

# Wyniki za 2016 rok

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

oraz narastająco za cztery kwartały zakończone 31 grudnia 2016 roku

Warszawa, 9 marca 2017 roku

✓	<b>Profil Spółki i Grupy Kapitałowej MP SA</b>	<b>3</b>
✓	<b>Segmenty działalności Grupy Kapitałowej MP SA</b>	<b>4</b>
✓	<b>Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej MP SA za 2016 rok</b>	<b>14</b>
✓	<b>Wyniki finansowe według segmentów Grupy Kapitałowej MP SA</b>	<b>20</b>

	Segment I Produkty mennicze	Segment II Przetwórstwo metali szlachetnych	Segment III Płatności elektroniczne	Segment IV Działalność deweloperska
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 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
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

### *Monety obiegowe*

- Mennica Polska skierowała akwizycję swoich zdolności produkcyjnych na rynki zagraniczne w zakresie monet obiegowych, co zaowocowało w 2015 i 2016 roku realizacją dostaw monet obiegowych dla banków centralnych Kolumbii, Dominikany oraz Gruzji. Ponadto Mennica pozyskała zamówienia na monety obiegowe dla banków centralnych Kolumbii, Dominikany, Gwatemali, Gruzji, Paragwaju, Libanu, Boliwii oraz Tajlandii, które będą realizowane w 2017 roku oraz okresach kolejnych. **Wykorzystywanie potencjału na rynkach zagranicznych jest jednym z celów strategicznych Grupy.**

### *Monety kolekcjonerskie*

- **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.

### *Produkty inwestycyjne*

- Na początku 2016 roku ceny złota kształtowały się na stabilnym, niskim poziomie ok. 1 097,37 USD/t.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 października można było zauważyć stabilizację cen, po czym do końca 2016 roku złoto stopniowo traciło na wartości. **Na koniec grudnia 2016 roku kurs wyniósł 1 145,90 USD/t.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 28% wzrost w stosunku do 2015 roku.**

## Segment I – Produkty mennicze

### *Kluczowe dokonania i istotne wydarzenia*

<b>Kluczowe dokonania i wydarzenia</b>		<b>Rezultaty</b>	
	Realizacja kontraktów oraz pozyskanie nowych zamówień na monety obiegowe dla Banków Centralnych: Kolumbii, Dominikany, Gwatemali, Boliwii, Gruzji, Paragwaju i Libanu.		Dzięki kontynuacji produkcji oraz dostaw w ramach pozyskanych kontraktów na zlecenie zagranicznych emitentów, Mennica wzmocniła swoją pozycję na rynku międzynarodowym.
	Odzyskanie kontraktu na produkcję monet 1, 2 i 5 gr.		Wyższy poziom produkcji i sprzedaży do NBP w 2017 roku.
	Udział Mennicy Polskiej w międzynarodowych imprezach numizmatycznych: targach World Money Fair 2016 w Berlinie, targach Beirut Money Fair 2016 w Bejrucie, konferencji Mint and Print 2016 w Bejrucie.		Odebranie nagrody w konkursie „Coin of the Year” za monetę „100. Rocznica urodzin Jana Karskiego, 10 zł”, prezentacja nowych osiągnięć technologicznych i innowacyjnych produktów, m.in. jajo 3D „Jajo Kolej Transsyberyjska” czy półkula. Zacieśnienie współpracy z Centralnym Bankiem Libanu.
	Uczestnictwo w konkursie numizmatycznym w trakcie XXIX Konferencji Dyrektorów Mennic w Bangkoku oraz w konkursie numizmatycznym Coin Constellation w Moskwie.		Umocnienie pozycji Mennicy Polskiej jako lidera technologicznego w branży. Zajęcie m.in. I miejsca w kategorii „Najbardziej zaawansowana technologicznie moneta” w Bangkoku i II miejsca w kategorii „Unikalna Koncepcja” w Moskwie.

## Segment II – Przetwórstwo 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.

### *Kluczowe dokonania i istotne wydarzenia*

<b>Kluczowe dokonania i wydarzenia</b>	Decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 28 września 2016 roku, dotycząca zobowiązania podatkowego 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 za okres od lipca do grudnia 2010 roku.	<b>Rezultaty</b>	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.
	Wypowiedzenie umowy „Standstill” ze skutkiem na 3 listopada 2016 roku przez banki finansujące MMS.		Pozostające do spłaty saldo kredytu w łącznej kwocie 79 048,64 tys. zł stało się wymagalne.
	W dniu 10 stycznia 2017 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec Mennica-Metale Szlachetne S.A.		Dzięki otwarciu postępowania sanacyjnego spółka została objęta ochroną przed wierzycielami celem dokonania restrukturyzacji i układu z wierzycielami. Postępowanie sanacyjne, w związku z przekazaniem zarządzania i nadzoru niezależnym od Mennicy podmiotom, stało się przesłanką do wyłączenia MMS z konsolidacji począwszy od sprawozdań za 2017 rok.

## Segment III – Płatności elektroniczne

- W roku 2016 segment płatności elektronicznych koncentrował swoje działania na wyprodukowaniu i wdrożeniu autorskiego produktu **Open Payment System** – służącego do poboru opłat za bilety komunikacji miejskiej, opartego na technologii bankowych kart zbliżeniowych. System ten w 2016 roku uzyskał I nagrodę na prestiżowych XIII Międzynarodowych Targach Transportu Zbiorowego TRANSEXPO 2016 w kategorii „Systemy pobierania opłat”, gdzie został uznany za najbardziej innowacyjne i nowoczesne rozwiązanie 2016 roku.
- W pierwszym półroczu 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 rozszerzyła z końcem 2016 roku **sieć automatów w Warszawie o 85 sztuk**. Ponadto w 2016 roku 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*

<b>Kluczowe dokonania i wydarzenia</b>	Nowy projekt – Gdańska Karta Miejska.	<b>Rezultaty</b>	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.
	Wygranie przetargu na „Świadczenie usługi dystrybucji biletów komunikacji miejskiej” w ramach systemu URBANCARD Wrocławska Karta Miejska.		Dnia 8 marca 2017 roku Mennica zawarła z Gminą Wrocław kontrakt dotyczący zaprojektowania i wdrożenia nowego Systemu URBANCARD Wrocławska Karta Miejska na kolejne 102 miesiące.

## Segment IV – Działalność deweloperska

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.
- Przy ulicy Pereca 21 znajduje się działka, na której, przy współpracy z branżowym partnerem, realizowany jest projekt budowy wieżowca „**Mennica Legacy Tower**” o powierzchni biurowej ponad 64 000 m<sup>2</sup>.
- 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 26 000 m<sup>2</sup> oraz powierzchni komercyjnej blisko 6 000 m<sup>2</sup>.



## Opis projektu

- Projekt: apartamentowce, do 50 m wysokości (do 14 pięter), z powierzchnią komercyjną na parterze oraz częściowo na 1 piętrze, 3 poziomy podziemnych parkingów;
- Powierzchnia mieszkaniowo-usługowa – łącznie 32,0 tys. m<sup>2</sup> (I etap – 13,0 tys. m<sup>2</sup> i 189 mieszkań, II etap – 19,0 tys. m<sup>2</sup> i 335 mieszkań);
- Spółka realizująca – Mennica Polska S.A., konsolidacja pełna w sprawozdaniach Grupy MP SA;
- Udział akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy MP SA – 100%;
- Okres inwestycji: I etap: I kw. 2016 r. – IV kw. 2017 r., II etap: II/III kw. 2017 r. – III kw. 2019 r.;
- 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

- Pełna komunikacja miejska (metro, autobusy, tramwaje);
- Projekt: powierzchnie komercyjne, łącznie ok. 64 tys. m<sup>2</sup>, wysokość wieży głównej – 140 m (32 piętra), budynek towarzyszący – 43 m (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 października 2016 roku.



## 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. m<sup>2</sup>, w tym ok. 200 tys. m<sup>2</sup> przeznaczonych pod budowę planowanego osiedla;
- Potencjalna powierzchnia mieszkaniowo-usługowa - 270 tys. m<sup>2</sup>;
- 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 2 lutego 2015 roku oraz złożenie wniosku o warunki zabudowy (WZ) dla części obszaru (ok. 6 ha) 15 stycznia 2016 roku.



## Segment IV – Działalność deweloperska

### *Kluczowe dokonania i istotne wydarzenia*

<b>Kluczowe dokonania i wydarzenia</b>	Realizacja budowy nowego zakładu produkcyjnego na Anopolu, otrzymanie pozwolenia na użytkowanie i realokacja produkcji do nowej lokalizacji.	<b>Rezultaty</b>	Uzyskanie pozwolenia na użytkowanie nowoczesnego zakładu produkcyjnego (7 800 m <sup>2</sup> powierzchni, 7-8 m wysokości) oraz zwolnienie miejsca zajmowanego przez stary zakład umożliwiło rozpoczęcie realizacji I etapu nowego projektu deweloperskiego – „Mennica Residence”.
	Znaczący postęp w realizacji projektu „Mennica Residence” – I etap.		17 lutego 2016 roku otwarto biuro sprzedaży, zlokalizowane w budynku Aurum przy ul. Waliców 11. Do końca 2016 roku podpisano 157 umów deweloperskich lub umów przedwstępnych, co stanowi ponad 83% liczby mieszkań. Obecnie liczba wzrosła do 167 umów. Dotychczas zrealizowano znaczący postęp w budowie części naziemnej.
	Uzyskanie w listopadzie 2016 roku pozwolenia na budowę II etapu projektu „Mennica Residence”. Decyzja stała się ostateczna 28 stycznia 2017 roku.		Rozpoczęcie budowy planowane jest na II/III kwartał 2017 roku. W ramach II etapu projekt zakłada powstanie m.in. ok. 19 tys. m <sup>2</sup> powierzchni mieszkaniowej i komercyjnej oraz 335 mieszkań o średniej powierzchni 46,7 m <sup>2</sup> .
	Decyzja ostateczna Prezydenta m.st. Warszawy ws. pozwolenia na budowę budynku „Mennica Legacy Tower”.		Uzyskanie pozwolenia na budowę umożliwiło rozpoczęcie budowy biurowca „Mennica Legacy Tower” w listopadzie 2016 roku.

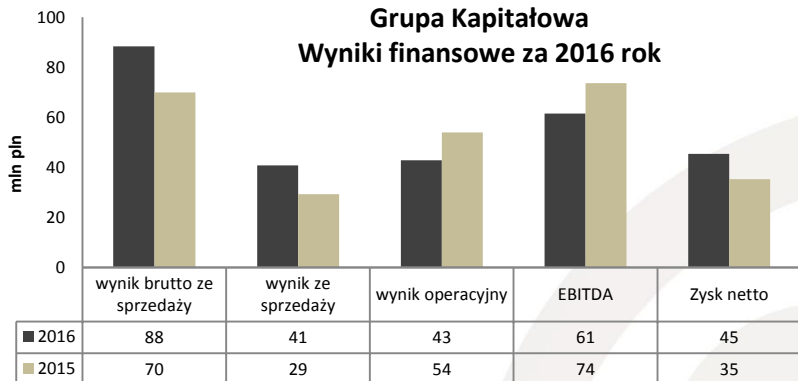
## Grupa Kapitałowa MP SA

### *Inne kluczowe dokonania i istotne wydarzenia*

<b>Kluczowe dokonania i wydarzenia</b>	250. jubileusz Mennicy Polskiej.	<b>Rezultaty</b>	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.
	Wypłata dywidendy.		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.

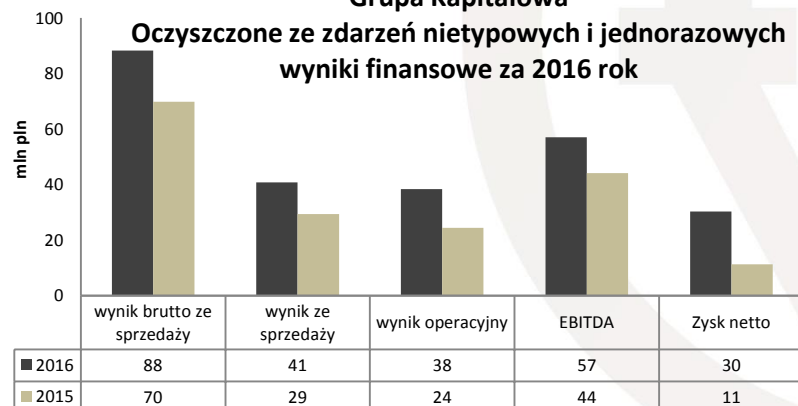
# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej MP SA w 2016 roku

## Grupa Kapitałowa Wyniki finansowe za 2016 rok



- W 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.

## Grupa Kapitałowa Oczyszczone ze zdarzeń nietypowych i jednorazowych wyniki finansowe za 2016 rok



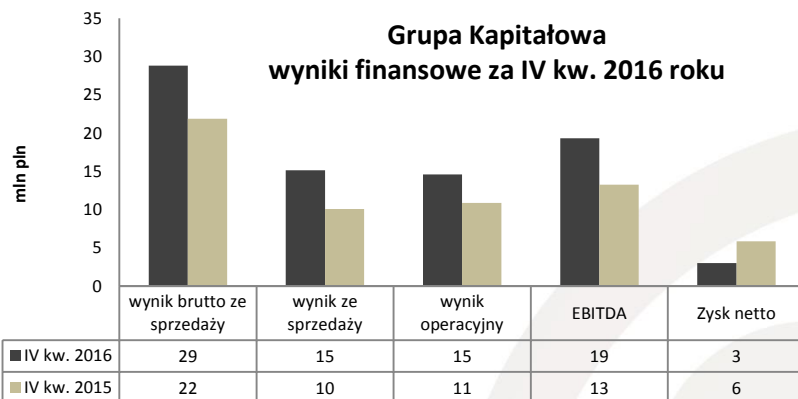
### Zdarzenia nietypowe i jednorazowe w 2016 roku:

- 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 (11,5 mln zł) wraz z odsetkami spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A. (7,6 mln zł).
- 2,0 mln zł - koszty realokacji zakładu produkcyjnego do nowej lokalizacji na ul. Annopol 3.
- 4,6 mln zł - ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.
- 0,4 mln zł - spisanie w koszty niezamortyzowanej wartości likwidowanych aktywów w związku z rozbiórką starego zakładu produkcyjnego przy ulicy Żelaznej.
- 4,3 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 2015 roku:

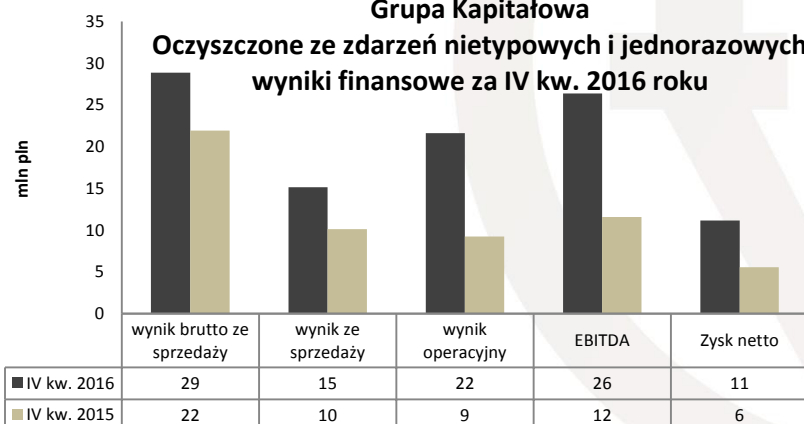
- 33,8 mln zł - otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A.
- 5,7 mln zł - spisanie w koszty niezamortyzowanej wartości likwidowanych aktywów w związku z budową nowego zakładu produkcyjnego na Annopolu.
- 1,3 mln zł – dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.
- 5,6 mln zł - koszty finansowe, poniesione przez Mennicę Polską S.A., związane z zaciągniętym przez spółkę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku.

**Grupa Kapitałowa**  
**wyniki finansowe za IV kw. 2016 roku**



- W IV 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.

**Grupa Kapitałowa**  
**Oczyszczone ze zdarzeń nietypowych i jednorazowych**  
**wyniki finansowe za IV kw. 2016 roku**



#### Zdarzenia nietypowe i jednorazowe w IV kw. 2016 roku:

- 3,6 mln zł – ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.
- 3,4 mln – korekta rozpoznanego w poprzednim okresie zysku osiągniętego na likwidacji spółki zależnej Mennicy Invest Sp. z o.o.
- 1,2 mln zł - koszty finansowe, poniesione przez Mennicę Polską S.A., związane z zaciągniętym przez spółkę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku.

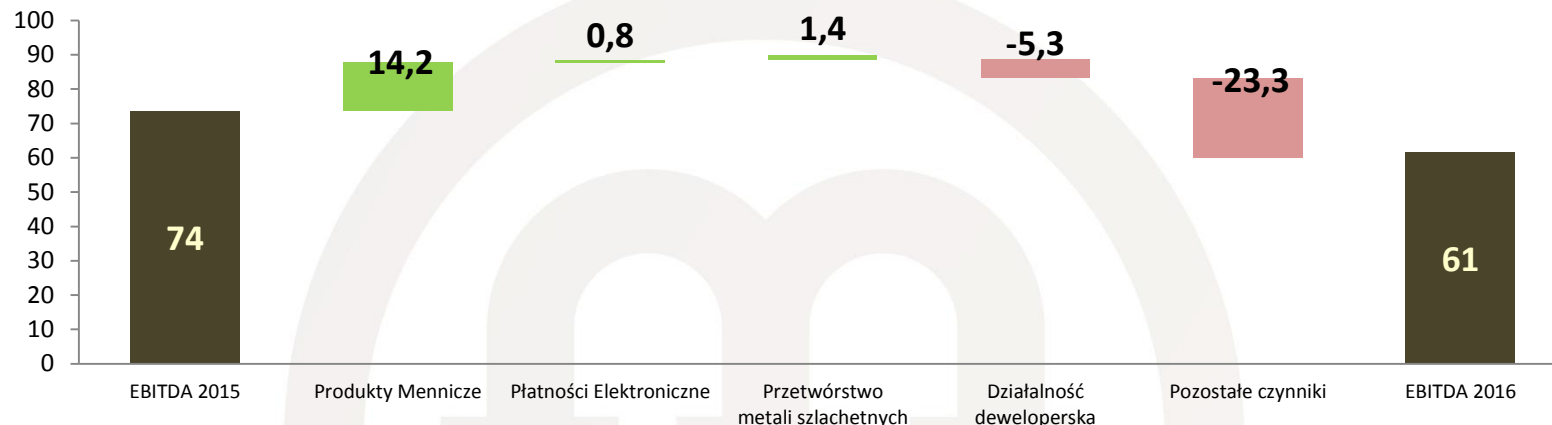
#### Zdarzenia nietypowe i jednorazowe w IV kw. 2015 roku:

- 1,7 mln zł - dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.
- 1,4 mln zł - koszty finansowe, poniesione przez Mennicę Polską S.A., związane z zaciągniętym przez spółkę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku.

# Grupa Kapitałowa - czynniki zmiany EBITDA

## 2016 rok vs 2015 rok

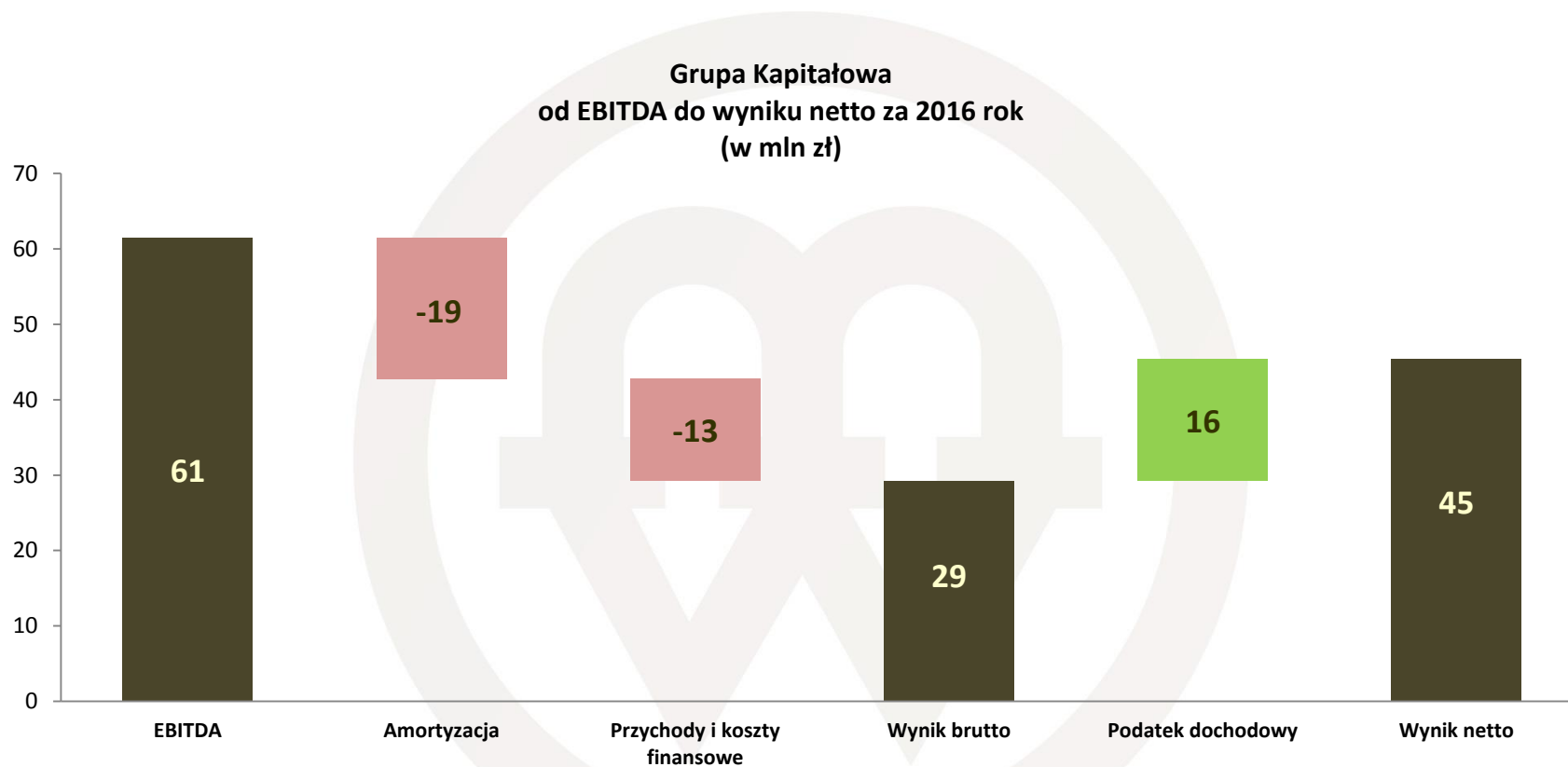
Grupa Kapitałowa - czynniki zmiany EBITDA za 2016 rok vs 2015 rok  
(w mln zł)



- **Produkty Mennicze** – **znaczący wzrost** EBITDA. Czynniki dodatnimi 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** – **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., a także uzyskaniem znacznie niższego wyniku na instrumentach pochodnych, dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.



# Od EBITDA do wyniku netto Grupy Kapitałowej w 2016 roku



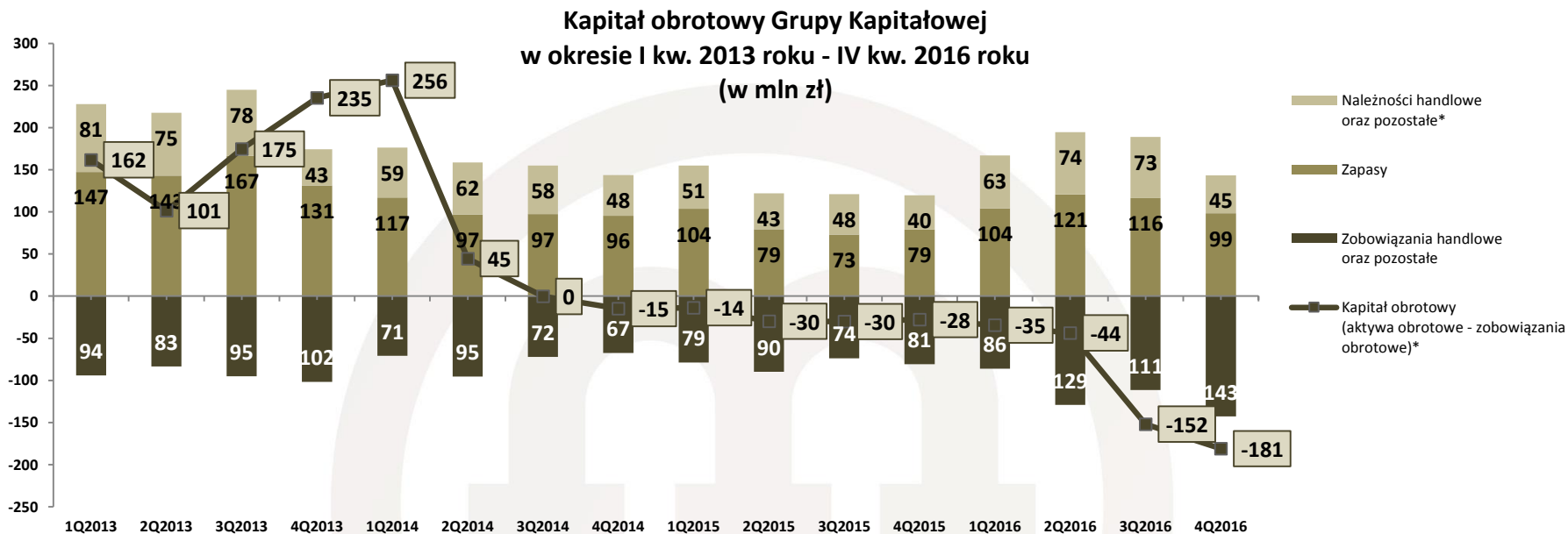
Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	72%	76%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	45%	40%
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,5	0,9
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,2	0,4
Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy)	0,1	0,2
Wybrane pozycje sprawozdania finansowego w mln zł		
Zapasy	99	79
Należności	45	40
Inwestycje krótkoterminowe	44	41
Pozostałe aktywa obrotowe	3	3
Kapitał własny i kapitał mniejszości	468	483
Zobowiązania i rezerwy	375	317
- Zobowiązania długoterminowe	3	126
- Zobowiązania krótkoterminowe	372	192

## Płynność i wypłacalność:

- Spadek poziomu wskaźników płynności wynika wyłącznie z reklasyfikacji długoterminowej części kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Jednostkę Dominującą 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). Dzięki podpisanemu w dniu 6 marca 2017 roku aneksowi wydłużającemu harmonogram spłat kwoty 60 mln zł, w kolejnych okresach bilansowych struktura zobowiązań ulegnie znaczącej poprawie na rzecz zobowiązań długoterminowych.
- Realizacja I etapu projektu „Mennica Residence” spowodowała zwiększenie zapasów o 30,3 mln zł i zobowiązań krótkoterminowych o 49,9 mln zł (zaliczki na mieszkania).
- Wzrost należności z tytułu dostaw nastąpił w związku z realizacją znaczących kontraktów zagranicznych na dostawy monet obiegowych.

# Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej

## I kw. 2013 roku - IV 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 2016 roku wynika głównie ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych, spowodowanym 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**





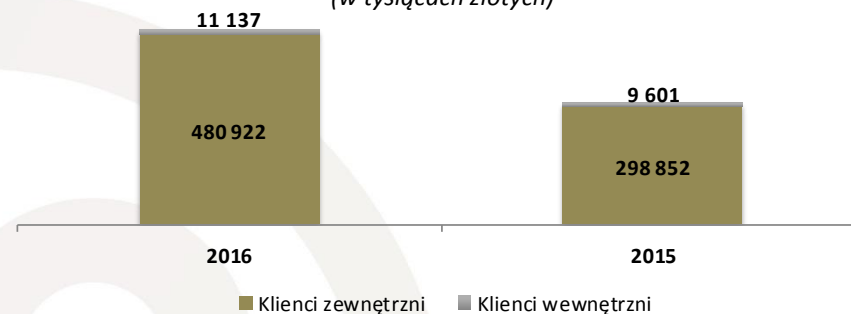
## Segment I: Produkty mennicze

(w milionach złotych)	IV kw. 2016	IV kw. 2015
Przychody segmentu	<b>115,1</b>	60,7
Wynik segmentu	<b>11,3</b>	1,6
Amortyzacja	<b>1,4</b>	1,3
EBITDA	<b>12,7</b>	2,9
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Przychody segmentu	<b>480,9</b>	298,9
Wynik segmentu	<b>40,1</b>	25,0
Amortyzacja	<b>5,3</b>	6,2
EBITDA	<b>45,4</b>	31,2

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

## Przychody segmentu I

(w tysiącach złotych)



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



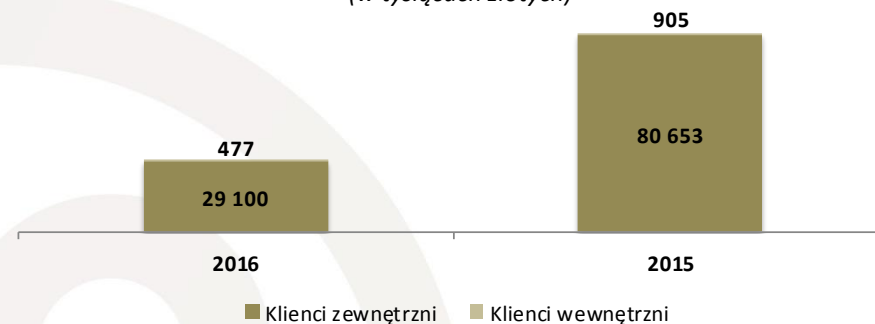
## Segment II: Przetwórstwo metali szlachetnych

(w milionach złotych)	IV kw. 2016	IV kw. 2015
Przychody segmentu	3,5	14,0
Wynik segmentu	0,5	1,3
Amortyzacja	0,5	0,6
EBITDA	0,9	1,9
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Przychody segmentu	29,1	80,7
Wynik segmentu	1,0	-0,5
Amortyzacja	2,0	2,1
EBITDA	3,1	1,6

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



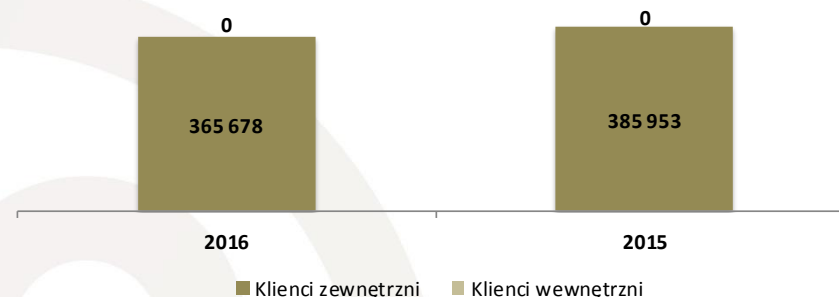
## Segment III: Płatności elektroniczne

(w milionach złotych)	IV kw. 2016	IV kw. 2015
Przychody segmentu	97,2	100,4
Wynik segmentu	8,5	10,4
Amortyzacja	1,9	-0,4
EBITDA	10,4	10,0
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Przychody segmentu	365,7	386,0
Wynik segmentu	16,8	15,8
Amortyzacja	7,4	7,5
EBITDA	24,2	23,4

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

## Przychody segmentu III

(w tysiącach złotych)



Nastąpił nieznaczny wzrost wyniku i EBITDA segmentu w 2016 roku w porównaniu do okresu porównawczego. 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), uzyskiwanych poprzez punkty partnerskie. Z punktu widzenia rentowności i wyników taka zmiana w strukturze obrotów jest korzystna.



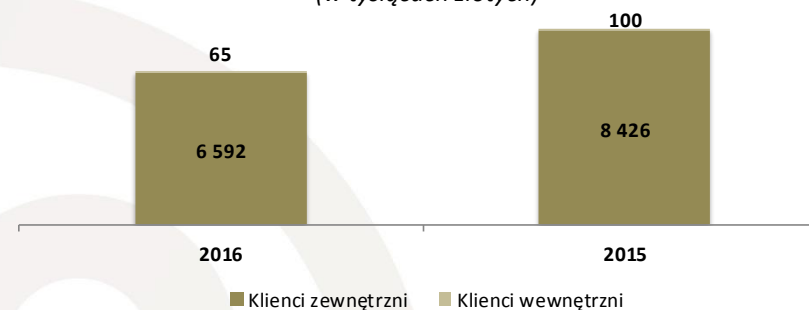
## Segment IV: Działalność deweloperska

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

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. Tym samym obecnie realizowane przychody dotyczą jedynie przychodów z najmu powierzchni.



## KONTAKT:

relacje\_inwestorskie@mennica.com.pl

Pełna wersja raportu finansowego dostępna na [www.mennica.com.pl](http://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.*