



Mennica Polska S.A.
Rozszerzony
skonsolidowany raport kwartalny
za pierwszy kwartał 2018 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 PRZEPLÝWÓW 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 2018 roku	13
1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	13
1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza.....	14
PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
2.1 Zasady rachunkowości	15
2.2 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.....	15
2.3 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie.....	15
2.4 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych.....	15
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	16
3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności	17
3.2 Podział segmentów według rynków geograficznych	19
PRZYCHODY I KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY	20
4.1 Przychody	20
4.2 Koszty według rodzaju	20
4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	20
4.4 Przychody i koszty finansowe	21
4.5 Podatek dochodowy	21
4.6 Zysk na akcję	22
AKTYWA TRWAŁE	23
5.1 Pozostałe inwestycje długoterminowe.....	23
AKTYWA OBROTOWE	24
6.1 Zapasy	24

6.2	Należności handlowe i pozostałe.....	25
ZOBOWIAZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE		26
7.1	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego.....	26
7.2	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe.....	27
KAPITAŁ WŁASNY.....		28
8.1	Kapitał Akcyjny.....	28
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....		29
9.1	Pomiar wartości godziwej.....	29
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE		30
10.1	Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów.....	30
10.2	Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia).....	30
10.3	Transakcje ze stronami powiązаныmi – Rada Nadzorcza i Zarząd.....	31
10.4	Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	31
10.5	Sezonowość i cykliczność.....	31
10.6	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	32
OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ.....		33
11.1	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy.....	33
11.2	Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy.....	37
11.3	Wykaz dokonań oraz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport.....	41
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.....		42

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	za okres 3 miesięcy zakończonych		za okres 3 miesięcy zakończonych	
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
Przychody netto ze sprzedaży	428 053	197 339	102 444	46 009
Zysk z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	15 276	7 553	3 656	1 761
Zysk brutto (działalność kontynuowana)	15 628	6 346	3 740	1 480
Zysk netto (działalność kontynuowana)	10 436	4 634	2 497	1 080
Zysk netto ogółem	10 436	75 659	2 497	17 640
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (działalność kontynuowana)	10 950	5 115	2 261	1 193
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej ogółem	10 950	76 140	2 261	17 752
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej - (w PLN/EUR)				
- zwykły	0,21	0,10	0,05	0,02
- rozwodniony	0,21	0,10	0,05	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 931	14 153	7 881	3 300
Razem przepływy pieniężne	5 648	11 812	1 352	2 754

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa razem	880 189	961 307	209 146	230 480
Zobowiązania krótkoterminowe	270 330	361 966	64 234	86 784
Kapitały własne	607 023	596 587	144 237	143 036
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 151 124	51 138 096	51 151 124
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	11,87	11,67	2,82	2,80

Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	31.03.2018	31.03.2017
EUR	4,1784	4,2891

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	31.03.2018	31.12.2017
EUR	4,2085	4,1709

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	za okres 3 miesięcy zakończonych		za okres 3 miesięcy zakończonych	
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
Przychody netto ze sprzedaży	405 778	150 346	97 113	35 053
Zysk / strata z działalności operacyjnej	7 353	-353	1 760	-82
Zysk / strata brutto	7 074	-1 920	1 693	-448
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	3 600	-2 208	861	-515
Zysk / strata netto	3 600	-2 208	861	-515
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą - (w PLN/EUR)				
- zwykły	0,07	-0,04	0,02	-0,01
- rozwodniony	0,07	-0,04	0,02	-0,01
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 650	20 004	4 224	4 664
Razem przepływy pieniężne	-309	22 547	-74	5 257

Wybrane dane finansowe	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa razem	734 155	834 795	174 446	200 147
Zobowiązania krótkoterminowe	304 872	404 854	72 442	97 066
Kapitały własne	425 213	421 613	101 037	101 084
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 151 224	51 138 096	51 151 224
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,32	8,24	1,98	1,98

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

	31.03.2018	31.03.2017
EUR	4,1784	4,2891

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Kurs obowiązujący na dzień

	31.03.2018	31.12.2017
EUR	4,2085	4,1709

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tysiącach złotych)	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2018	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2017	
			Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody netto ze sprzedaży	4.1	428 053	197 339	
Koszt własny sprzedaży	4.2	-402 965	-180 412	
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej		670	148	
Koszty sprzedaży	4.2	-3 602	-3 515	
Koszty ogólnego zarządu	4.2	-6 955	-6 253	
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	54	731	
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	-647	-403	
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej		966	320	
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		-298	-402	
Wynik na likwidacji spółki zależnej				71 025
Zysk na działalności operacyjnej		15 276	7 553	71 025
Przychody finansowe	4.4	1 652	331	
Koszty finansowe	4.4	-1 300	-1 538	
Wynik na działalności finansowej		352	-1 207	
Zysk przed opodatkowaniem		15 628	6 346	71 025
Podatek dochodowy	4.5	-5 192	-1 712	
ZYSK NETTO OGÓŁEM		10 436	4 634	71 025
Przypisany:				
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		<i>10 950</i>	<i>5 115</i>	<i>71 025</i>
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		<i>-514</i>	<i>-481</i>	
Zysk netto na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN	4.6	0,21	0,10	1,39

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 3 miesiące zakończonych 31-03-2018	Za okres 3 miesiące zakończonych 31-03-2017	
			Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Skonsolidowany zysk netto		10 436	4 634	71 025
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:			-1 979	
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-2 443	
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji	4.5		464	
Inne całkowite dochody netto			-1 979	
DOCHODY CAŁKOWITE OGÓŁEM		10 436	2 655	71 025
<i>Przypisane:</i>				
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		<i>10 950</i>	<i>3 137</i>	<i>71 025</i>
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		<i>-514</i>	<i>-482</i>	
Całkowity dochód na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN		0,21	0,06	1,39

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31.03.2018	31.12.2017
<i>(w tysiącach złotych)</i>			
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		150 661	151 284
Wartości niematerialne		112 603	112 161
Nieruchomości inwestycyjne		5 473	5 566
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności		13 687	13 985
Pozostałe inwestycje długoterminowe	5.1	71 918	59 216
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 307	19 189
Pozostałe aktywa razem		857	572
Aktywa trwałe razem		369 506	361 973
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6.1	186 836	287 261
Należności z tytułu podatku dochodowego		32	42
Należności handlowe oraz pozostałe	6.2	76 626	70 490
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		247 189	241 541
Aktywa obrotowe razem		510 683	599 334
Aktywa razem		880 189	961 307
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	8.1	51 138	51 138
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny		4 381	4 381
Kapitał zapasowy		452 539	452 539
Pozostałe kapitały rezerwowe		37 463	37 463
Zyski zatrzymane		-9 332	-20 280
Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		550 236	539 288
Udziały niekontrolujące		56 786	57 299
Kapitał własny razem		607 022	596 587
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	7.1	82	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 754	2 754
Zobowiązania długoterminowe razem		2 836	2 754
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	7.1	41	291
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		289	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7.2	259 106	352 072
Rezerwy		2 775	2 298
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		8 120	7 305
Zobowiązania krótkoterminowe razem		270 331	361 966
Zobowiązania razem		273 167	364 720
Pasywa razem		880 189	961 307

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					
Kapitał własny na dzień 01-01-2018		51 138		14 047	452 539		4 381	37 463	-20 280	539 288	57 299	596 587
Całkowite dochody ogółem, w tym:									10 950	10 950	-514	10 436
- zysk netto									10 950	10 950	-514	10 436
- inne całkowite dochody netto												
Kapitał własny na dzień 31-03-2018		51 138		14 047	452 539		4 381	37 463	-9 332	550 236	56 786	607 022

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					
Kapitał własny na dzień 01-01-2017		51 337	-2 785	14 047	385 057	-40 056	4 381	37 302	-38 492	410 791	57 443	468 234
Całkowite dochody ogółem, w tym:						-1 979			76 140	74 161	-481	73 680
- zysk netto									76 140	76 140	-481	75 659
- inne całkowite dochody netto						-1 979				-1 979		-1 979
Pozostałe zmiany					11			-11				
Kapitał własny na dzień 31-03-2017		51 337	-2 785	14 047	385 068	-42 035	4 381	37 291	37 648	484 952	56 962	541 914

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2018	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2017
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	10 436	75 659
Korekty	22 495	-60 686
Amortyzacja	5 544	4 185
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	298	401
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	3	-406
Odsetki	-687	521
Podatek dochodowy	5 192	1 712
Zmiana stanu należności	-6 787	-8 879
Zmiana stanu zapasów	100 425	-26 889
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	-82 785	40 194
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 292	-500
Wynik na dekonsolidacji MMSZ		-71 025
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	32 931	14 973
Odsetki zapłacone	-16	-801
Podatek zapłacony	-10	-19
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	32 905	14 153
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów		104
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-14 966	-6 886
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-12 000	-8 255
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 966	-15 037
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		12 696
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-291	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-291	12 696
Przepływy pieniężne netto, razem	5 648	11 812
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	241 541	44 444
Środki pieniężne na koniec okresu	247 189	56 256

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, 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 wyróżniającą się firmą w tym segmencie na rynkach światowych. 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 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:
			31-03-2018
Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność handlowa i marketingowa w zakresie produktów mennicznych.	100%
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Warszawa	Sprzedaż monet i produktów numizmatycznych poprzez kierowanie ofert do klienta indywidualnego (Direct Marketing).	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%
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. ⁽¹⁾	Warszawa	Usługi dzierżawy wybranych nieruchomości. Docelowo realizacja mieszkaniowo-usługowych inwestycji budowlanych.	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%
Mennica Deweloper Sp. z o.o.	Warszawa	Realizacja projektów deweloperskich.	100%

⁽¹⁾ 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 zaprezentowane w tabeli powyżej podmioty objęte są konsolidacją metodą pełną na dzień 31 marca 2018 roku.

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:

	Segment Produkty mennicze	Segment Płatności elektroniczne	Segment Działalność deweloperska
Spółki	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.; Skarbiec Mennicy Polskiej 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., Mennica Deweloper Sp. z o.o.
Produkty	produkcja oraz działalność handlowa i marketingowa związana z monetami obiegowymi i kolekcjonerskimi, żetonami, sztabkami, medalami, odznaczeniami, znaczkami, pieczęciami, datownikami oraz innymi towarami mennicznymi	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 oraz realizacja projektów deweloperskich
Odbiorcy	Narodowy Bank Polski oraz zagraniczni emitenci, krajowi i zagraniczni dystrybutorzy produktów mennicznych, kolekcjonerzy, inwestorzy, korporacje zainteresowane programami żetonowymi	jednostki samorządowe obsługujące komunikację miejską, spółki kolejowe, klienci indywidualni	klienci instytucjonalni oraz osoby fizyczne
Rynki	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy

1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2018 roku

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku nie zaszły żadne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 Zarząd w Mennicy Polskiej S.A. sprawował:

Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny.

W dniu 9 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A. oddelegowała Członka Rady Nadzorczej, Panią Agnieszkę Pyszczek, do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki na okres od dnia 1 lutego do 1 maja 2018 roku.

W okresie sprawozdawczym Radę Nadzorczą Mennicy Polskiej S.A. tworzyli:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Sendeci – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Paweł Brukszo – Członek Rady Nadzorczej;
- Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej;

- Agnieszka Pyszczyk – Członek Rady Nadzorczej;
- Robert Bednarski – Członek Rady Nadzorczej.

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 31 marca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku oraz 31 marca 2017 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;
- 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 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 24 kwietnia 2018 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 2017 roku, opublikowanym w dniu 9 marca 2018 roku. Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych na dzień 31 marca 2017 roku oraz 31 grudnia 2017 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 2017.

2.2 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

W 2018 roku Grupa Kapitałowa nie zastosowała żadnych nowych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji do istniejących standardów.

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

Zatwierdzając niniejszy skonsolidowany raport kwartalny Grupa nie zastosowała standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie. Grupa nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny.

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

Segment Płatności elektroniczne obejmujący w szczególności obsługę systemów kart miejskich, sprzedaż oraz pośrednictwo w sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, pre-paidów, biletów kolejowych, usług serwisowych oraz urządzeń technicznych do obsługi płatności elektronicznych;

Segment Działalność deweloperska obejmujący w szczególności wynajem powierzchni oraz 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 przychodów i kosztów finansowych, podatku dochodowego oraz innych pozycji przychodów i kosztów, które nie mogą być jednoznacznie przypisane do segmentów. Aktywa Grupy Kapitałowej są zaalokowane do poszczególnych segmentów z wyłączeniem pozostałych aktywów nieprzypisanych segmentom: inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe aktywa, które nie mogą być jednoznacznie przypisane do segmentów. Poczynając od sprawozdania za I kwartał 2018 roku Spółka zdecydowała się nie traktować znaku towarowego jako aktywa przypisanego wyłącznie do segmentu menniczego. W efekcie, jako że opłata licencyjna podlega eliminacji konsolidacyjnej, odstąpiono od jej alokacji pomiędzy segmentami.

3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Korekty	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska			
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	336 648	90 063	971	371		428 053
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	-485		14	2 090	-1 619	
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu ogółem	336 162	90 063	986	2 461	-1 619	428 053
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	-322 439	-84 147	-3 671	-2 595		-412 852
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	-1 050	-442	-127	-32	1 651	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-529	-2	-42	-19		-593
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej				967		967
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności			-298			-298
Wynik operacyjny, w tym:	12 144	5 472	-3 152	781	32	15 277
- na sprzedaży zewnętrznej	13 680	5 914	-3 040	-1 277		14 907
- na sprzedaży wewnętrznej	-1 535	-442	-112	2 058	32	
Amortyzacja	-1 502	-3 161	-817	-65		-5 544
EBITDA	13 646	8 633	-2 336	846	32	20 821
Przychody finansowe						1 652
Koszty finansowe						-1 300
Podatek dochodowy						-5 192
Wynik finansowy netto						10 436

EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Korekty	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska			
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	104 107	91 819	1 413			197 339
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	197		-12	11 777	-11 962	
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu ogółem	104 303	91 819	1 401	11 777	-11 962	197 339
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	-95 376	-88 916	-3 295	-2 447		-190 033
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	-1 731	-364	-152	-9 747	11 995	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-331	128	182	348		327
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej				320		320
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności			-462	61		-401
Wynik na dekonsolidacji spółki zależnej				71 025		71 025
Wynik operacyjny, w tym:	6 865	2 667	-2 326	71 338	33	78 578
- na sprzedaży zewnętrznej	8 400	3 031	-2 162	69 308		78 578
- na sprzedaży wewnętrznej	-1 535	-364	-165	2 030	33	
Amortyzacja	-1 381	-1 811	-939	-54		-4 185
EBITDA	8 246	4 479	-1 387	71 391	33	82 762
Przychody finansowe						331
Koszty finansowe						-1 538
Podatek dochodowy						-1 712
Wynik finansowy netto						75 659

EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

Bilans segmentów na dzień 31 marca 2017 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane*)	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Aktywa ogółem, w tym:	149 618	115 071	331 206	284 294	880 189
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności			13 659	28	13 687
Zobowiązania ogółem	6 179	48 289	189 100	29 597	273 166

*) głównie środki pieniężne oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Bilans segmentów na dzień 31 grudnia 2017 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane*)	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Aktywa ogółem, w tym:	249 239	118 607	315 400	278 061	961 307
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności			13 957	28	13 985
Zobowiązania ogółem	107 693	63 265	165 193	28 323	364 720

*) głównie środki pieniężne oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

3.2 Podział segmentów według rynków geograficznych

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Sprzedaż krajowa	71 806	90 063	971	371	163 211
Sprzedaż eksportowa	264 842				264 842
Ogółem sprzedaż	336 648	90 063	971	371	428 053

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Sprzedaż krajowa	91 200	91 819	1 413		184 432
Sprzedaż eksportowa	12 907				12 907
Ogółem sprzedaż	104 107	91 819	1 413		197 339

PRZYCHODY I KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY

4.1 Przychody

Przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	Kraj		Eksport		Razem od 01.01.2018 do 31.03.2018	Razem od 01.01.2017 do 31.03.2017
	wartość	%	wartość	%		
Wyroby	35 057	21,48	260 830	98,49	295 888	46 796
Usługi	16 511	10,12	30	0,01	16 541	9 941
Towary	111 643	68,40	3 982	1,50	115 624	140 602
Razem	163 211	100,00	264 842	100,00	428 053	197 339

4.2 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2018 do 31-03-2018	od 01-01-2017 do 31-03-2017
Amortyzacja	5 544	4 185
Zużycie materiałów i energii	173 372	33 772
Usługi obce	11 920	16 640
Podatki i opłaty	1 562	684
Świadczenia pracownicze	11 252	10 042
Pozostałe koszty	2 897	2 943
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	105 492	132 750
Zmiana stanu zapasów	101 483	-10 836
Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	413 522	190 180

4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2018 do 31-03-2018	od 01-01-2017 do 31-03-2017
Odwrócenie niewykorzystanych rezerw	9	
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności		217
Otrzymane odszkodowania	26	6
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	89
Pozostałe	17	419
Razem	54	731

Pozostałe koszty operacyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2018 do 31-03-2018	od 01-01-2017 do 31-03-2017
Utworzenie rezerw		53
Odpis aktualizujący wartość należności	49	
Różnice inwentaryzacyjne		1
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych	28	
Odpis aktualizujący wartość zapasów	525	236
Przekazane darowizny	30	63
Koszty sądowe	4	17
Pozostałe	11	33
Razem	647	403

4.4 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2018 do 31-03-2018	od 01-01-2017 do 31-03-2017
Odsetki	1 632	251
Pozostałe	18	80
Przychody finansowe, razem	1 652	331
Odsetki	116	928
Prowizje od kredytów i gwarancji	218	305
Różnice kursowe netto	958	303
Pozostałe	2	2
Odpis należności z tytułu pożyczki	6	
Koszty finansowe, razem	1 300	1 538
Przychody / koszty finansowe netto	352	-1 207

4.5 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2018 do 31-03-2018	od 01-01-2017 do 31-03-2017
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
Podatek bieżący	-309	-76
Podatek dochodowy bieżący	-309	-76
Podatek odroczony	-4 883	-1 636
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	-4 883	-252
Rozpoznanie strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach		-1 384
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-5 192	-1 712

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności

i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów skarbowych, jak i pomiędzy organami skarbowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i sporów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym wystąpił obowiązek rozliczenia podatku za poprzedni rok obrotowy. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe (decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej wobec Mennicy Polskiej S.A. opisana w nocie 10.2).

W roku 2018 Mennica Polska S.A. wykorzystowała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w kwocie 4 635 tys. zł. Łącznie w sprawozdaniu Mennicy Polskiej S.A. prezentowane jest aktywo na straty podatkowe na kwotę 4 635 tys. zł.

Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w roku 2018 wykorzystowała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych na kwotę 1 856 tys. zł. Wartość aktywa na straty podatkowe na dzień 31 marca 2018 roku wynosi 7 045 tys. zł.

W ocenie Zarządu Mennicy Polskiej S.A. występują przesłanki uprawdopodobniające wykorzystanie tego aktywa w przyszłości. Mennica Polska S.A. zakończyła realizację pierwszego etapu przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence” oraz kontynuuje budowę drugiego etapu, które zapewnią Spółce dochody podatkowe umożliwiające wykorzystanie utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W przypadku spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. już w roku 2017 spółka osiągnęła zysk podatkowy w wysokości 37 204 tys. zł, co pozwoliło na realizację aktywa na kwotę 7 069 tys. zł. Na dzień 31 marca 2018 roku spółka osiągnęła zysk podatkowy w wysokości 9 771 tys. zł, w związku z czym nadal wykorzystuje stratę podatkową z lat poprzednich.

Podatek odniesiony na kapitał własny <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2018 do 31-03-2018	od 01-01-2017 do 31-03-2017
Transakcje rozliczane przez kapitał własny		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		464
Razem		464

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>	2018-03-31	2017-03-31	
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (A)	10 950 730,63	5 114 575,60	71 025 000,00
Liczba akcji zwykłych na początek okresu, w tym:	51 138 096	51 337 426	51 337 426
liczba akcji zwykłych skupionych w celu umorzenia		-199 330	-199 330
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu, w tym:	51 138 096	51 337 426	51 337 426
Średnia ważona liczba akcji (B)	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w PLN (A:B)	0,21	0,10	1,39

AKTYWA TRWAŁE**5.1 Pozostałe inwestycje długoterminowe**

Pozostałe inwestycje długoterminowe					
<i>(w tysiącach złotych)</i>					
2018 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena / odsetki	Nabycie	Sprzedaż	Wartość netto na 31 marca
Obligacje GGH Towers MT ⁽¹⁾	57 628	702	12 000		70 330
Akcje FIP TFI S.A.	1 588				1 588
Razem	59 216	702	12 000		71 918
2017 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena / odsetki	Nabycie	Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Obligacje GGH Towers MT ⁽¹⁾	16 739	1 484	39 405		57 628
Akcje Netia S.A.	287 975	49 451	3 605	-341 031	
Akcje FIP TFI S.A.	1 588				1 588
Razem	306 302	50 935	43 010	-341 031	59 216

- (1) 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 w niej (na dzień sporządzenia niniejszego raportu jest to 50%) w formie wkładu kapitałowego oraz w formie dłużnej, tzn. w formie pożyczek, bądź poprzez obejmowanie emitowanych przez SPV obligacji. Na dzień 31 marca 2018 roku spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. nabyła obligacje wyemitowane przez Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. o wartości 67 155 tys. zł, co pokryło w pełni zobowiązanie spółki. W dniu 20 kwietnia 2018 roku podpisany został aneks zwiększający planowane dofinansowanie o kwotę 20 000 tys. zł, z czego 10 000 zł przypada na spółkę Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. Z tytułu posiadanych obligacji Spółce Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. przysługuje oprocentowanie za cały okres aż do dnia wykupu, w wysokości WIBOR 3M z dnia pokwitowania odbioru poszczególnych Odcinków Zbiorowych Obligacji, powiększony o marżę odsetkową. Dzień wykupu jest uzależniony od ziszczenia się warunków określonych w umowie JV.

AKTYWA OBROTOWE

6.1 Zapasy

Zapasy <i>(w tysiącach złotych)</i>	2018.03.31	2017.12.31
Wartość netto zapasów		
Materiały	16 422	19 890
Produkcja w toku, w tym:	133 915	131 140
<i>działalność deweloperska⁽¹⁾</i>	123 259	121 360
Wyroby gotowe ⁽²⁾	6 953	111 342
Towary	29 548	24 889
Zapasy razem	186 836	287 261
Odpis aktualizujący zapasów	5 359	10 985
Zapasy brutto	192 196	298 246
Pozostałe koszty i przychody operacyjne dotyczące zapasów ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Pozostałe przychody operacyjne (rozwiązanie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, odzysk kruszców z likwidacji zapasów)	21	869
Pozostałe koszty operacyjne (utworzenie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, likwidacja zapasów nieprzydatnych)	-553	-4 740
Razem koszt zapasów ujęty w rachunku zysków i strat	-532	-3 871

Grupa dokonuje odpisów aktualizujących wartość nierotujących zapasów do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania. W przypadku zapasów z kruszcu (Au, Ag) cena sprzedaży odpowiada 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.

- (1) W związku z realizacją przez Mennicę Polską S.A. przedsięwzięć deweloperskich Mennica Residence I i II, zgodnie z MSR 2, Grupa ujęła koszt wyburzanych budynków (nieumorzona wartość) oraz koszty wyburzeń jako element kosztów wytworzenia mieszkań. Z tego tytułu w wartości zapasów (w produkcji w toku) na dzień 31 marca 2018 roku ujęta została łącznie kwota 41 751 tys. zł. W związku z realizacją I etapu Mennica Residence w 2016 roku ujęto nieumorzoną wartość wyburzonego budynku dawnej produkcji, mieszczącego się przy ul. Żelaznej, w kwocie 9 997 tys. zł. Z kolei w celu realizacji II etapu inwestycji Mennica Residence został wyburzony budynek Aurum (ul. Waliców 11), a w wartości zapasów w roku 2017 została ujęta kwota 31 754 tys. zł, tj. wartość netto tego budynku wraz z trwale związanymi z nim budowlami i urządzeniami oraz wartość netto gruntu na którym wzniesiono budynek. 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, według którego do kosztu wytworzenia zalicza się wszelkie koszty bezpośrednio i uzasadnioną część kosztów pośrednich z tym, że wartość zapasów nie może przekraczać wartości odzyskiwalnej.
- (2) W pozycji wyroby gotowe w roku 2017 ujęta jest między innymi wartość złotych medali dla Ministerstwa Finansów Tajlandii - 106 011 tys. zł, wyprodukowanych przez Mennicę Polską S.A.

6.2 Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe i pozostałe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2018.03.31	2017.12.31
Należności handlowe	57 218	54 669
Należności z tytułu VAT	1 358	3 086
Inne	18 050	12 735
Razem należności handlowe i pozostałe netto	76 626	70 490

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pożyczek	2018.03.31	2017.12.31
Stan na początek okresu sprawozdawczego	11 933	178 007
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	117	1 797
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-68	-997
Wykorzystanie odpisów na należności	-88	-1 628
Dekonsolidacja spółki zależnej		-165 246
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	11 894	11 933

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	
	2018.03.31	2017.12.31	2018.03.31	2017.12.31
Kredyty i pożyczki				291
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	82		41	
Razem	82		41	291
Struktura walutowa				
W walucie polskiej	82		41	291

W poniższej tabeli przedstawiono kredyty bankowe według kredytodawców:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	31.03.2018			31.12.2017		
			łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje / akredytywy własne	łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje / akredytywy własne
Przyznane limity kredytowe								
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766	30.11.2018	55 000	30 000	55 000	55 000	30 000	55 000
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA, MP1766, SMP	24.08.2018	25 000	20 500	5 500	25 000	20 500	5 500
BZWBK ⁽³⁾	MPSA	31.05.2018	32 585		32 585	32 585		32 585
Pekao SA ⁽⁴⁾	MPSA	22.06.2019	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
BGK ⁽⁵⁾	MPSA	08.09.2018	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Razem			207 585	145 500	188 085	207 585	145 500	188 085
Wykorzystane kredyty bankowe i linie kredytowe								
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766	30.11.2018	5 186		5 186	5 279		5 279
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA, MP1766, SMP	24.08.2018	3 092		3 092	4 284	291	3 993
BZWBK ⁽³⁾	MPSA	31.05.2018	20 369		20 369	16 146		16 146
Pekao SA ⁽⁴⁾	MPSA	22.06.2019						
BGK ⁽⁵⁾	MPSA	08.09.2018	4 348		4 348	4 348		4 348
Razem			32 995		32 995	30 057	291	29 766
W tym krótkoterminowe								291
W tym długoterminowe								
Maksymalne limity do wykorzystania								
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766	30.11.2018	49 814	30 000	49 814	49 721	30 000	49 721
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA, MP1766, SMP	24.08.2018	21 908	20 500	2 408	20 425	19 918	1 507
BZWBK ⁽³⁾	MPSA	31.05.2018	12 216		12 216	16 439		16 439
Pekao SA ⁽⁴⁾	MPSA	22.06.2019	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
BGK ⁽⁵⁾	MPSA	08.09.2018	45 652	45 652	45 652	45 652	45 652	45 652
Razem			174 590	141 152	155 090	177 237	140 570	158 319

Skróty użyte w kolumnie Kredytobiorca oznaczają:

MPSA – Mennica Polska S.A.

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

SMP – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

7.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe (w tysiącach złotych)	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	2018.03.31	2017.12.31	2018.03.31	2017.12.31
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych			64 170	85 081
Otrzymane przedpłaty ⁽¹⁾ , w tym:			187 882	262 133
<i>działalność deweloperska</i>			185 048	152 584
Zobowiązania z tytułu VAT			717	1 032
Pozostałe zobowiązania			6 337	3 826
Razem			259 106	352 072
Struktura walutowa				
W walucie polskiej			246 753	339 747
W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)			12 221	11 312
W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)			132	1 013

- (1) W pozycji otrzymane przedpłaty wg stanu na 2017.12.31 wykazana została przedpłata na kruszec otrzymana przez Mennicę Polską S.A. od Ministerstwa Finansów Tajlandii w kwocie 105 016 tys. zł, w związku z kontraktem na wybite złotych medali.

KAPITAŁ WŁASNY**8.1 Kapitał Akcyjny**

Kapitał akcyjny Mennicy Polskiej S.A. na dzień 31 marca 2018 roku dzielił się na 51 138 096 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 31-03-2018			Stan na 31-12-2017		
	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 oraz podmiotami, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej	25 180 270	49,2%	49,2%	25 180 270	49,2%	49,2%	25 180 270	49,2%	49,2%
ING OFE	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%
PZU OFE	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%
Joanna Jakubas	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	2 817 591	5,5%	5,5%	2 817 591	5,5%	5,5%	2 817 591	5,5%	5,5%

Grupa nie posiada informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu.

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:

- Osoby zarządzające nie posiadają akcji Spółki.
- 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.

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)	2018.03.31				2017.12.31			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ⁽¹⁾		1 095		1 095		1 486		1 486
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej		1 095		1 095		1 486		1 486
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ⁽²⁾		260		260		501		501
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		260		260		501		501

⁽¹⁾ Pozycje zabezpieczające cenę kruszcu i kurs walutowy - należności;

⁽²⁾ 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 2018 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 2017 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 poprzez obejmowanie emitowanych przez SPV obligacji. Szczegóły opisane zostały w nocie 5.1.

10.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia)

Gwarancje

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2018.03.31	2017.12.31
Do 12 miesięcy (krótkoterminowe)	35 496	35 191
Powyżej 12 miesięcy (długoterminowe)	13 172	10 759
Razem	48 668	45 950

Gwarancje wystawione zostały jako zabezpieczenia przetargowe oraz zabezpieczenia wykonania kontraktów handlowych. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zaszły przesłanki wykorzystania powyższych gwarancji.

Kontrola rozliczeń w podatku CIT Jednostki Dominującej za 2012 rok

Mennica Polska S.A. („Spółka”) otrzymała Decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 16 grudnia 2016 roku dotyczącą przeprowadzonego w Spółce postępowania kontrolnego, obejmującego swoim zakresem w szczególności rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2012 rok.

Zgodnie z treścią Decyzji, zdaniem Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w toku postępowania kontrolnego stwierdzono nieprawidłowości w rozliczeniu przez Spółkę w zeznaniu CIT-8 za 2012 rok kosztów uzyskania przychodów.

W dniu 5 maja 2017 roku Mennica Polska S.A. złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na Decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. WSA wyznaczył termin rozprawy na dzień 25 kwietnia 2018 roku.

Pomimo powyższego Zarząd Mennicy Polskiej S.A. podjął decyzję o zapłacie zobowiązania z tyt. CIT za 2012 rok zgodnie z Decyzją Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. Powyższa decyzja podjęta została w trosce o zapewnienie utrzymania dotychczasowej aktywności biznesowej, która nierzadko wymaga przedstawienia przez Spółkę zaświadczenia z urzędu skarbowego o niezaleganiu w podatkach. W dniu 7 kwietnia 2017 roku na konto urzędu skarbowego została przelana łącznie kwota 8,3 mln zł (w tym odsetki w kwocie 1,7 mln zł). Spółka wnosząc skargę do WSA będzie dochodziła zwrotu zapłaconej kwoty w całości wraz z odsetkami.

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. nie zgadza się z ustaleniami stanu faktycznego, jak i oceną prawną dokonaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w wydanej Decyzji. W ocenie Zarządu oraz doradców prawnych i podatkowych, Mennica Polska S.A. w sposób prawidłowy i rzetelny prowadzi wszelkie rozliczenia podatkowe. Zarząd Jednostki Dominującej ocenia szanse wygrania sporu w sądzie jako wysokie.

Koszty uzyskania przychodu zakwestionowane w wyżej opisanej decyzji UKS dotyczą głównie ponoszonych na rzecz spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o., kosztów opłaty licencyjnej z tytułu korzystania ze znaku towarowego i wynikają z podpisanej umowy, która obowiązuje od 2012 roku i trwa nadal. Wobec dotychczasowego stanowiska organów podatkowych, Zarząd Mennicy Polskiej S.A. dostrzega ryzyko, iż rozliczenia podatkowe za lata 2013 – 2017 mogą zostać zakwestionowane w obszarze analogicznym do 2012 roku w przypadku objęcia tych okresów kontrolą podatkową. W ocenie Spółki stan faktyczny oraz ocena prawna nie dają podstaw do takiego rozstrzygnięcia. W przypadku zakwestionowania prawa Mennicy Polskiej S.A. do zaliczenia w koszty uzyskania przychodów kosztów ponoszonych opłat licencyjnych z tytułu korzystania ze znaku towarowego za lata 2013-2017, Mennica Polska S.A. byłaby zobowiązana do zapłaty podatku CIT w łącznej kwocie 30 mln zł oraz odsetek wyliczonych na dzień 31 marca 2018 roku w wysokości 4,9 mln zł. W przypadku ostatecznego negatywnego rozstrzygnięcia dla Spółki, Mennica Polska S.A. nie miałyby również podstaw do ujęcia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na straty podatkowe za lata 2013-2017, które na dzień 31 marca 2018 roku Spółka ujmuje w łącznej kwocie 4,6 mln zł.

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 2017 roku. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku nie nastąpiły żadne wydarzenia dotyczące przedmiotowego zagadnienia.

10.3 Transakcje ze stronami powiązаныmi – Rada Nadzorcza i Zarząd

W okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku oraz w roku 2017 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 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku oraz w roku 2017 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 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku wyniosły odpowiednio 162 tys. zł i 313 tys. zł.

Koszty z tytułu wynagrodzenia Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. oraz spółek w Grupie Kapitałowej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku i 31 marca 2017 roku wyniosły odpowiednio 144 tys. zł i 129 tys. zł.

10.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązаныmi

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 przez Mennicę Polską S.A. spółce Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. usług na kwotę 16 tys. zł. Na dzień 31 marca 2018 roku nie występowały salda rozrachunków.

10.5 Sezonowość i cykliczność

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

10.6 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie miały miejsca istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

11.1 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 pierwszy kwartał 2018 roku wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 31 marca 2018 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2017 roku.

Struktura skonsolidowanego bilansu

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

Wyszczególnienie	31.03.2018 (tys. zł)	31.03.2018 (%)	31.12.2017 (tys. zł)	31.12.2017 (%)	(31.03.2018/ 31.12.2017) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	880 189	100,0	961 307	100,0	91,6
Aktywa trwałe	369 506	42,0	361 973	37,7	102,1
Aktywa obrotowe	510 683	58,0	599 334	62,3	85,2
Zapasy	186 836	21,2	287 261	29,9	65,0
Należności	76 658	8,7	70 532	7,3	108,7
Inwestycje krótkoterminowe	247 189	28,1	241 541	25,1	102,3
Pasywa ogółem	880 189	100,0	961 307	100,0	91,6
Kapitał własny	607 023	69,0	596 587	62,1	101,7
Zobowiązania i rezerwy	273 166	31,0	364 720	37,9	74,9
Zobowiązania długoterminowe	2 836	0,3	2 754	0,3	103,0
Zobowiązania krótkoterminowe	270 330	30,7	361 966	37,7	74,7

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 880 189 tys. zł i spadła o 8,4% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest spadek zapasów. Duży spadek wartości zapasów (106 011 tys. zł) wystąpił w segmencie mennicznym w związku z zakończeniem realizacji znaczącego kontraktu na dostawę złotych medali dla Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii. W segmencie deweloperskim nastąpił wzrost wartości zapasów (zwiększenie produkcji w toku o kwotę 1 899 tys. zł) na skutek realizacji projektu „Mennica Residence”. Nakłady na ten projekt wykazywane są w obrębie zapasów jako produkcja w toku do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych. Wówczas w rachunku wyników w segmencie działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany koszt własny współmierny z przychodami ze sprzedaży Spółki. Wzrostowi uległ stan należności, będący konsekwencją realizacji znaczących zleceń produkcyjnych w segmencie mennicznym.

Po stronie pasywnej bilansu spadł poziom zobowiązań krótkoterminowych, a stan zobowiązań długoterminowych utrzymał się na porównywalnym poziomie. W analizowanym okresie wpływ na zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych miało zakończenie realizacji zlecenia produkcyjnego na złote medale dla Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii, na poczet którego w 2017 roku kontrahent dokonał wpłaty zaliczek. Czynnikiem zmniejszającym ten spadek były wpłaty kolejnych zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence I i II etap” (wzrost o 32 463 tys. zł). Wpłaty tych

zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W poniższej tabeli zaprezentowano wyniki za pierwszy kwartał 2018 roku oraz za analogiczny okres 2017 roku z uwzględnieniem korekt wyłączających nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2018 do 31-03-2018				za okres od 01-01-2017 do 31-03-2017			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	428 053			428 053	197 339			197 339
Koszt własny sprzedaży	-402 294			-402 294	-180 264			-180 264
Zysk brutto ze sprzedaży	25 759			25 759	17 075			17 075
Koszty sprzedaży	-3 602			-3 602	-3 515			-3 515
Koszty ogólnego zarządu	-6 955			-6 955	-6 253			-6 253
Zysk netto ze sprzedaży	15 201			15 201	7 307			7 307
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	76	-967	1.	-891	71 271	-71 345	2.	-74
Zysk z działalności operacyjnej	15 277			14 310	78 578			7 233
Rentowność działalności operacyjnej	3,6%			3,3%	39,8%			3,7%
Amortyzacja	5 544			5 544	4 185			4 185
EBITDA	20 821			19 854	82 763			11 418
Rentowność EBITDA	4,9%			4,6%	41,9%			5,8%
Przychody /(koszty finansowe) netto	351			351	-1 207	916	3.	-291
Zysk brutto	15 628			14 662	77 371			6 942
Podatek dochodowy	-5 192			-5 192	-1 712			-1 712
Zysk netto	10 437			9 470	75 659			5 230
Rentowność netto	2,4%			2,2%	38,3%			2,7%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym, zarówno dla analizowanego okresu 2018 roku, jak i 2017 roku:

- Na korektę w 2018 roku składają się następujące czynniki:
 - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 967 tys. zł.
- Na korektę w 2017 roku wpływają następujące czynniki:
 - Wynik na dekonsolidacji spółki zależnej MMS w wysokości 71 025 tys. zł;
 - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 320 tys. zł.
- Korekta na tej linii dotyczy kosztów finansowych poniesionych przez Mennicę Polską S.A. związanych z zaciągnięciem przez Mennicę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku;

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 kw. 2018		I kw. 2017	
	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)	428 053	428 053	197 339	197 339
2. Rentowność sprzedaży brutto	6,0%	6,0%	8,7%	8,7%
3. Rentowność sprzedaży netto	3,6%	3,6%	3,7%	3,7%
4. Rentowność działalności operacyjnej	3,6%	3,3%	39,8%	3,7%
5. Rentowność EBITDA	4,9%	4,6%	41,9%	5,8%
6. Rentowność zysku netto	2,4%	2,2%	38,3%	2,7%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	1,1%	1,0%	8,9%	0,6%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	1,7%	1,6%	15,0%	1,0%

- *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 wyższe poziomy zarówno zysku brutto ze sprzedaży, zysku netto ze sprzedaży, jak i zysku operacyjnego skorygowanego o zdarzenia nietypowe i jednorazowe. Niższe wskaźniki względne rentowności spowodowane były specyfiką struktury sprzedaży, która w I kwartale 2018 roku wykazała bardzo duży udział produktów ze złota (medale dla Ministerstwa Finansów Tajlandii), które charakteryzują się niskim poziomem względnej rentowności. Spadek wyniku operacyjnego ogółem jest wynikiem osiągnięcia w pierwszym kwartale 2017 roku zysku na dekonsolidacji spółki zależnej MMS. Na działalności kontynuowanej Grupa osiągnęła ponad dwukrotny przyrost wyniku operacyjnego.

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		
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)	31.03.2018	31.12.2017
1. Majątek obrotowy	510 683	599 334
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	247 189	241 541
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	263 494	357 793
4. Zobowiązania bieżące	270 330	361 966
5. Kredyty krótkoterminowe	41	291
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	270 289	361 675
7. Kapitał obrotowy (1-4)	240 353	237 368
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	-6 795	-3 882
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	I kw. 2018	I kw. 2017
9. Cykl rotacji zapasów	50	51
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	15	22
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	64	72
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,9	1,7
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,2	0,9
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,9	0,7

- *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.*

W konsekwencji znaczącego spadku inwestycji w aktywa obrotowe (zapasy związane z zakończeniem realizacji dostaw złotych medali do Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii w segmencie mennicznym) zmniejszył się również poziom zobowiązań krótkoterminowych – głównie na skutek rozliczenia zaliczki wpłaconej przez kontrahenta na poczet medali. Skróceniu uległ cykl rotacji zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomach wyższych w porównaniu do okresu porównawczego.

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia (w %)	31.03.2018	31.12.2017
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	31,0	37,9
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,3	0,3
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	45,0	61,1
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	164,3	164,8

- *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 spadek wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 37,9% do poziomu 31,0%, który spowodowany został głównie opisanym wyżej rozliczeniem wpłat zaliczek na poczet dostawy złotych medali dla kontrahenta z Tajlandii.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym poziomie 164,3%.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszym kwartale 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, obrazuje znacząco wyższe poziomy wyników na sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, jak również wskazuje na bardzo dobrą, rosnącą płynność finansową Grupy Kapitałowej w stosunku do bilansu otwarcia.

11.2 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 pierwszy kwartał 2018 roku wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 31 marca 2018 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2017 roku.

Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.03.2018 (tys. zł)	31.03.2018 (%)	31.12.2017 (tys. zł)	31.12.2017 (%)	(31.03.2018/ 31.12.2017) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	734 155	100,0	834 795	100,0	87,9
Aktywa trwałe	276 272	37,6	277 554	33,2	99,5
Aktywa obrotowe	457 883	62,4	557 241	66,8	82,2
Zapasy	147 083	20,0	252 456	30,2	58,3
Należności	71 881	9,8	68 657	8,2	104,7
Inwestycje krótkoterminowe	238 919	32,5	236 128	28,3	101,2
Pasywa ogółem	734 155	100,0	834 795	100,0	87,9
Kapitał własny	425 213	57,9	421 613	50,5	100,9
Zobowiązania i rezerwy	308 942	42,1	413 182	49,5	74,8
Zobowiązania długoterminowe	4 070	0,6	8 327	1,0	48,9
Zobowiązania krótkoterminowe	304 872	41,5	404 855	48,5	75,3

Aktywa jednostkowego bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 734 155 tys. zł i spadły o 12,1% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest spadek zapasów. Duży spadek wartości zapasów (106 011 tys. zł) wystąpił w segmencie mennicznym w związku z zakończeniem realizacji znaczącego kontraktu na dostawę złotych medali dla Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii. W segmencie deweloperskim nastąpił wzrost wartości zapasów (zwiększenie produkcji w toku o kwotę 1 899 tys. zł) na skutek realizacji projektu „Mennica Residence”. Nakłady na ten projekt wykazywane są w obrębie zapasów jako produkcja w toku do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych. Wówczas w rachunku wyników w segmencie działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany koszt własny współmierny z przychodami ze sprzedaży Spółki. Wzrostowi uległ stan należności, będący konsekwencją realizacji znaczących zleceń produkcyjnych w segmencie mennicznym

Po stronie pasywnej bilansu spadł poziom zobowiązań krótkoterminowych, a stan zobowiązań długoterminowych utrzymał się na porównywalnym poziomie. W analizowanym okresie wpływ na zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych miało zakończenie realizacji zlecenia produkcyjnego na złote medale dla Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii, na poczet którego w 2017 roku kontrahent dokonał wpłaty zaliczek. Czynnikiem zmniejszającym ten spadek były wpłaty kolejnych zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence I i II etap” (wzrost o 32 463 tys. zł). Wpłaty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych. Ponadto zmniejszone zostały zobowiązania wobec spółki zależnej Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. o kwotę 12 000 tys. zł.

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 korekt wyłączających nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2018 do 31-03-2018				za okres od 01-01-2017 do 31-03-2017			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	405 778			405 778	150 346			150 346
Koszt własny sprzedaży	-381 074			-381 074	-136 915			-136 915
Zysk brutto ze sprzedaży	24 704			24 704	13 431			13 431
Koszty sprzedaży	-12 258	11 524	1.	-734	-9 917	9 497	1.	-420
Koszty ogólnego zarządu	-5 633			-5 633	-4 762			-4 762
Zysk netto ze sprzedaży	6 813			18 336	-1 248			8 249
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	540	-943	2.	-403	895	-327	2.	568
Zysk z działalności operacyjnej	7 353			17 934	-353			8 817
Rentowność działalności operacyjnej	1,8%			4,4%	-0,2%			5,9%
Amortyzacja	5 055			5 055	3 643			3 643
EBITDA	12 408			22 989	3 290			12 460
Rentowność EBITDA	3,1%			5,7%	2,2%			8,3%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-278			-278	-1 567	916	3.	-651
Zysk brutto	7 074			17 655	-1 920			8 166
Podatek dochodowy	-3 475			-3 475	-288			-288
Zysk netto	3 600			14 181	-2 208			7 878
Rentowność netto	0,9%			3,5%	-1,5%			5,2%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym zarówno dla analizowanego okresu 2018 roku, jak i 2017 roku:

1. 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;
2. Korektę w tej pozycji stanowi dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.
3. Korekta na tej linii dotyczy kosztów finansowych poniesionych przez Mennicę Polską S.A. związanych z zaciągniętym przez Mennicę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku

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 kw. 2018		I kw. 2017	
	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)	405 778	405 778	150 346	150 346
2. Rentowność sprzedaży brutto	6,1%	6,1%	8,9%	8,9%
3. Rentowność sprzedaży netto	1,7%	4,5%	-0,8%	5,5%
4. Rentowność działalności operacyjnej	1,8%	4,4%	-0,2%	5,9%
5. Rentowność EBITDA	3,1%	5,7%	2,2%	8,3%
6. Rentowność zysku netto	0,9%	3,5%	-1,5%	5,2%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	0,5%	1,8%	-0,3%	1,1%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	0,9%	3,3%	-0,7%	2,3%

- *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, Spółka osiągnęła wyższe poziomy zarówno zysku brutto ze sprzedaży, zysku netto ze sprzedaży, jak i zysku operacyjnego skorygowanego o zdarzenia nietypowe i jednorazowe. Niższe wskaźniki względne rentowności spowodowane były jedynie specyfiką struktury sprzedaży. W I kwartale 2018 roku miała miejsce znacząca transakcja sprzedaży złotych medali dla Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii, które z natury charakteryzują się niskim poziomem względnej rentowności sprzedaży.

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		
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)	31.03.2018	31.12.2017
1. Majątek obrotowy	457 884	557 241
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	235 819	236 128
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	222 065	321 113
4. Zobowiązania bieżące	304 872	404 855
5. Kredyty krótkoterminowe	0	0
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	304 872	404 855
7. Kapitał obrotowy (1-4)	153 012	152 386
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	-82 808	-83 742
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	I kw. 2018	I kw. 2017
9. Cykl rotacji zapasów	44	37
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	16	24
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	77	114
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,5	1,4
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,0	0,8
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,8	0,6

- *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.*

W konsekwencji znaczącego spadku inwestycji w aktywa obrotowe (zapasy związane z zakończeniem realizacji dostaw złotych medali do Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii w segmencie mennicznym) spadł również poziom zobowiązań krótkoterminowych, co było głównie skutkiem rozliczenia zaliczki wpłaconej przez kontrahenta na poczet medali. Skróceniu uległ cykl rotacji zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźniki płynności ukształtowały się na wyższych w porównaniu do okresu porównawczego poziomach.

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia (w %)	31.03.2018	31.12.2017
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	42,1	49,5
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,6	1,0
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	72,7	98,0
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	153,9	151,9

- *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 spadek wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 49,5% do poziomu 42,1%, który spowodowany został głównie opisanym wyżej rozliczeniem wpłat zaliczek na poczet dostawy złotych medali dla kontrahenta z Tajlandii.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym poziomie 153,9%.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszym kwartale 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, obrazuje znacząco wyższe poziomy wyników na sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, jak również wskazuje na bardzo dobrą, rosnącą płynność finansową Grupy Kapitałowej w stosunku do bilansu otwarcia.

11.3 Wykaz dokonań oraz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport

Nowy system URBANCARD we Wrocławiu

8 marca 2018 roku we Wrocławiu zaczął funkcjonować wdrożony przez Mennicę Polską nowy system dystrybucji biletów – URBANCARD. W stosunku do poprzedniego systemu, wdrożony system składa się przede wszystkim z nowatorskiego rozwiązania „Open Payment System”, którego końcowymi urządzeniami są inteligentne kasowniki EMV zainstalowane w pojazdach komunikacji miejskiej. System składa się z większej liczby biletomatów na przystankach, nowoczesnej aplikacji mobilnej z plenerem podróży oraz portalu pasażera.

Mennica Polska stworzyła pierwsze w Polsce na taką skalę rozwiązanie (wcześniej, w węższym zakresie, było wdrożenie w Jaworznie, a potem w Łodzi), w którym karta bankowa służy do zapłaty za przejazd, a jednocześnie jest identyfikatorem posiadania biletu w przypadku kontroli. Bezpieczeństwo takiej transakcji jest zgodne ze standardami organizacji płatniczych VISA i MasterCard, co daje pasażerom gwarancję najwyższej jakości i bezpieczeństwa.

Nowy system jest bardzo wygodny dla pasażerów z wielu powodów. Przede wszystkim z uwagi na: szybkość realizacji transakcji zakupu biletu w pojeździe komunikacji miejskiej, dzięki tzw. odroczonej autoryzacji, możliwość dokonania płatności w różnych formach, także z wykorzystaniem aplikacji mobilnych, czy też więcej stacjonarnych biletomatów.

Końcowy etap projektu „Mennica Residence I”

W dniu 22 stycznia Mennica Polska uzyskała pozwolenie na użytkowanie budynku „Mennica Residence I etap” przy ulicy Grzybowskiej 43A. Od dnia 5 lutego 2018 rozpoczęła odbiory techniczne i przekazywanie lokali mieszkalnych nabywcom. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania przekazanych zostało ponad 160 mieszkań. W kwietniu 2018 r. Mennica rozpoczęła podpisywanie pierwszych aktów notarialnych.

Mennica Polska na World Money Fair 2018 w Berlinie

W lutym 2018 roku, podczas najbardziej prestiżowych targów w branży numizmatycznej, czyli „World Money Fair 2016” w Berlinie, Mennica Polska zaprezentowała pierwsza w historii trójwymiarowa moneta „Make a Wish” w kształcie rybki z zawiniętym ogonem. Polskie dzieło wzbudziło szerokie zainteresowanie uczestników wystawy swoją oryginalną formą, jak również technologią wykonania.

26. Finał WOŚP z rekordową kwotą od Mennicy Polskiej

Mennica Polska, podobnie jak co roku, aktywnie zaangażowana była w 26. edycję WOŚP. Na rzecz tej szczytnej inicjatywy zebrała do puszek rekordową w historii swojego uczestnictwa kwotę 21 036,47 zł. Ponadto, wybite przez Mennicę Złote Serduszka licytowane na specjalnej aukcji zasilły konto akcji kwotą 1 183 331 zł.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2018	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2017
<i><u>Działalność kontynuowana</u></i>		
Przychody netto ze sprzedaży	405 778	150 346
Koszt własny sprzedaży	-381 681	-136 861
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej	606	-54
Koszty sprzedaży	-12 258	-9 917
Koszty ogólnego zarządu	-5 633	-4 762
Pozostałe przychody operacyjne	37	719
Pozostałe koszty operacyjne	-439	-152
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej	943	328
Zysk / strata na działalności operacyjnej	7 353	-353
Przychody finansowe	947	101
Koszty finansowe	-1 226	-1 668
Wynik na działalności finansowej	-278	-1 567
Zysk / strata przed opodatkowaniem	7 074	-1 920
Podatek dochodowy	-3 475	-288
ZYSK / STRATA NETTO OGÓŁEM	3 600	-2 208
Zysk / strata netto na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN	0,07	-0,04

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2018	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31-03-2017
Zysk / strata netto	3 600	-2 208
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		-1 979
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-2 443
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji		464
Inne całkowite dochody netto		-1 979
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	3 600	-4 187
Całkowity dochód na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN	0,07	-0,08

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ <i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2018	31.12.2017
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	149 058	149 828
Wartości niematerialne	12 543	11 733
Nieruchomości inwestycyjne	8 505	8 573
Pozostałe inwestycje długoterminowe	105 310	105 310
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 538
Pozostałe aktywa trwałe	856	572
Aktywa trwałe razem	276 272	277 554
Aktywa obrotowe		
Zapasy	147 083	252 456
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	3 100	
Należności handlowe oraz pozostałe	71 881	68 657
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	235 819	236 128
Aktywa obrotowe razem	457 883	557 241
Aktywa razem	734 155	834 795
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	51 138	51 138
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 380	4 380
Kapitał zapasowy	267 083	267 083
Pozostały kapitały rezerwowe	15 486	15 486
Zyski zatrzymane	73 079	69 479
Kapitał własny razem	425 213	421 613
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 648	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		5 905
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 422	2 422
Zobowiązania długoterminowe razem	4 070	8 327
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	289	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	294 952	396 448
Rezerwy	2 775	2 299
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 856	6 108
Zobowiązania krótkoterminowe razem	304 872	404 855
Zobowiązania razem	308 942	413 182
Pasywa razem	734 155	834 795

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

	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			
Kapitał własny na dzień 01-01-2018	51 138		14 047	267 083		4 381	15 485	69 479	421 613
Całkowite dochody ogółem, w tym:								3 600	3 600
- zysk netto								3 600	3 600
- inne całkowite dochody netto									
Kapitał własny na dzień 31-03-2018	51 138		14 047	267 083		4 381	15 485	73 079	425 213

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
<i>(w tysiącach złotych)</i>									
	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			
Kapitał własny na dzień 01-01-2017	51 337	-231	14 047	243 654	-10 295	4 381	19 805	26 416	349 114
Całkowite dochody ogółem, w tym:					-19 189			14 672	-4 517
- zysk netto								14 672	14 672
- inne całkowite dochody netto					-19 189				-19 189
Nabycie / sprzedaż akcji własnych		-2 554							-2 554
Pozostałe zmiany				67			-67		
Kapitał własny na dzień 31-03-2017	51 337	-2 785	14 047	243 721	-29 484	4 381	19 738	41 088	342 043

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 3 miesiące zakończonych 31-03-2018	Za okres 3 miesiące zakończonych 31-03-2017
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	3 600	-2 208
Korekty	14 067	23 013
Amortyzacja	5 055	3 643
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej		57
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	3	-406
Odsetki	16	737
Podatek dochodowy	3 475	288
Zmiana stanu należności	-3 735	-19 270
Zmiana stanu zapasów	105 373	-19 877
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	-97 343	58 320
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 224	-479
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	17 666	20 805
Odsetki zapłacone	-16	-801
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	17 650	20 004
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów		104
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-14 860	-6 775
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-3 100	-3 614
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 960	-10 285
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		12 828
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		12 828
Przepływy pieniężne netto, razem		
	-309	22 547
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	236 128	25 248
Środki pieniężne na koniec okresu	235 819	47 795

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
24 kwietnia 2018 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny	
24 kwietnia 2018 roku	Agnieszka Pyszczyk	Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg Jednostki Dominującej Mennica Polska S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
24 kwietnia 2018 roku	Małgorzata Lis-Wąsowska	Główny Księgowy, Prokurent	