

# Wyniki za I kwartał 2017 roku

Prezentacja wyników finansowych  
Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.  
za pierwszy kwartał 2017 roku

Warszawa, 28 kwietnia 2017 roku

## Produkty mennicze

### *Monety obiegowe*

- Mennica Polska skierowała akwizycję swoich zdolności produkcyjnych na rynki zagraniczne w zakresie monet obiegowych, co zaowocowało pozyskaniem i realizacją w latach 2015-2017 kontraktów na monety obiegowe dla banków centralnych Kolumbii, Dominikany, Gruzji, Gwatemali, Boliwii, Paragwaju, Libanu oraz Tajlandii. **Wykorzystywanie potencjału na rynkach zagranicznych jest jednym z celów strategicznych Grupy.**
- Ponadto do Mennicy Polskiej powróciła produkcja całego ciągu monetarnego **polskich monet obiegowych w tym monet 1,2 i 5 gr.**

### *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. Potwierdzeniem wysokiej pozycji w tym obszarze jest m.in. nagrodzona na ostatniej konferencji MDC w kategorii „Najbardziej zaawansowana technologicznie moneta” moneta w kształcie kuli „Siedem cudów świata”, jak również takie dzieła jak monety ze szklanymi wstawkami (zestaw *150-lecie Uniwersytetu w Bejrucie*), monet przestrzennych w kształcie graniastostupa i półkuli (zestaw *150-lecie Uniwersytetu w Bejrucie*) oraz jaja (*Jajo Kolej Transsyberyjska*).

### *Produkty inwestycyjne*

- W pierwszych dniach 2017 roku ceny złota kształtowały się na niskim poziomie ok. 1 151,00 USD/t.oz. Następnie złoty kruszec powoli zyskiwał na wartości, powodując **ożywienie w sprzedaży produktów inwestycyjnych.** Najdrożej za uncję płacono pod koniec marca, kiedy kurs wyniósł **1 257,55 USD/t.oz.**
- Grupa Kapitałowa stale umacnia swój **status jedynego producenta sztabek w Polsce oraz największego dystrybutora detalicznego.**

## 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, Libanu i Tajlandii.		Wzmocnienie pozycji na rynkach międzynarodowych, dzięki kontynuacji produkcji oraz dostaw w ramach pozyskanych kontraktów na zlecenie zagranicznych emitentów.
	Realizacja produkcji całego ciągu monetarnego dla NBP w tym monet 1,2 i 5 gr.		Umocnienie się pozycji Mennicy Polskiej na rynku monet obiegowych.
	Udział Mennicy Polskiej w międzynarodowych imprezach numizmatycznych: targach World Money Fair 2017 w Berlinie.		Prezentacja nowych osiągnięć technologicznych i innowacyjnych produktów, w tym m.in. pierwszej na świecie monety w kształcie dzwonu.
	Udział Mennicy Polskiej w 25. Finale Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy.		Rekordowa kwota zebrana przez Mennicę Polską w wysokości 32,4 tys. zł.

## Płatności elektroniczne

- W latach 2016-2017 segment płatności elektronicznych koncentrował swoje działania na wyprodukowaniu i wdrożeniu autorskiego rozwiązania **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. 8 marca 2017 roku natomiast, w Warszawie na gali Smart City Forum prezydent Jaworzna odebrał nagrodę w kategorii Smart City do 100 tys. mieszkańców za wdrożenie przez Mennicę Polską Open Payment System w Jaworznie.
- W fazie wdrożeniowej znajduje się uruchomienie przez Mennicę Polską **nowego systemu sprzedaży biletów komunikacji miejskiej w Gdańsku**. Po okresie prac programistycznych oraz przygotowań formalnych pod rozbudowę sieci sprzedaży, rozpoczęła się instalacja **30 stacjonarnych automatów biletowych**.

### *Kluczowe dokonania i istotne wydarzenia*

<b>Kluczowe dokonania i wydarzenia</b>	Zawarcie dnia 8 marca 2017 roku z Gminą Wrocław kontraktu dotyczącego zaprojektowania i wdrożenia nowego Systemu URBANCARD Wrocławska Karta Miejska.	<b>Rezultaty</b>	Umowa gwarantuje Mennicy kontynuację współpracy z kluczowym partnerem w zakresie wdrożenia i obsługi nowoczesnego systemu kart miejskich przez kolejne 102 miesiące.
--	--	------------------	--

## 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 65 tys. 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 tys. m<sup>2</sup> oraz powierzchni komercyjnej blisko 6. tys m<sup>2</sup>.



## Projekt „Mennica Residence”

- 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 budowy: I etap: II kw. 2016 r. – III/IV kw. 2017 r., II etap: III kw. 2017 r. – II/III kw. 2019 r.

## Projekt „Mennica Legacy Tower”

- Projekt: powierzchnie komercyjne, łącznie ponad 65 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%;
- Okres budowy: IV kw. 2016 r. – IV kw. 2019 r.



## Projekt „Dolina Wisły”

- Powierzchnia działki – 276 tys. m<sup>2</sup>, w tym ok. 200 tys. m<sup>2</sup> przeznaczonych pod budowę planowanego osiedla;
- Potencjalna powierzchnia: mieszkania – 250 tys. m<sup>2</sup>, biznespark – 100 tys. m<sup>2</sup>;
- Średnia wysokość – 20 m, 1-2 poziomy parkingów podziemnych;
- Spółka celowa - Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., konsolidacja pełna w sprawozdaniach Grupy MP SA;
- Udział akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy MP SA – 50%.



## Działalność deweloperska

### *Kluczowe dokonania i istotne wydarzenia*

<b>Kluczowe dokonania i wydarzenia</b>	Uzyskanie prawomocnego pozwolenia na budowę II etapu projektu „Mennica Residence”, które stało się ostateczne 28 stycznia 2017 roku.	<b>Rezultaty</b>	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> .
	Znaczący postęp w realizacji projektu „Mennica Residence” – I etap.		Do chwili obecnej podpisano 170 umów deweloperskich lub umów przedwstępnych, co stanowi ponad 90% liczby mieszkań. Dotychczas w fazie końcowej znajduje się budowa konstrukcji naziemnej.
	Uroczystość wmurowania kamienia węgielnego pod budowę wieżowca Mennica Legacy Tower, realizacja budowy części podziemnej.		Ukończono realizację ścian szczelinowych a pierwszy „kamień milowy” – wykonanie płyty fundamentowej – planowany jest na wrzesień br.

## 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>	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.	<b>Rezultaty</b>	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 sprawozdania za I kwartał 2017 roku.
--	---	------------------	--

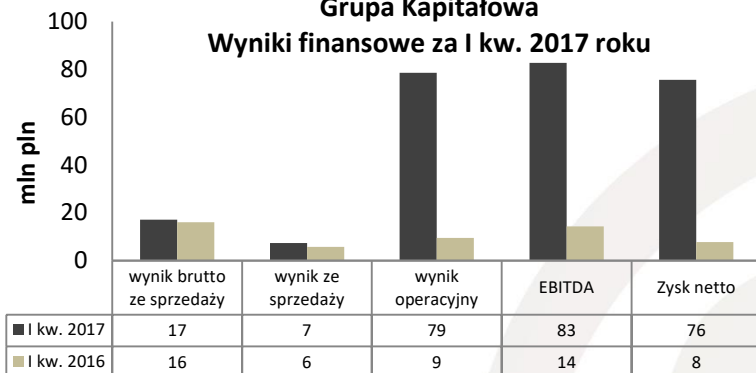


## Grupa Kapitałowa MP SA

### *Inne kluczowe dokonania i istotne wydarzenia*

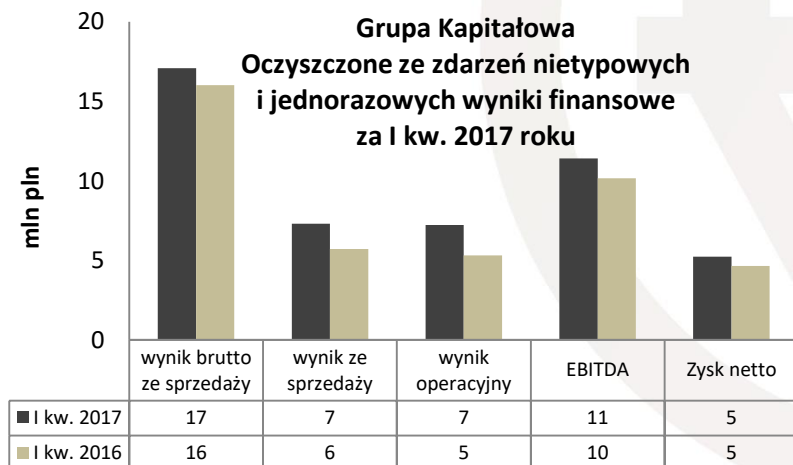
<b>Kluczowe dokonania i wydarzenia</b>	Podpisanie aneksu do umowy kredytu inwestycyjnego w DNB.	<b>Rezultaty</b>	6 marca 2017 roku Jednostka Dominująca, po otrzymaniu pozytywnej decyzji kredytowej, podpisała z DNB aneks numer 8 do umowy kredytu inwestycyjnego, na mocy którego m.in. zmodyfikowano harmonogram spłaty wydłużając na kolejne 2 lata spłatę 60 mln zł salda kredytu.
	Decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w zakresie podatku CIT.		Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie orzekł o utrzymaniu w mocy decyzji organu pierwszej instancji, tj. decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej z dnia 16 grudnia 2016 roku, w której określił zobowiązanie podatkowe Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2012 w wysokości 6 575,62 tys. zł oraz odsetek za zwłokę od w/w zobowiązania.

## Grupa Kapitałowa Wyniki finansowe za I kw. 2017 roku



- W I kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa wypracowała wyższe wyniki ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego. Wyższy wynik operacyjny, EBITDA i zysk netto wynikają głównie ze znaczącego wyniku na dekonsolidacji spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A. – 71 mln zł.

## Grupa Kapitałowa Oczyszczone ze zdarzeń nietypowych i jednorazowych wyniki finansowe za I kw. 2017 roku



### Zdarzenia nietypowe i jednorazowe w I kw. 2017 roku:

- 71,0 mln zł - wynik na dekonsolidacji spółki zależnej MMS.
- 0,3 mln zł - dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.
- 0,9 mln zł - koszty finansowe, poniesione przez Mennicę Polską S.A., związane z zaciągniętym przez spółkę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku.

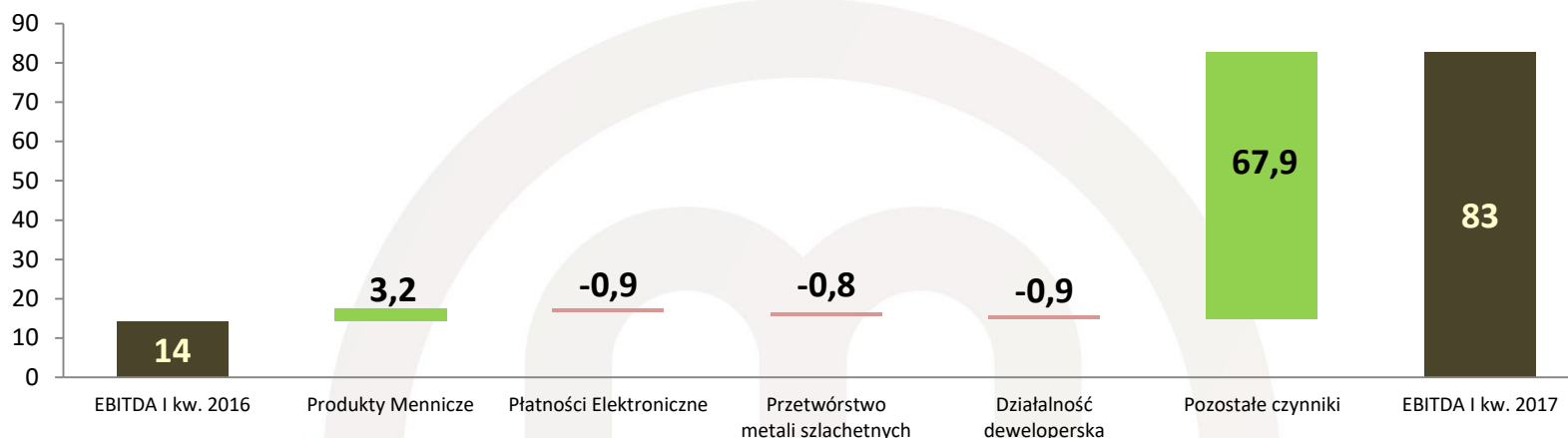
### Zdarzenia nietypowe i jednorazowe w I kw. 2016 roku:

- 1,9 mln zł - koszty realokacji zakładu produkcyjnego do nowej lokalizacji na ul. Annapol 3.
- 6,0 mln zł - dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.
- 1,1 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

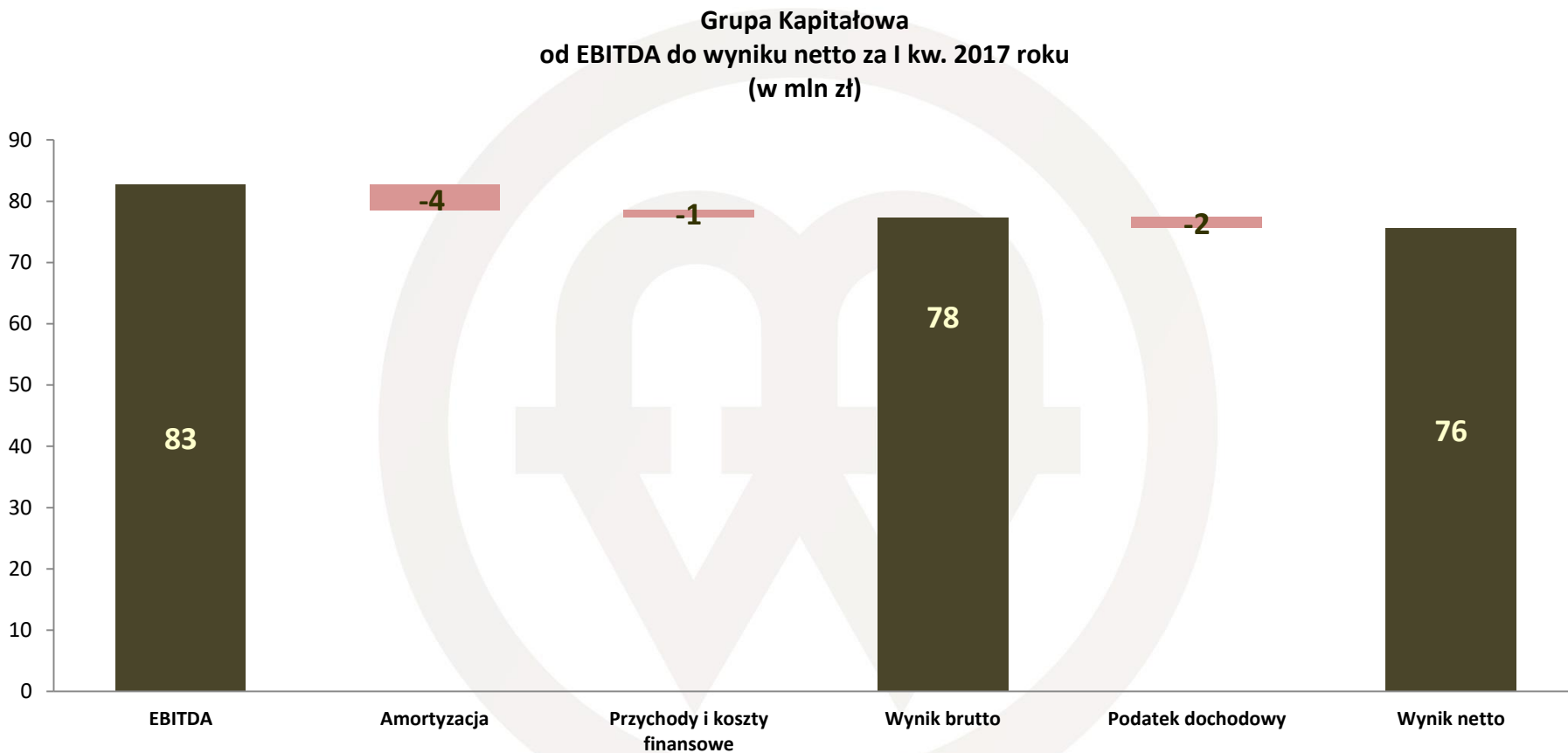
I kw. 2017 roku vs I kw. 2016 roku

Grupa Kapitałowa - czynniki zmiany EBITDA za I kw. 2017 roku vs I kw. 2016 roku  
(w mln zł)



- **Produkty Mennicze – znaczący wzrost** EBITDA. Wynika on ze zmniejszenia się w portfelu sprzedaży menniczej udziału produktów inwestycyjnych charakteryzujących się niższą marżą na rzecz wzrostu wolumenów produkcji i sprzedaży monetarnej, który pozwolił na osiągnięcie pozytywnego efektu skali.
- **Płatności Elektroniczne – niższy poziom** EBITDA spowodowany w szczególności poniesieniem wyższych kosztów rozwoju technicznego i pozyskiwania nowych projektów oraz niższym wynikiem osiągniętym w projekcie Warszawskiej Karty Miejskiej.
- **Przetwórstwo metali szlachetnych – niższy poziom** EBITDA wynikający z dekonsolidacji spółki MMS począwszy od okresu I kwartału 2017 roku.
- **Działalność deweloperska – spadek** wynikający z poniesienia wyższych kosztów sprzedaży i marketingu w związku z rozwojem sprzedaży w ramach projektu deweloperskiego „Mennica Residence” – I i II etap, jak również alokacją kosztów ogólnych Jednostki Dominującej Grupy związaną z wejściem w zasadniczą fazę realizacji działalności deweloperskiej. Niższy wynik jest skutkiem również zmniejszenia liczby najemców powierzchni biurowych w budynku Aurum oraz powierzchni w lokalizacji przy ulicy Jagiellońskiej.
- **Pozostałe czynniki – duży wzrost**, wynikający głównie z zanotowania znaczącego wyniku w wysokości 71 mln na dekonsolidacji spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A.

# Od EBITDA do wyniku netto Grupy Kapitałowej w I kw. 2017 roku

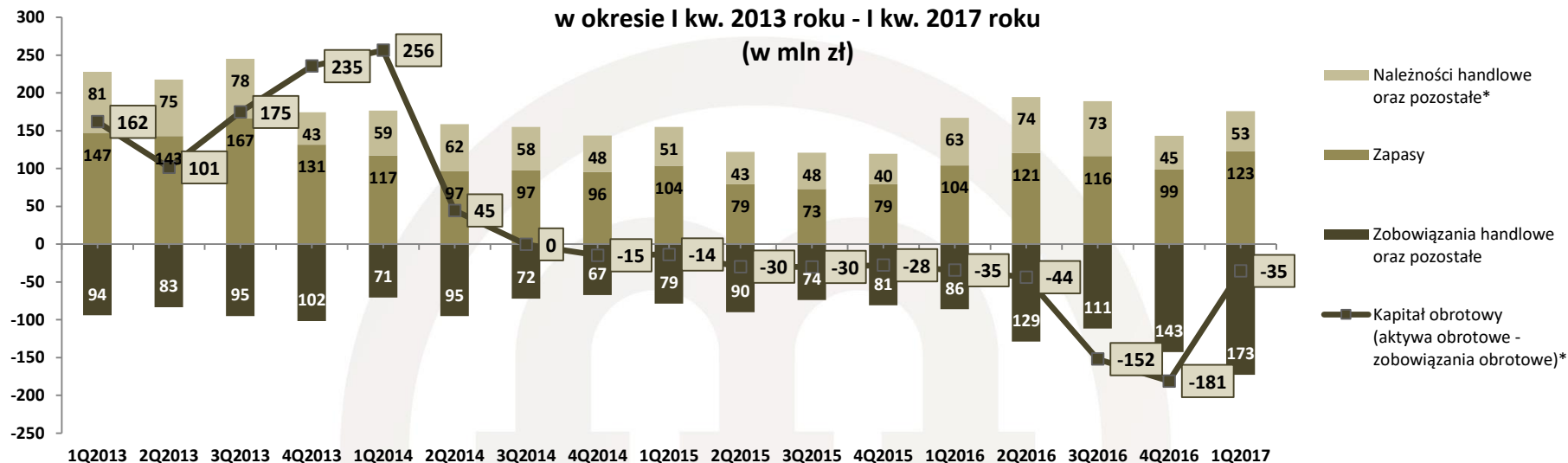


Wyszczególnienie	31.03.2017	31.12.2016
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	86%	72%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	37%	45%
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,9	0,5
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,4	0,2
Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy)	0,2	0,1
Wybrane pozycje sprawozdania finansowego w mln zł		
Zapasy	123	99
Należności	53	45
Inwestycje krótkoterminowe	56	44
Pozostałe aktywa obrotowe		3
Kapitał własny i kapitał mniejszości	542	468
Zobowiązania i rezerwy	320	375
- Zobowiązania długoterminowe	52	3
- Zobowiązania krótkoterminowe	268	372

## Płynność i wypłacalność:

- Poprawa struktury finansowania wynika głównie ze spadku zadłużenia krótkoterminowego, osiągniętego w efekcie dekonsolidacji MMS w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej poczynsży od pierwszego kwartału 2017 roku. Spółka posiadała znaczący poziom zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2016 roku (ok. 90 mln zł). Dodatkowo wpływ na poprawę wskaźników płynności miało podpisanie z początkiem 2017 roku przez Jednostkę Dominującą aneksu do umowy kredytu inwestycyjnego, ustalającego nowy harmonogram spłat kredytu. Jednocześnie zmiany te zostały częściowo zrównoważone wzrostem zobowiązań z tytułu wpłaconych zaliczek na mieszkania przez ich nabywców.
- Realizacja I etapu projektu „Mennica Residence” spowodowała zwiększenie zapasów o 8,2 mln zł i wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 32,7 mln zł (zaliczki na mieszkania).
- Wzrost należności z tytułu dostaw nastąpił w związku z realizacją znaczących kontraktów w segmencie mennicznym.

**Kapitał obrotowy Grupy Kapitałowej  
w okresie I kw. 2013 roku - I kw. 2017 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 2017 roku była produkcja w segmencie mennicznym przeznaczona pod wyższe zamówienia z NBP, jak również znaczące kontrakty zagraniczne a także realizacja projektu „Mennica Residence I etap” w segmencie deweloperskim.
- 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.
- Wzrost kapitału obrotowego w pierwszym kwartale 2017 roku wynika głównie z podpisania z początkiem 2017 roku przez Jednostkę Dominującą aneksu do umowy kredytu inwestycyjnego, ustalającego nowy harmonogram spłat kredytu oraz dekonsolidacji MMS w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

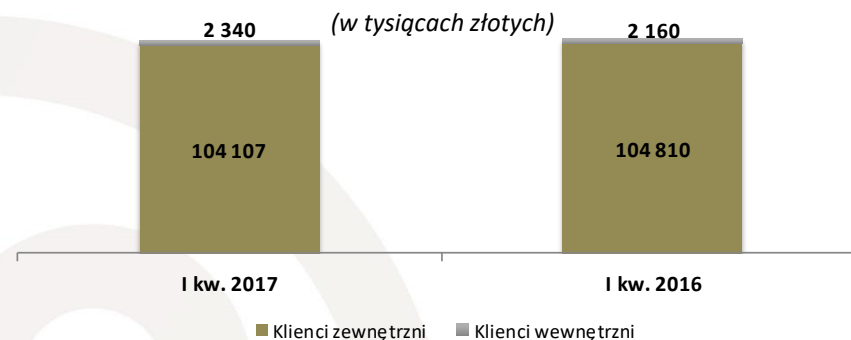


## Segment I: Produkty mennicze

<i>(w milionach złotych)</i>	I kw. 2017	I kw. 2016
<b>Przychody segmentu</b>	<b>104,1</b>	104,8
<b>Wynik segmentu</b>	<b>8,7</b>	5,4
<b>Amortyzacja</b>	<b>1,4</b>	1,5
<b>EBITDA</b>	<b>10,1</b>	6,9

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

## Przychody segmentu I



Wyższy wynik segmentu osiągnięty w I kwartale 2017 roku wynika ze zmniejszenia się w portfelu sprzedaży menniczej udziału produktów inwestycyjnych charakteryzujących się niższą marżą na rzecz wzrostu wolumenów produkcji i sprzedaży monetarnej, który pozwolił na osiągnięcie pozytywnego efektu skali.



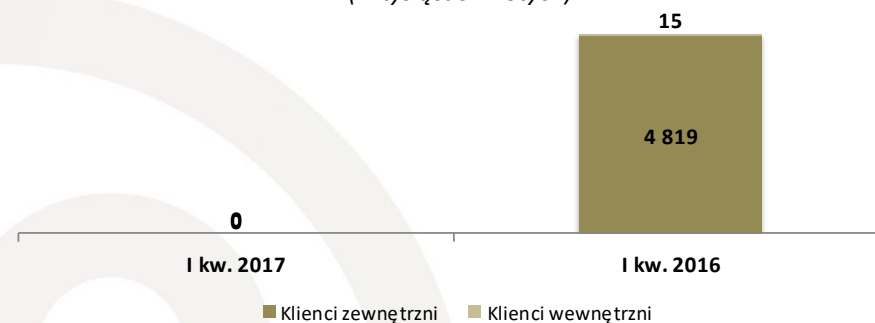
## Segment II: Przetwórstwo metali szlachetnych

<i>(w milionach złotych)</i>	I kw. 2017	I kw. 2016
<b>Przychody segmentu</b>	<b>0,0</b>	4,8
<b>Wynik segmentu</b>	<b>0,0</b>	0,3
<b>Amortyzacja</b>	<b>0,0</b>	0,5
<b>EBITDA</b>	<b>0,0</b>	0,8

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

## Przychody segmentu II

*(w tysiącach złotych)*



Począwszy od I kwartału 2017 roku spółka MMS, która jako jedyna dotychczas prowadziła swoją działalność w II segmencie, nie jest ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej.





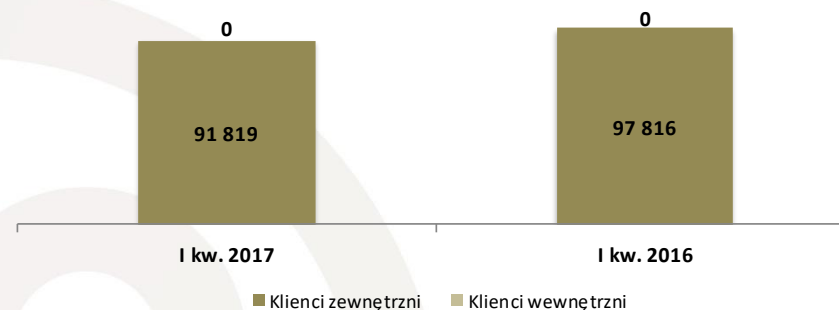
## Segment III: Płatności elektroniczne

<i>(w milionach złotych)</i>	I kw. 2017	I kw. 2016
<b>Przychody segmentu</b>	<b>91,8</b>	<b>97,8</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>2,9</b>	<b>3,8</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4,7</b>	<b>5,6</b>

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

## Przychody segmentu III

*(w tysiącach złotych)*



W I kwartale 2017 roku nastąpił spadek wyniku i EBITDA segmentu w porównaniu do okresu porównawczego. Przyczyną tej zmiany jest poniesienie z początkiem 2017 roku wyższych kosztów rozwoju technicznego systemów kart miejskich, pozyskiwania nowych projektów oraz spadek wyniku na projekcie Warszawskiej Karty Miejskiej.



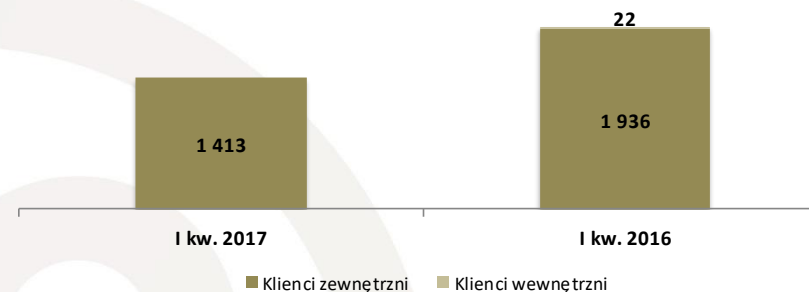
## Segment IV: Działalność deweloperska

(w milionach złotych)	I kw. 2017	I kw. 2016
<b>Przychody segmentu</b>	<b>1,4</b>	1,9
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-2,3</b>	-1,4
<b>Amortyzacja</b>	<b>0,9</b>	0,9
<b>EBITDA</b>	<b>-1,4</b>	-0,5

Kwoty w tabeli odnoszą się do sprzedaży klientom zewnętrznym.

## Przychody segmentu IV

(w tysiącach złotych)



Spadek wyniku jest efektem poniesienia wyższych kosztów sprzedaży i marketingu dotyczących I i II etapu projektu „Mennica Residence”, jak również alokacji kosztów ogólnych Mennicy w związku z rozwojem 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. Niższy wynik segmentu jest również skutkiem zmniejszenia liczby najemców powierzchni biurowych w budynku Aurum oraz powierzchni w lokalizacji przy ulicy Jagiellońskiej.

## 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.*