



**MENNICA  
POLSKA**

ISTNIEJE OD 1766 R.

## Wyniki za pierwsze trzy kwartały 2018 roku

Prezentacja wyników finansowych  
Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. za trzeci kwartał 2018 roku  
oraz narastająco za trzy kwartały zakończone 30 września 2018 roku

Warszawa, 29 października 2018 roku



# Podsumowanie działalności w segmentach Grupy Kapitałowej MP SA

## Produkty mennicze

### Monety obiegowe

- W 2015 r. Mennica Polska rozpoczęła produkcję i sprzedaż monet obiegowych na rynki zagraniczne. Obecnie spółka może pochwalić się realizacją kontraktów dla **banków centralnych Kolumbii, Dominikany, Gruzji, Gwatemali, Boliwii, Paragwaju, Libanu, Albanii, Kostaryki oraz Tajlandii**. Wykorzystywanie potencjału na rynkach zagranicznych jest jednym z celów strategicznych Grupy.

### Monety kolekcjonerskie

- Na rynku monet kolekcjonerskich Mennicę Polską wyróżnia wysoka jakość i zaawansowanie technologiczne wyrobów. Spółka stosuje ponad 100 różnych technik – praktycznie każdą pojawiającą się w branży. Potwierdzeniem wysokiej pozycji w tym obszarze jest m.in. nagrodzony na ostatniej konferencji **MDC** (Konferencji Dyrektorów Mennic) w kategorii moneta złota pionierski wyrób menniczny „**Waza Dynastii Quing**”, wykorzystujący porcelanę jako materiał zdobniczy, jak również unikatowa moneta „**Rum Coin**”, która skrywa kroplę rumu w specjalnie zaprojektowanej kapsule.

### Produkty inwestycyjne

- W pierwszych dniach 2018 roku ceny złota kształtowały się na poziomie ok. **1 312,05 USD/t.oz.** Następnie złoty kruszec powoli zyskiwał na wartości. Najdrożej za uncję płacono na koniec stycznia, kiedy kurs wyniósł **1 354,95 USD/t.oz.** Od tego czasu widoczna była tendencja spadkowa cen złota. 30 września 2018 roku kurs spadł do poziomu **1 187,25 USD/t.oz.**
- Grupa Kapitałowa stale umacnia swój status **jedynego producenta sztabek w Polsce oraz największego dystrybutora detalicznego.**



# Podsumowanie działalności w segmentach Grupy Kapitałowej MP SA

## Produkty mennicze

### Kluczowe dokonania i wydarzenia

#### Kluczowe dokonania i wydarzenia

Realizacja zamówień na monety obiegowe dla banków centralnych: Boliwii, Paragwaju, Albanii, Kostaryki i Tajlandii.

#### Rezultaty

Wzmocnienie pozycji na rynkach międzynarodowych; kontynuacja produkcji dla dotychczasowych i nowo pozyskanych odbiorców zagranicznych; dostawy w ramach kontraktów na zlecenie zagranicznych emitentów.

Zakończenie realizacji zamówienia na produkcję 149 tys. złotych medali dla Ministerstwa Finansów Tajlandii.

Mennica Polska zrealizowała największe w swojej historii zamówienie na medale, którego wartość wraz z kruszcem opiewa na łączną kwotę 130,6 mln USD.

Zakończenie realizacji dużego projektu na sprzedaż żetonów do sieci sklepów Żabka.

Spółka wybiła kolekcję numizmatów z wizerunkami 15-stu piłkarzy polskiej reprezentacji „Nasza Kadra 2018”.

Udział Mennicy Polskiej w międzynarodowych imprezach numizmatycznych, m.in. targach World Money Fair 2018 w Berlinie.

Prezentacja nowych osiągnięć technologicznych i innowacyjnych produktów, w tym m.in. pierwszej w historii trójwymiarowej monety „Make a Wish” w kształcie rybki z zawiniętym ogonem.

Udział Mennicy Polskiej w prestiżowej 30. międzynarodowej Konferencji Dyrektorów Mennic „Mint Directors Conference”, która odbyła się w dniach 22-26 kwietnia 2018 roku w Seulu.

Spółka została wyróżniona w czterech kategoriach: I miejsce w kategoriach „Moneta Złota”, „Moneta Srebrna” i „Monety Pozostałe”, oraz III miejsce w kategorii „Opakowanie na serię monet”.

Udział Mennicy Polskiej w 26. Finale Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy.

Mennica Polska zrealizowała nieodpłatnie produkcję złotych serduszek, aktywnie uczestniczyła w akcji WOŚP, zbierając m.in. kwotę w wysokości 21 tys. zł.



## Podsumowanie działalności w segmentach Grupy Kapitałowej MP SA

### Płatności elektroniczne

- 8 marca 2018 roku Mennica uruchomiła **nowy system dystrybucji biletów we Wrocławiu – URBANCARD, w którym zastosowano nowatorskie rozwiązanie Open Payment System**, wyposażone w inteligentne kasowniki EMV zainstalowane w pojazdach komunikacji miejskiej, większą liczbę biletomatów na przystankach oraz nowoczesną aplikację mobilną z planerem podróży i portal pasażera.
- 13 marca 2018 roku odbyła się kolejna uroczysta ceremonia wręczenia **nagród Smart City** dla najbardziej inteligentnych miast. Tegorocznym laureatem w kategorii miast powyżej 500 tys. mieszkańców został **Wrocław - m.in. za innowacyjny bezgotówkowy system płatności miejskich Open Payment System**, którego dostawcą jest Mennica Polska.
- 12 marca 2018 roku Visa zakomunikowała o przystąpieniu 14 firm technologicznych w charakterze partnerów programu **Visa Ready for Transit**. **Mennica Polska została jedyną polską instytucją** biorącą udział w tej globalnej inicjatywie.

### Kluczowe dokonania i wydarzenia

#### Kluczowe dokonania i wydarzenia

Wdrożenie nowego Systemu URBANCARD  
Wrocławska Karta Miejska 8 marca 2018 roku.

#### Rezultaty

Umowa gwarantuje Mennicy kontynuację współpracy z kluczowym partnerem w zakresie wdrożenia i obsługi nowoczesnego systemu kart miejskich przez kolejne 102 miesiące, opartego m.in. na Open Payment System.

Podpisanie umowy przedłużającej sprzedaż biletów w Bydgoszczy na kolejne 5 lat.

Uruchomienie sprzedaży biletów w ramach Open Payment System z dniem 10 października 2018 roku.

## Działalność deweloperska

Mennica Polska S.A. posiada grunty i realizuje inwestycje budowlane na terenie aglomeracji warszawskiej:

- W kwartale ulic Grzybowskiej, Żelaznej, Pereca i Waliców, na gruncie, na którym znajdował się budynek produkcyjny budynek biurowy Aurum, zakończony został I etap projektu: „**Mennica Residence I**” oraz realizowany jest II etap osiedla mieszkaniowego: „**Mennica Residence II**” o łącznej powierzchni mieszkaniowej ponad 26 tys. m<sup>2</sup> oraz powierzchni komercyjnej blisko 6 tys. m<sup>2</sup>.
- Przy ulicy Pereca 21 znajduje się działka, na której, przy współpracy z branżowym partnerem, realizowany jest projekt budowy wieżowca „**Mennica Legacy Tower**” o powierzchni biurowej ponad 65 tys. m<sup>2</sup>.
- Dużym potencjałem wyróżnia się nieruchomości na Żeraniu, położona **wzdłuż ulicy Jagiellońskiej**, o powierzchni ponad 27 ha. Uzyskano pozwolenie na budowę dla budynku o powierzchni użytkowej: ok 6,5 tys. m<sup>2</sup>.

## Kluczowe dokonania i wydarzenia

Kluczowe dokonania i wydarzenia	Zakończenie realizacji projektu „Mennica Residence” – I etap.	Rezultaty
	Zakończenie realizacji projektu „Mennica Residence” – I etap.	Budowa zakończyła się z końcem grudnia 2017 roku, a 22 stycznia 2018 roku uzyskano pozwolenie na użytkowanie. Od 5 lutego 2018 roku rozpoczęto odbiory techniczne i przekazywanie lokali mieszkalnych. Do chwili obecnej na podstawie umów deweloperskich, umów przedwstępnych lub rezerwacji sprzedano 188 ze 189 lokali. Do końca III kwartału 2018 roku nastąpiło ostateczne przeniesienie własności aktem notarialnym 141 lokali.
	Znaczący postęp w realizacji projektu „Mennica Residence” – II etap.	Do chwili obecnej podpisano 308 umów deweloperskich, umów przedwstępnych lub rezerwacji, co stanowi ponad 92% liczby mieszkań. Obecnie prace znajdują się na etapie budowy poziomu +2.
	4 czerwca 2018 roku rozpoczęto budowę pierwszego budynku S1 ze 142 mieszkaniami w projekcie „Jagiellońska”.	Do końca września 2018 roku zostały wydane decyzje o warunkach zabudowy, które stały się już ostateczne, dla kolejnych budynków: S2, S3, R1, R2 i R3.
	Podpisano pierwsze umowy najmu powierzchni biurowo-usługowych w budynkach Mennica Legacy Tower.	Łącznie od III kwartału 2019 roku wynajęta zostanie powierzchnia Ponad 19 tys. m <sup>2</sup> , w tym w całości Wieża Zachodnia.

## Przegląd projektów deweloperskich

### Projekt „Mennica Residence”

- **Projekt:** Powierzchnia mieszkaniowo-usługowa – łącznie 32,2 tys. m<sup>2</sup> (I etap – 12,9 tys. m<sup>2</sup> powierzchni użytkowej mieszkań i usług i 189 mieszkań, II etap – 19,3 tys. m<sup>2</sup> powierzchni użytkowej mieszkań i usług i 335 mieszkań);
- **Spółka realizująca:** Mennica Polska S.A., konsolidacja pełna w sprawozdaniach Grupy MP SA;
- **Udział akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy MP SA:** 100%;
- **Okres budowy:** I etap: II kw. 2016 r. – I kw. 2018 r., II etap: III kw. 2017 r. – IV kw. 2019 r.

### Projekt „Mennica Legacy Tower”

- **Projekt:** Powierzchnie komercyjne, łącznie ponad 65 tys. m<sup>2</sup> powierzchni najmu, wysokość wieży głównej – 140 m (32 piętra), budynek towarzyszący – 43 m (9 pięter);
- 4 poziomy parkingów podziemnych;
- **Spółka celowa:** Mennica TOWERS GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A., konsolidacja metodą praw własności;
- **Udział akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy MP SA:** 50%;
- **Okres budowy:** Wieża oraz Budynek Zachodni: IV kw. 2016 r. – III kw. 2019 r.

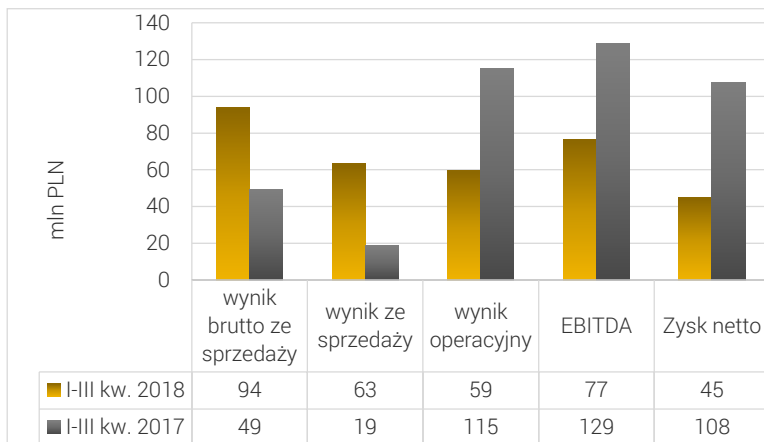
### Projekt „Bulwary Praskie”

- **Projekt:** Powierzchnia działki – 276 tys. m<sup>2</sup>, w tym ok. 200 tys. m<sup>2</sup> przeznaczonych pod budowę planowanego osiedla;
- Potencjalna powierzchnia: mieszkania – 230 tys. m<sup>2</sup>, biznespark – 100 tys. m<sup>2</sup>;
- Średnia wysokość – 20 m, 1-2 poziomy parkingów podziemnych;
- **Spółka celowa:** Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., konsolidacja pełna w sprawozdaniach Grupy MP SA;
- **Udział akcjonariuszy jednostki dominującej Grupy MP SA:** 50%.

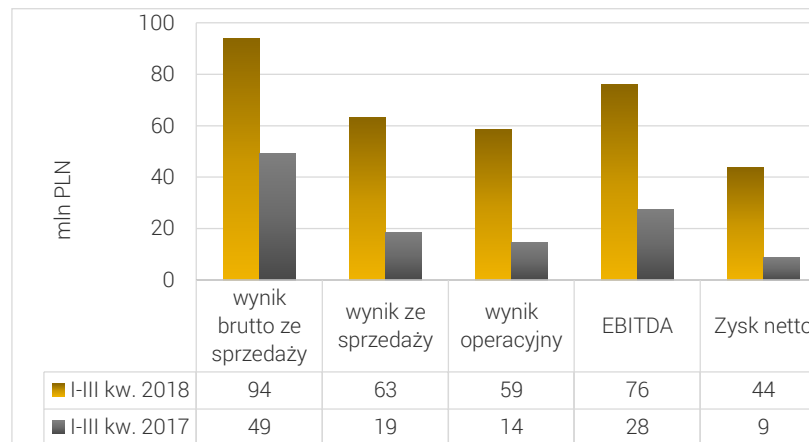


# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej MP SA w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku

## Grupa Kapitałowa Wyniki finansowe za pierwsze trzy kwartały 2018 roku vs pierwsze trzy kwartały 2017 roku



## Grupa Kapitałowa Wyniki finansowe oczyszczone ze zdarzeń nietypowych i jednorazowych za pierwsze trzy kwartały 2018 roku vs pierwsze trzy kwartały 2017 roku



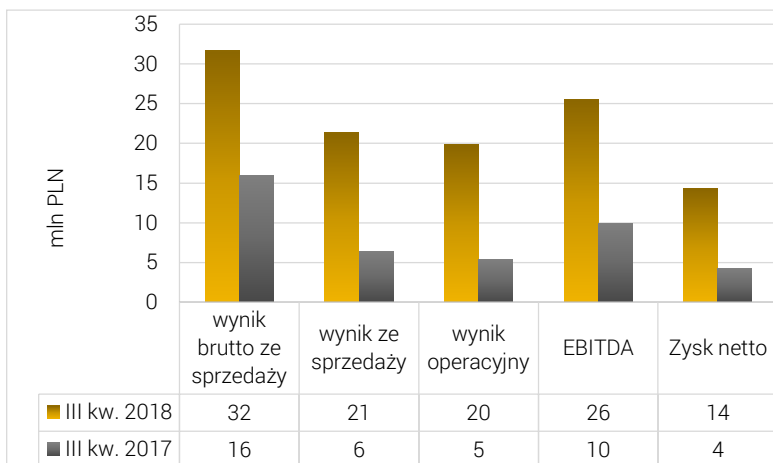
- W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku Grupa Kapitałowa wypracowała wyższe wyniki ze sprzedaży w stosunku do pierwszych trzech kwartałów roku poprzedniego.
- Niższy wynik operacyjny, EBITDA i zysk netto to głównie efekt osiągnięcia znaczącego, jednorazowego wyniku na dekonsolidacji spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A. (71,0 mln zł) w I kwartale 2017 roku oraz otrzymania dywidendy z akcji spółki Netia S.A. (24,1 mln zł) w II kwartale 2017 roku.



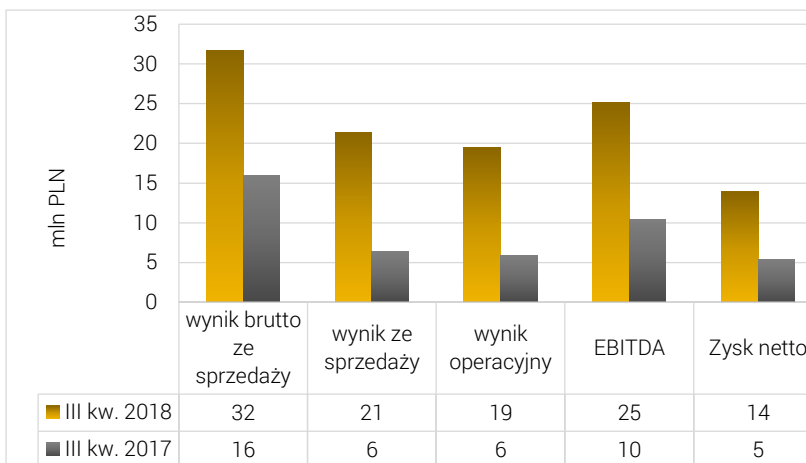


# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej MP SA w III kwartale 2018 roku

## Grupa Kapitałowa Wyniki finansowe za III kwartał 2018 roku vs III kwartał 2017 roku



## Grupa Kapitałowa Wyniki finansowe oczyszczone ze zdarzeń nietypowych i jednorazowych za III kwartał 2018 roku vs III kwartał 2017 roku



- W III kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa wypracowała wyższe wyniki na wszystkich poziomach rachunku wyników w stosunku do III kwartału roku poprzedniego.

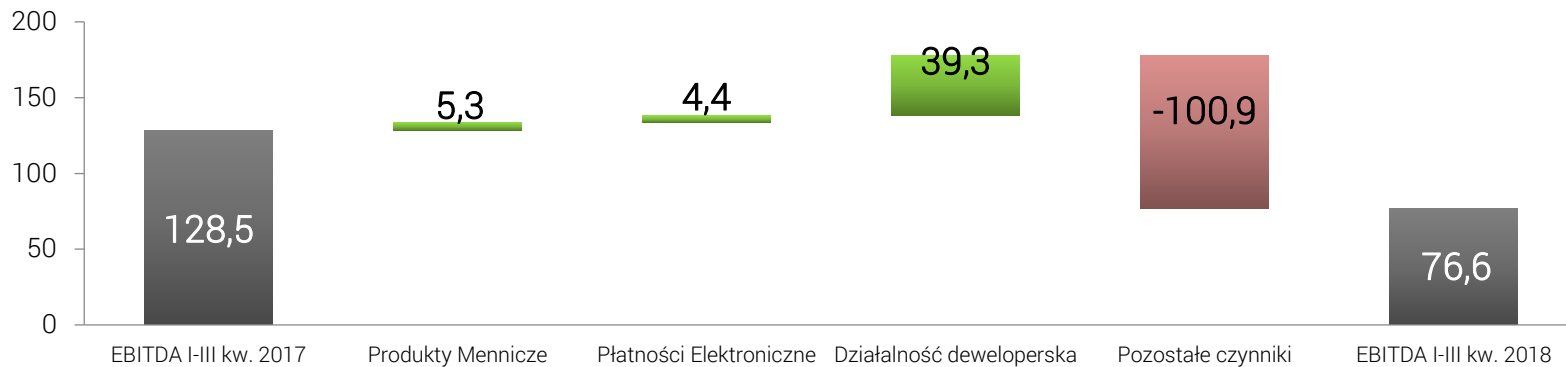






# Grupa Kapitałowa MP SA - czynniki zmiany EBITDA I-III kw. 2018 roku vs I-III kw. 2017 roku

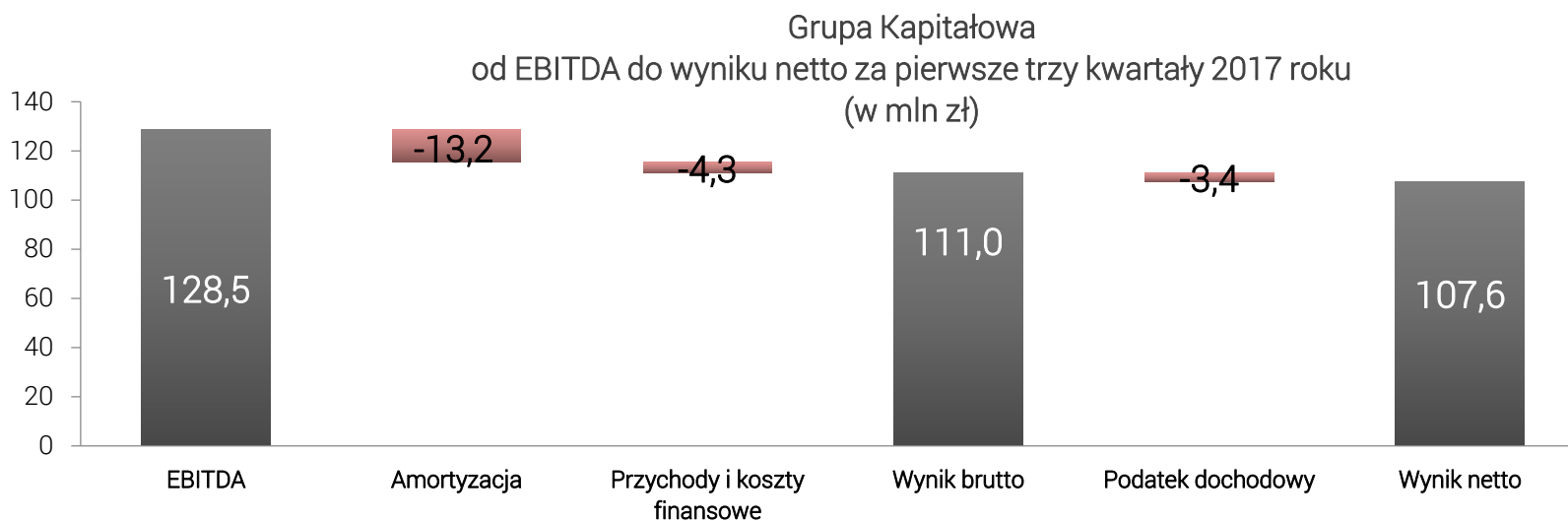
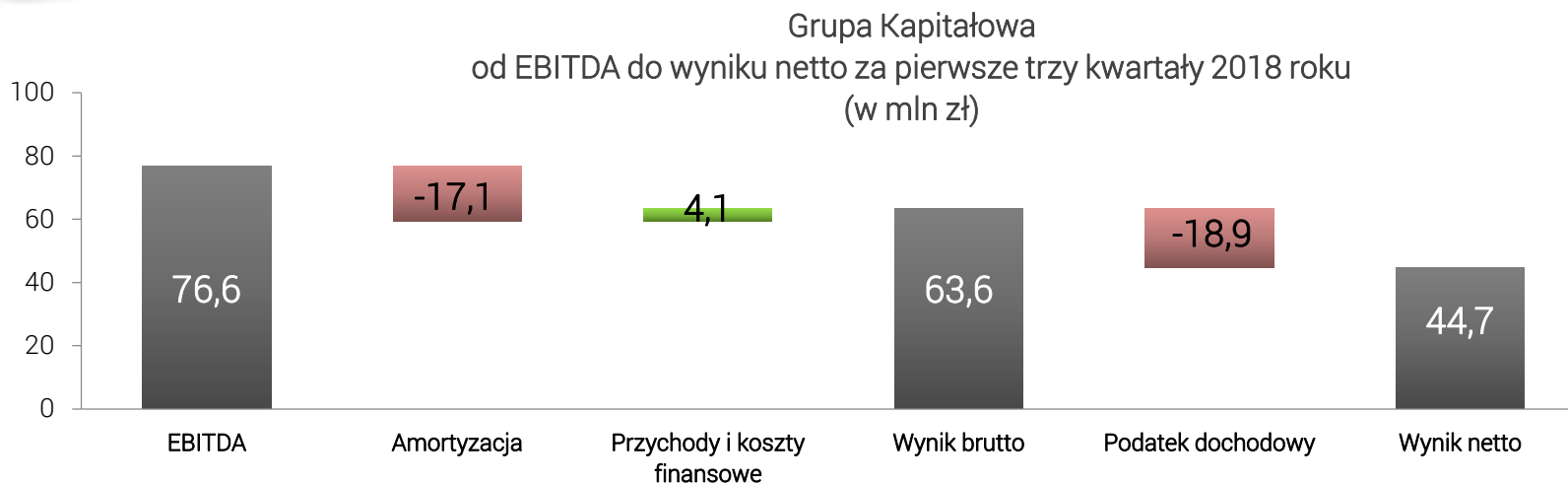
## Grupa Kapitałowa - czynniki zmiany EBITDA za I-III kw. 2018 roku vs I-III kw. 2017 roku (w mln zł)



- **Produkty Mennicze** – wzrost poziomu EBITDA osiągnięty głównie dzięki realizacji znaczącego kontraktu na dostawę złotych medali do Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii oraz realizacji dużego projektu żetonowego we współpracy z siecią sklepów Żabka.
- **Płatności Elektroniczne** – wyższy poziom EBITDA spowodowany głównie rozliczeniem prowizji dodatkowej za końcowy okres dotychczasowego kontraktu w ramach projektu Wrocławskiej Karty Miejskiej, jak również rozwojem Gdańskiej i Poznańskiej Karty Miejskiej.
- **Działalność deweloperska** – wzrost EBITDA osiągnięty został dzięki odnotowaniu ponad połowy przychodów ze sprzedaży mieszkań w projekcie „Mennica Residence I”.
- **Pozostałe czynniki** – duży spadek, wynikający głównie z zanotowania w I półroczu 2017 roku znaczącego, jednorazowego wyniku w wysokości 71,0 mln na dekonsolidacji spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A., przychodów z dywidendy z akcji spółki Netia S.A. w wysokości 24,1 mln oraz wysokiego dodatniego wyniku na poziomie 5,9 mln na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.



# Od EBITDA do wyniku netto Grupy Kapitałowej MP SA I-III kw. 2018 roku vs I-III kw. 2017 roku





# Płynność Grupy Kapitałowej MP SA w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku

Wyszczególnienie	30.09.2018	31.12.2017
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	185%	165%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	30%	38%
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	2,1	1,7
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,1	0,9
Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy)	0,8	0,7

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego w mln zł	30.09.2018	31.12.2017
Zapasy - działalność deweloperska	188	121
Zapasy pozostałe	74	166
Należności	67	71
Inwestycje krótkoterminowe	193	242
Kapitał własny i kapitał mniejszości	590	597
Zobowiązania i rezerwy	250	365
- Zobowiązania długoterminowe	3	3
- Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	247	362
Zobowiązania wobec banków	0	0
Przedpłaty w ramach działalności deweloperskiej	137	153
Zobowiązania handlowe i pozostałe	110	209

## Płynność i wypłacalność

- **Spadek aktywów obrotowych** został odnotowany głównie na pozycji zapasów i inwestycji krótkoterminowych.

**Zmniejszenie zapasów** było konsekwencją zakończenia realizacji znaczącego kontraktu w segmencie mennicznym na dostawę złotych medali dla Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii. Ponadto w wyniku realizacji projektu „Mennica Residence” nastąpił spadek zapasów o 33,3 mln zł (przekazanie mieszkań nabywcom (-43,7 mln) oraz reklasyfikacja lokali użytkowych z etapu I z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych (-15,7 mln) pomniejszone przez poniesione nakłady na II etap projektu (26,1 mln)).

Spadek ten został zmniejszony na skutek reklasyfikacji gruntów w ramach projektu „Bulwary Praskie” z aktywów trwałych na aktywa obrotowe w kwocie 99,8 mln zł.

**Spadek inwestycji krótkoterminowych** (środków pieniężnych) był następstwem poniesienia znaczących inwestycji w ramach działalności deweloperskiej oraz w segmencie płatności elektronicznych.

- **Spadek zobowiązań krótkoterminowych** nastąpił głównie na skutek rozliczenia otrzymanej od kontrahenta z Tajlandii zaliczki na poczet dostawy wspomnianych powyżej złotych medali. Dodatkowo w ramach działalności deweloperskiej odnotowano spadek zobowiązań krótkoterminowych o 16,0 mln zł, który stanowi nadwyżkę już rozliczonych zaliczek na mieszkania nad wniesionymi.

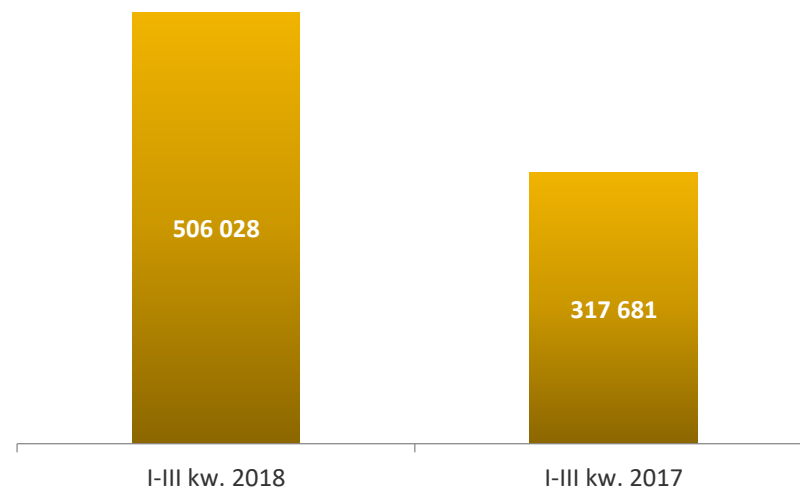
# Wyniki Grupy Kapitałowej MP SA według segmentów (w mln zł)



## Segment: Produkty mennicze

( w mln złotych)	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017
Ilości sprzedanych numizmatów (mln szt.)	<b>1 119,0</b>	1 281,6
Przychody segmentu	<b>506,0</b>	317,7
Wynik segmentu	<b>23,8</b>	18,6
Amortyzacja	<b>4,5</b>	4,4
EBITDA	<b>28,3</b>	23,0
	III kw. 2018	III kw. 2017
Ilości sprzedanych numizmatów (mln szt.)	<b>233,9</b>	466,0
Przychody segmentu	<b>87,0</b>	112,6
Wynik segmentu	<b>2,6</b>	7,5
Amortyzacja	<b>1,5</b>	1,5
EBITDA	<b>4,1</b>	9,0

## Przychody segmentu (w tysiącach złotych)



Znacząco wyższe przychody ze sprzedaży osiągnięte w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku w porównaniu do porównywalnego okresu poprzedniego roku wynikają głównie z realizacji II części dostaw złotych medali do klienta w Tajlandii.

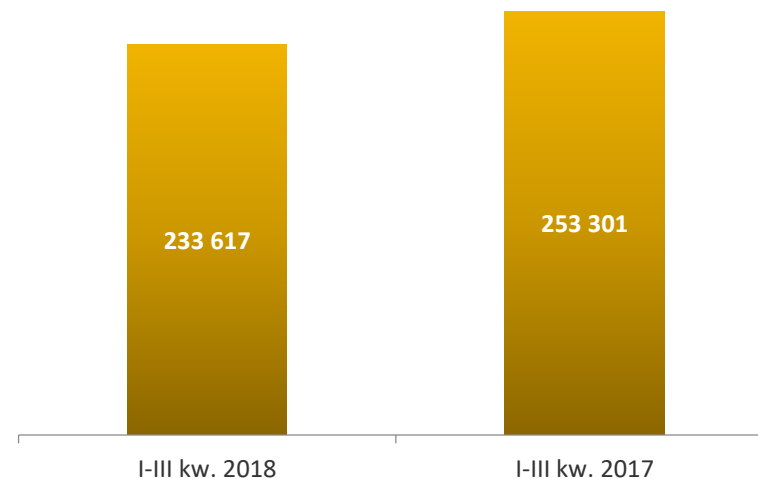
# Wyniki Grupy Kapitałowej MP SA według segmentów (w mln zł)



## Segment: Płatności elektroniczne

( w mln złotych)	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017
Obroty nominalne brutto	637,8	594,8
Przychody segmentu	233,6	253,3
Wynik segmentu	4,5	4,4
Amortyzacja	10,4	6,1
EBITDA	14,9	10,5
	III kw. 2018	III kw. 2017
Obroty nominalne brutto	135,7	135,8
Przychody segmentu	68,0	80,3
Wynik segmentu	-0,5	1,6
Amortyzacja	3,6	2,3
EBITDA	3,2	3,8

## Przychody segmentu (w tysiącach złotych)



W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku nastąpił znaczący wzrost EBITDA segmentu w porównaniu do pierwszych trzech kwartałów poprzedniego roku. Przyczyną tej zmiany jest osiągnięcie wyższego wyniku EBITDA na projekcie Wrocławskiej i Gdańskiej Karty Miejskiej.

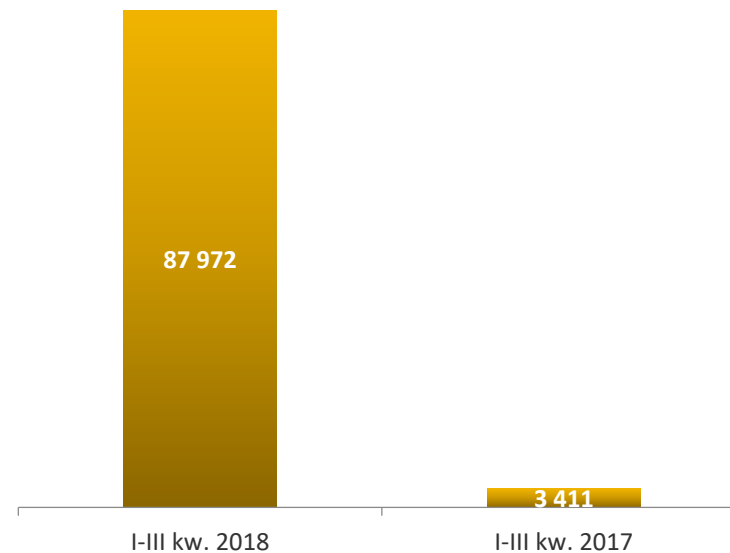
# Wyniki Grupy Kapitałowej MP SA według segmentów (w mln zł)



## Segment: Działalność deweloperska

( w mln złotych)	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017
Powierzchnia PUM (m <sup>2</sup> )	6 937,3	0,0
Przychody segmentu	88,0	3,4
Wynik segmentu	31,6	-8,2
Amortyzacja	2,1	2,6
EBITDA	33,7	-5,6
	III kw. 2018	III kw. 2017
Powierzchnia PUM (m <sup>2</sup> )	3 588,6	0,0
Przychody segmentu	44,8	0,9
Wynik segmentu	18,0	-3,0
Amortyzacja	0,6	0,7
EBITDA	18,5	-2,3

## Przychody segmentu (w tysiącach złotych)



Znaczący wzrost przychodów, wyniku segmentu oraz EBITDA osiągnięty w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku w porównaniu do okresu porównawczego 2017 roku wynika z rozpoznania w rachunku wyników sprzedaży mieszkań w związku z podpisaniem pierwszej części ostatecznych aktów notarialnych z nabywcami mieszkań w projekcie „Mennica Residence I”.

## KONTAKT



[relacje\\_inwestorskie@mennica.com.pl](mailto:relacje_inwestorskie@mennica.com.pl)

Pełna wersja raportu finansowego dostępna na [www.mennica.com.pl](http://www.mennica.com.pl) w zakładce dla inwestorów.

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Mennicę Polską. Nie zawiera kompletnej analizy finansowej lub handlowej ani całościowej Spółki, jak również nie przedstawia jej pozycji i perspektyw w kompletny ani całościowy sposób.

Zaleca się, aby każda osoba zamierzająca podjąć decyzję inwestycyjną, odnośnie jakichkolwiek papierów wartościowych wyemitowanych przez Mennicę Polską, opierała się na informacjach ujawnionych w oficjalnych komunikatach Mennicy Polskiej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów.

