



**MENNICA
POLSKA**

ISTNIEJE OD 1766 R.

Wyniki za 2018 rok

Prezentacja wyników finansowych
Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. za czwarty kwartał 2018 roku
oraz narastająco za cztery kwartały zakończone 31 grudnia 2018 roku

Warszawa, 8 marca 2019 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 najstarszego na świecie rumu w specjalnie zaprojektowanej kapsule.

Produkty inwestycyjne

- W pierwszych dniach 2018 roku ceny złota kształtowały się na poziomie **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. W IV kwartale cena złota nieznacznie zaczęła się umacniać. 28 grudnia 2018 roku kurs wzrósł do poziomu **1 279,00 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.

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

Realizacja dużego projektu na sprzedaż żetonów do sieci sklepów Żabka.

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

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.

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

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

Mennica Polska zrealizowała największe w swojej historii zamówienie na medale, którego wartość wraz z kruszcem opiewa na łączną kwotę 130,6 mln USD oraz pozyskała nowe zamówienie od klienta z Tajlandii na dostawę tym razem platynowych medali.

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

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.

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”.

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 i 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. m² oraz powierzchni komercyjnej bliskiej 6 tys. m².
- 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. m².
- Dużym potencjałem wyróżnia się nieruchomości na Żeraniu, położona wzdłuż ulicy Jagiellońskiej, o powierzchni ponad 27 ha, na której realizowany jest projekt „**Bulwary Praskie**”. W trakcie budowy jest pierwszy budynek o powierzchni użytkowej: ok 6,5 tys. m². Złożono wnioski o pozwolenia na budowę dla kolejnych 5 budynków o powierzchni użytkowej ok 18 tys. m². Uzyskano warunki zabudowy dla terenu o powierzchni 12 ha.

Kluczowe dokonania i wydarzenia

Kluczowe dokonania i wydarzenia	Zakończenie realizacji projektu „Mennica Residence” – I etap.	Rezultaty 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 186 ze 189 lokali. Do końca 2018 roku nastąpiło ostateczne przeniesienie własności aktem notarialnym 179 lokali.
Znaczący postęp w realizacji projektu „Mennica Residence” – II etap.	Do chwili obecnej podpisano 319 umów deweloperskich, co stanowi ponad 93% liczby mieszkań. Obecnie prace znajdują się na etapie budowy konstrukcji poziomów od +8 do +12.	
4 czerwca 2018 roku rozpoczęto budowę pierwszego budynku S1 ze 142 mieszkaniami w projekcie „Bulwary Praskie”.	W marcu 2019 zakończono etap wznoszenia konstrukcji pierwszego budynku S1. W lipcu oraz sierpniu 2018 złożono wnioski o pozwolenia na budowę dla kolejnych 5 budynków o powierzchni użytkowej ok. 18 tys. m ² . W styczniu 2019 otrzymano warunki zabudowy dla terenu o powierzchni 12 ha.	
Zakończono komercjalizację budynków Mennica Legacy Tower.	W wyniku podpisanych umów lub listów intencyjnych wszystkie powierzchnie w obu budynkach znalazły przyszłych najemców.	

Przegląd projektów deweloperskich

Projekt „Mennica Residence”

- **Projekt:** Powierzchnia mieszkaniowo-usługowa – łącznie 32,2 tys. m² (I etap – 12,9 tys. m² powierzchni użytkowej mieszkań i usług, i 189 mieszkań, II etap – 19,3 tys. m² powierzchni użytkowej mieszkań i usług, i 341 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”

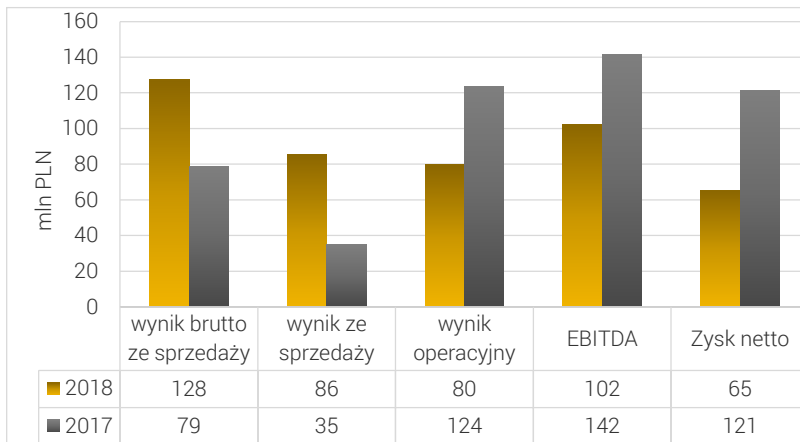
- **Projekt:** Powierzchnie komercyjne, łącznie ponad 65 tys. m² powierzchni najmu, wysokość wieży głównej – 140 m (32 piętra), budynek towarzyszący – 43 m (9 pięter);
- 4 poziomy parkingów podziemnych;
- **Spółka celowa:** Mennica TOWERS GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A., konsolidacja 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”

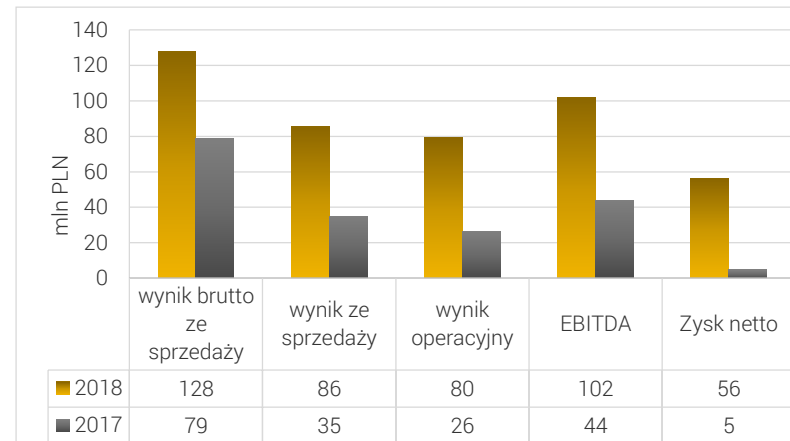
- **Projekt:** Powierzchnia działki – 276 tys. m², w tym ok. 200 tys. m² przeznaczonych pod budowę planowanego osiedla;
- Potencjalna powierzchnia: mieszkania – 230 tys. m², biznespark – 100 tys. m²;
- Średnia wysokość – 20 m, 1-2 poziomy parkingów podziemnych;
- **Spółka celowa:** Mennica Polska Spółka 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 2018 roku

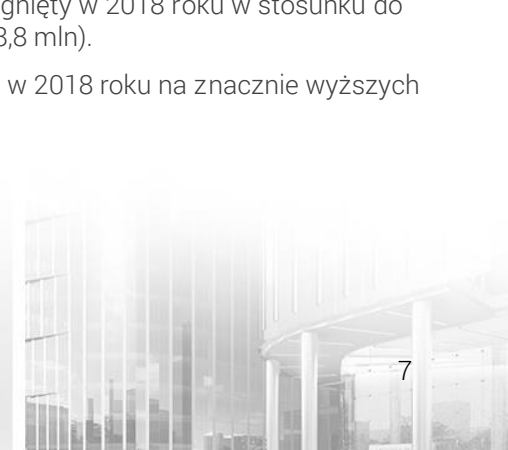
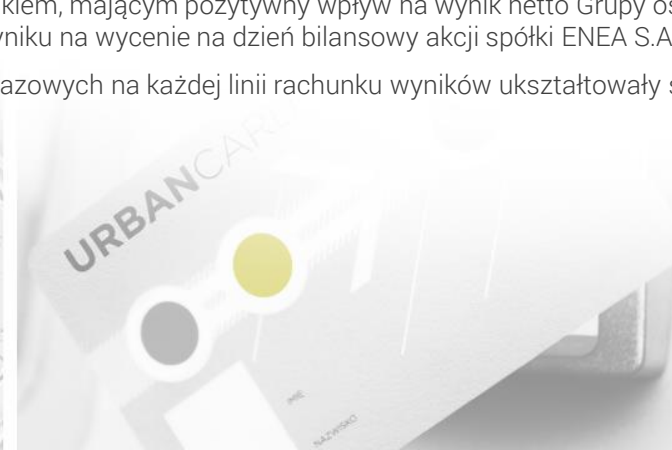
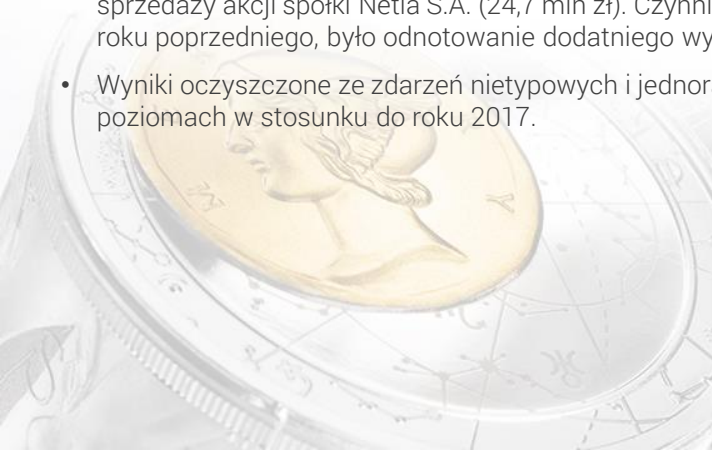
Grupa Kapitałowa Wyniki finansowe za 2018 rok vs. 2017 roku



Grupa Kapitałowa Wyniki finansowe oczyszczone ze zdarzeń nietypowych i jednorazowych za 2018 rok vs. 2017 rok



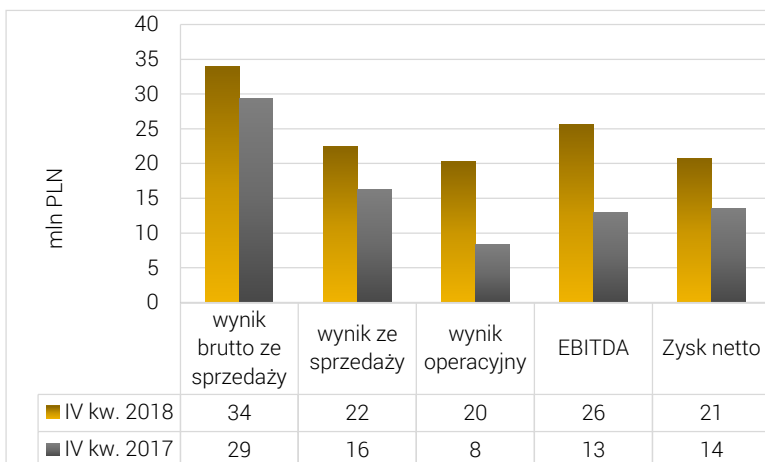
- W 2018 roku Grupa Kapitałowa wypracowała znacznie wyższe wyniki ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego.
- Niższy wynik operacyjny, EBITDA i zysk netto to głównie efekt jednorazowych zdarzeń, mających miejsce w 2017 roku: osiągnięcie znaczącego wyniku na dekonsolidacji spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A. (71,0 mln zł), otrzymanie dywidendy z akcji spółki Netia S.A. (24,1 mln zł) oraz zysk na sprzedaży akcji spółki Netia S.A. (24,7 mln zł). Czynnikiem, mającym pozytywny wpływ na wynik netto Grupy osiągnięty w 2018 roku w stosunku do roku poprzedniego, było odnotowanie dodatniego wyniku na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. (8,8 mln).
- Wyniki oczyszczone ze zdarzeń nietypowych i jednorazowych na każdej linii rachunku wyników ukształtowały się w 2018 roku na znacznie wyższych poziomach w stosunku do roku 2017.



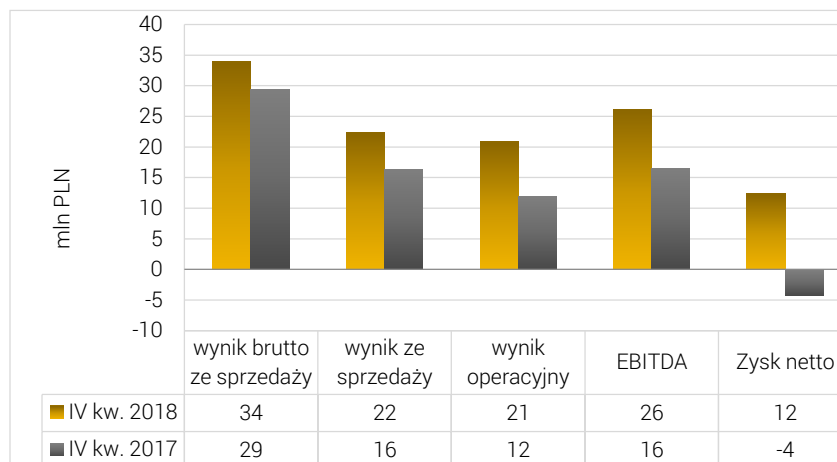


Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej MP SA w IV kwartale 2018 roku

Grupa Kapitałowa Wyniki finansowe za IV kwartał 2018 roku vs. IV kwartał 2017 roku



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

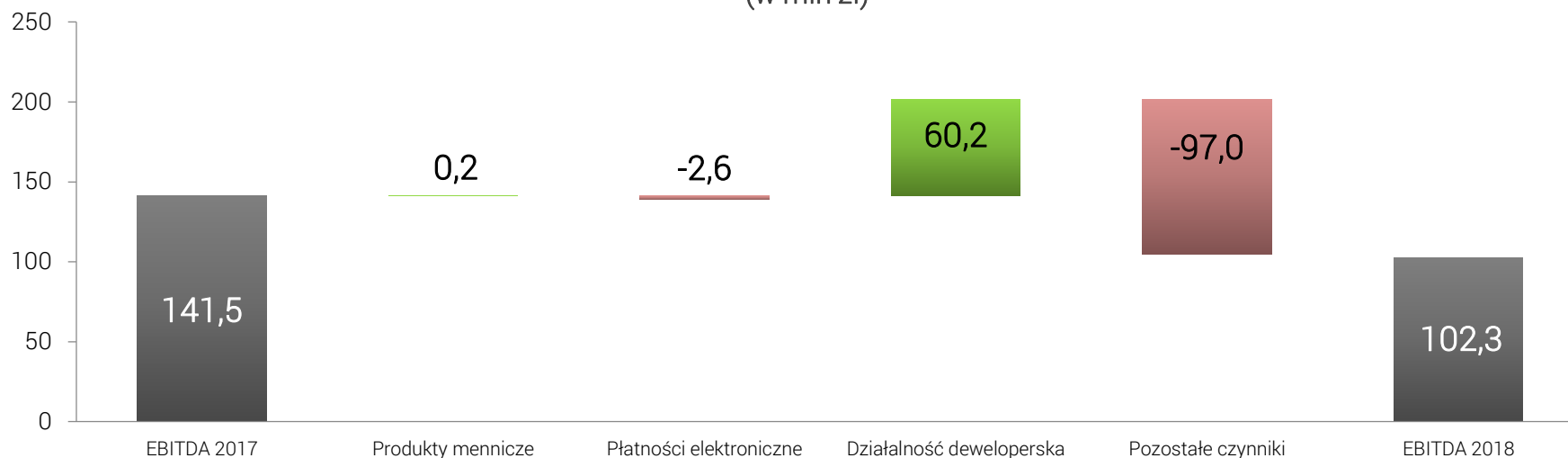


- W IV kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa wypracowała wyższe wyniki na wszystkich poziomach rachunku wyników w stosunku do IV kwartału roku poprzedniego.



Grupa Kapitałowa MP SA - czynniki zmiany EBITDA 2018 rok vs. 2017 rok

Grupa Kapitałowa – czynniki zmiany EBITDA za 2018 rok vs. 2017 rok (w mln zł)

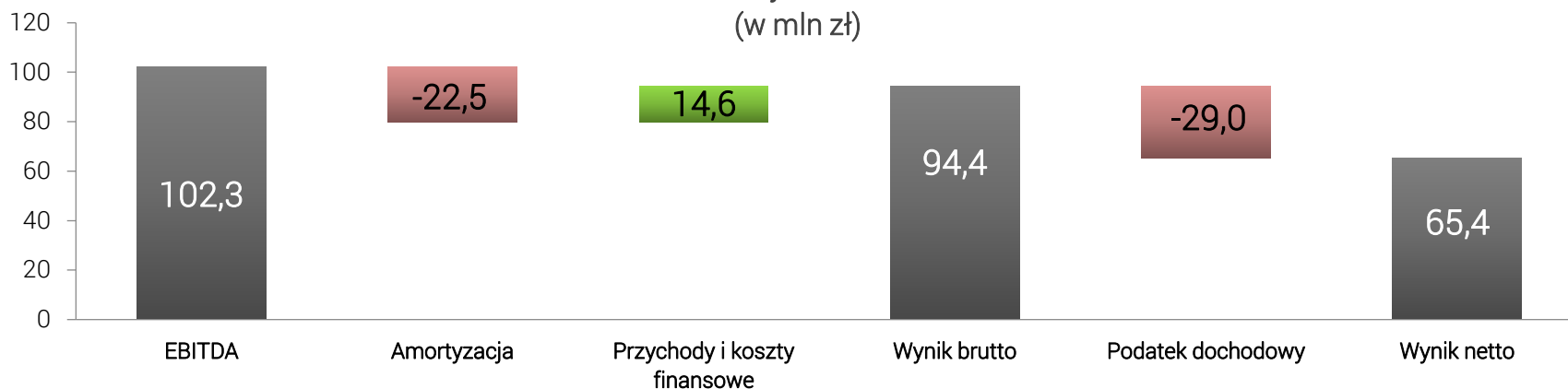


- **Produkty Mennicze** – poziom EBITDA w 2018 roku jest porównywalny do poziomowi EBITDA osiągniętego w 2017 roku.
- **Płatności Elektroniczne** – niższy poziom EBITDA spowodowany głównie rozliczeniem dodatkowej prowizji w ramach kontraktu obowiązującego do końca I kwartału 2018 roku w projekcie Wrocławskiej Karty Miejskiej za krótszy okres (I kwartał 2018 roku) niż w poprzednim roku (cały 2017 rok).
- **Działalność deweloperska** – wzrost EBITDA osiągnięty został dzięki odnotowaniu przychodów ze sprzedaży 179 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 2,4 mln na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej.

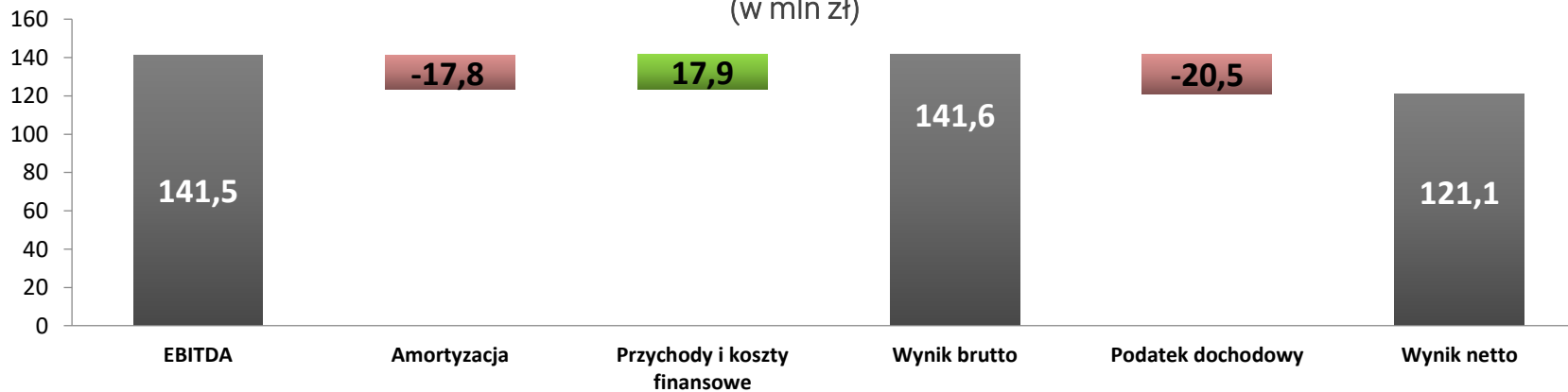


Od EBITDA do wyniku netto Grupy Kapitałowej MP SA 2018 rok vs. 2017 rok

Grupa Kapitałowa
od EBITDA do wyniku netto 2018 rok
(w mln zł)



Grupa Kapitałowa
od EBITDA do wyniku netto za 2017 rok
(w mln zł)



Płynność Grupy Kapitałowej MP SA w 2018 roku

Wyszczególnienie

31.12.2018

31.12.2017

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	183%	165%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	25%	38%
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	2,4	1,7
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,1	0,9
Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy)	0,6	0,7

Wybrane pozycje sprawozdania finansowego w mln zł

Zapasy - działalność deweloperska	209	127
Zapasy pozostałe	44	161
Należności	54	71
Inwestycje krótkoterminowe	174	242
Kapitał własny i kapitał mniejszości	611	597
Zobowiązania i rezerwy	204	365
- Zobowiązania długoterminowe	3	3
- Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	201	362
Zobowiązania wobec banków	0	0
Przedpłaty w ramach działalności deweloperskiej	107	153
Zobowiązania handlowe i pozostałe	94	209

Płynność i wypłacalność

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

Zmniejszenie zapasów całkowitych było konsekwencją zakończenia realizacji znaczącego kontraktu w segmencie menniczym na dostawę złotych medali dla Ministerstwa Finansów – Departamentu Skarbu w Tajlandii.

W obrębie działalności deweloperskiej nastąpił wzrost zapasów – na projekcie „Bulwary Praskie” w wyniku reklasyfikacji gruntów w kwocie 99,8 mln zł, jak również nakładów w kwocie 25,9 mln zł na budowę pierwszego budynku S1. Natomiast w wyniku realizacji projektu „Mennica Residence” nastąpił spadek zapasów o 43,5 mln zł – w wyniku przekazania mieszkań nabywcom (-62,4 mln), reklasyfikacji lokali użytkowych z etapu I z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych (-15,7 mln) pomniejszony przez poniesione nakłady na II etap projektu (34,6 mln).

Spadek inwestycji krótkoterminowych (środków pieniężnych) był następstwem poniesienia znaczących inwestycji w ramach działalności deweloperskiej oraz w segmencie płatności elektronicznych, a także wypłaty dywidendy za 2017 rok w kwocie 51,1 mln.

- **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 46,0 mln zł, który stanowi nadwyżkę już rozliczonych zaliczek na mieszkania nad wniesionymi.

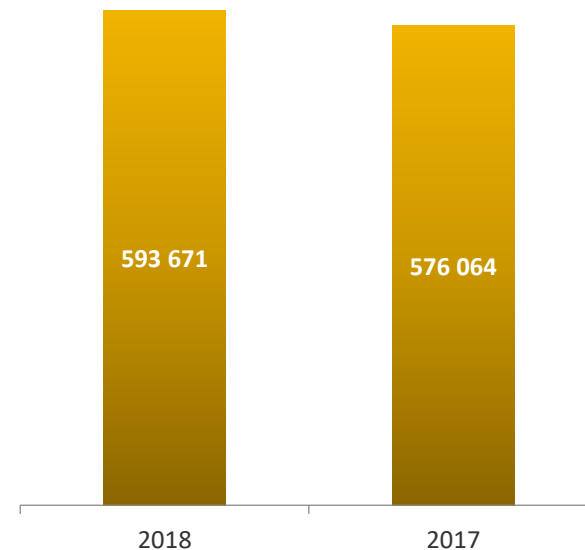
Wyniki Grupy Kapitałowej MP SA według segmentów (w mln zł)



Segment Produkty mennicze

(w mln złotych)	2018	2017
Ilości sprzedanych numizmatów (mln szt.)	1 378,2	1 719,9
Przychody segmentu	593,7	576,1
Wynik segmentu	27,8	27,7
Amortyzacja	6,0	5,9
EBITDA	33,7	33,6
	IV kw. 2018	IV kw. 2017
Ilości sprzedanych numizmatów (mln szt.)	259,2	438,3
Przychody segmentu	87,6	258,7
Wynik segmentu	3,9	9,1
Amortyzacja	1,5	1,5
EBITDA	5,4	10,6

Przychody segmentu (w tysiącach złotych)



Wyższe przychody ze sprzedaży osiągnięte w 2018 roku w porównaniu do poprzedniego roku wynikają głównie z realizacji ostatniej – większej części dostaw złotych medali do klienta w Tajlandii.

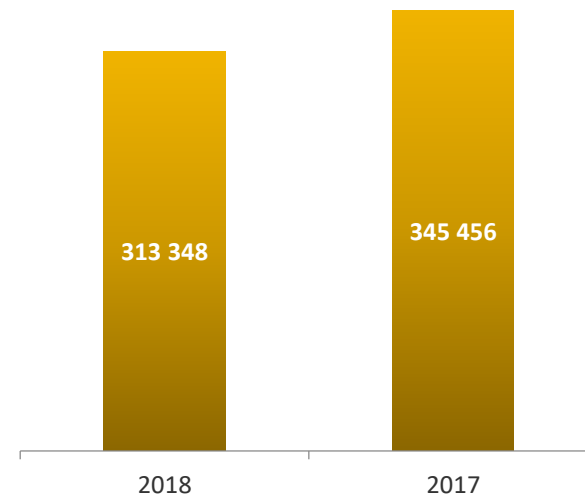
Wyniki Grupy Kapitałowej MP SA według segmentów (w mln zł)



Segment Płatności elektroniczne

(w mln złotych)	2018	2017
Obroty nominalne brutto	848,0	804,7
Przychody segmentu	313,3	345,5
Wynik segmentu	4,5	12,7
Amortyzacja	13,9	8,3
EBITDA	18,4	21,0
	IV kw. 2018	IV kw. 2017
Obroty nominalne brutto	210,2	209,8
Przychody segmentu	79,7	92,2
Wynik segmentu	0,1	8,3
Amortyzacja	3,5	2,2
EBITDA	3,5	10,5

Przychody segmentu (w tysiącach złotych)



W 2018 roku nastąpił spadek EBITDA segmentu w porównaniu do poprzedniego roku. Istotnym czynnikiem tej zmiany jest rozliczenie dodatkowej prowizji w ramach kontraktu obowiązującego do końca I kwartału 2018 roku w projekcie Wrocławskiej Karty Miejskiej za krótszy okres (I kwartał 2018 roku) niż w poprzednim roku (cały 2017 rok).

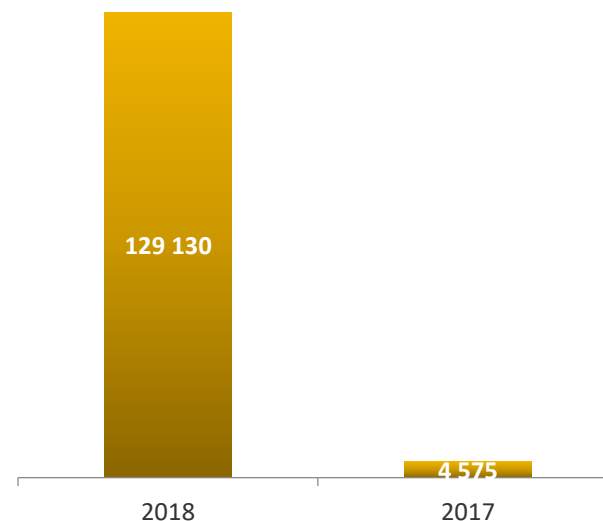
Wyniki Grupy Kapitałowej MP SA według segmentów (w mln zł)



Segment Działalność deweloperska

(w mln złotych)	2018	2017
Powierzchnia sprzedana PUM (m ²)	9 422,1	0,0
Przychody segmentu	129,1	4,6
Wynik segmentu	49,2	-12,1
Amortyzacja	2,4	3,5
EBITDA	51,6	-8,7
	IV kw. 2018	IV kw. 2017
Powierzchnia sprzedana PUM (m ²)	2 484,8	0,0
Przychody segmentu	41,0	1,1
Wynik segmentu	17,6	-3,9
Amortyzacja	0,3	0,9
EBITDA	17,9	-3,0

Przychody segmentu (w tysiącach złotych)



Znaczący wzrost przychodów, wyniku segmentu oraz EBITDA osiągnięty w 2018 roku w porównaniu do 2017 roku wynika z rozpoznania w rachunku wyników sprzedaży 179 mieszkań w związku z podpisaniem ostatecznych aktów notarialnych z nabywcami mieszkań w projekcie „Mennica Residence I”.

KONTAKT



relacje_inwestorskie@mennica.com.pl

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

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

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

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

