0,4
Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy)	0,1	0,2

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego w mln zł

Zapasy	116	79
Należności	73	40
Inwestycje krótkoterminowe	35	44
Kapitał własny i kapitał mniejszości	470	483
Zobowiązania i rezerwy	379	317
- Zobowiązania długoterminowe	3	125
- Zobowiązania krótkoterminowe	376	192

- 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 daty pierwszego uruchomienia kredytu).
- W obrębie struktury aktywów najbardziej istotną zmianą jest zwiększenie aktywów obrotowych, w szczególności zapasów i należności, będące konsekwencją realizacji przez Jednostkę Dominującą Grupy znaczących zleceń produkcyjnych w segmencie mennicznym, jak również w obrębie segmentu deweloperskiego – w związku z realizacją projektu „Mennica Residence I etap”.
- Po stronie pasywnej bilansu, wzrostowi uległ poziom zobowiązań krótkoterminowych, co zostało spowodowane głównie zmianą klasyfikacji zobowiązania z tytułu zaciągniętego w 2014 roku przez Jednostkę Dominującą kredytu inwestycyjnego, a także zwiększeniem wykorzystania posiadanych przez Jednostkę Dominującą linii kredytowych, związanym z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej (realizacja znaczących kontraktów produkcyjnych w segmencie mennicznym, jak również w związku z wpłatami zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence I etap”).

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



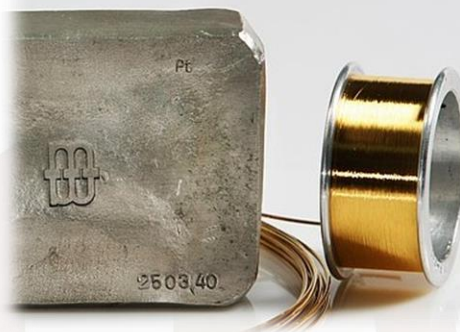
* Należności handlowe oraz pozostałe, a także kapitał obrotowy nie uwzględniają odpisanych należności Mennicy-Metale Szlachetne S.A. z tytułu podatku VAT.

Przyczyną wzrostu wartości zapasów i należności handlowych w 2016 roku była produkcja w segmencie mennicznym przeznaczona pod zawarte znaczące kontrakty zagraniczne, a także realizacja projektu „Mennica Residence I etap” w segmencie deweloperskim. Począwszy od IV kwartału 2013 roku Grupa Kapitałowa MP SA konsekwentnie realizuje politykę optymalizacji kapitału obrotowego. Wywiera to pozytywny wpływ na rotację zapasów w segmencie produktów mennicznych, uzyskiwany dzięki optymalizacji zamówień, standaryzacji stosowanych półproduktów oraz realizowanym procesom odzyskiwania wartości w sposób alternatywny, z zapasów nierotujących. Spadek kapitału obrotowego na koniec III kw. 2016 roku wynika głównie ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych, który był spowodowany zmianą klasyfikacji zobowiązania z tytułu zaciągniętego w 2014 roku przez Jednostkę Dominującą kredytu inwestycyjnego, a także zwiększeniem wykorzystania posiadanych przez Jednostkę Dominującą linii kredytowych, związanym z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej (realizacja znaczących kontraktów produkcyjnych w segmencie mennicznym, jak również w związku z wpłatami zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence I etap”).

Segment I



Segment II



Segment III



Segment IV





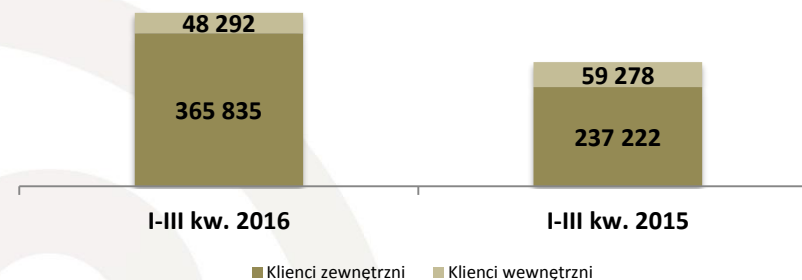
Segment I: Produkty mennicze

<i>(w milionach złotych)</i>	III kw. 2016	III kw. 2015
Przychody segmentu	131,7	78,7
Wynik segmentu	10,3	6,0
Amortyzacja	1,2	1,6
EBITDA	11,5	7,6
	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015
Przychody segmentu	365,8	238,1
Wynik segmentu	25,9	19,8
Amortyzacja	4,1	5,0
EBITDA	30,1	24,7

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

Przychody segmentu I

(w tysiącach złotych)



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



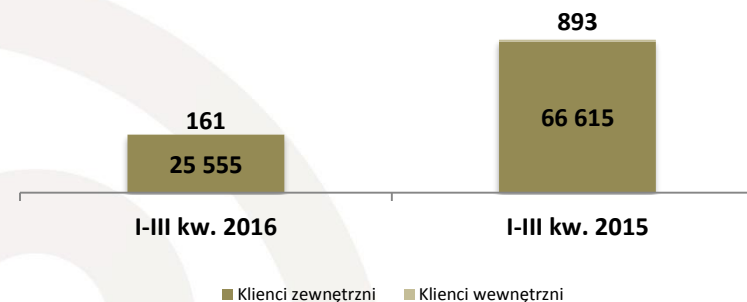
Segment II: Przetwórstwo metali szlachetnych

(w milionach złotych)	III kw. 2016	III kw. 2015
Przychody segmentu	13,2	10,1
Wynik segmentu	0,0	-0,9
Amortyzacja	0,5	0,5
EBITDA	0,5	-0,4
	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015
Przychody segmentu	25,6	66,6
Wynik segmentu	0,5	-1,0
Amortyzacja	1,6	1,6
EBITDA	2,0	0,5

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

Przychody segmentu II

(w tysiącach złotych)



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

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

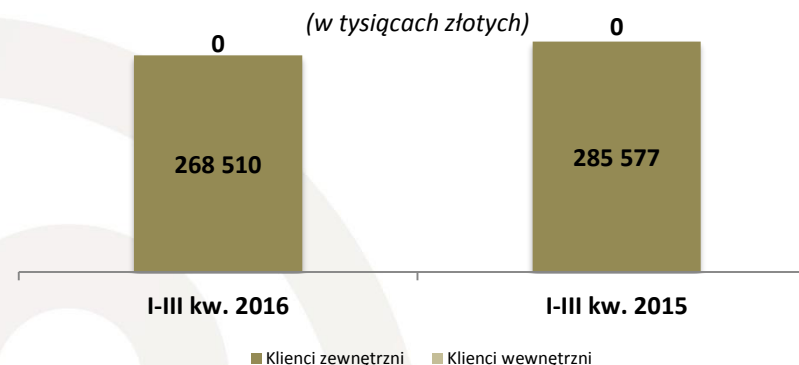


Segment III: Płatności elektroniczne

<i>(w milionach złotych)</i>	III kw. 2016	III kw. 2015
Przychody segmentu	84,8	90,4
Wynik segmentu	2,2	0,7
Amortyzacja	1,8	2,8
EBITDA	4,0	3,5
	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015
Przychody segmentu	268,5	285,6
Wynik segmentu	7,1	4,2
Amortyzacja	5,6	8,0
EBITDA	12,7	12,2

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

Przychody segmentu III



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

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



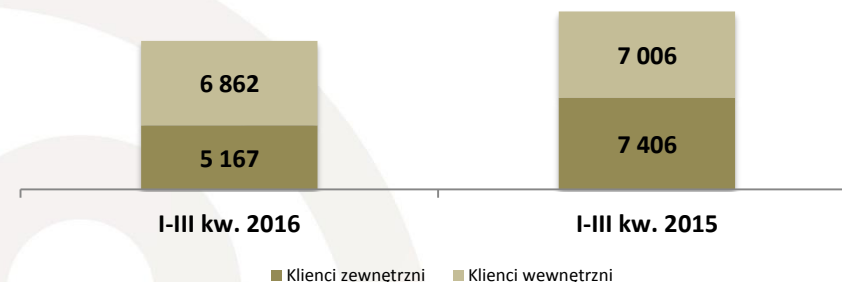
Segment IV: Działalność deweloperska i usługi

<i>(w milionach złotych)</i>	III kw. 2016	III kw. 2015
Przychody segmentu	1,2	2,1
Wynik segmentu	-1,2	-0,5
Amortyzacja	0,9	1,0
EBITDA	-0,3	0,4
	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015
Przychody segmentu	5,2	6,5
Wynik segmentu	-7,9	-3,7
Amortyzacja	2,7	2,8
EBITDA	-5,2	-0,9

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

Przychody segmentu IV

(w tysiącach złotych)



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

Opis projektu

- Warszawa, róg ulic Grzybowskiej i Żelaznej, dzielnica – Wola, w pobliżu innego projektu – „Mennica Legacy Tower”;
- Ok. 2 minut do ścisłego centrum miasta, stacji Metra ONZ oraz do Dworca „Warszawa Centralna”, ok. 20 minut z lotniska im. Fryderyka Chopina;
- Projekt: apartamentowiec, do 50 m wysokości, z powierzchnią komercyjną na parterze oraz częściowo na 1 piętrze, 3 poziomy podziemnych parkingów;
- Powierzchnia mieszkaniowo-usługowa – łącznie 33,0 tys. m² (I etap – 12,8 tys. m² i 188 mieszkań, II etap – 19,2 tys. m² i 335 mieszkań);
- Spółka realizująca – Mennica Polska S.A., konsolidacja pełna w sprawozdaniach Grupy MP SA;
- Udział akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy MP SA – 100%.



Główne parametry

Powierzchnia działki przeznaczonej pod inwestycję (m ²) *)	8 020
Powierzchnia mieszkaniowo-usługowa - I etap (m ²)	12 837
Powierzchnia mieszkaniowo-usługowa - II etap (m ²)	19 191
Przewidywany okres inwestycji (lata)	2016-2019

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

Opis projektu

- Warszawa, róg ulicy Prostej i Żelaznej, dzielnica - Wola, w pobliżu innego projektu – „Mennica Residence”;
- Ok. 2 minut do ścisłego centrum miasta, stacji Metra ONZ oraz do Dworca „Warszawa Centralna”, ok. 20 minut z lotniska im. Fryderyka Chopina;
- Pełna komunikacja miejska (metro, autobusy, tramwaje);
- Projekt: powierzchnie komercyjne, łącznie ok. 64 tys. m², wysokość wieży głównej – 130 m (32 piętra), budynek towarzyszący – 9 pięter, 3-4 poziomy parkingów podziemnych;
- Spółka celowa – Mennica TOWERS GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A., konsolidacja metodą praw własności;
- Udział akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy MP SA – 50%;
- Uzyskanie decyzji ostatecznej Prezydenta m.st. Warszawy ws. pozwolenia na budowę 11.10.2016 r.



Główne parametry

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

Opis projektu

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



Główne parametry

Powierzchnia działki (m ²) *)	276 119
Powierzchnia mieszkaniowo-usługowa (m ²)	270 000
Liczba miejsc parkingowych	6 000
Przewidywany okres inwestycji (lata)	2017 - 2023

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

KONTAKT:

relacje_inwestorskie@mennica.com.pl

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

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