



Mennica Polska S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.
oraz spółki Mennica Polska S.A.
za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2019 roku**

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	3
1.1. Struktura i charakterystyka Grupy Kapitałowej	3
1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem	5
1.3. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	6
1.4. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej	9
1.5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Kapitałowej	13
OPIS DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBRĘBIE JEJ SEGMENTÓW	16
2.1. Segment Produktów mennicznych.....	16
2.2. Segment Płatności elektronicznych.....	19
2.3. Segment Działalności deweloperskiej	22
3.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania.....	25
3.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach.....	25
3.3. Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	26
3.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	30
3.5. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach.....	30
3.6. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	30
3.7. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem	30
3.8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi.....	30
3.9. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy	30
3.10. Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych	31
3.11. Umowy, kooperacje ze spółkami zależnymi	31
3.12. Perspektywy rozwoju działalności Spółki	31
3.13. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących	32
3.14. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	33
3.15. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki	33
3.16. System kontroli programów akcji pracowniczych.....	33
3.17. Transakcje ze stronami powiązanymi	33
3.18. Struktura akcjonariatu oraz informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	34
3.19. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	34
3.20. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	34

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. (dalej Grupa MPSA) oraz spółki Mennica Polska S.A. (dalej Mennica, Mennica Polska, Spółka, MPSA) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku, sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757 z późniejszymi zmianami).

INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. Struktura i charakterystyka Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. jest wiodącym producentem i dystrybutorem produktów mennicznych oraz grawersko-medalerskich w kraju, jak również wyróżniającym się graczem w tym segmencie na rynkach światowych. Ponadto Grupa MPSA, realizując strategię równoważenia produktów tradycyjnych z nowoczesnymi, aktywnie prowadzi swoją działalność w segmencie płatności elektronicznych, wdrażając i obsługując systemy kart miejskich w Polsce. Rozwojowym segmentem z punktu widzenia kreowania wartości dodanej Grupy MPSA jest działalność deweloperska.

Poniższy schemat przedstawia aktualną na dzień sporządzenia raportu strukturę segmentów Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., wraz z podmiotami współkontrolowanymi oraz stowarzyszonymi:

	Segment Produkty menniczne	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	realizacja projektów deweloperskich, najem powierzchni biurowych i magazynowych,
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

W skład Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodziły następujące podmioty gospodarcze (podmiot dominujący i jednostki zależne):

- **Mennica Polska S.A. – podmiot dominujący**

Podmioty zależne, podlegające na dzień 30 czerwca 2019 roku konsolidacji metodą pełną:

- Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiada 100% udziałów (tj. 6 036 120 udziałów po 50 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 60 000 akcji po 100 zł każda) w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Mennica Ochrona Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% udziałów (tj. 100 udziałów po 3 000 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Mennica Deweloper Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 200 udziałów po 50 zł każda) w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. – 50% kapitału akcyjnego posiadała Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. (tj. 7 240 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda); Mennica Polska S.A. jest też jedynym komplementariuszem spółki;
- Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna – Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 189 889 akcji po 1 zł każda) w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników; Mennica Polska S.A. jest też jedynym komplementariuszem spółki.

Podmiot wspólnie kontrolowany:

- Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna – Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. posiadała 50 % akcji (tj. 75 000 000 po 1 zł każda) przy czym w stosunku do jednej akcji wyłączone zostało prawo głosu (akcja niema). Z uwagi na fakt posiadania 50% kapitałów oraz konieczność podejmowania kluczowych decyzji przy łącznej zgodzie udziałowców – spółka została zaklasyfikowana jako jednostka współzależna.

Jednostki stowarzyszone:

- Fundusze Inwestycji Polskich Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Kapitał akcyjny wynosi 1 198 000 zł, tj. 11 980 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda; Mennica Polska S.A. posiadała łącznie 5 910 sztuk akcji Funduszy Inwestycji Polskich TFI S.A., co daje 49,33% udział w kapitale zakładowym i na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Poniższy schemat przedstawia aktualną na dzień sporządzenia raportu strukturę Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., wraz z jednostką współkontrolowaną:



Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na segmenty oraz kierunki geograficzne

W I półroczu 2019 roku sprzedaż Grupy MPSA osiągnęła wartość ponad 327 mln zł. Największy udział w strukturze przychodów w omawianym okresie stanowiły przychody w segmencie produktów mennicznych tj. 55,9% oraz płatności elektronicznych tj. 43,4%.

Kategoria	I-II kw. 2019		I-II kw. 2018		2019/ 2018
	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	dynamika (%)
Produkty menniczne	182 924	55,9	419 055	66,7	43,7
Płatności elektroniczne	142 171	43,4	165 575	26,4	85,9
Działalność deweloperska	2 139	0,7	43 045	6,9	5,0
Pozostała działalność	82	0,0	610	0,1	13,4
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	327 316	100,0	628 286	100,0	52,1

W omawianym okresie główny udział w przychodach Grupy MPSA stanowiła sprzedaż krajowa (93,8%). Udział sprzedaży zagranicznej w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego znacząco spadł z 44,1% do 6,2%, w wyniku realizacji ostatniej części dostawy złotych medali do Tajlandii w I kwartale 2018 roku.

Kategoria	I-II kw. 2019		I-II kw. 2018		2019 / 2018
	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	dynamika (%)
Sprzedaż krajowa	306 905	93,8	351 454	55,9	87,3
Sprzedaż eksportowa	20 412	6,2	276 832	44,1	7,4
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	327 316	100,0	628 286	100,0	52,1

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zaszły następujące zmiany związane z zakresem i strukturą Grupy Kapitałowej:

Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.

W dniu 29 marca 2019 roku Mennica Polska S.A. objęła 60 akcji serii K spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. Cena emisyjna jednej akcji w każdej serii wynosiła 1 265,57 zł, a cena nominalna 1 zł. Kapitał podstawowy spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. podniesiony został o kwotę 60 zł i na dzień 30 czerwca 2019 roku wynosił 189 889 zł.

Mennica Deweloper Sp. z o.o.

W dniu 29 marca 2019 roku podjęta została uchwała w sprawie nałożenia dopłat do kapitału na wspólników spółki w wysokości 50 zł na każdy posiadany udział. Łączna wysokość dopłaty wyniosła 10 tys. zł i została wpłacona na rachunek bankowy spółki. Cała dopłata została wniesiona przez jedynego udziałowca – Mennicę Polską S.A.

1.3. 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 I półrocze 2019 roku, wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych za I półrocze 2018 roku. Ponadto, dokonano porównania danych bilansowych na dzień 30 czerwca 2019 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2018 roku.

Struktura skonsolidowanego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu grupy kapitałowej emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.06.2019 (tys. zł)	30.06.2019 (%)	31.12.2018 (tys. zł)	31.12.2018 (%)	(30.06.2019/ 31.12.2018) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	917 961	100,0	814 336	100,0	112,7
Aktywa trwałe	340 272	37,1	333 469	40,9	102,0
Aktywa obrotowe	577 689	62,9	480 867	59,1	120,1
Zapasy	388 010	42,3	253 155	31,1	153,3
Należności	60 361	6,6	54 059	6,6	111,7
Inwestycje krótkoterminowe	129 317	14,1	173 653	21,3	74,5
Pasywa ogółem	917 961	100,0	814 336	100,0	112,7
Kapitał własny	561 371	61,2	610 819	75,0	91,9
Zobowiązania i rezerwy	356 590	38,8	203 517	25,0	175,2
Zobowiązania długoterminowe	16 509	1,8	2 818	0,3	585,8
Zobowiązania krótkoterminowe	340 081	37,0	200 699	24,6	169,4

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 917 961 tys. zł i wzrosła o 12,7% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest wzrost poziomu zapasów związany głównie z realizacją projektów: „Mennica Residence II” oraz „Bulwary Praskie” w segmencie deweloperskim. Poza wzrostem wynikającym z realizowanych nakładów na budowę, zwiększenie wartości było skutkiem ujęcia w aktywach wynikających z MSSF 16 praw do użytkowania – w łącznej kwocie 69 606 tys. zł. Nakłady na te projekty wykazywane będą w obrębie zapasów jako produkcja w toku do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych. Ponadto w I półroczu 2019 roku odnotowano istotny spadek poziomu inwestycji krótkoterminowych (środki pieniężne) związany głównie z wypłatą dywidendy przez spółkę Mennica Polska S.A. w kwocie 51 138 tys. zł oraz z poczynieniem znaczących inwestycji głównie w zakresie segmentu działalności deweloperskiej, jak również na skutek zakupów akcji Enea S.A. w kwocie 33 340 tys. zł.

Po stronie pasywnej bilansu znacząco wzrósł poziom zobowiązań krótkoterminowych, który był skutkiem wpłat kolejnych zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektów: „Mennica Residence II” i „Bulwary Praskie” w segmencie deweloperskim. Wpłaty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych

do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych, jak również ujęcia w zobowiązaniach wynikających z MSSF 16 zobowiązań z tytułu leasingu (praw do użytkowania) w kwocie 66 947 tys. zł.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W poniższej tabeli, dla celów analitycznych, a w szczególności dla właściwego określenia charakterystycznych dla specyfiki działalności biznesowej Grupy Kapitałowej wskaźników rentowności, dokonano korekt wyłączaających nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2019 do 30-06-2019				za okres od 01-01-2018 do 30-06-2018			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	327 316			327 316	628 286			628 286
Koszt własny sprzedaży	-297 840			-297 840	-566 169			-566 169
Zysk brutto ze sprzedaży	29 476			29 476	62 117			62 117
Koszty sprzedaży	-6 850			-6 850	-6 633			-6 633
Koszty ogólnego zarządu	-11 370			-11 370	-13 694			-13 694
Zysk netto ze sprzedaży	11 256			11 256	41 790			41 790
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	-1 236	816	1.	-420	-2 165	-386	2.	-2 551
Zysk z działalności operacyjnej	10 020			10 836	39 625			39 239
Rentowność działalności operacyjnej	3,1%			3,3%	6,3%			6,2%
Amortyzacja	12 271			12 271	11 431			11 431
EBITDA	22 291			23 107	51 056			50 670
Rentowność EBITDA	6,8%			7,1%	8,1%			8,1%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-2 488	3 687	3.	1 199	3 280			3 280
Zysk brutto	7 532			12 035	42 905			42 519
Podatek dochodowy	-5 842			-5 843	-12 492			-12 492
Zysk netto	1 690			6 192	30 413			30 027
Rentowność netto	0,5%			1,9%	4,8%			4,8%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym, zarówno dla analizowanego okresu 2019 roku, jak i 2018 roku:

- Na korektę w roku 2019 składają się następujące czynniki:
 - Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie -816 tys. zł.
- Na korektę w roku 2018 wpływa następujący czynnik:
 - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 386 tys. zł.
- Korekta kosztów finansowych wynikających z odnotowania ujemnego wyniku na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie -3 687 tys. zł;

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:

wskaźniki rentowności	I-II kw. 2019		I-II kw. 2018	
	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)	327 316	327 316	628 286	628 286
2. Rentowność sprzedaży brutto	9,0%	9,0%	9,9%	9,9%
3. Rentowność sprzedaży netto	3,4%	3,4%	6,7%	6,7%
4. Rentowność działalności operacyjnej	3,1%	3,3%	6,3%	6,2%
5. Rentowność EBITDA	6,8%	7,1%	8,1%	8,1%
6. Rentowność zysku netto	0,5%	1,9%	4,8%	4,8%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	0,2%	0,7%	3,4%	3,3%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	0,3%	1,1%	5,2%	5,1%

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 wskaźniki rentowności osiągnęły niższe poziomy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego. Było to spowodowane głównie fazą realizacji w omawianym okresie projektów deweloperskich bez sprzedaży ostatecznej, która nastąpi w przyszłych okresach, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego odnotowana została sprzedaż ostateczna pierwszych 66 mieszkań w projekcie „Mennica Residence I”, charakteryzująca się wyższą rentownością w stosunku do sprzedaży w obrębie pozostałych segmentów działalności.

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)	30.06.2019	31.12.2018
1. Majątek obrotowy	577 689	480 867
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 495	120 080
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	524 194	360 787
4. Zobowiązania bieżące	340 081	200 699
5. Kredyty krótkoterminowe	69 256	24
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	270 825	200 675
7. Kapitał obrotowy (1-4)	237 608	280 168
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	253 368	160 112
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	I-II kw. 2019	I-II kw. 2018
9. Cykl rotacji zapasów	176	79
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	31	21
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	122	86
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,7	2,4
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,6	1,1
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,2	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.*

Zwiększone inwestycje w aktywa obrotowe (zapasy) związane były z realizacją projektów deweloperskich: „Mennica Residence II” oraz „Bulwary Praskie”. Wzrost tych aktywów po stronie pasywnej został odzwierciedlony poprzez zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych (zaliczki na mieszkania). Dodatkowo po obu stronach bilansu (zapasy oraz zobowiązania krótkoterminowe) zostały rozpoznane znaczące kwoty wynikające z MSSF 16. Na skutek powyższych zmian wzrosły poziomy wskaźników rotacji zapasów i zobowiązań krótkoterminowych. Wydłużeniu uległ również cykl rotacji należności. Wskaźniki płynności, pomimo zmniejszenia, nadal utrzymują się na wysokim, stabilnym poziomie.

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia (w %)	30.06.2019	31.12.2018
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	38,8	25,0
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,8	0,3
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	63,5	33,3
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	165,0	183,2

- *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 wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 25,0% do poziomu 38,8%, który spowodowany został głównie opisanymi wyżej wpłatami przedpłat na mieszkania w projektach: „Mennica Residence II” oraz „Bulwary Praskie”, których sprzedaż zostanie odnotowana w momencie podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych, jak również rozpoznaniem zobowiązań wynikających z MSSF 16.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym poziomie 165,0%.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszym półroczu 2019 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, obrazuje znaczące zaangażowanie finansowe Grupy Kapitałowej w realizację i rozwój działalności deweloperskiej, która w kolejnych latach zaowocuje znaczącymi wzrostami w rachunku wyników.

1.4. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Poniżej opisano mocne strony wyróżniające Grupę Kapitałową Mennicy Polskiej S.A. na rynku.

Zajmujemy czołową pozycję na świecie pod względem stosowanych technologii oraz ich mnogości zastosowań

Mennica Polska S.A. jako jedna z nielicznych mennic na świecie wykonuje monety kolekcjonerskie w praktycznie każdej technologii, jaka istnieje na rynku. Stosujemy ponad 120 różnych technik m.in. monety wykonywane w technologii 3D, wykonania otworów różnych kształtów, nanoszenia na wyroby kolorowych wzorów przy wykorzystaniu metody tampodruku oraz bardzo wysokiej rozdzielczości druków laserowych utwardzanych ultrafioletem. Realizujemy wyroby z różnorodnymi wklejkami, złożone selektywnie, oksydowane, patynowane, emaliowane, rutenowane, nadając im urozmaicone formy oraz kształty. Ponadto produkujemy monety z zastosowaniem hologramów integralnych, o wysokim reliefie, w dużych gabarytach oraz z wykorzystaniem efektów laserowych w postaci unikalnych efektów wizualnych i mikroreliefów. Co jest niezwykle istotne, łączymy różne techniki pomiędzy sobą, co powoduje, że jesteśmy prekursorem lub wręcz jedynymi na świecie, którzy wykonują produkty menniczne w tak wielu technikach. Na targi w Berlinie przygotowaliśmy nowe dwa produkty. Jeden jest w kształcie Rzymskiego Colosseum, drugi natomiast związany z mitologiczną Meduzą kompletnie nową koncepcją połączenie techniki ultra wysokiego reliefu z srebrną wstawką odlewaną. Nasze numizmaty zabezpieczamy również przed zmianami korozyjnymi. W przypadku srebra, jako jedna z nielicznych mennic na świecie.

Szczycimy się ponad 250-letnią historią

Mennica Polska została założona w 1766 roku przez króla Stanisława Augusta Poniatowskiego, który pragnął stworzyć markę rozpoznawalną, kojarzoną z najpiękniejszymi monetami na Starym Kontynencie. Dziś jest ona czołowym producentem monet i numizmatów w Polsce i Europie, znanym ze śmiałych i nowatorskich projektów.

Zdobywamy liczne nagrody i wyróżnienia za nasze produkty

Każdy rok przynosi Mennicy Polskiej nagrody i wyróżnienia. Spółka została nagrodzona w międzynarodowym konkursie Coin Constellation, towarzyszącemu prestiżowej konferencji numizmatycznej „COINS 2018”, która miała miejsce w dniach 2-3 listopada 2018 roku w Moskwie. W ostatniej edycji konkursu wyroby produkcji Mennicy Polskiej otrzymały główne nagrody w kategorii „Moneta klasyczna” i „Oryginalna technologia” oraz trzecią nagrodę w kategorii „Unikalna koncepcja”.

W organizowanym już po raz dwunasty branżowym wydarzeniu wzięli udział goście z całego świata, wśród których znaleźli się między innymi przedstawiciele banków centralnych, mennic, domów aukcyjnych oraz niezależni kolekcjonerzy. Wszyscy uczestnicy mieli możliwość zaobserwowania najnowszych trendów w dziedzinie numizmatyki oraz wzbogacenia wiedzy podczas licznych seminariów tematycznych oraz w trakcie targów. Centralnym punktem programu konferencji była niezmiennie ceremonia przyznania nagród dla laureatów międzynarodowego konkursu Coin Constellation, w trakcie której Mennica Polska aż trzykrotnie stanęła na konkursowym podium.

Zwycięzcą w kategorii „Moneta klasyczna” została srebrna moneta o nominale 10zł z Serii Wielcy polscy ekonomiści – „Mikołaj Kopernik”. Najwyższe wyróżnienie w kategorii „Oryginalna technologia” otrzymała wielokrotnie nagradzana moneta o nominale 10 Dolarów „Car Kolokoł”, która jest pierwszą na świecie monetą trójwymiarową w kształcie dzwonu, będącego wiernym odwzorowaniem najcenniejszego zabytku moskiewskiego Kremla. Trzecie wyróżnienie Mennica Polska otrzymała w kategorii „Unikalna koncepcja” za monetę Trzęsienie ziemi.

Aktywnie uczestniczymy w światowych wydarzeniach branżowych

Mennica Polska jest aktywnym członkiem „Mint Directors Conference Technical Committee” (MDC-TC), gdzie we współpracy z innymi liderami branży poszerzane jest know-how w zakresie produkcji monetarnej. W 2019 roku podczas prestiżowych spotkań Mennica współpracowała w zakresie tematyki związanej z wykonywaniem oprzyrządowania, a także zabezpieczeniem monet srebrnych przed zmianami korozyjnymi, jak również udoskonaleniami procesowymi dotyczącymi zarówno pras jak i procesów towarzyszących.

Jak co roku, przedstawiciele Mennicy Polskiej biorą czynny udział w wydarzeniach światowych poświęconych produkcji monet kolekcjonerskich i obiegowych. W styczniu 2019 roku, podczas Forum Technicznego w ramach konferencji „World Money Fair” w Berlinie, Spółka prezentowała swoje osiągnięcia w zakresie produkcji monet 3D wykonanych w nowej technologii - pierwszą na świecie monetę „Meduza” będącą połączeniem monet odlewanych z monetami

z wysokim reliefem, jak również monety „Ave, Caesar!” w kształcie słynnego budynku koloseum z czasów starożytnych z Rzymu.

Mennica aktywna jest właściwie na każdym możliwym polu. W grupie technicznej „Mint Directors Conference” (MDC), „Mint Directors Working Group” (MDWG), czy „Technical Sub Group” (TSG).

Kolejną okazją do zaprezentowania osiągnięć był udział w organizowanej co roku w Moskwie konferencji „Coin Constellation 2019”, targach coin Conference w Rzymie, jak również TEMAN oraz Mint Director’s Conference w Singapurze.

Nastawieni jesteśmy na innowacje oraz wysoką jakość produkowanych wyrobów

Sukces, jaki odniosła wprowadzona przez Mennicę w 2013 roku pierwsza na świecie moneta cylindryczna „Fortuna Redux”, doceniona na międzynarodowych konkursach, był inspiracją do wykonania kolejnych innowacyjnych projektów. W kolejnych latach przedstawialiśmy monety w kształcie mini-walca, monetę w kształcie piramidy Cheopsa, w kształcie kostki, a także tryptyku z przeróżnymi oryginalnymi zdobieniami, jak również Partytury, czyli monety w kształcie kartki papieru dedykowaną Fryderykowi Chopinowi. Nowatorskim projektem była moneta w kształcie kuli, produkowana zarówno w wersji proof, jak również w wersji oksydowanej. Wykonana została w srebrze próby 999 o masie 7 uncji, moneta 7oz w kształcie jaja w pokryciach złożonym, oksydowanym oraz w wersji proof. W roku 2017 wyprodukowaliśmy z okazji zamówienia z Banku Libanu monety w kształcie półkuli, graniastostupa oraz w kształcie dzwonu. Moneta z serii Jaj Faberge z wizerunkiem Kolei Transsyberyjskiej odniosła ponownie duży sukces ze względu na zainteresowanie klientów. Ten rok to kontynuacja naszych znakomitych innowacyjnych produktów. Co ważne pierwszy raz tego typu monety zamówił NBP emitując zarówno srebrne, jak i złote monety w kształcie kuli z okazji „100-lecia odzyskania przez Polskę niepodległości” - cieszące się olbrzymim zainteresowaniem w całej Polsce. Podczas targów World Money Fair w Berlinie zaprezentowaliśmy dwie niezwykle trudne monety. Jedna z nich w kształcie Rzymskiego Colosseum, druga związany z mitologiczną Meduzą wykonaną w kompletnie nowej koncepcji połączenie techniki ultra wysokiego reliefu oraz srebrnej wstawki wykonanej metodą odlewania.

Kontynuujemy najlepsze tradycje w segmencie grawersko-medalerskim

Mennica Polska jest tradycyjnym producentem odznaczeń państwowych, wykonywanych dla Kancelarii Prezydenta RP. Kontynuujemy najlepsze tradycje medalierstwa polskiego, wykonując najwyższej jakości medale okolicznościowe na zamówienie organów administracji państwowej i samorządowej, instytucji użyteczności publicznej, związków i stowarzyszeń oraz firm i zakładów różnych gałęzi gospodarki. Produkty, takie jak odznaczenia państwowe, odznaki, znaczki, medale, pieczęcie, datowniki od lat posiadają ugruntowaną pozycję rynkową. Są to tradycyjne wyroby Mennicy Polskiej S.A. i ich sprzedaż stanowi istotny udział w całym rynku krajowym. Pozycję Spółki w tej grupie produktowej determinuje wieloletnie doświadczenie, wysoka jakość wyrobów oraz przywiązanie klientów do Spółki, jako solidnego, odpowiedzialnego producenta i dostawcy. W przypadku pieczęci urzędowych z wizerunkiem godła państwowego Mennica Polska jest od 1926 roku jedynym podmiotem uprawnionym do ich wykonywania.

Jesteśmy kluczowym uczestnikiem polskiego rynku monet kolekcjonerskich

Dystrybuujemy monety Narodowego Banku Polskiego oraz monety kolekcjonerskie zagranicznych emitentów przeznaczone dla odbiorców krajowych. Współpracujemy z kolekcjonerami i organizacjami numizmatycznymi.

Cieszymy się wysoką renomą i doświadczeniem na rynkach zagranicznych

Mennica Polska zdobyła ogromne doświadczenie i uznanie jako solidny i godny zaufania producent monet na rynku zagranicznym. Kontynuowana jest współpraca z największymi dystrybutorami monet kolekcjonerskich na świecie. Kluczowymi klientami są banki centralne i komercyjne m.in. z Rosji, Gruzji, Białorusi, Ukrainy. Łącznie współpracujemy z prawie 100 firmami dystrybucyjnymi na całym świecie. Prowadzenie stabilnej polityki cenowej, szybka i skuteczna reakcja na postulaty klientów to najważniejsze czynniki powodujące przywiązanie i chęć kontynuowania współpracy. Znakomita większość naszych klientów deklaruje, że jesteśmy ich najważniejszą dostawcą. Mennica Polska jest jednym z liderów na światowym rynku zarówno monet obiegowych jak i kolekcjonerskich. Z roku na rok portfolio odbiorców powiększa się o nowe kraje, działamy już prawie na każdym kontynencie.

Jesteśmy krajowym liderem w segmencie produkcji i dystrybucji złotych sztabek inwestycyjnych

Grupa MPSA jest jedynym producentem sztabek złota w Polsce oraz świadczy kompleksową obsługę dystrybucji produktów inwestycyjnych. Mennica proponuje swoim klientom pełną gamę produktów inwestycyjnych ze złota, dostępnych w każdej chwili. Posiadamy możliwości produkcji sztab o niestandardowej masie lub niestandardowym kształcie jak na przykład sztabka inwestycyjna w kształcie kostki do gry. Kolejnym wyróżnikiem w tym obszarze jest prowadzenie w Grupie Kapitałowej MPSA szerokiej gamy kanałów dystrybucji, takich jak internetowa platforma inwestycyjna, firmowe sklepy stacjonarne, placówki renomowanych banków, Allegro oraz bezpośrednia sprzedaż z centrali. Mennica Polska gwarantuje bezpieczne przechowanie sztabek złota w swoim skarbcu oraz odkup złota po cenach rynkowych.

Jesteśmy liderem rynku operatorów systemów kart miejskich w Polsce

Obsługujemy ponad milion kart w całym kraju, będących nośnikiem biletów komunikacji miejskiej oraz opłat za inne usługi miejskie. Obsługujemy systemy w Warszawie, Wrocławiu, Poznaniu, Gdańsku, Bydgoszczy, Lublinie, Jaworznie i Łodzi. W I półroczu 2019 roku umacnialiśmy swoją pozycję poprzez pozyskiwanie nowych projektów jak również rozwój i optymalizację sieci sprzedaży w dotychczas realizowanych projektach.

Posiadamy najlepiej rozwiniętą i zaawansowaną technologicznie w kraju sieć sprzedaży oraz know-how pozwalające na dystrybucję różnorodnych usług i produktów elektronicznych

Mennica Polska dysponuje największą i najnowocześniejszą siecią obsługi kart miejskich w Polsce składającą się z ponad 4 500 stacjonarnych i mobilnych automatów biletowych (kasowniki EMV), 2 500 terminali POS oraz kanałów e-commerce i m-commerce. Dysponujemy odpowiednim know-how oraz zapleczem organizacyjnym i finansowym, co pozwala nam na wykorzystywanie pojawiających się możliwości na rynku systemów kart miejskich. W 2016 roku opracowaliśmy a w 2017 roku wdrożyliśmy „Open Payment System” – autorskie rozwiązanie umożliwiające pasażerom wnoszenie opłat za przejazdy środkami transportu publicznego bezpośrednio za pomocą bankowych kart płatniczych.

Posiadamy duży potencjał na rynku deweloperskim

Mennica Polska S.A., posiadając bezpośrednio lub poprzez swoje spółki celowe udziały w atrakcyjnych nieruchomościach, realizuje i przygotowuje także projekty deweloperskie.

Flagowym projektem jest projekt Mennica Residence. Jest to zespół nowoczesnych budynków mieszkalnych, usytuowanych wzdłuż nowo projektowanego pieszego pasażu, z wydzielonym wewnętrznym dziedzińcem oraz zróżnicowaną zielenią na różnych poziomach, który już niedługo stanie się wizytówką dzielnicy. Najwyższy budynek liczy piętnaście kondygnacji. Osiedle zaprojektowane zostało z myślą o klientach indywidualnych oraz instytucjonalnych. Założono wyraźny podział na funkcje usługowe (dwie pierwsze kondygnacje) oraz mieszkalne (kondygnacje powyżej). Na parterze, oprócz powierzchni usługowych, zlokalizowane są hole prowadzące do części mieszkalnych, a od strony skrzyżowania ulic: Grzybowskiej i Żelaznej znajduje się główne lobby wejściowe do dwóch narożnych wież oraz obszar fitness, wyposażony we własny taras wypoczynkowy od strony wewnętrznego dziedzińca. Budynki kwalifikowane są w segmencie średnim-wysokim, natomiast dla bardziej wymagających klientów przewidziane zostały przestronne penthouse'y czy dwukondygnacyjne apartamenty. W trójpoziomowym garażu podziemnym znajdują się miejsca parkingowe dla samochodów, motocykli oraz rowerów. W ramach obu etapów budowy powstanie łącznie 530 mieszkań.

Drugim projektem jest wspólna (wraz z deweloperem Golub GetHouse) realizacja, w ramach spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., nowoczesnego centrum biznesowego na warszawskiej Woli, na nieruchomości zlokalizowanej przy ulicy Pereca 21. Dominantę przestrzenną będzie stanowiła 130-metrowa wieża (z 32 piętrami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Towarzyszy jej 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wynosi blisko 64 tys. m², z czego 50 tys. m² w samej wieży.

Kolejnym przedsięwzięciem jest projekt o nazwie „Bulwary Praskie”, realizowany w ramach spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. Projekt ten obejmuje teren położony pomiędzy ulicami Jagiellońską, Trasą A-K i projektowaną trasą Mostu Krasińskiego. Jest to posiadający duży potencjał obszar ponad 27 ha. Bezpośrednie sąsiedztwo Wisły stwarza olbrzymie możliwości rewitalizacji i aktywizacji tego postindustrialnego obszaru. Teren ten, ze względu na swoją

specyfikę, stanie się w przyszłości charakterystycznym obszarem prawobrzeżnej Warszawy – eksponowanym w panoramie miasta i zawierającym atrakcyjny, wielofunkcyjny program. Jego położenie umożliwi harmonijne połączenie funkcji miejskich z terenami rekreacyjnymi nad Wisłą, znajdującymi się w bezpośrednim sąsiedztwie Natura 2000. Tym samym stwarza szansę wykreowania nowych atrakcyjnych miejsc w przestrzeni publicznej nie tylko w skali dzielnicy, ale i całego miasta. Przewidywana powierzchnia użytkowa zabudowy wielofunkcyjnej wynosi około 400 tys. m².

Posiadamy certyfikowany system zarządzania jakością, ochroną środowiska i BHP

Spółka dominująca w Grupie - Mennica Polska S.A. posiada certyfikowany system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami standardu ("dobrej praktyki") ustalonego normą PN-EN ISO 9001:2015-10, system zarządzania ochroną środowiska zgodny z normą PN-EN ISO 14001:2015-09 oraz system zarządzania BHP zgodny z normą PN-N-18001:2004 w zakresie:

- projektowania, produkcji, przechowywania monet obiegowych i kolekcjonerskich, wyrobów monetarnych, sztabek inwestycyjnych oraz wyrobów grawersko- medalierskich,
- projektowania, wdrażania, utrzymania oraz rozwijania elektronicznych systemów płatniczych komunikacji miejskiej.

Odnaczamy się stabilną i solidną sytuacją ekonomiczno-finansową

Posiadane wartościowe aktywa, wysokie poziomy wskaźników finansowania majątku kapitałem własnym, bezpieczne wskaźniki płynności, stabilna zyskowość oraz efektywne zarządzanie ryzykiem finansowym sprawia, że Mennica Polska jest wiarygodnym, solidnym i godnym zaufania partnerem biznesowym.

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Do najważniejszych czynników zewnętrznych związanych ze specyfiką działalności Mennicy Polskiej oraz jej Grupy Kapitałowej, zaliczyć można następujące:

- zapotrzebowanie rynku na nowe monety kolekcjonerskie;
- siłę potencjalnych konkurentów na rynku produktów mennicznych;
- kształtowanie się zapotrzebowania na monety obiegowe zarówno przez NBP, jaki i zagraniczne banki centralne;
- doskonalenie systemu obsługi bankowej i wprowadzanie obrotu bezgotówkowego w transakcjach, co może częściowo ograniczyć obrót z wykorzystaniem monet i pośrednio wpływać na ich wolniejsze zużycie;
- środki przeznaczane przez samorządy oraz spółki samorządowe na modernizację systemów biletowych komunikacji miejskiej;
- tempo wdrożenia elektronicznych biletów w pozostałych aglomeracjach w Polsce;
- rozwój systemu mikropłatności bezgotówkowych i transakcji przedpłatanych;
- sytuację na zagranicznych rynkach wyrobów numizmatycznych i potencjalnych eksportowych rynkach zbytu monet obiegowych;
- integrację walutową państw członkowskich Unii Europejskiej oraz przystąpienie Polski do strefy EURO, co stymulować będzie zapotrzebowanie na produkcję monet EURO;
- kształtowanie się koniunktury na rynku nieruchomości;
- kształtowanie się kosztów zasobów siły roboczej w segmencie deweloperskim.

1.5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Kapitałowej

Poniżej dokonano identyfikacji najważniejszych z punktu widzenia działalności Mennicy Polskiej oraz jej Grupy Kapitałowej rodzajów ryzyk.

Ryzyko utraty kluczowych kontraktów

Spółki z Grupy MPSA narażone są na ryzyko utraty znaczących kontraktów (współpraca z dużymi odbiorcami, dostawcami, sieciami partnerskimi). W tym zakresie Grupa MPSA ogranicza ryzyko, dywersyfikując klientów i dostawców. W zakresie dostaw monet obiegowych Mennica znacząco zwiększyła portfel swoich odbiorców pozyskując kontrakty z emitentami kolejnych krajów. Jednakże nie można wykluczyć całkowicie takiego ryzyka.

Ryzyko wyparcia z rynku tradycyjnych produktów mennicznych

Postępująca informatyzacja może mieć odbicie w spadku zamówień na niektóre produkty menniczne. Ponadto, doskonalenie systemu obsługi bankowej i wprowadzanie obrotu bezgotówkowego w transakcjach może ograniczyć obrót z wykorzystaniem monet i pośrednio wpływać na ich wolniejsze zużycie, a tym samym poziom zamówień.

Ryzyko nasilenia konkurencji

W segmencie kluczowej produkcji mennicznej (polskie monety obiegowe i kolekcjonerskie) na krajowym rynku podmiot dominujący - Mennica Polska S.A. jest wiodącym a od 2017 roku jedynym dostawcą tych produktów do Narodowego Banku Polskiego, jednakże musi liczyć się z nasilającą się konkurencją ze strony mennic zagranicznych. Niższe ryzyko nasilenia konkurencji występuje w przypadku pieczęci urzędowych (z wizerunkiem godła Polski), używanych do pieczętowania dokumentów państwowych - Mennica jest jedynym podmiotem uprawnionym do wykonywania takich pieczęci. W przypadku sprzedaży innych produktów i usług, Spółka narażona jest w większym stopniu na ryzyko pojawienia się nowych uczestników lub nasilenia się istniejącej konkurencji. W segmencie płatności elektronicznych obserwuje się wyraźną tendencję do wzrostu aktywności na rynku polskim wyspecjalizowanych, światowych firm technologicznych.

Ryzyko technologiczne

Segment płatności elektronicznych jest obszarem gwałtownych zmian technologicznych. Grupa MPSA, projektując i rozbudowując infrastrukturę swojej sieci sprzedaży produktów płatności elektronicznych, minimalizuje ryzyko tych zmian poprzez wdrażanie nowatorskich rozwiązań. Przykładem jest wdrożony w 2017 roku innowacyjny projekt „Open Payment System” wykorzystujący technologię zbliżeniowych kart bankowych w segmencie dystrybucji biletów komunikacji miejskiej. Ryzyko technologiczne jest również istotne z punktu widzenia segmentu mennicznego. Jednakże Mennica kładzie ciągły nacisk na rozpoznawanie potrzeb klientów oraz najnowszych możliwości technologicznych w produkcji mennicznej. Stosowana przez Mennicę Polską strategia wyprzedzania konkurencji rozwiązaniami technologicznymi, a nie naśladownictwem, skutecznie minimalizuje ryzyko zmian technologicznych. Nie można jednak przewidzieć, jakie skutki dla działalności Grupy MPSA mogą mieć zmiany technologiczne. Nie można zapewnić, że nie pojawią się nowi uczestnicy rynku, którzy wykorzystując zmiany technologiczne, będą bardziej konkurencyjni niż Grupa MPSA lub, że obecni uczestnicy rynku będą lepiej potrafili wykorzystać możliwości, jakie niosą nowe rozwiązania techniczne.

Ryzyko spadku cen na rynku nieruchomości

Grupa MPSA z racji posiadania znaczących aktywów w postaci nieruchomości, jak również planowanych projektów deweloperskich narażona jest na ryzyko spadku cen gruntów, cen najmu powierzchni komercyjnych, jak również cen lokali mieszkalnych i usługowych. Realizowany bezpośrednio przez Mennicę Polską S.A. projekt „Mennica Residence” ze względu na bardzo duże zainteresowanie w I i II etapie (na koniec I półrocza 2019 roku sprzedanych zostało 99,5% mieszkań w I etapie i 96,2% mieszkań w II etapie) charakteryzuje się bardzo niskim poziomem tego ryzyka. Stosunkowo niski poziom ryzyka braku zwrotu z inwestycji deweloperskich wynika również z takich czynników jak posiadane od dłuższego czasu zasoby gruntów, których rynkowa wartość rośnie, jak i ograniczona podaż realizowanych projektów na rynku warszawskim.

Ryzyko spadku wartości posiadanych aktywów finansowych

Od połowy 2018 roku Mennica Polska S.A. nabyła 8 122 339 sztuk akcji spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie – Enea S.A. za łączną kwotę 70 659 667,73 zł. W związku z posiadaniem tych akcji Spółka jest narażona na ryzyko zmiany ich ceny.

Ryzyko wahań cen surowców

Mennica Polska i jej Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko wahań cenowych dotyczących w szczególności metali szlachetnych w postaci surowców lub półfabrykatów (w szczególności Segment I). Są one istotnym czynnikiem produkcji menniczej, szczególnie w odniesieniu do złotych produktów inwestycyjnych oraz materiałów do produkcji z metali szlachetnych. W celu uniknięcia ryzyka strat związanych ze zmianami cen metali, Grupa MPSA stosuje tzw. hedging naturalny polegający na przenoszeniu na kontrakty sprzedażowe formuł cenowych ustalanych w kontraktach zakupu surowca (back to back). W przypadkach, w których nie istnieje możliwość przeniesienia cen zakupu na ceny sprzedaży, Grupa MPSA stosuje tzw. hedging klasyczny z wykorzystaniem rynku terminowego. Przy czym w największym stopniu zabezpieczane jest ryzyko związane ze zmianą ceny złota, a pozostałe kruszce podlegają zabezpieczeniu w określonych przypadkach.

Ryzyko wahań kursów walutowych

Ryzyko kursowe w przypadku Mennicy Polskiej i jej Grupy Kapitałowej związane jest w szczególności z faktem kwotowania cen metali w walutach obcych oraz sprzedażą eksportową. W celu zneutralizowania tego ryzyka Grupa MPSA stosuje w części przypadków hedging naturalny polegający na dokonywaniu sprzedaży w walucie zakupu surowca. W przypadkach, gdy nie jest to możliwe dokonuje się operacji zabezpieczających kursy walut (transakcje futures). Zabezpieczeniom podlegają wybrane kontrakty.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem płatności

Spółki w Grupie MPSA narażone są na ryzyko braku odzyskania płatności za dostarczony towar lub wykonaną usługę. W związku z dużym zróżnicowaniem w zakresie dokonywanych operacji, dywersyfikacją klientów, produktów i usług, spółki z Grupy stosują różnorodne metody zabezpieczania się przed tym ryzykiem. Mennica stosuje zbiór procedur dotyczących kontroli należności. Stosowany jest system limitów dla poszczególnych odbiorców. W przypadku sprzedaży produktów inwestycyjnych (sztabki, monety bulionowe), jak również zawierania kontraktów sprzedażowych na większe kwoty, wymagane jest dokonywanie przedpłat. W przypadku braku płatności za ostatnią dostawę następuje blokada realizacji kolejnych transakcji. W odniesieniu do sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, w przypadku pojawienia się zaległości w spłacie należności blokowane są terminale sprzedażowe. W przypadku sprzedaży mieszkań przed przekazaniem ich na własność wymagane są przedpłaty. Płatności wynikające z umów wynajmu powierzchni biurowych zabezpieczane są kaucjami lub gwarancjami bankowymi. Ponadto, stosuje się szereg innych metod, takich jak m.in. weksle in blanco, czy też bieżący monitoring należności handlowych. Pomimo tych wszystkich działań nie można wykluczyć ryzyka braku odzyskania płatności.

Ryzyko zniszczenia i kradzieży mienia

Mennica Polska i jej Grupa Kapitałowa, dysponując nowoczesnym parkiem maszynowym, w szczególności w zakresie produkcji menniczej oraz nowoczesną infrastrukturą w zakresie sprzedaży produktów elektronicznych, jak również innymi aktywami trwałymi (budynkami), jest narażona na różne rodzaje ryzyka związanego ze zniszczeniem lub kradzieżą. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem zawierane są odpowiednie polisy ubezpieczeniowe.

OPIS DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBRĘBIE JEJ SEGMENTÓW

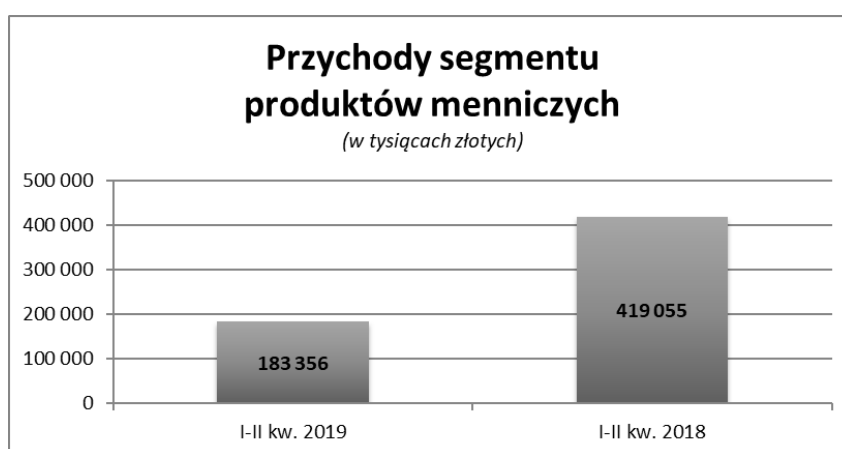
W omawianym okresie działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na rynkach:

- produktów menniczych (monety i wyroby grawersko-medalerskie);
- płatności elektronicznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych);
- działalności deweloperskiej.

2.1. Segment Produktów menniczych

Segment obejmuje:

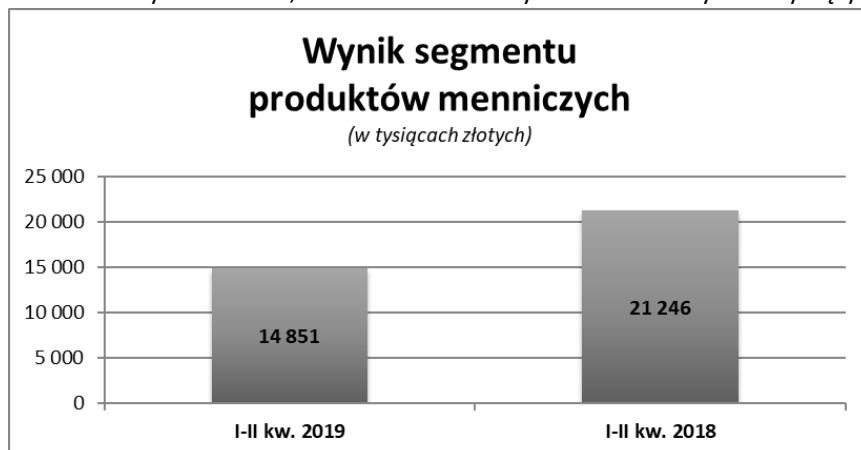
- produkcję i sprzedaż wszystkich wyrobów menniczych, m.in. produkcję monet obiegowych i kolekcjonerskich (wraz ze sprzedażą srebra i złota w krążkach i sztabkach), żetonów oraz innych wyrobów menniczych i wyrobów grawersko-medalerskich (medale, odznaczenia, znaczki, pieczęcie, datowniki, znaki probiercze);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



Krajowy rynek monet

Bezpośrednim odbiorcą na rynku monet jest Narodowy Bank Polski. W omawianym okresie Mennica Polska S.A. realizowała dostawy monet do Narodowego Banku Polskiego w oparciu o ramową Umowę zawartą w dniu 11 lipca 2007 roku. Zgodnie z tą umową w poszczególnych latach do Mennicy wpływa roczne zbiorcze zamówienie Narodowego Banku Polskiego, na produkcję i dostawę monet powszechnego obiegu i monet kolekcjonerskich, określające terminy produkcji oraz dostawy poszczególnych partii monet. W I połowie 2019 roku Mennica realizowała zamówienia na rzecz NBP o większej wartości w stosunku do I półrocza roku poprzedzającego. W zakresie monet obiegowych Spółka produkowała monety o nominatach 1 gr, 2 gr, 5 gr, 10 gr, 20 gr, 50 gr, 1 zł, 2 zł bi-kolor, 5 zł bi-kolor (w tym 5 zł okolicznościowa - Odkryj Polskę – Zabytki Fromborka).

W I połowie 2019 roku w segmencie monet powszechnego obiegu zrealizowano dla NBP ponad 621 mln monet o wartości ok. 59 mln złotych, co stanowiło prawie 4% wzrost w stosunku do wartości jaka wykonana była w I półroczu 2018 roku. W tym okresie wykonano również monety partii pilotażowej o nominałach 10gr, 20gr, 50gr oraz 1zł wykonane ze stali powlekanej niklem. W segmencie monet kolekcjonerskich realizowanych dla Narodowego Banku Polskiego wykonano ponad 160 tys. sztuk. Realizowane były tematy z serii Skarby Stanisława Augusta – Stefan Batory, 100-lecie powstania PKO Banku Polskiego, 100. rocznica podpisania Dekretu o archiwach państwowych, Sejm Ustawodawczy 1919-1922, zestaw monet złotych oraz srebrnych dotyczących tematu 100 lat złotego, Wyprawa wileńska, 200-lecie Akademii Sztuk Pięknych im. Jana Matejki w Krakowie, 100-lecie Katolickiego Uniwersytetu Lubelskiego, Wyklęci przez komunistów żołnierze niezłomni - Stanisław Kasznica „Wąsowski”, Wielcy polscy ekonomiści – Roman Rybarski, 100-lecie utworzenia Uniwersytetu Poznańskiego, 420. rocznica urodzin Hetmana Stefana Czarnieckiego, Wielkie aktorki – Helena



Modrzejewska, 450. rocznica Unii Lubelskiej. Na uwagę zasługuje głównie duża ilość monet prawie 30% większa niż w tym samym okresie w roku 2018, jak również seria monet poświęcona polskim monetom obiegowym wykonana w złocie oraz srebrze.

Sytuacja na rynku monet kolekcjonerskich emitowanych przez Narodowy Bank Polski w I półroczu 2019 roku, w porównaniu z latami 2014-2018 wyrażona popytem końcowych odbiorców, znacząco nie zmieniła się. Zainteresowanie monetami kolekcjonerskimi, obejmujące grupy odbiorców tradycyjnych utrzymywało się na nadal na niskim poziomie, wykazując dalszą tendencję spadkową. Znacznie zaś wzrosła ilość tematów emitowanych monet. W pierwszym półroczu 2018 roku Narodowy Bank Polski wyemitował 6 srebrnych i złotych monet kolekcjonerskich, podczas gdy w I półroczu 2019 r. liczba emitowanych monet uległa potrojeniu (18 monet).

Mennica jest wykonawcą srebrnych oksydowanych monet „royalty”, w większości dwuuncjowych, wybijanych techniką medalierską dla kilku podmiotów rynku krajowego. W I półroczu 2019 zrealizowanych zostało 11 tematów tych popularnych monet.

Mennica kontynuuje emisje własnych tematów zagranicznych monet kolekcjonerskich w ramach programu „royalty”, oferowanych klientom segmentu kolekcjonerskiego i okazjonalno-prezentowego. W I połowie 2019 roku ukazały się kolejne monety przeznaczone dla rynku krajowego, między innymi moneta z witrażem „Bazylika Franciszkanów w Krakowie”, kolejna moneta z serii „Bogowie i Bóstwa Słowian” – „Świętowit”, moneta z ruchomą kulką „Labirynt”, pierwsza moneta z serii „Arcydzieła Sztuki Rzeźbiarskiej” – „Pieta”, moneta z drewnianą wstawką „500. Rocznica śmierci Leonardo da Vinci” czy ciekawa projektowo moneta „Kaplica Czaszek w Wambierzycach”.

Mennica kontynuuje emisje własnych tematów zagranicznych monet kolekcjonerskich w ramach programu „royalty”, oferowanych klientom segmentu kolekcjonerskiego i okazjonalno-prezentowego. W I połowie 2019 roku ukazały się kolejne monety przeznaczone dla rynku krajowego, między innymi moneta z witrażem „Bazylika Franciszkanów w Krakowie”, kolejna moneta z serii „Bogowie i Bóstwa Słowian” – „Świętowit”, moneta z ruchomą kulką „Labirynt”, pierwsza moneta z serii „Arcydzieła Sztuki Rzeźbiarskiej” – „Pieta”, moneta z drewnianą wstawką „500. Rocznica śmierci Leonardo da Vinci” czy ciekawa projektowo moneta „Kaplica Czaszek w Wambierzycach”.

Krajowy rynek pozostałych produktów mennicznych

Rynek tradycyjnych produktów medaliersko-grawerskich podlega licznym zmianom, stając się coraz bardziej wymagającym w warunkach zwiększonej konkurencyjności. Pozycja Mennicy staje się coraz trudniejsza ze względu na obniżone wymagania jakościowe niektórych klientów traktujących cenę jako jedyne kryterium wyboru. Kancelaria Prezydenta RP kontynuuje zlecenie wykonania i dostawy orderów i odznaczeń w trybie przetargów publicznych. W I połowie 2019 roku zlecenia te były realizowane przez Mennicę Polską. W grupach produktowych, takich jak medale, odznaki, pieczęcie, znaczki probiercze, realizacja zamówień odbywa się głównie w oparciu o umowy zawierane z odbiorcami tradycyjnymi.

Krajowy rynek złota inwestycyjnego

Popyt na sztabki i monety bulionowe przez pierwsze sześć miesięcy bieżącego roku był znacznie wyższy niż w tym samym okresie 2018 roku. Ceny złota na rynku zaczęły rosnąć dzięki niskim stopom procentowym Rezerwy Federalnej USA oraz utrzymującej się niepewności na świecie związanej głównie z napięciami pomiędzy USA a Chinami i Iranem. Kluczowym czynnikiem wpływającym na wzrost cen żółtego kruszcu jest sygnał banku centralnego Stanów Zjednoczonych, że w tym roku nie będzie podwyżek stóp procentowych. Zgodnie z przewidywaniami finansistów w połowie roku cena za uncję złota przekroczyła barierę 1.400,00 USD/t.oz. osiągając najwyższy poziom od 2013 roku.

Kolejnym czynnikiem wzbudzającym chęć uzupełnienia zapasów złota przez inwestorów indywidualnych jest fakt zakupów tego kruszcu przez banki centralne. W ostatnich miesiącach po kilkanaście ton kupiły Chiny i Rosja, a według Międzynarodowego Funduszu Walutowego do wiosennych zakupów dołączyły również inne kraje, takie jak: Turcja i Kazachstan. Narodowy Bank Polski również zdecydował o uzupełnieniu zapasów królewskiego kruszcu. W czerwcu zakupił kolejne 100 ton, co sprawiło, że zapasy NBP wzrosły ogółem o 120% w porównaniu z 2017 rokiem. Obecnie na rachunku Narodowego Banku Polskiego jest przeszło 228 ton złota.

Mennica Polska jest liderem sprzedaży na polskim rynku złota inwestycyjnego. Sztabki złota z logo Mennicy są najczęściej wybieranymi produktami inwestycyjnymi spośród całej gamy produktów. Dzięki współpracy z partnerami handlowymi produkty inwestycyjne Mennicy Polskiej dostępne są w blisko 1500 punktach dystrybucji. W większości są to oddziały współpracujących z Mennicą Polską banków, w których nasi klienci mogą bezpiecznie dokonać zakupu.

Rynek polski cały czas jest jeszcze mało świadomy, w jaki sposób można inwestować w złoto. Widząc tę lukę Dział Produktów Inwestycyjnych Mennicy Polskiej przy współpracy ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych bierze udział w prezentacjach oraz targach. Misją kooperacji jest przybliżenie drobnym inwestorom możliwości i korzyści jakie niesie za sobą lokata oszczędności w metale szlachetne oraz przedstawienie Mennicy Polskiej jako największego dystrybutora sztabek oraz monet bulionowych na rodzimym rynku.

Zagraniczny rynek monet

Jednym z najbardziej znaczących wydarzeń w handlu zagranicznym Mennicy w I półroczu 2019 była sprzedaż platynowych medali do Tajlandii, upamiętniających ceremonię koronacji Króla. Przychód z tej transakcji to prawie 8 mln złotych.

Ponadto w obrocie zagranicznym omawianego okresu działalność Mennicy Polskiej, skupiała się na produkcji monet obiegowych i kolekcjonerskich. Z pierwszej grupy produktowej wyodrębnić można realizowane dostawy monet do banku Kolumbii – 93 mln monet o nominale 50 peso. Drugim ważnym klientem Mennicy jest obecnie Bank Kostaryki. Na zamówienie tego banku, wyprodukowanych zostanie w bieżącym roku ponad 40 mln monet obiegowych o nominałach 10 i 100 Colones. Poza obsługą wygranych przetargów, największym celem jest poszukiwanie nowych klientów. Stale monitorowane są wschodnie i zachodnie rynki zagraniczne. Staramy się przystępować do wszystkich ogłaszanych przetargów. Pomimo silnej pozycji na rynku, nie udało się pozyskać tak dużej ilości zamówień jak w ubiegłych latach, głównie z powodu silnej konkurencji, która często stosuje ceny dumpingowe, żeby tylko nasycić swoje moce produkcyjne. Pozytywny jest fakt, że Mennica Polska jest bardzo aktywna na rynku zagranicznym i przystępuje do coraz większej ilości zamówień publicznych. Tylko w I półroczu złożonych zostało ponad 15 ofert w ramach procedur przetargowych. Na początku roku została podpisana umowa na produkcję i dostawę 110 mln monet obiegowych do Banku Kostaryki. Dostawy monet rozpoczynają się w połowie bieżącego roku i będą realizowane do 2020 roku. Kolejnym ważnym wydarzeniem było przyznanie przez Centralny Bank Dominikany zamówienia na produkcję 20 mln monet obiegowych. Sprzedaż tych monet zakontraktowana jest na przyszły rok.

W grupie produktowej monet kolekcjonerskich, Mennica współpracuje głównie z dystrybutorami, bankami i emitentami. W tym segmencie banki centralne odgrywają również kluczową rolę. W odniesieniu do współpracy z bankami, gwarantowany jest wyższy wolumen zamówienia. Mennica współpracuje od ponad 12 miesięcy z Bankiem Tadżykistanu. Do końca bieżącego roku planowanych jest 12 tematów, a zamówienie będzie dotyczyło produkcji 6 tys. sztuk srebrnych monet. Dzięki dużej aktywności Mennicy na rynkach zagranicznych, z roku na rok portfolio klientów Mennicy powiększa się o nowych odbiorców. W pierwszym kwartale zafakturowana została po raz pierwszy sprzedaż do Centralnego Banku Omanu. Na zlecenie banku produkowanych było 600 monet z metalu szlachetnego. Kolejnymi

nowymi odbiorcami zostały komercyjne banki z Ukrainy. Na tym rynku można było odnotować ożywienie i powolny wzrost popytu na produkty numizmatyczne. W latach ubiegłych obrót w z tym krajem był na poziomie 2 - 3 mln złotych. Nowym osiągnięciem dla Mennicy było nawiązanie kontaktu z Bankiem Centralnym Argentyny. Bank ten jeszcze w lipcu br. ma ogłosić przetarg na produkcję 20 tys. srebrnych monet.

Mennica oferuje klientom również produkty segmentu okazjonalno-prezentowego. Głównymi odbiorcami są firmy prywatne, które dystrybuują produkty menniczne za granicą. Głównym rynkiem jest Ameryka Północna, Europa i Azja. W ciągu sześciu miesięcy zrealizowanych zostało ponad 60 tematów monetarnych.

Na targach w Berlinie, premierę miały wyroby zaawansowane technologicznie takie jak np. moneta w kształcie Koloseum. Niemalże co roku Mennicy Polskiej przyznawane są nagrody. Podczas konferencji w Moskwie wyróżnionych zostało kilka monet, między innymi moneta Ares, produkowana na zamówienie dystrybutora z Niemiec.

Poprzez czynny udział w targach i konferencjach międzynarodowych, nasi klienci na bieżąco są informowani o aktualnej ofercie Mennicy i planach emisyjnych na kolejne miesiące.

Segment produktów mennicznych	I-II kw. 2019	I-II kw. 2018
Liczba sprzedanych monet	725 948	885 124
Liczba klientów monet obiegowych (na podstawie sprzedaży)	3	5
Liczba klientów monet kolekcjonerskich (na podstawie sprzedaży)	218	299

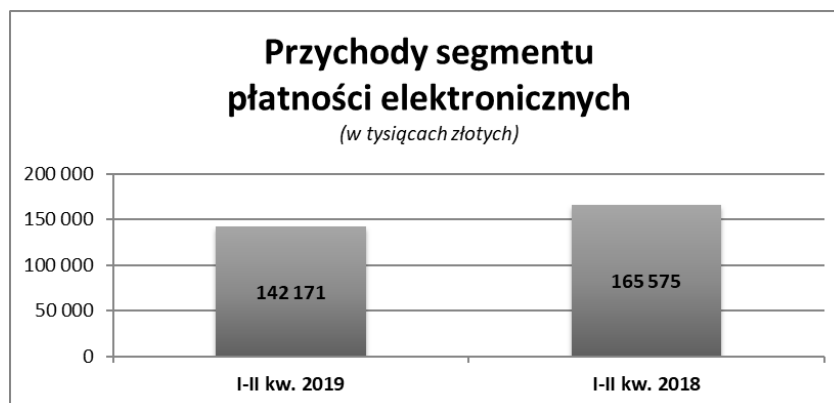
2.2. Segment Płatności elektronicznych

Segment obejmuje obsługę systemy kart miejskich, sprzedaż oraz pośrednictwo w sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, pre-paidów, usług serwisowych oraz urządzeń technicznych do obsługi płatności elektronicznych.

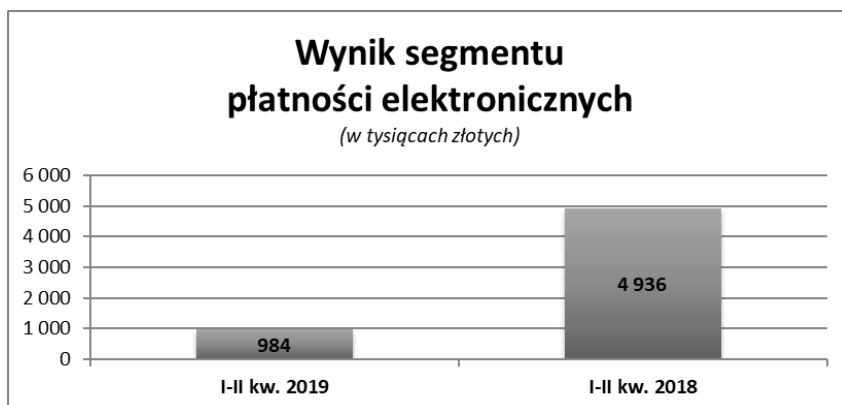
Mennica Polska S.A. aktywnie rozwija swoją działalność na rynku płatności elektronicznych od 2001 roku. Działalność w tym obszarze prowadzi Pion Płatności Elektronicznych.

Spółka jest liderem w Polsce w zakresie wdrażania, obsługi i rozwijania systemów karty miejskiej.

W swoich działaniach Mennica Polska koncentruje się na rynku usług miejskich ze szczególnym ukierunkowaniem na szeroko rozumiany rynek transportu publicznego. Podstawowe produkty i usługi w obszarze płatności elektronicznych to:



- bilety komunikacji miejskiej w formie elektronicznej i papierowej oraz inne usługi miejskie w formie elektronicznej, w tym systemy wnoszenia opłat za pomocą kart płatniczych bezpośrednio w pojazdach – tzw. Open Payment System;
- systemy teleinformatyczne do zarządzania kartą miejską i sprzedaży usług miejskich (głównie biletów komunikacji miejskiej) opartych na kartach zbliżeniowych;
- wdrażanie i zarządzanie siecią sprzedaży produktów elektronicznych opartą na zdwywersyfikowanych kanałach dystrybucji: terminale POS, automaty biletowe, e-commerce, płatności mobilne;
- dystrybucja doładowań do telefonów komórkowych pre-paid GSM.



W I półroczu 2019 roku nastąpił spadek o 3,7 % vs analogiczny okres w roku ubiegłym, w ujęciu obrotów nominalnych brutto poprzez systemy obsługiwane przez Mennicę. Spadek przychodów wykazywanych w ujęciu zgodnym ze standardami rachunkowości wynika ponadto z przesunięcia sprzedaży z tradycyjnych punktów sprzedaży dystrybutorów partnerskich do sieci automatów, oraz samego zmniejszania

sprzedaży biletów komunikacji miejskiej poprzez tradycyjne punkty sprzedaży dystrybutorów partnerskich. W odniesieniu do sprzedaży przez automaty Spółka wykazuje przychody w ujęciu netto (prowiza pośrednika), zaś w odniesieniu do sprzedaży przez punkty dystrybutorów partnerskich Spółka wykazuje przychody w ujęciu brutto (sprzedaż towarów). W konsekwencji przesunięcie obrotów z tego kanału na rzecz automatów powoduje zmniejszenie przychodów w ujęciu księgowym. Takie zjawisko powoduje pozytywny wpływ na wynik, z uwagi na mniejszy udział kosztów w kanale automatów w stosunku do punktów dystrybutorów partnerskich.

Spadek obrotów brutto jest przede wszystkim wynikiem prowadzonej przez miasta polityki prospołecznej tj. obniżki cen biletów, optymalizacji taryf biletowych, wprowadzania bezpłatnych przejazdów dla wybranych grup pasażerów - uczniów, seniorów.

W pierwszej połowie 2019 roku Pion Płatności Elektronicznych koncentrował swoją działalność przede wszystkim na utrzymaniu realizowanych projektów, a także na wdrożeniu projektu w Tramwajach warszawskich i rozwoju mobilnych systemów sprzedaży biletów (autorska aplikacja Mint Mobile). Dodatkowo kontynuowano wdrożenia autorskiego produktu „Open Payment System” – rozwiązania służącego do poboru opłat za bilety komunikacji miejskiej opartego na technologii bankowych kart zbliżeniowych i działającym online, otwartym systemie centralnym. System ten w dwóch kolejnych edycjach Międzynarodowych Targów Transportu Zbiorowego TRANSEXPO tj. w roku 2016 oraz w roku 2018 uzyskał medal w kategorii „Systemy pobierania opłat”, kiedy to dwukrotnie został uznany za najbardziej innowacyjne i nowoczesne rozwiązanie informatyczne w transporcie publicznym. Ponadto w marcu 2017 roku miasto Jaworzno zostało wyróżnione prestiżową nagrodą „Smart City” za Open Payment System wdrożony przez Mennicę Polską.

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska kontynuowała prace zmierzające do rozszerzania sieci sprzedaży Pionu Płatności Elektronicznych w obecnie obsługiwanych miastach, a także pozyskania nowych projektów lokalnych oraz zagranicznych również z wykorzystaniem nowego produktu Open Payment System.

Rozpoczęto również również starania mające na celu optymalizację działalności operacyjnej i maksymalizację przychodów z tytułu sprzedaży biletów komunikacji miejskiej.

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska w obszarze płatności elektronicznych centralizowała działania na kluczowych projektach miejskich:

- Warszawska Karta Miejska,
- Wrocławska Karta Miejska URBANCARD,
- Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna PEKA,
- Gdańska Karta Miejska,
- Lubelska Karta Miejska,
- Bydgoska Karta Miejska,
- Jaworznicka Karta Miejska,
- Suwalska Karta Miejska,

- Łódzka Karta Miejska „E-Migawka”,
- sprzedaż biletów Warszawskiej Kolei Dojazdowej poprzez sieć automatów biletowych.

W powyższych projektach sprzedaż produktów elektronicznych odbywała się poprzez sieć składającą się z automatów biletowych, kasowników OPS, punktów sprzedaży detalicznej wyposażonych w terminale POS, systemów sprzedaży internetowej oraz płatności mobilnych. Sieć sprzedaży detalicznej oparta jest na różnorodnych kanałach dystrybucyjnych, w głównej mierze na współpracy z rozdrobnionym rynkiem detalicznym oraz rynkiem sieciowym (Ruch, Kolporter, Poczta Polska, inne sieci lokalne).

Poniżej przedstawiona została krótka charakterystyka kluczowych projektów:

Warszawska Karta Miejska

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska kontynuowała realizację projektu Warszawskiej Karty Miejskiej. Projekt realizowany jest przez Spółkę od 2001 roku we współpracy z Zarządem Transportu Miejskiego w Warszawie.

Jako operator największej sieci dystrybucji biletów komunikacji miejskiej Mennica w 2018 roku prowadziła sprzedaż za pośrednictwem ponad 1 000 punktów sprzedaży detalicznej, ponad 450 automatów biletowych, systemu sprzedaży internetowej oraz systemu płatności mobilnych. W pierwszej połowie 2019 roku Spółka kontynuowała działania polegające na rozszerzeniu sieci sprzedaży w Warszawie, jednocześnie prowadząc prace związane z jej optymalizacją.

Wrocławska Karta Miejska „URBANCARD”

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska jako jedyny dystrybutor biletów komunikacji miejskiej we Wrocławiu prowadziła we Wrocławiu sprzedaż biletów za pośrednictwem własnej sieci sprzedaży obejmującej 4 Biura Obsługi Klienta, ponad 2700 automatów biletowych mobilnych, 159 automatów biletowych stacjonarnych, ok. 220 punktów sprzedaży detalicznej, system sprzedaży internetowej oraz aplikację mobilną. Automaty mobilne umożliwiają wnoszenie opłat bezpośrednio w pojazdach za pomocą kart płatniczych (tzw. Open Payment System).

Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna „PEKA”

W okresie sprawozdawczym Mennica kontynuowała realizację projektu. Dystrybucja biletów realizowana była za pośrednictwem własnej sieci sprzedaży, składającej się z 90 stacjonarnych automatów biletowych oraz ok. 100 terminali sprzedaży. Umowa została zawarta na okres 10 lat do 2024 roku.

Bydgoska Karta Miejska

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektu Bydgoskiej Karty Miejskiej. W październiku 2018 roku uruchomiony został system Open Payment umożliwiający pasażerom wnoszenie opłat za przejazdy za pomocą bankowych kart płatniczych bezpośrednio w pojazdach. System objął wszystkie pojazdy komunikacji miejskiej w Bydgoszczy. Sieć sprzedaży obejmuje obecnie ponad 300 automatów mobilnych Open Payment, ok. 100 terminali w punktach sprzedaży detalicznej, 13 automatów stacjonarnych oraz sprzedaż za pomocą telefonów komórkowych i sklepu internetowego.

Jaworznicka Karta Miejska

W omawianym okresie Mennica kontynuowała realizację projektu Jaworznickiej Karty Miejskiej. Aktualnie sieć sprzedaży biletów w Jaworznie obejmuje ok. 70 automatów biletowych Open Payment zainstalowanych we wszystkich pojazdach oraz ok. 60 terminali sprzedaży w punktach sprzedaży detalicznej.

Łódzka Karta Miejska „Migawka”

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektu w Łodzi, w ramach którego Mennica prowadzi własną sieć sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, opartą na punktach sprzedaży wyposażonych w terminale. Projekt realizowany jest we współpracy z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym - Łódź Sp. z o.o. W 2016 roku Mennica wybrana została jako Operator systemu pilotażowego Open Payment w Łodzi. W ramach pilotażu, we wrześniu 2017 roku został uruchomiony system poboru opłat oparty o kasowniki EMV akceptujące zbliżeniowe karty bankowe.

Gdańska Karta Miejska

W okresie sprawozdawczym Mennica prowadziła w Gdańsku sprzedaż biletów za pomocą 80 stacjonarnych automatów biletowych. Ponadto w ramach obsługi sprzedaży w Gdańsku funkcjonuje pilotażowy projekt Open Payment w zakresie wnoszenia opłat za pomocą bankowych kart płatniczych bezpośrednio w pojazdach.

Pozostałe projekty miejskie: Lubelska Karta Miejska, Suwalska Karta Miejska

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektów w Lublinie i Suwałkach. Są to dojrzałe projekty, w których działania koncentrowały się na maksymalizacji sprzedaży biletów komunikacji miejskiej poprzez istniejącą sieć sprzedaży.

Projekty kolejowe

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska prowadziła projekt operatorski z Warszawską Koleją Dojazdową Sp. z o.o., polegający na agencyjnej sprzedaży biletów kolejowych poprzez sieć automatów biletowych Mennicy Polskiej.

Segment płatności elektronicznych	I-II kw. 2019	I-II kw. 2018
Nominalna wartość obrotów brutto realizowanych przez systemy Mennicy	416 952 045	432 906 955
Liczba automatów stacjonarnych zaangażowanych w kontraktach na dzień bilansowy	806	800
Liczba czytników OPS zaangażowanych w kontraktach na dzień bilansowy	3 861	3500
Liczba automatów mobilnych zaangażowanych w kontraktach na dzień bilansowy	389	0

2.3. Segment Działalności deweloperskiej

Segment obejmuje m.in. realizację projektów deweloperskich, a także wynajem powierzchni biurowych.

Mennica Polska S.A. realizuje projekt deweloperski Mennica Residence, wynajmuje powierzchnie biurowe oraz magazynowe w posiadanych budynkach. Ponadto, Spółka posiada udziały (bezpośrednio i pośrednio) w spółkach: Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. oraz Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A. Spółki te posiadają grunty na terenie Warszawy i prowadzą inwestycje budowlane.

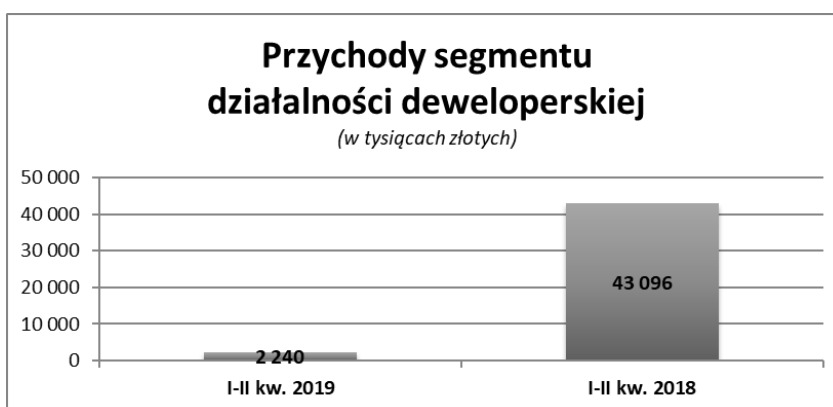
Projekt „Mennica Residence”

W projekcie deweloperskim zaprojektowano w sumie 530 mieszkań, o średniej powierzchni ok. 50 m² i łącznej powierzchni użytkowej (mieszkań i usług) ok. 33 000 m². Struktura mieszkań zakłada wybudowanie mieszkań 1, 2 i 3-pokojowych w rozmiarach nie większych niż 60 m², oraz mieszkania 4, 5 i 6-pokojowe na wysokich piętrach, w rozmiarach od 76 m² do 233 m².

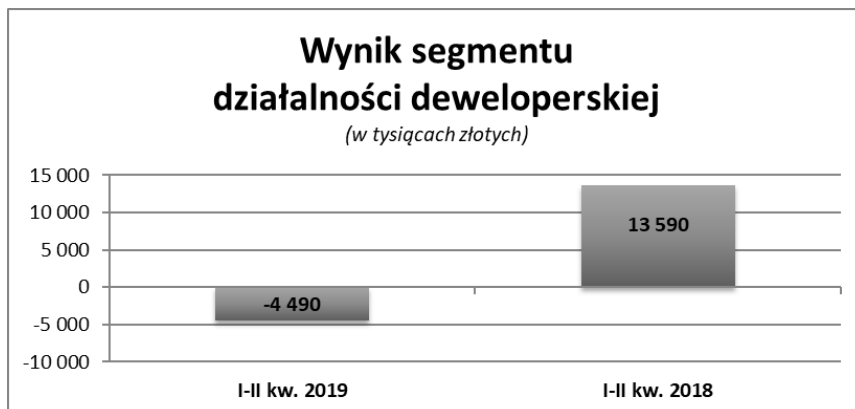
Mieszkańcom obecnym, jak i przyszłym zapewniono także miejsca postojowe (samochodowe, motocyklowe i rowerowe) w podziemnym trzykondygnacyjnym parkingu.

Pierwszy etap inwestycji został przekazany do użytkowania z dniem 22 stycznia 2018 roku.

Budowa drugiego etapu inwestycji została uruchomiona z końcem lipca 2017 roku i obejmuje 341 lokali mieszkalnych z trójpoziomym parkingiem podziemnym dla samochodów, motocykli i rowerów oraz trzema poziomami lokali usługowych i biurowych zlokalizowanych na parterze i pierwszym piętrze budynku.



W maju 2019 roku zakończono całość prac żelbetowych, a konstrukcja budynku osiągnęła docelową wysokość 50 m (+15 kondygnacji). Równolegle do wznoszenia konstrukcji żelbetowej prowadzono prace murarskie, które zostały ukończone w czerwcu bieżącego roku. Wiosną 2019 roku przystąpiono również do prac montażowych na elewacji budynku i wykończeniowych prac wewnętrznych. Obecnie realizowane są instalacje podposadzkowe, tynki wewnętrzne, szlichty cementowe oraz montaż stolarki drzwiowej.



Sprzedaż mieszkań (w rozumieniu podpisanych umów deweloperskich lub umów przedwstępnych sprzedaży) w ramach II etapu na koniec I półrocza 2019 roku zamknęła się liczbą 328 podpisanych umów, co stanowi 96,2% wszystkich mieszkań w II etapie inwestycji. Łączna powierzchnia sprzedanych mieszkań wyniosła 14 310 m², co stanowi 91,53% łącznej powierzchni

użytkowej mieszkań w II etapie inwestycji.

Do sukcesu komercyjnego przyczyniła się atrakcyjna architektura i lokalizacja projektu.

Projekt „Bulwary Praskie”

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska, jako komplementariusz spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., kierowała jej bieżącą działalnością skupiając się głównie na kontynuacji prac nad przygotowaniem projektu zagospodarowania nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej, o powierzchni 276 119 m² wraz z posadowionymi na nich budynkami, budowlami oraz urządzeniami.

W 2016 roku po szeregu długotrwałych rozmów i uzgodnień z instytucjami miejskimi oraz uzyskaniu niezbędnych dokumentów (w tym Decyzji Środowiskowej) złożono wnioski o warunki zabudowy dla pierwszych 6 ha inwestycji. Wniosek ten, po licznych spotkaniach i uzgodnieniach z Biurem Architektury i Planowania Przestrzennego m.st. Warszawy, został skorygowany w kwietniu 2018 roku do powierzchni ok. 14 ha (całości terenu objętego Decyzją Środowiskową). Postępowanie zakończyło się wydaniem tzw. Dużej WZ tj. Decyzji nr 13/PRN/19 z dnia 29.01.2019r. Na jej podstawie przygotowany jest projekt budowlany do wystąpienia o PnB. Złożenie wniosku planowane jest na sierpień/wrzesień 2019

W sierpniu 2015 roku Spółka uzyskała decyzję zezwalającą na skablowanie linii wysokiego napięcia 110kV przebiegającej wzdłuż nieruchomości. Roboty związane ze skablowaniem miały miejsce w okresie maj 2018 kwiecień 2019, kiedy to przełączono linie oraz dokonano rozbiórki linii napowietrznej. Obecnie trwa procedura odbioru końcowego

4 czerwca 2018 roku rozpoczęto realizację pierwszego budynku oznaczonego S1 z 142 mieszkaniami. Przewidywane przekazanie lokali luty/marzec 2020.

Pozyskano również decyzje o warunkach zabudowy dla pozostałych budynków etapów R i S oraz wystąpiono dla nich o pozwolenia na budowę. Obecnie trwa procedura wydania decyzji PnB, przewiduje się ich uzyskanie sukcesywnie, na przełomie 2019/2020 roku.

W związku z realizacją przedsięwzięcia wystąpiono do Biura Mienia Skarbu Państwa o przekształcenie terenów z przemysłowych na mieszkaniowe oraz o podział nieruchomości. Umowa oraz uzgadnianie podziału w przygotowaniu.

W III kwartale 2018 roku. Mennica Polska, jako komplementariusz spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., rozpoczęła sprzedaż mieszkań w budynku S1, w ramach I etapu inwestycji „Bulwary Praskie”.

Sprzedaż mieszkań (w rozumieniu podpisanych umów deweloperskich lub umów przedwstępnych sprzedaży) w ramach I etapu na koniec I półrocza 2019 roku zamknęła się liczbą 62 podpisanych umów, co stanowi 44% wszystkich mieszkań

budynku będącego w realizacji. Łączna powierzchnia sprzedanych mieszkań wyniosła 2 443 m², co stanowi 40,55% łącznej powierzchni użytkowej mieszkań budynku S1.

Projekt „Mennica Legacy Tower”

Projekt realizowany jest w ramach spółki Mennica Towers GGH MT Sp. z o.o. S.K.A., w której Grupa Mennicy oraz deweloper Golub GetHouse mają po 50% udziałów kapitałowych. Prowadzeniem inwestycji zajmuje się partner Golub GetHouse, natomiast Grupa Mennicy współkontroluje spółkę projektową w zakresie kluczowych decyzji. Rozwijany projekt to nowoczesne centrum biznesowe na warszawskiej Woli, na nieruchomości zlokalizowanej przy ulicy Pereca 21. Dominantę przestrzenną będzie stanowiła 130-metrowa wieża (z 32 piętrami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Będzie jej towarzyszyć 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wynosi 63,8 tys. m², z czego 49,6 tys. m² w wieży.

Budowę inwestycji na podstawie umowy zwartej w lipcu 2016 roku powierzono spółce Warbud. Budowa rozpoczęła się w listopadzie 2016 roku. W marcu 2019 roku osiągnięto docelową wysokość wieży. Równolegle trwa montaż instalacji wewnętrznych oraz elewacji fasadowej. Uzyskanie pozwolenia na użytkowanie dla budynku zachodniego planowane jest na październik 2019 roku, natomiast dla wieży na marzec 2020 roku.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania inwestycja, dzięki podpisanym umowom budynek biurowy Mennica Legacy Tower ma zapewnionych kluczowych najemców: mBank dla wieży głównej oraz weWork dla budynku zachodniego.

Wynajem powierzchni komercyjnych

W zakresie przychodów ze sprzedaży Spółka w omawianym okresie kontynuowała w niewielkim zakresie usługi wynajmu powierzchni w budynku Nefryt na Anopolu, Atrium przy ul. Jana Pawła II oraz Mennicy Residence I przy ul. Grzybowskiej.

Segment deweloperski	I-II kw. 2019	I-II kw. 2018
Liczba przekazanych mieszkań (wg ostatecznych aktów notarialnych)	0	66
Liczba mieszkań wg sprzedaży wstępnej, w tym:	80	43
Projekt "Mennica Residence"	23	43
Projekt "Bulwary Praskie"	57	0

INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ – MENNICY POLSKIEJ S.A.

3.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania

W okresie objętym sprawozdaniem zarządzanie operacyjne w Mennicy Polskiej S.A. (dalej „Mennica”, „Mennica Polska”, „Spółka”) należało do Dyrektora Naczelnego i jego zastępców.

W obszarze Dyrektora Naczelnego znajdowały się bezpośrednio sprawy pracownicze, korporacyjne, polityka informacyjna, informatyka, systemy zabezpieczeń i ochrony informacji niejawnych, ochrona środowiska i systemy zarządzania oraz pośrednio pozostałe obszary zarządzane bezpośrednio przez dyrektorów poszczególnych pionów: procesy produkcyjne; przygotowanie produkcji oraz infrastruktura znajdowały się w obszarze działania Dyrektora Produkcyjno-Operacyjnego; logistyka i zaopatrzenie należały do Dyrektora ds. Logistyki; tworzenie, wdrażanie i obsługa systemów płatności elektronicznych należały do Dyrektora ds. Płatności Elektronicznych; obszar działalności deweloperskiej zarządzany był przez Dyrektora ds. Deweloperskich; natomiast księgowość, sprawy finansowe, kontroling, zabezpieczenia finansowe znajdowały się w obszarze działania Dyrektora ds. Finansowych.

Struktura Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. została opisana w rozdziale 1.1.

3.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach

W I połowie 2019 roku działalność gospodarcza Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na obszarach:

- produktów mennicznych (monety i wyroby grawersko-medalerskie);
- płatności elektronicznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych);
- działalności deweloperskiej (wynajem powierzchni biurowych, inwestycje deweloperskie).

Struktura sprzedaży w I półroczu 2019 roku

W I półroczu 2019 roku sprzedaż Mennicy Polskiej S.A. osiągnęła wartość ponad 256 mln zł. Największy udział w strukturze przychodów Spółki w omawianym okresie stanowiły przychody w segmencie płatności elektronicznych – 55,5% oraz segmencie mennicznym – 42,9%.

Tabela 1.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług Mennicy Polskiej S.A. – za okres I półrocza 2019 roku oraz I półrocza 2018 roku

Kategoria	I-II kw. 2019		I-II kw. 2018		I-II kw. 2019 / I-II kw. 2018
	wartość [tys. zł]	struktura [%]	wartość [tys. zł]	struktura [%]	Dynamika [%]
Produkty menniczne	109 900	42,9	371 204	63,8	29,6
Płatności elektroniczne	142 171	55,5	165 575	28,4	85,9
Działalność deweloperska	1 553	0,6	42 095	7,2	3,7
Pozostała działalność	2 544	1,0	3 402	0,6	74,8
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	256 169	100,0	582 275	100,0	44,0

W omawianym okresie główny udział w przychodach Mennicy Polskiej S.A. stanowiła sprzedaż krajowa (94,5%).

Tabela 1.2. Przychody Mennicy Polskiej S.A. w podziale na odbiorców krajowych i zagranicznych - za okres I półrocza 2019 roku oraz I półrocza 2018 roku

Kategoria	I-II kw. 2019		I-II kw. 2018		I-II kw. 2019 / I-II kw. 2018
	wartość [tys. zł]	struktura [%]	wartość [tys. zł]	struktura [%]	Dynamika [%]
Sprzedaż Krajowa	242 068	94,5	311 494	53,5	77,7
Sprzedaż Eksportowa	14 101	5,5	270 781	46,5	5,2
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	256 169	100,0	582 275	100,0	44,0

Opis działalności operacyjnej oraz sytuacji na rynkach w obrębie poszczególnych segmentów został przedstawiony w rozdziale drugim.

3.3. 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 pierwsze półrocze 2019 roku wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 30 czerwca 2019 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2018 roku.

Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.06.2019 (tys. zł)	30.06.2019 (%)	31.12.2018 (tys. zł)	31.12.2018 (%)	(30.06.2019/ 31.12.2018) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	687 666	100,0	656 631	100,0	104,7
Aktywa trwałe	362 174	52,7	349 382	53,2	103,7
Aktywa obrotowe	325 492	47,3	307 249	46,8	105,9
Zapasy	127 723	18,6	95 541	14,6	133,7
Należności	60 375	8,8	59 362	9,0	101,7
Inwestycje krótkoterminowe	137 394	20,0	152 346	23,2	90,2
Pasywa ogółem	687 666	100,0	656 631	100,0	104,7
Kapitał własny	394 970	57,4	436 995	66,6	90,4
Zobowiązania i rezerwy	292 696	42,6	219 636	33,4	133,3
Zobowiązania długoterminowe	13 978	2,0	4 966	0,8	281,5
Zobowiązania krótkoterminowe	278 718	40,5	214 670	32,7	129,8

Aktywa jednostkowego bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 687 666 tys. zł i wzrosły o 4,7% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest wzrost zapasów, który związany był z realizacją projektu „Mennica Residence II”. Nakłady na ten projekt wykazywane będą w obrębie zapasów jako produkcja w toku do

momentu podpisania wyżej wspomnianych końcowych umów sprzedaży lokali. W pierwszym kwartale odnotowano również spadek poziomu inwestycji krótkoterminowych (środki pieniężne) związany głównie z wypłatą dywidendy w kwocie 51 138 tys. zł, z poczynieniem znaczących inwestycji w zakresie segmentu działalności deweloperskiej, jak również na skutek zakupów akcji Enea S.A. w kwocie 33 340 tys. zł. Ponadto po stronie aktywów nastąpił znaczący wzrost aktywów trwałych, który był związany z opisaną w rozdziale 2.1 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2019 roku zmianą ujęcia umów leasingu, która była następstwem implementacji przepisów MSSF 16.

Po stronie pasywnej bilansu znacząco wzrósł poziom zobowiązań krótkoterminowych, co było następstwem wpłaty kolejnych zaliczek przysługujących właścicieli mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence II”. 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 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 01-01-2019 do 30-06-2019				za okres od 01-01-2018 do 30-06-2018			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	256 169			256 169	582 275			582 275
Koszt własny sprzedaży	-232 440			-232 440	-527 628			-527 628
Zysk brutto ze sprzedaży	23 728			23 728	54 647			54 647
Koszty sprzedaży	-22 902	22 475	1.	-426	-23 488	21 827	1.	-1 661
Koszty ogólnego zarządu	-10 778			-10 778	-11 094			-11 094
Zysk netto ze sprzedaży	-9 952			12 523	20 065			41 892
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	24 440	-24 004	2.	436	17 972	-19 369	3.	-1 397
Zysk z działalności operacyjnej	14 488			12 960	38 037			40 495
Rentowność działalności operacyjnej	5,7%			5,1%	6,5%			7,0%
Amortyzacja	11 922			11 922	10 584			10 584
EBITDA	26 411			24 882	48 621			51 079
Rentowność EBITDA	10,3%			9,7%	8,4%			8,8%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-3 134	3 687	4.	552	1 683			1 683
Zysk brutto	11 354			13 512	39 720			42 178
Podatek dochodowy	-2 242			-2 242	-8 229			-8 229
Zysk netto	9 112			11 270	31 491			33 949
Rentowność netto	3,6%			4,4%	5,4%			5,8%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym zarówno dla analizowanego okresu 2019 roku, jak i 2018 roku:

- 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.
- Na korektę za pierwsze półrocze 2019 roku składają się następujące czynniki:
 - Dywidenda od spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. 23 380 tys. zł;
 - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 624 tys. zł.

3. Na korektę za pierwsze półrocze 2018 roku składają się następujące czynniki:
 - Dywidenda od spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. 18 777 tys. zł;
 - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 592 tys. zł.
4. Korekta kosztów finansowych wynikających z odnotowania ujemnego wyniku na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie -3 687 tys. zł.

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-II kw. 2019		I-II kw. 2018	
	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)	256 169	256 169	582 275	582 275
2. Rentowność sprzedaży brutto	9,3%	9,3%	9,4%	9,4%
3. Rentowność sprzedaży netto	-3,9%	4,9%	3,4%	7,2%
4. Rentowność działalności operacyjnej	5,7%	5,1%	6,5%	7,0%
5. Rentowność EBITDA	10,3%	9,7%	8,4%	8,8%
6. Rentowność zysku netto	3,6%	4,4%	5,4%	5,8%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	1,4%	1,7%	4,1%	4,4%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	2,2%	2,7%	7,6%	8,2%

- 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 wskaźniki rentowności osiągnęły niższe poziomy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego. Było to spowodowane głównie fazą realizacji w omawianym okresie projektów deweloperskich bez sprzedaży ostatecznej, która nastąpi w przyszłych okresach, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego odnotowana została sprzedaż ostateczna pierwszych 66 mieszkań w projekcie „Mennica Residence I”, charakteryzująca się wyższą rentownością w stosunku do sprzedaży w obrębie pozostałych segmentów działalności.

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)	30.06.2019	31.12.2018
1. Majątek obrotowy	325 492	307 249
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 038	83 626
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	283 453	223 623
4. Zobowiązania bieżące	278 718	214 670

5. Kredyty krótkoterminowe	2 219	0
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	276 499	214 670
7. Kapitał obrotowy (1-4)	46 774	92 579
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	6 955	8 953
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	I-II kw. 2019	I-II kw. 2018
9. Cykl rotacji zapasów	78	57
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	42	21
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	165	104
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,2	1,4
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,7	1,0
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,2	0,4

- *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 wzrostu inwestycji w aktywa obrotowe (zapasy związane z realizacją projektu deweloperskiego „Mennica Residence II”), zwiększeniu uległ poziom zapasów oraz wzrosła wysokość wpłaconych przez nabywców przedpłat wykazywanych w ramach zobowiązań krótkoterminowych. W efekcie wydłużeniu uległ cykl rotacji zapasów i zobowiązań krótkoterminowych (działalność deweloperska charakteryzuje się dłuższym cyklem operacyjnym w stosunku do działalności mennicznej). Wskaźniki płynności szybkiej i natychmiastowej ukształtowały się na niższych w porównaniu do okresu porównawczego, aczkolwiek w dalszym ciągu stabilnych poziomach.

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia (w %)	30.06.2019	31.12.2018
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	42,6	33,4
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,0	0,8
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	74,1	50,3
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	109,1	125,1

- *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 wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 33,4% do poziomu 42,6%, który spowodowany został głównie opisanymi wyżej wpłatami przedpłat na mieszkania w projekcie „Mennica Residence

II”, których sprzedaż zostanie odnotowana w momencie podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym poziomie 109,1%.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszym półroczu 2019 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wskazuje na wzrost aktywności biznesowej przejawiający się w zwiększeniu inwestycji w kapitał obrotowy. Płynność finansowa Spółki utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

3.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W analizowanym okresie Spółka nie korzystała z bankowego zadłużenia. Wykaz limitów oraz ich terminy ważności zostały wykazane w nocie 7.1 Sprawozdania Finansowego.

3.5. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach

W analizowanym okresie Spółka utrzymywała należność z tytułu pożyczki łącznie z naliczonymi odsetkami w kwocie 16 554 tys. zł udzielonej spółce Mennica - Metale Szlachetne S.A. Pożyczka jest w całości objęta odpisem aktualizującym. Ponadto Spółka nie udzieliła nowych pożyczek.

Dodatkowo w analizowanym okresie Spółka objęła obligacje wyemitowane przez Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. na kwotę 13 000 tys. zł celem finansowania realizacji projektów deweloperskich. W I półroczu 2019 roku miał miejsce również wykup obligacji XXII-jej emisji – emitent tj. Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. dokonała wykupu wartości nominalnej obligacji w kwocie 4 800 tys. zł.

3.6. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

W omawianym okresie Spółka zlecała wystawienie gwarancji bankowych zabezpieczających wywiązanie się ze zobowiązań wobec dostawców, jak również kontrahenci zlecali wystawianie takich gwarancji na rzecz zabezpieczenia należności Mennicy Polskiej S.A. Ponadto Spółka wraz z spółkami zależnymi: Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. korzystają ze wspólnej linii kredytowej. Szczegółowe informacje zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

3.7. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem

W okresie objętym raportem Mennica Polska S.A. nie uzyskała żadnych wpływów z emisji papierów wartościowych.

3.8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. nie przekazywała do publicznej wiadomości prognozowanych wyników.

3.9. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy

W zakresie sprzedaży wyrobów mennicznych Spółka była w omawianym okresie stroną umów dotyczących produkcji monet obiegowych oraz kolekcjonerskich, zarówno dla odbiorców krajowych jak i zagranicznych.

Mennica Polska S.A. realizowała dostawy monet do Narodowego Banku Polskiego w oparciu o ramową Umowę zawartą w dniu 11 lipca 2007 roku. Zgodnie z tą umową w poszczególnych latach do Mennicy wpływa roczne zbiorcze zamówienie Narodowego Banku Polskiego, na produkcję i dostawę monet powszechnego obiegu i monet kolekcjonerskich, określające terminy produkcji oraz dostawy poszczególnych partii monet.

Poza kontraktami z Narodowym Bankiem Polskim, Mennica Polska realizowała bezpośrednie dostawy w szczególności dla Kancelarii Prezydenta RP, Kancelarii Sejmu, Krajowej Administracji Skarbowej i Związku Ochotniczych Straży

Pożarnych RP, Narodowego Banku Białorusi, Banku Omanu, Sberbanku Rosji w Moskwie, Departamentu Skarbu Tajlandii. Największy kontrakt został zawarty z Centralnym Bankiem Kolumbii.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w obszarze płatności elektronicznych Spółka realizowała dystrybucję biletów komunikacji miejskiej w oparciu o umowy z: ZTM Warszawa, Gminą Wrocław, ZTM w Lublinie, ZDMiKP w Bydgoszczy, MPK Łódź, PKM w Jaworznie, ZTM w Gdańsku, PGK w Suwałkach, a także ZTM Poznań. Równolegle, na mocy umów z Warszawską Koleją Dojazdową, Mennica dystrybuowała bilety kolejowe. Ponadto Mennica kontynuowała dystrybucję doładowań prepaid telefonii GSM.

Portfel odbiorców Mennicy Polskiej S.A. w I półroczu 2019 roku charakteryzował się dużym zróżnicowaniem. Największy klient (Narodowy Bank Polski również z obszaru produkcji menniczej) stanowił 27% przychodów ze sprzedaży ogółem w ujęciu jednostkowym. Ponadto żaden inny klient nie stanowił pod względem wartości sprzedaży więcej niż 10% sprzedaży ogółem.

Portfel dostawców Spółki charakteryzował się dużym zróżnicowaniem. Udział tylko jednego dwóch dostawcy: Zarząd Transportu Miejskiego w Warszawie przekroczył pod względem wartości dostaw poziom 10%.

3.10. Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych

Mennica Polska S.A. realizowała niżej wymienione umowy, w których zawarte były informacje niejawne:

- Umowa z Narodowym Bankiem Polskim w sprawie produkcji i dostaw monet;
- Umowa z Komendą Główną Straży Granicznej na produkcję stempli kontrolerskich;
- Umowa z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. dot. transportu monet;
- Zadania wynikające z Planu Ochrony Obiektów Mennicy Polskiej - realizowane pod nadzorem Komendy Stołecznej Policji.

W opisywanym okresie nie stwierdzono w Mennicy Polskiej S.A. ujawnienia informacji niejawnych osobom nieuprawnionym.

3.11. Umowy, kooperacje ze spółkami zależnymi

Mennica Polska S.A. była w omawianym okresie stroną poniżej przedstawionych umów zawartych ze spółkami zależnymi, istotnych dla działalności Spółki i Grupy Kapitałowej:

- Umowy z Mennicą Polską od 1766 Sp. z o.o. w szczególności w następujących obszarach: korzystanie ze znaku towarowego - przedmiotem Umowy jest upoważnienie Spółki do używania w prowadzonej działalności gospodarczej znaków towarowych i wzoru przemysłowego, objętych prawami ochronnymi na terytorium Polski; umowy o świadczenie usług na rzecz Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. między innymi w następujących obszarach: umowa najmu powierzchni biurowych i magazynowych, obsługa finansowo – księgowo, obsługa kadrowo – płacowa, obsługa prawna, obsługa zaopatrzeniowa, obsługa informatyczna; umowy o świadczenie usług przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o. w obszarach obsługi marketingowej, obsługi handlowej;
- Umowy zawarte ze Skarbcem Mennicy Polskiej S.A. głównie w następujących obszarach: umowa najmu powierzchni biurowych, obsługa kadrowo – płacowa, obsługa informatyczna;
- Umowa z Mennicą Ochrona Sp. z o.o., na podstawie której Mennica Ochrona Sp. z o.o. świadczyła usługi ochrony obiektów Mennicy Polskiej S.A. oraz usług ochrony w ramach projektów obsługi systemów kart miejskich;
- Umowy z Mennicą Polską Spółką Akcyjną S.K.A. zawarte głównie w obszarze zarządzania projektami deweloperskimi oraz nieruchomościami, obsługi prawnej oraz obsługi informatycznej.

3.12. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Cele strategiczne rozwoju Mennicy Polskiej S.A. j jej Grupy Kapitałowej

1. Produkcja mennicza:

- wzrost konkurencyjności w zakresie monet kolekcjonerskich oraz obiegowych;

- zintensyfikowanie produkcji i sprzedaży monet obiegowych i kolekcjonerskich przeznaczonych na wybrane rynki zagraniczne.
- 2. Rozwój działalności związanej z elektronicznymi płatnościami.
- 3. Realizacja projektów deweloperskich.
- 4. Dalsza optymalizacja działalności operacyjnej.

W ramach realizacji tej strategii, w poszczególnych obszarach działalności Spółki przewidywane są następujące przedsięwzięcia:

W obszarze rynkowym:

Głównymi zadaniami strategicznymi w obszarze rynkowym jest utrzymanie mocnej, dominującej pozycji rynkowej strategicznych grup produktowych, konsekwentne poszerzanie udziału w rynku usług opartych o nowoczesne technologie teleinformatyczne, w tym rozwój programu „Karta Miejska” oraz kontynuacja budowy silnej pozycji marki „Mennica Polska”, oznaczającej niezawodnego dostawcę produktów wysokiej jakości. W odniesieniu do poszczególnych grup produktów przewiduje się m.in.:

- aktywizację działalności ofertowej Mennicy w stosunku do potencjalnych rynków eksportu monet obiegowych i kolekcjonerskich, tzn. państw nieposiadających własnych mennic lub niedysponujących nowoczesnymi technologiami produkcji monetarnej;
- podjęcie prób rozszerzenia tradycji numizmatycznych w Polsce, których efektem byłby wzrost zamówień na monety kolekcjonerskie;
- umacnianie i dalszą poprawę współpracy z kluczowymi partnerami handlowymi Mennicy w kraju i za granicą;
- w segmencie płatności elektronicznych utrzymanie pozycji lidera na polskim rynku systemów miejskich poprzez m.in. rozwój innowacyjnych rozwiązań w zakresie systemów poboru opłat za bilety;
- w segmencie deweloperskim optymalizacja wykorzystania posiadanych nieruchomości poprzez rozwój atrakcyjnych przedsięwzięć deweloperskich.

W obszarze organizacji i zarządzania:

W obszarze organizacji i zarządzania podstawowym zadaniem strategicznym jest doskonalenie wprowadzanego systemu i metod zarządzania jakością zgodnego z normami ISO poprzez:

- doskonalenie systemu zarządzania, pozwalającego na stosowanie metod zarządzania wartością;
- budowę motywacyjnych systemów pracy i wynagradzania;
- optymalizację działalności operacyjnej oraz elastyczne dopasowywanie zasobów i kosztów w relacji do realizowanych projektów oraz sprzedaży.

W sferze technologiczno-produkcyjnej:

- ciągłe wprowadzanie innowacyjnych technologii produkcji monet;
- zacieśnienie współpracy z krajowymi i zagranicznymi dostawcami krążków do produkcji monet;
- systematyczne wprowadzanie najnowszych rozwiązań informatycznych do procesów technologiczno-produkcyjnych w celu ich optymalizacji pod względem uzyskiwanej jakości produktów oraz ponoszonych kosztów;
- ciągły rozwój pod względem zaawansowania technologicznego, innowacyjności produktów i usług, oprogramowania oraz kanałów dystrybucji w obszarze pionu płatności elektronicznych.

3.13. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W omawianym okresie nastąpiły następujące zmiany w składach organów Spółki:

Zarząd Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku Zarząd Mennicy Polskiej S.A. działał w następującym składzie:

- Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od 1 stycznia do 15 maja 2019 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący;
- Piotr Sendeki – Z-ca Przewodniczącego;
- Paweł Brukszo;
- Jan Woźniak;
- Robert Bednarski.

W okresie od 15 maja do 30 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący;
- Piotr Sendeki;
- Paweł Brukszo;
- Michał Markowski;
- Agnieszka Pyszczek;
- Jan Woźniak;

3.14. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Zgodnie z zawartymi umowami, członkom Zarządu w przypadku wypowiedzenia umowy o pracę przysługuje odprawa pieniężna, której wysokość wynosi wielokrotność jednomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego za każdy przepracowany rok, z tym że nie może ona przekroczyć sześciokrotności tego wynagrodzenia. Prawo do odprawy nie przysługuje w przypadku rozwiązania umowy o pracę na wniosek pracownika oraz za okres, za który członek Zarządu nie uzyskał absolutorium.

3.15. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania - zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami:

Osoby nadzorujące:

- Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 14 947 sztuk akcji.

Poza wskazanym powyżej, Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Mennicy Polskiej S.A. ani też akcji i udziałów w innych podmiotach powiązanych w ilości, która zapewniałaby wpływ na zarządzanie tymi podmiotami.

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w stosunku do danych publikowanych w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok 2018 nie nastąpiły zmiany w zakresie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki.

3.16. System kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występują ani nie występowały programy akcji pracowniczych.

3.17. Transakcje ze stronami powiązanymi

Wszystkie transakcje zawarte przez Spółkę lub podmioty od niej zależne z podmiotami zależnymi zawierane są na warunkach rynkowych.

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi zaprezentowana została w notach do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 czerwca 2019 roku.

3.18. Struktura akcjonariatu oraz informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Stan na dzień raportu			Stan na 30-06-2019			Stan na 31-12-2018		
	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
Nationale-Nederlanden PTE SA	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 PTE SA	5 116 719	10,0	10,0	5 116 719	10,0	10,0	2 817 591	5,5	5,5

3.19. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Kontrola rozliczeń w podatku CIT za 2012 rok

W dniu 25 kwietnia 2018 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił Decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 29 marca 2017 roku utrzymującą w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 16 grudnia 2016 r. określającą Mennicy Polskiej S.A. wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2012 roku w wysokości 6 575 616 zł (słownie: sześć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset szesnaście złotych). Wyrok WSA jest prawomocny.

Przedmiotem sporu były koszty uzyskania przychodu dotyczące głównie ponoszonych na rzecz spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. kosztów opłaty licencyjnej z tytułu korzystania ze znaku towarowego. Są one zgodne z podpisaną umową, która obowiązuje od 2012 roku i trwa nadal.

W dniu 11 lutego 2019 roku Mennica Polska SA otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, zgodnie z którą decyzję pierwszej instancji uchylono w całości i sprawa skierowana została do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji – Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie.

W dniu 13 marca 2019 roku Mennica Polska SA złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. Spółka nie zgadza się z rozstrzygnięciem polegającym na uchyleniu decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie i przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia przez organ I instancji zamiast merytorycznego rozstrzygnięcia odwołania Spółki przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, a w konsekwencji braku rozpatrzenia istoty sprawy.

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). Kwota ta została zwrócona przez Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w dniu 16 kwietnia 2019 roku. Sprawa nadal jest w toku. Mennica Polska SA czeka na wyznaczenie terminu rozprawy przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie.

Kontrola rozliczeń w podatku CIT za 2013 rok

W dniu 14 maja 2019 roku Mennica Polska S.A. otrzymała Protokół kontroli podatkowej („Protokół”) wydany przez Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie („IIMUS”) w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych („CIT”) za 2013 rok.

Z treści protokołu wynika, iż - w opinii IIMUS - Spółka zawyżyła koszty uzyskania przychodu o kwotę 32 144 tys. zł, co skutkowałoby wystąpieniem zobowiązania podatkowego w rozliczeniu CIT za 2013 rok w kwocie 6 107 tys. zł oraz odsetek budżetowych na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego w kwocie 2 671 tys. zł. Rozliczenia, które kwestionuje IIMUS dotyczą głównie kosztów opłaty licencyjnej za korzystanie ze znaku towarowego, które Spółka zaliczyła do kosztów uzyskania przychodów.

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. nie zgadza się z ustaleniami Protokołu, w konsekwencji czego w dniu 28 maja 2019 roku Spółka złożyła zastrzeżenia do Protokołu. W odpowiedzi na zastrzeżenia Spółki, Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie w piśmie z dnia 10 czerwca 2019 roku podtrzymał swoje ustalenia. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała postanowienia o wszczęciu postępowania podatkowego.

Niepewność w zakresie rozliczeń w podatku CIT za lata 2014-2017

Mennica Polska S.A. w latach 2014-2017 zaliczyła do kosztów uzyskania przychodów łącznie kwotę 163 863 tys. zł z tytułu kosztów opłaty licencyjnej za korzystanie ze znaku towarowego. Z uwagi na fakt, iż analogiczne koszty ponoszone przez Spółkę w latach 2012 i 2013 były w całości lub w części kwestionowane w trakcie kontroli podatkowych, istnieje ryzyko, iż mogą one zostać zakwestionowane przez organy skarbowe również za lata 2014-2017.

W opinii Zarządu Spółki oraz jej doradców podatkowych nie jest prawdopodobny trwały wpływ środków w związku z opisanymi powyżej rozliczeniami. Z tego względu w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie zostały rozpoznane rezerwy z tego tytułu.

3.20. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 24 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Mennicy Polskiej S.A. na lata 2018 i 2019. Wybrany biegłym rewidentem jest BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12 („BDO”). BDO jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem ewidencyjnym 3355.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Jednostki Dominującej Mennica Polska S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
1 sierpnia 2018 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu	