



Mennica Polska S.A.
Rozszerzony
skonsolidowany raport kwartalny
za trzeci kwartał 2019 roku
oraz narastająco za trzy kwartały
zakończone 30 września 2019 roku

Spis treści

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
INFORMACJE OGÓLNE.....	12
1.1 Informacje ogólne o Jednostce Dominującej.....	12
1.2 Skład Grupy Kapitałowej	12
1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2019 roku	14
1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	14
1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza.....	15
PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	16
2.1 Zasady rachunkowości	16
2.2 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.....	17
2.3 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie	19
2.4 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych.....	19
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	20
3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności	21
3.2 Wybrane dane bilansowe	23
3.3 Podział segmentów według rynków geograficznych	23
PRZYCHODY I KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY	24
4.1 Przychody	24
4.2 Koszty według rodzaju	24
4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	24
4.4 Przychody i koszty finansowe	25
4.5 Podatek dochodowy	26
4.6 Zysk na akcję	26
AKTYWA TRWAŁE	27
5.1 Inwestycje wyceniane metodą praw własności.....	27
5.2 Pozostałe inwestycje długoterminowe.....	28

AKTYWA OBROTOWE	29
6.1 Zapasy	29
6.2 Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	30
6.3 Należności handlowe i pozostałe.....	31
ZOBOWIAZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE	32
7.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu	32
7.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe.....	33
7.3 Rezerwy.....	33
KAPITAŁ WŁASNY.....	34
8.1 Kapitał akcyjny	34
8.2 Dywidendy	35
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	36
9.1 Pomiar wartości godziwej	36
9.2 Wartość kategorii instrumentów finansowych.....	37
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	38
10.1 Niejęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	38
10.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe	38
10.3 Transakcje ze stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd	39
10.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi.....	40
10.5 Sezonowość i cykliczność.....	40
10.6 Zdarzenia po dniu bilansowym	40
OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	41
11.1 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	41
11.2 Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	45
11.3 Wykaz dokonań oraz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport.....	49
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.....	51

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	za okres 9 miesięcy zakończonych		za okres 9 miesięcy zakończonych	
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Przychody netto ze sprzedaży	507 079	828 123	117 690	194 692
Zysk z działalności operacyjnej	17 072	59 466	3 962	13 980
Zysk brutto	9 838	63 561	2 283	14 943
Zysk netto z działalności kontynuowanej	1 519	44 707	353	10 511
Zysk netto	1 519	44 707	353	10 511
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	2 852	46 162	662	10 853
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej - (w PLN/EUR)				
- zwykły	0,06	0,90	0,01	0,21
- rozwodniony	0,06	0,90	0,01	0,21
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 894	80 738	8 331	18 982
Razem przepływy pieniężne	-47 808	-49 566	-11 096	-11 653
Wybrane skonsolidowane dane finansowe				
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa razem	981 670	814 336	224 453	189 381
Zobowiązania krótkoterminowe	403 446	200 699	92 246	46 674
Kapitały własne	561 201	610 819	128 315	142 051
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	10,97	11,94	2,51	2,78

Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	30.09.2019	30.09.2018
EUR	4,3086	4,2535

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	30.09.2019	31.12.2018
EUR	4,3736	4,3000

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	za okres 9 miesięcy zakończonych		za okres 9 miesięcy zakończonych	
	(w tys. PLN)		(w tys. EUR)	
	30.09.2019	30.09.2018	30.09.2019	30.09.2018
Przychody netto ze sprzedaży	380 776	734 693	88 376	172 727
Zysk z działalności operacyjnej	11 039	60 131	2 562	14 137
Zysk strata brutto	2 809	61 974	652	14 570
Zysk netto z działalności kontynuowanej	245	49 162	57	11 558
Zysk netto	245	49 162	57	11 558
Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą - (w PLN/EUR)				
- zwykły	0,00	0,96	0,00	0,23
- rozwodniony	0,00	0,96	0,00	0,23
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 369	42 082	8 209	9 894
Razem przepływy pieniężne	-39 915	-62 679	-9 264	-14 736

Wybrane dane finansowe	(w tys. PLN)		(w tys. EUR)	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa razem	708 648	656 631	162 029	152 705
Zobowiązania krótkoterminowe	308 289	214 670	70 489	49 923
Kapitały własne	386 102	436 995	88 280	101 627
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,55	8,55	1,73	1,99

Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

	30.09.2019	30.09.2018
EUR	4,3086	4,2535

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Kurs obowiązujący na dzień

	30.09.2019	31.12.2018
EUR	4,3736	4,3000

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 9 miesiący zakończonych 30.09.2019	Za okres 3 miesiący zakończonych 30.09.2019	Za okres 9 miesiący zakończonych 30.09.2018	Za okres 3 miesiący zakończonych 30.09.2018
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody netto ze sprzedaży	4.1	507 079	179 763	828 123	199 838
Koszt własny sprzedaży	4.2	-456 020	-158 833	-735 605	-168 926
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej		-3 698	-3 046	1 239	729
Koszty sprzedaży	4.2	-10 521	-3 671	-9 519	-2 886
Koszty ogólnego zarządu	4.2	-16 452	-5 082	-21 051	-7 357
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	1 772	943	408	213
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	-430	-93	-4 296	-1 938
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej		-2 596	-1 782	791	405
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności	5.1	-2 062	-1 148	-624	-236
Zysk na działalności operacyjnej		17 072	7 051	59 466	19 841
Przychody finansowe	4.4	4 974	1 686	5 497	1 576
Koszty finansowe	4.4	-12 208	-6 433	-1 402	-761
Wynik na działalności finansowej		-7 234	-4 747	4 095	815
Zysk / strata przed opodatkowaniem		9 838	2 304	63 561	20 656
Podatek dochodowy	4.5	-8 319	-2 475	-18 854	-6 362
ZYSK / STRATA NETTO OGÓŁEM		1 519	-171	44 707	14 294
Przypisany:					
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		2 852	408	46 162	14 776
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		-1 333	-579	-1 455	-482
Zysk/ strata netto na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN	4.6	0,06	0,01	0,90	0,29

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	Za okres 9 miesiący zakończonych 30.09.2019	Za okres 3 miesiący zakończonych 30.09.2019	Za okres 9 miesiący zakończonych 30.09.2018	Za okres 3 miesiący zakończonych 30.09.2018
<i>(w tysiącach złotych)</i>					
Skonsolidowany zysk / strata netto		1 519	-171	44 707	14 294
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:					
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży					
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji					
Inne całkowite dochody netto					
DOCHODY CAŁKOWITE OGÓŁEM		1 519	-171	44 707	14 294
<i>Przypisane:</i>					
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		<i>2 852</i>	<i>408</i>	<i>46 162</i>	<i>14 776</i>
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		<i>-1 333</i>	<i>-579</i>	<i>-1 455</i>	<i>-482</i>
Całkowity dochód na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN		0,06	0,01	0,90	0,29

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	30.09.2019	31.12.2018
<i>(w tysiącach złotych)</i>			
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		138 789	145 188
Rzeczowe aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania		3 567	
Wartości niematerialne		14 049	14 450
Wartości niematerialne z tytułu prawa do użytkowania		5 360	
Nieruchomości inwestycyjne		20 886	21 417
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	5.1	12 433	14 495
Pozostałe inwestycje długoterminowe	5.2	134 181	130 181
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 399	5 605
Pozostałe aktywa razem		2 004	2 133
Aktywa trwałe razem		340 668	333 469
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6.1	338 668	253 155
Zapasy z tytułu prawa do użytkowania	6.1	69 631	
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	6.2	69 811	53 573
Należności z tytułu podatku dochodowego			17
Należności handlowe oraz pozostałe	6.3	90 620	54 042
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		72 272	120 080
Aktywa obrotowe razem		641 002	480 867
Aktywa razem		981 670	814 336
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	8.1	51 138	51 138
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny		4 381	4 381
Kapitał zapasowy		552 719	502 103
Pozostały kapitały rezerwowe		37 418	37 418
Zyski zatrzymane		-152 446	-53 545
Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		507 257	555 542
Udziały niekontrolujące		53 944	55 277
Kapitał własny razem		561 201	610 819
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.1	7 263	82
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 024	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 736	2 736
Zobowiązania długoterminowe razem		17 023	2 818
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.1	69 966	24
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 008	1 281
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7.2	321 562	190 747
Rezerwy		6 247	3 071
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 663	5 576
Zobowiązania krótkoterminowe razem		403 446	200 699
Zobowiązania razem		420 469	203 517
Pasywa razem		981 670	814 336

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

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego					
Kapitał własny na dzień 01.01.2019		51 138		14 047	502 103		4 381	37 418	-53 545	555 542	55 277	610 819
Całkowite dochody ogółem, w tym:									2 852	2 852	-1 333	1 519
- zysk netto									2 852	2 852	-1 333	1 519
Wyplata dywidendy									-51 138	-51 138		-51 138
Podział wyniku finansowego					50 616				-50 616			
Kapitał własny na dzień 30.09.2019		51 138		14 047	552 719		4 381	37 418	-152 446	507 257	53 944	561 201

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

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego					
Kapitał własny na dzień 01.01.2018		51 138		14 047	452 539		4 381	37 463	-20 280	539 288	57 299	596 587
Całkowite dochody ogółem, w tym:									46 162	46 162	-1 455	44 707
- zysk netto									46 162	46 162	-1 455	44 707
Wypłata dywidendy									-51 138	-51 138		-51 138
Podział wyniku finansowego					49 520				-49 520			
Pozostałe zmiany					46			-46				
Kapitał własny na dzień 30.09.2018		51 138		14 047	502 103		4 381	37 417	-74 776	534 310	55 845	590 155

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2018
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	1 519	44 707
Korekty	34 375	36 031
Amortyzacja	15 804	17 176
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	11 758	624
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	3	6
Odsetki	-3 995	-2 782
Podatek dochodowy	8 319	18 854
Zmiana stanu należności	-38 018	2 963
Zmiana stanu zapasów	-85 590	109 234
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	129 177	-102 828
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 262	510
Odsetki zapłacone		
Podatek zapłacony	-4 345	-7 726
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	35 894	80 738
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	20	27
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	7 400	
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-6 589	-26 311
Wydatki na zakup/ulepszenie nieruchomości inwestycyjnych	-37	
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-33 340	-52 803
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-32 546	-79 087
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone	-51 138	-51 138
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		-63
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-18	-16
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-51 156	-51 217
Przepływy pieniężne netto, razem	-47 808	-49 566
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	120 080	241 541
Środki pieniężne na koniec okresu	72 272	191 975

INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje ogólne o Jednostce Dominującej

Mennica Polska S.A. (dalej „Mennica Polska”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”) została utworzona 10 lutego 1994 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski.

Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja wyrobów mennicznych (monety i wyroby grawersko-medalerskie), świadczenie nowoczesnych usług teleinformatycznych (bilety komunikacji miejskiej, sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych) oraz działalność deweloperska, w tym poprzez spółki celowe.

1.2 Skład Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. (dalej „Grupa MPSA”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest wiodącym producentem i dystrybutorem produktów mennicznych oraz grawersko-medalerskich w kraju, jak również wyróżniającą się firmą w tym segmencie na rynkach światowych. Ponadto, już od roku 2001, Grupa Mennica Polska, realizując strategię równoważenia produktów tradycyjnych z nowoczesnymi, aktywnie rozwija swoją działalność w segmencie płatności elektronicznych, osiągając pozycję lidera we wdrażaniu i obsłudze systemów kart miejskich w Polsce. Perspektywnym segmentem z punktu widzenia kreowania wartości dodanej Grupy jest działalność deweloperska, realizowana w ramach spółek celowych oraz bezpośrednio przez Mennicę Polską.

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej jest Mennica Polska S.A. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział Spółki w kapitale na dzień:
			30.09.2019
Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność handlowa i marketingowa w zakresie produktów mennicznych.	100%
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Warszawa	Sprzedaż monet i produktów numizmatycznych poprzez kierowanie ofert do klienta indywidualnego (Direct Marketing).	100%
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi ochrony obszarów oraz mienia; usługi przewozów i konwojowania wartości pieniężnych i innych, usługi ochrony osób.	100%
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. ⁽¹⁾	Warszawa	Usługi dzierżawy wybranych nieruchomości. Docelowo realizacja mieszkaniowo-usługowych inwestycji budowlanych.	50%
Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.	Warszawa	Realizacja projektów budowlanych. Działania realizowane są poprzez spółkę Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S. K.A., w której Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. posiada 50% udziałów.	100%
Mennica Deweloper Sp. z o.o.	Warszawa	Realizacja projektów deweloperskich.	100%

⁽¹⁾ Grupa uznała, że sprawuje kontrolę nad spółką Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. ze względu na fakt, że Mennica Polska S.A. jest jedynym komplementariuszem tej spółki i prowadzi jej sprawy, podejmując wszelkie decyzje samodzielnie.

Wszystkie zaprezentowane w tabeli powyżej podmioty objęte są konsolidacją metodą pełną na dzień 30 września 2019 roku.

Dodatkowo od 31 grudnia 2013 roku Mennica Polska S.A. posiada pośrednio 50% akcji w Mennica TOWERS GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A., która to spółka jest uznana za jednostkę współkontrolowaną z uwagi na fakt, że istotne decyzje dotyczące jej działalności muszą być podejmowane za zgodą obydwu akcjonariuszy. Spółka jest konsolidowana metodą praw własności. Celem jej działania jest

realizacja projektu budowlanego związanego ze wznoszeniem budynków biurowych przy ul. Pereca 21 w Warszawie.

Poniższy schemat przedstawia strukturę segmentów Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

	Segment Produkty mennicze	Segment Płatności elektroniczne	Segment Działalność deweloperska
Spółki	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.; Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A., Mennica Developer Sp. z o.o.
Produkty	produkcja oraz działalność handlowa i marketingowa związana z monetami obiegowymi i kolekcjonerskimi, żetonami, sztabkami i innymi produktami inwestycyjnymi, 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 oraz 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	osoby fizyczne oraz klienci instytucjonalni
Rynki	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy

Plan połączenia spółek w ramach Grupy Kapitałowej

W dniu 8 października 2019 roku został uzgodniony i podpisany przez Mennicę Polską S.A. plan połączenia ze spółkami Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. z siedzibą w Warszawie. Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1) KSH poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych tj. Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. oraz Skarbcza Mennicy Polskiej S.A. na spółkę przejmującą tj. Mennicę Polską S.A. w drodze sukcesji uniwersalnej (połączenie przez przejęcie). W wyniku połączenia spółka przejmująca – zgodnie z postanowieniem art. 494 § 1 KSH – wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki spółek przejmowanych.

Realizacja planu połączenia będzie uwarunkowana powzięciem przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki przejmującej uchwały o połączeniu.

Planowane połączenie ma na celu uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., ograniczenie ogólnych kosztów związanych z funkcjonowaniem kilku niezależnych podmiotów oraz umożliwienie swobodnych, wewnętrznych przepływów towarów i usług w ramach jednego podmiotu. Ponadto planowane połączenie ma na celu maksymalizowanie konkurencyjności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. wobec

aktualnego otoczenia rynkowego, a tym samym umożliwienie osiągnięcia synergii z działalności łączących się podmiotów, również wobec zmian w modelu działalności i otoczenia dla spółek z segmentu tzw. direct marketing oraz wymaganiami odbiorców produktów w obszarze funkcjonowania spółek zależnych podlegających łączeniu. Planowany dzień połączenia to 2 stycznia 2020 roku.

1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2019 roku

Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.

W roku 2019 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 września 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.

1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Zarząd w Mennicy Polskiej S.A. sprawowali:

- Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny.

W okresie 1 stycznia 2019 roku do 15 maja 2019 roku Radę Nadzorczą Mennicy Polskiej S.A. tworzyli:

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

W dniu 15 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mennicy Polskiej SA powołało na VIII czteroletnią kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Sendeci – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Paweł Brukszo – Członek Rady Nadzorczej;
- Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej;
- Agnieszka Pyszczek – Członek Rady Nadzorczej;
- Michał Markowski – Członek Rady Nadzorczej.

1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 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 niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) i rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. na dzień 30 września 2019

- roku oraz 31 grudnia 2018 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku oraz 30 września 2018 roku i zawiera prawdziwy obraz rozwoju, a także osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony przy zachowaniu zasady kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego raportu nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę;
 - wedle jego najlepszej wiedzy niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Grupę i w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową, finansową i wynik Grupy;
 - czas trwania jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony;
 - niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej zbiorów Gabinetu Numizmatycznego, instrumentów pochodnych oraz aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy;
 - niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny sporządzony został zgodnie z zasadą memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych;
 - porównawcze dane zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian opisanych w nocie 2.1;
 - dane finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy, będące podstawą przygotowania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zostały przygotowane przy zastosowaniu jednolitych polityk rachunkowości;
 - niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny należy odczytywać wraz ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, aby w pełni zrozumieć sytuację finansową, wyniki działalności oraz przepływy pieniężne Grupy jako całości
 - niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Mennicy Polskiej S.A. w dniu 30 października 2019 roku.

1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością. Ewentualne różnice pomiędzy wartościami wykazanymi w poszczególnych pozycjach tabel mogą różnić się od ich podsumowań z uwagi na algorytm zaokrąglenia wartości do pełnych tysięcy złotych

PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1 Zasady rachunkowości

Sporządzając niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny, w stosunku do okresów poprzednich, Grupa nie zmieniła żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości oraz szacunków, z wyjątkiem zmian wprowadzonych w związku z implementacją MSSF 16. Pozostałe zasady rachunkowości stosowane przez Grupę zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy sporządzonym na 31 grudnia 2018 roku, opublikowanym w dniu 8 marca 2019 roku. Jako dane porównawcze zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2018 roku. Dokonane przez Grupę istotne osądy w zakresie stosowanych zasad rachunkowości oraz główne źródła niepewności były zgodne z opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018.

Umowy leasingu

MSSF 16 „Leasing” ustanawia zasady dotyczące ujęcia, wyceny, prezentacji i ujawnień dotyczących umów leasingu, tj. umów, na podstawie których Grupa użytkuje składniki aktywów należące do dostawców, jak również praw użytkowania wieczystego gruntów.

Grupa klasyfikuje umowę jako leasing, jeżeli na jej mocy przekazane zostaje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów w zamian za określone wynagrodzenie, przy czym konieczne jest spełnienie trzech warunków:

1. umowa przekazuje Grupie prawo do użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów;
2. Grupa uzyskuje korzyści ekonomiczne z użytkowania tego aktywa;
3. Grupa decyduje o tym, w jaki sposób aktywo jest użytkowane przez okres trwania umowy.

Dla umów, w których Grupa jest leasingobiorcą, wszystkie zidentyfikowane umowy ujmowane są zgodnie z jednym modelem - w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmowane jest aktywo z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa w korespondencji ze zobowiązaniem wynikającym z umów leasingu. Zobowiązanie z tytułu leasingu obejmuje przyszłe, zdyskontowane płatności leasingowe dla zidentyfikowanych kontraktów.

Grupa zdecydowała o zastosowaniu dwóch zwolnień przewidzianych przez standard dotyczący leasingów oraz ujęciu w ciężar kosztów następujących rodzajów umów:

- wszystkich umów, za wyjątkiem umów najmu samochodów, których okres leasingu jest krótszy niż 12 miesięcy;
- umów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma wartość mniejszą niż 5.000 USD.

Wartość aktywów i zobowiązań zgodnie z MSSF 16 określana jest w zależności od:

- okresu trwania leasingu - okres ten obejmuje nieodwoływalny okres leasingu, okresy wynikające z opcji przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tych opcji oraz okresy wynikające z opcji wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tych opcji; przy ustalaniu okresu leasingu uwzględnia się również regulacje prawne oraz zwyczajowe obowiązujące w polskim otoczeniu prawnym, jak również specyfikę umów w Grupie;
- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie;
- określenia krańcowej stopy procentowej w sytuacji, gdy stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić.

W dacie rozpoczęcia leasingu, Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania wyceniane jest według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu;
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą;

- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę;
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16, tj. 1 stycznia 2019 roku, wartość przedpłat oraz początkowych kosztów bezpośrednich była nieistotna.

Po dacie rozpoczęcia leasingu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz uwzględniającego korektę o jakiegokolwiek aktualizacje wartości zobowiązania leasingowego.

W dacie rozpoczęcia leasingu zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty na ten dzień. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej Grupy. Stopy dyskonta przyjęte przez Grupę dla celów wyceny zgodnie z MSSF 16 zostały oparte na stopie procentowej, według której Grupa byłaby w stanie pozyskać dług na zakup podobnego aktywa. Określenie takiej stopy oparto na średnim oprocentowaniu kredytów długoterminowych dla przedsiębiorstw niefinansowych. Stopy dyskonta nie są zróżnicowane ze względu na rodzaj aktywów.

Zobowiązanie leasingowe obejmuje następujące płatności:

- stałe opłaty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, zależne od indeksu lub stawki - początkowo wycenia się z zastosowaniem indeksu lub tej stawki aktualnej na dzień rozpoczęcia leasingu;
- opłaty dotyczące gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu.

Na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 w umowach leasingu zidentyfikowane zostały opłaty stałe i zmienne.

Po dacie rozpoczęcia leasingu, wartość zobowiązania z tytułu leasingu jest powiększana o odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu, zmniejszana o zapłacone opłaty leasingowe oraz aktualizowana w przypadku zmiany szacunków bądź warunków leasingu.

W wycenie aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowego uwzględniane są wyłącznie elementy leasingowe. Pozostałe elementy, takie jak płatności za media i koszty eksploatacji, są ujmowane osobno, zgodnie z zasadami mającymi zastosowanie do takich opłat.

2.2 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

W 2019 roku Grupa Kapitałowa zastosowała po raz pierwszy MSSF 16 „Leasing” – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa dokonała analizy trwających umów zakupu usług pod kątem zidentyfikowania umów, na podstawie których użytkuje składniki aktywów należące do dostawców. Grupa przeprowadziła również analizę w odniesieniu do prawa wieczystego użytkowania gruntów.

W rezultacie przeprowadzonych analiz, Grupa zidentyfikowała cztery główne kategorie umów leasingu:

- wieczyste użytkowanie gruntów;
- grunty i budynki: najem powierzchni - salony sprzedaży, centra obsługi klienta, biura;
- urządzenia techniczne i maszyny;
- środki transportu.

Ujęcie umów leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zależy głównie od zakresu umów zakwalifikowanych jako leasing oraz okresu leasingu przyjętego dla poszczególnych rodzajów umów. Analiza ta oparta jest na subiektywnej ocenie i szacunkach Zarządu oraz uwzględnia bieżące interpretacje MSSF 16. Szacunki te mogą ulec zmianie na skutek nowych interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a także w sytuacji, gdyby okoliczności na których zostały oparte szacunki i oceny Zarządu uległy zmianie.

Okres leasingu obejmuje nieodwołalny okres umowy, wraz z okresami na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa nie skorzysta z tego prawa. Przy ustalaniu okresu leasingu uwzględniono również regulacje prawne oraz zwyczajowe obowiązujące w polskim otoczeniu prawnym, jak również specyfikę umów w Grupie. W szczególności, dla umów zawartych na czas nieokreślony, Grupa przyjmuje okres wypowiedzenia jako nieodwołalny okres leasingu. W przypadku umów leasingu zawartych na czas nieokreślony większość okresów wypowiedzenia jest krótsza niż 12 miesięcy i dla tych umów Grupa zastosowała zwolnienie z ujmowania leasingów krótkoterminowych. Wskutek tego, takie kontrakty są traktowane jako umowy krótkoterminowe i nie są wyceniane ani prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Według szacunków na dzień 1 stycznia 2019 roku:

- jest mało prawdopodobne, aby Grupa skorzystała z opcji wcześniejszego zakończenia którejkolwiek umowy;
- wykorzystanie opcji przedłużenia zostało ocenione jako prawdopodobne, jednak wpływ na wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z punktu widzenia Grupy jest nieistotny.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na Grupę dotyczy w głównej mierze Grupy jako leasingobiorcy i skutkuje:

- ujęciem wszystkich umów leasingu zgodnie z jednym modelem, w ramach którego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się aktywo z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa w korespondencji ze zobowiązaniem wynikającym z umów leasingu;
- rozpoznanem amortyzacji od aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz kosztów odsetkowych od zobowiązania leasingowego, zamiast rozpoznania kosztów operacyjnych;
- przyspieszonym rozpoznanem kosztów związanych z umowami leasingu, wynikającym w szczególności z komponentu odsetkowego.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa zdecydowała o zastosowaniu „zmodyfikowanej metody retrospektywnej”, bez przekształcania danych porównawczych. Wdrożenie standardu nie miało wpływu na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2019 roku, ponieważ Grupa zdecydowała się wycenić aktywo z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu (wpływ przedpłaconych opłat leasingowych był pomijalny). W związku z tym, nie został rozpoznany podatek odroczony.

Grupa zadecydowała o zastosowaniu dwóch zwolnień przewidzianych przez standard dotyczący leasingów oraz ujęciu w ciężar kosztów następujących rodzajów umów:

- wszystkich umów, za wyjątkiem umów najmu samochodów, których okres leasingu jest krótszy niż 12 miesięcy;
- umów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma wartość mniejszą niż 5 000 USD; są to głównie umowy najmu gruntu pod biletomaty – z uwagi na niewielką powierzchnię wynajmowanego gruntu (średnio ok. 0,8 m²) Grupa oszacowała, iż aktywa te spełniają kryterium aktywów niskocennych;

Polityka rachunkowości dla leasingów zastosowana przez Grupę od dnia 1 stycznia 2019 roku została opisana w Nocie 2.1.

Zastosowanie MSSF 16 miało następujący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku:

	Na dzień 1 stycznia 2019 roku		
	Przed zastosowaniem MSSF 16	Wpływ zastosowania MSSF 16	Po zastosowaniu MSSF 16
<i>(w tysiącach złotych)</i>			
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	14 450		14 450
Aktywa z tytułu prawa użytkowania		5 426	5 426
Rzeczowe aktywa trwałe	145 188		145 188
Aktywa z tytułu prawa użytkowania		3 949	3 949
Aktywa trwałe razem	333 469	9 375	342 844
Aktywa obrotowe			
Zapasy	253 155		253 155
Aktywa z tytułu prawa użytkowania		69 554	69 554
Aktywa obrotowe razem	480 867	69 554	550 421
SUMA AKTYWÓW	814 336	78 929	893 265
PASYWA			
Kapitał własny razem	610 819		610 819
Zobowiązania z tytułu leasingu	82	9 254	9 336
Zobowiązania długoterminowe razem	2 818	9 254	12 072
Zobowiązania z tytułu leasingu	24	69 675	69 699
Zobowiązania krótkoterminowe razem	200 699	69 675	270 374
SUMA PASYWÓW	814 336	78 929	893 265

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

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

2.4 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

Walutą funkcjonalną spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest polski złoty. Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walucie obcej są na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego przeszacowywane przy zastosowaniu kursu ogłoszonego przez NBP na koniec okresu sprawozdawczego, a wszelkie zyski lub straty powstałe w wyniku przeszacowania są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji przychodów lub kosztów finansowych - w przypadku operacji finansowych.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. działa obecnie w obszarze następujących segmentów działalności:

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

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

Działalność deweloperska obejmujący realizację projektów deweloperskich oraz wynajem powierzchni.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak zasady rachunkowości opisane w rozdziale „Podstawowe zasady rachunkowości”. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji przychodów i kosztów finansowych, podatku dochodowego oraz innych pozycji przychodów i kosztów, które nie mogą być jednoznacznie przypisane do segmentów. Aktywa Grupy Kapitałowej są zaalokowane do poszczególnych segmentów z wyłączeniem pozostałych aktywów nieprzypisanych segmentom: inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe aktywa, które nie mogą być jednoznacznie przypisane do segmentów.

3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Korekty	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska			
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	293 537	210 800	2 664	78		507 0790
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	494		65	6 248	-6 808	
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu ogółem	294 032	210 800	2 730	6 326	-6 808	507 079
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	-265 119	-206 729	-8 104	-6 739		-486 691
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	-4 687	-1 312	-808	-96	6 903	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	924		565	-147		1 342
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej				-2 598		-2 598
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności			-2 127	67		-2 060
Wynik operacyjny, w tym:	25 150	2 758	-7 744	-3 188	96	17 072
Amortyzacja	-3 167	-10 252	-1 607	-778		-15 804
EBITDA	28 317	13 010	-6 137	-2 410	96	32 876
Przychody finansowe						4 974
Koszty finansowe						-12 208
Podatek dochodowy						-8 319
Wynik finansowy netto						1 519

EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Korekty	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska			
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	506 028	233 617	87 893	585		828 123
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)			79	6 766	-6 845	
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu ogółem	506 028	233 617	87 972	7 351	-6 845	828 123
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	-474 004	-227 582	-54 867	-8 483		-764 937
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	-4 989	-1 334	-522	-96	6 941	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-3 197	-236	-333	-122		-3 888
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej				791		791
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności			-690	66		-624
Wynik operacyjny, w tym:	23 838	4 466	31 560	-493	96	59 466
Amortyzacja	-4 459	-10 398	-2 118	-201	0	-17 176
EBITDA	28 297	14 864	33 678	-292	96	76 642
Przychody finansowe						5 497
Koszty finansowe						-1 402
Podatek dochodowy						-18 854
Wynik finansowy netto						44 707

EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

3.2 Wybrane dane bilansowe

Wybrane dane bilansowe dla segmentów działalności na dzień 30 września 2019 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane*)	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Aktywa ogółem, w tym:	147 986	103 503	528 835	201 346	981 670
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności			10 717	1 716	12 433
Zobowiązania ogółem	22 109	54 400	317 442	26 518	420 469

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

Wybrane dane bilansowe dla segmentów działalności na dzień 31 grudnia 2018 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane*)	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Aktywa ogółem, w tym:	113 449	111 223	381 528	208 137	814 336
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności			12 844	62	12 907
Zobowiązania ogółem	19 177	46 691	119 322	18 327	203 517

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

3.3 Podział segmentów według rynków geograficznych

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Sprzedaż krajowa	241 262	210 800	2 664	78	454 804
Sprzedaż eksportowa	52 275				52 275
Ogółem sprzedaż	293 537	210 800	2 664	78	507 079

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Sprzedaż krajowa	225 015	233 617	87 893	585	547 110
Sprzedaż eksportowa	281 013				281 013
Ogółem sprzedaż	506 028	233 617	87 893	585	828 123

PRZYCHODY I KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY**4.1 Przychody**

Przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	Kraj		Eksport		Razem od 01.01.2019 do 30.09.2019	Razem od 01.01.2018 do 30.09.2018
	wartość	%	wartość	%		
Wyroby	102 250	22,48	49 540	94,77	151 790	474 772
Usługi	36 690	8,07	666	1,27	37 356	39 737
Towary	315 863	69,45	2 070	3,96	317 933	313 614
Razem	454 803	100,00	52 276	100,00	507 079	828 123

4.2 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Amortyzacja	15 804	17 176
Zużycie materiałów i energii	108 902	220 806
Usługi obce	94 245	77 110
Podatki i opłaty	1 809	6 223
Świadczenia pracownicze	31 512	30 613
Pozostałe koszty	10 732	9 333
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	287 605	292 498
Zmiana stanu zapasów	-67 617	112 416
Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	482 993	766 175

4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw na zobowiązania	587	238
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	360	
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	52	
Otrzymane odszkodowania	74	151
Odzysk kruszców ze złomu	132	
Zobowiązania odpisane		1
Pozostałe	567	18
Razem	1 772	408

Pozostałe koszty operacyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Utworzenie rezerw ⁽¹⁾		816
Odpis aktualizujący wartość należności		200
Różnice inwentaryzacyjne	103	
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych		29
Odpis aktualizujący wartość zapasów		2 513
Przekazane darowizny	105	83
Strata ze zbycia/trwała utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	3	7
Koszty sądowe	60	122
Pozostałe	160	139
Zapłacone odszkodowania, kary umowne		387
Razem	430	4 296

(1) Rezerwa na kary umowne z tytułu kontraktów handlowych.

4.4 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Odsetki	4 829	5 472
Różnice kursowe netto	145	
Pozostałe		25
Przychody finansowe, razem	4 974	5 497
Odsetki	83	193
Odsetki MSSF 16	2 221	
Prowizje od kredytów i gwarancji	203	521
Różnice kursowe netto		543
Strata z wyceny aktywów finansowych ⁽¹⁾	9 697	
Pozostałe	4	8
Odpis należności z tytułu pożyczki		137
Koszty finansowe, razem	12 208	1 402
Przychody / koszty finansowe netto	-7 234	4 095

(1) Wycena akcji Enea S.A.

4.5 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2018 do 30.09.2018
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
Podatek bieżący	-5 090	-9 249
Podatek dochodowy bieżący	-5 090	-9 249
Podatek odroczony	-3 229	-9 605
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	-506	802
Rozpoznanie / wykorzystanie strat podatkowych	-2 724	-10 407
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-8 319	-18 854

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku.

W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe (rozliczenia w zakresie podatku CIT za lata 2012 – 2013, opisane w nocie 10.2).

W 2019 roku do dnia bilansowego Mennica Polska S.A. wykorzystwała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w kwocie 2 419 tys. zł. Łącznie w sprawozdaniu Mennicy Polskiej S.A. na dzień 30 września 2019 roku prezentowane jest aktywo na straty podatkowe na kwotę 2 889 tys. zł.

Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. na dzień 30 września 2019 roku wykorzystwała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych na kwotę 1 172 tys. zł. Na dzień 30 września 2019 roku spółka nie prezentuje już w księgach aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych.

Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. rozpoznała aktywo od strat podatkowych w kwocie 867 tys. zł.

4.6 Zysk na akcję

W Grupie nie występuje rozwodnienie, a zatem zysk podstawowy i rozwodniony są sobie równe. Kalkulacja podstawowego zysku, przypadającego na jedną akcję, dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy dominujących, podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji występującą w trakcie okresu sprawozdawczego. Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Zysk na akcję <i>(w złotych)</i>	30.09.2019	30.09.2018
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (A)	2 852 333	46 162 218
Liczba akcji zwykłych na początek okresu, w tym:	51 138 096	51 138 096
liczba akcji zwykłych skupionych w celu umorzenia		
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu, w tym:	51 138 096	51 138 096
Średnia ważona liczba akcji (B)	51 138 096	51 138 096
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w PLN (A:B)	0,06	0,90

AKTYWA TRWAŁE**5.1 Inwestycje wyceniane metodą praw własności**

Inwestycje wyceniane metodą praw własności (w tysiącach złotych)					
2019 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Udział w wyniku z wyceny ⁽¹⁾	Nabycie	Sprzedaż	Wartość netto na 30 września
Inwestycja w Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. ⁽²⁾	12 845	-2 128			10 717
Akcje FIP TFI S.A.	1 650	66			1 716
Razem	14 495	-2 062			12 433
2018 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Udział w wyniku z wyceny	Nabycie	Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Inwestycja w Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. ⁽¹⁾	13 958	-1 113			12 845
Akcje FIP TFI S.A.	1 615	35			1 650
Razem	15 573	-1 078			14 495

- (1) Wpływ wyniku osiągniętego przez jednostkę ujmowaną jako inwestycja wyceniana metodą praw własności na wynik skonsolidowany Grupy; wpływ ten jest wprost proporcjonalny do udziału, jaki Grupa posiada w tych jednostkach, tj. w przypadku Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. ujmowane jest 50% wyniku, w przypadku FIP TFI S.A. – 49,33% wyniku;
- (2) Wybrane dane ze sprawozdania finansowego spółki Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. przedstawione zostały w poniższej tabeli:

(w tysiącach złotych)*	2019 (trzy kwartały)	2018
Aktywa obrotowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 489	3 116
Pozostałe aktywa obrotowe	12 576	26 869
Aktywa obrotowe razem	35 065	29 985
Aktywa trwałe	976 475	786 722
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe	77	1 056
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13 118	79 270
Zobowiązania krótkoterminowe razem	13 195	80 326
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	270 564	276 460
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	73 892	60 686
Kredyty i pożyczki	247 349	
Inne	5	
Zobowiązania długoterminowe razem	591 810	337 640
Aktywa netto	406 535	398 740
Aktywa netto na początek okresu	398 740	277 934
Zysk za okres, w tym:	46 878	120 806

wycena nieruchomości do wartości godziwej	51 113	123 050
Aktywa netto na koniec okresu	445 618	398 740
Udział	50%	50%
Udział wartościowy	222 809	199 370
Niezrealizowany zysk osiągnięty na sprzedaży do jednostki stowarzyszonej	-57 453	-57 453
Wartość bilansowa	165 356	141 917
Przychody, w tym:	63 540	151 930
wycena nieruchomości do wartości godziwej	63 102	151 914
Przychody finansowe	2	32
Amortyzacja	77	81
Koszty finansowe	419	858
Podatek dochodowy	10 973	28 369
Zysk z działalności kontynuowanej	46 878	120 806
Zysk za okres	46 878	120 806
Całkowite dochody ogółem	46 878	120 806

* Dane niepodlegające przeglądowi biegłego rewidenta

Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. począwszy od roku 2018 roku wycenia nieruchomości inwestycyjne w budowie w wartości godziwej. Wpływ tej wyceny na wynik finansowy netto za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 roku wyniósł 51 113 tys. zł. W roku 2018 wycena poprawiła wynik netto o 123 050 tys. zł.

Grupa Kapitałowa konsoliduje spółkę Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. metodą praw własności. Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne w wysokości poniesionych kosztów. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skutki wyceny do wartości godziwej, o których mowa powyżej, nie zostały uwzględnione.

Na dzień 30 września 2019 roku spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. nabyła obligacje wyemitowane przez Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. o wartości 134 181 tys. zł; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania oczekiwane dofinansowanie przypadające na spółkę Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. zostało wniesione w całości

5.2 Pozostałe inwestycje długoterminowe

Pozostałe inwestycje długoterminowe (w tysiącach złotych)					
2019 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena / odsetki	Nabycie	Sprzedaż	Wartość netto na 30 września
Obligacje GGH Towers MT	130 181	4 000			134 181
Razem	130 181	4 000			134 181
2018 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena / odsetki	Nabycie	Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Obligacje GGH Towers MT	57 628	3 553	69 000		130 181
Razem	57 628	3 553	69 000		130 181

AKTYWA OBROTOWE**6.1 Zapasy**

Zapasy <i>(w tysiącach złotych)</i>	30.09.2019	31.12.2018
Wartość netto zapasów		
Materiały	24 205	15 989
Produkcja w toku, w tym:	178 031	105 766
<i>działalność deweloperska ⁽¹⁾</i>	173 710	104 205
<i>działalność deweloperska – MSSF 16</i>	2 722	
Wyroby gotowe, w tym:	9 318	9 000
<i>działalność deweloperska</i>	7 019	7 019
Towary, w tym ⁽²⁾ :	196 744	122 400
<i>działalność deweloperska</i>	97 483	97 483
<i>działalność deweloperska – MSSF 16</i>	66 908	
Zapasy razem	408 299	253 155
Odpis aktualizujący wartość zapasów	8 830	11 974
Zapasy brutto	417 129	265 129
Pozostałe koszty i przychody operacyjne dotyczące zapasów ujęte w rachunku zysków i strat		
Pozostałe przychody operacyjne (rozwiązanie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, odzysk kruszców z likwidacji zapasów)	2 532	2 631
Pozostałe koszty operacyjne (utworzenie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, likwidacja zapasów nieprzydatnych)	-2 143	-5 414
Razem koszt zapasów ujęty w rachunku zysków i strat	389	-2 783

Grupa dokonuje odpisów aktualizujących wartość nierotujących zapasów do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania. W przypadku zapasów z kruszcu (Au, Ag) cena sprzedaży odpowiada cenie kruszcu na dzień bilansowy. W przypadku zapasów niekruszcowych cena sprzedaży odpowiada cenie metali nieszlachetnych. Przy dokonywaniu odpisów Grupa uwzględni rotację zapasu, wskaźniki wystarczalności oraz przewidywania co do sprzedaży.

- (1) W związku z realizacją przez Mennicę Polską S.A. przedsięwzięć deweloperskich Mennica Residence I i II, zgodnie z MSR 2, Grupa ujęła nieumorzoną wartość wyburzonych budynków oraz koszty wyburzeń jako element kosztów wytworzenia mieszkań.

W związku z realizacją I etapu Mennica Residence Grupa ujęła w produkcji w toku w 2016 roku nieumorzoną wartość wyburzonego budynku dawnej produkcji, mieszczącego się przy ul. Żelaznej, w kwocie 9 997 tys. zł. I etap inwestycji na dzień 31 marca 2019 roku został zakończony, stąd kwota ta została rozliczona proporcjonalnie do sprzedanych lokali.

W związku z realizacją II etapu Mennica Residence w 2017 roku w produkcji w toku ujęta została kwota 31 754 tys. zł (wartość netto wyburzonego budynku Aurum – ul. Waliców 11 wraz z wartością netto gruntu na którym wzniesiono ten budynek). Na dzień 30 września 2019 roku projekt jest w trakcie realizacji.

Inwestycja Mennica Residence prowadzona jest na gruntach zajmowanych wcześniej przez wyburzone budynki, tak więc wyburzenia te dokonane zostały w bezpośrednim związku z inwestycją. Wartość wyburzeń ujęta została jako integralna część kosztu wytworzenia produktu gotowego w postaci mieszkań do momentu ostatecznej sprzedaży, która zostanie ujęta w wyniku finansowym po

zakończeniu budowy, w momencie przekazania klientom lokali na własność. Powyższe podejście jest zgodne z MSR 2, według którego do kosztu wytworzenia zalicza się wszelkie koszty bezpośrednie i uzasadnioną część kosztów pośrednich z tym, że wartość zapasów nie może przekraczać wartości odzyskiwalnej.

- (2) W pozycji towary spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A na dzień 30 września 2019 roku ujęła wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu przy ul. Jagiellońskiej w Warszawie. Wcześniej wartość prawa prezentowana była w pozycji wartości niematerialnych, jednak w momencie rozpoczęcia inwestycji została przeklasyfikowana do pozycji zapasów; prawo użytkowania wieczystego dotyczące powierzchni, na którą spółka posiada prawomocne pozwolenie na budowę prezentowane jest w pozycji produkcja w toku.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Odpisy aktualizujące wartość zapasów <i>(w tysiącach złotych)</i>	30.09.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu sprawozdawczego	11 974 324,04	11 589 263,13
Utworzenie odpisów	1 018 159,63	4 963 072,10
Odwrócenie odpisów	1 669 138,59	2 046 142,84
Wykorzystanie odpisów	2 493 022,74	2 531 868,35
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	8 830 322,34	11 974 324,04

6.2 Pozostałe inwestycje krótkoterminowe

<i>2019 rok</i>					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Nabycie	Wycena	Sprzedaż / Wykup	Wartość netto na 30 września
Obligacje Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. ⁽¹⁾	7 404		-4	-7 400	
Akcje Enea SA	46 169	33 340	-9 698		69 811
Razem	53 573	33 340	-9 702	-7 400	69 811
<i>2018 rok</i>					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Nabycie	Wycena	Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Obligacje Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.		7 400	4		7 404
Akcje Enea SA		37 320	8 849		46 169
Razem		44 720	8 853		53 573

- (1) W dniu 14 marca 2019 roku obligacje serii XXII zostały wykupione przez emitenta, spółkę Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.; pozostałe obligacje spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A, będące w posiadaniu Grupy, prezentowane są w pozostałych inwestycjach długoterminowych.

6.3 Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe i pozostałe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	30.09.2019	31.12.2018
Należności handlowe	79 604	34 997
Należności z tytułu VAT	5 781	3 925
Inne ⁽¹⁾	5 235	15 120
Razem należności handlowe i pozostałe netto	90 620	54 042

- (1) Na dzień 31 grudnia 2018 roku kwota ta obejmuje m. in. w Mennicy Polskiej SA należności z tytułu zaliczek na zakup środków trwałych – 1 851 tys. oraz zaliczek na pozostałe dostawy – 2 485 tys. zł, a także należność z tytułu podatku CIT za rok 2012 wraz z odsetkami – 7 995 tys. zł (kwota ta została zwrócona przez Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy na rachunek Mennicy Polskiej S.A. w dniu 16 kwietnia 2019 roku; szczegóły w nocie 10.2).

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

<i>(w tysiącach złotych)</i>	30.09.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu sprawozdawczego	11 845	11 933
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	236	677
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-294	-292
Wykorzystanie odpisów na należności ⁽¹⁾	-7 467	-473
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	4 320	11 845

- (1) W roku 2019:

- Mennica Polska S.A. wykorzystała odpis na należność od Gminy Wrocław w kwocie 5 556 tys. zł, w związku z niekorzystnym wyrokiem sądu dotyczącym wynagrodzenia dodatkowego za rok 2013;
- Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. wykorzystała odpis na należność w kwocie 1 525 tys. zł w związku z umorzeniem przez sąd postępowania wobec najemcy; dług dotyczył głównie opłat za bezumowne korzystanie z nieruchomości.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE**7.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu**

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu <i>(w tysiącach złotych)</i>	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Kredyty i pożyczki				
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 263	82	69 966	24
Razem	7 263	82	69 966	24
Struktura walutowa				
W walucie polskiej	7 263	82	69 966	24

W poniższej tabeli przedstawiono kredyty bankowe według kredytodawców:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty / ważność linii	2019-09-30			2018-12-31		
			łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje	łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje
Przyznane limity kredytowe								
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766, SKA	29.11.2019	20 000	20 000	20 000	55 000	30 000	55 000
DnB Bank Polska SA	MPSA, MP1766, SMP	31.08.2020	25 000	25 000	25 000	25 000	20 500	4 500
Santander ⁽²⁾	MPSA	31.05.2020	32 585		32 585	32 585		32 585
Pekao SA	MPSA	22.06.2020	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
BGK ⁽³⁾	MPSA	31.10.2020	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Razem			172 585	140 000	172 585	207 585	145 500	187 085
Wykorzystane kredyty bankowe i linie kredytowe								
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766, SKA	29.11.2019	9 091		9 091	5 673		5 673
DnB Bank Polska SA	MPSA, MP1766, SMP	31.08.2020				551		551
Santander ⁽²⁾	MPSA	31.05.2020	8 073		8 073	9 578		9 578
Pekao SA	MPSA	22.06.2020						
BGK	MPSA	31.10.2020	4 348		4 348	4 348		4 348
Razem			21 512		21 512	20 150		20 150
Maksymalne limity do wykorzystania								
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766, SKA	29.11.2019	10 909	10 909	10 909	49 327	30 000	49 327
DnB Bank Polska SA	MPSA, MP1766, SMP	31.08.2020	25 000	25 000	25 000	24 449	20 500	3 949
Santander ⁽²⁾	MPSA	31.05.2020	24 512		24 512	23 007		23 007
Pekao SA	MPSA	22.06.2020	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
BGK ⁽³⁾	MPSA	31.10.2020	45 652	45 652	45 652	45 652	45 652	45 652
Razem			151 073	126 561	151 073	187 435	141 152	166 935

Skróty użyte w kolumnie Kredytobiorca oznaczają:

MPSA – Mennica Polska S.A.

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

SMP – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

SKA – Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.

- (1) W dniu 27 czerwca 2019 roku podpisany został aneks nr 16 do umowy o linię wieloproduktową nr 02/321/12/Z/UX, na mocy którego z limitu od dnia 1 lipca 2019 roku może korzystać również spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.; SKA złożyła w ramach zabezpieczenia oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 82 500 tys. zł; w dniu 27 września 2019 roku podpisany został aneks nr 17, zmniejszający limit do wykorzystania do kwoty 20 000 tys. zł;
- (2) Umowa na limit na gwarancje bankowe nr K00527/16 została, aneksem nr 8, przedłużona do dnia 31 maja 2020 roku;
- (3) W dniu 29 października 2019 roku podpisany został aneks nr 8 przedłużający termin obowiązywania limitu do dnia 31 października 2020 roku.

7.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe (w tysiącach złotych)	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych			95 636	65 891
Otrzymane przedpłaty, w tym:			218 104	117 906
<i>działalność deweloperska</i>			214 131	109 272
Zobowiązania z tytułu VAT			2 241	1 180
Pozostałe zobowiązania			4 241	5 581
Zobowiązania publicznoprawne			1 340	189
Razem			321 562	190 747
Struktura walutowa				
W walucie polskiej			313 061	183 479
W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)			5 957	6 599
W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)			2 545	669

7.3 Rezerwy

Rezerwy w 2018 roku (w tysiącach złotych)				
	Rezerwa na kary dotyczące kontraktów handlowych	Rezerwa na koszty wydziałowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia	2 370		701	3 071
Zwiększenie	5 555	1 035		6 589
Wykorzystanie	-1 792	-1 035		-2 827
Rozwiązanie	-587			-587
Stan na 30 września			701	6 247
W tym krótkoterminowe			701	6 247
Rezerwy w 2018 roku (w tysiącach złotych)				
	Rezerwa na kary dotyczące kontraktów handlowych	Rezerwa na koszty wydziałowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia	2 298			2 298
Zwiększenie	2 768	954	701	4 423
Wykorzystanie	-2 696	-954		-3 650
Stan na 31 grudnia	2 370		701	3 071
W tym krótkoterminowe	2 370		701	3 071

KAPITAŁ WŁASNY**8.1 Kapitał akcyjny**

Kapitał akcyjny Mennicy Polskiej S.A. na dzień 30 września 2019 roku dzielił się na 51 138 096 akcji na okaziciela serii A, B, C, D. Każda akcja posiada wartość nominalną 1 zł (jeden złoty), jest równoważna jednemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i daje prawo do dywidendy. Akcje są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi, brak jest ograniczeń w dysponowaniu akcjami. Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiła emisja lub spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Poniższa nota przedstawia akcjonariuszy posiadających - bezpośrednio lub poprzez podmioty zależne - co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu.

Akcjonariusz	Stan na dzień raportu			Stan na 30.09.2019			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 kt. 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%
PTE PZU SA	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%

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

Spółki zależne nie posiadają akcji Mennicy Polskiej S.A.

Stan posiadania akcji Jednostki Dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Zgodnie z posiadanymi informacjami stan posiadania akcji Jednostki Dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia się następująco:

1. Osoby zarządzające nie posiadają akcji Spółki.
2. Osoby nadzorujące:
 - Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej: na dzień sporządzenia raportu posiadał 14 947 sztuk akcji; w okresie od przekazania poprzedniego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji;
 - pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

8.2 Dywidendy

W dniu 15 maja 2019 roku Walne Zgromadzenie Mennicy Polskiej S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku roku 2018 w wysokości 1,00 zł na jedną akcję, tj. w całkowitej kwocie 51 138 tys. zł. Dzień dywidendy został ustalony na 22 maja 2019 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 29 maja 2019 roku. Dywidenda wypłacona została w terminie.

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**9.1 Pomiar wartości godziwej**

W roku 2019 w Grupie nie nastąpiły zmiany w ocenie i sposobie zarządzania ryzykiem finansowym.

W odniesieniu do instrumentów finansowych, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, Grupa klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

- Poziom 1: kwotowania (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań;
- Poziom 2: dane źródłowe inne niż kwotowania zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośredni (pochodne cen);
- Poziom 3: dane źródłowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

Poniższa tabela przedstawia analizę aktywów finansowych spółek z Grupy, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, pogrupowanych w Poziomy 1-3 w zależności od stopnia obserwowalności danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny wartości godziwej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych na dzień bilansowy w wartości godziwej

Pozycja bilansowa <i>(w tysiącach złotych)</i>	30.06.2019				31.12.2018			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	69 811	1 840		71 651	46 168	23		46 191
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej	69 811	1 840		71 651	46 168	23		46 191
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		2 540		2 540		504		504
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		2540		2 540		504		504

Aktywa ujęte na poziomie 1 to akcje Enea S.A., będące w posiadaniu Mennicy Polskiej S.A. Na poziomie 2 wykazywane są otwarte pozycje w transakcjach terminowych zabezpieczających wartość kruszcu bądź kurs walutowy, prezentowane przez Mennicę Polska S.A. i Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o.

W sytuacji, gdy instrument finansowy jest notowany na aktywnym rynku – wycena do wartości godziwej jest dokonana według wartości notowania z dnia bilansowego. Instrumenty pochodne natomiast są wyceniane przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, przy wykorzystaniu ogólnie dostępnych cen, kursów, stóp procentowych, krzywych forward, kursów kruszców pochodzących z aktywnych rynków.

Grupa nie zmieniła w 2019 roku zasad wyceny instrumentów finansowych, jak też nie wdrożyła nowych zasad zarządzania ryzykiem finansowym w porównaniu do metod i zasad opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W okresie objętym niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym raportem kwartalnym oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

9.2 Wartość kategorii instrumentów finansowych

Poniższa nota zawiera informacje o wartości instrumentów finansowych zakwalifikowanych do poszczególnych kategorii instrumentów finansowych wraz z uzgodnieniem tych wartości do kwot wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Pozycja bilansowa	Kategorie instrumentów finansowych							
	30.09.2019				31.12.2018			
	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<i>(w tysiącach złotych)</i>								
Pozostałe inwestycje długoterminowe ⁽¹⁾		134 181 ⁽¹⁾				130 181 ⁽¹⁾		
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	68 811 ⁽²⁾				46 168 ⁽²⁾	7 404 ⁽¹⁾		
Należności handlowe oraz pozostałe	1 840	79 604			23	34 997		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		72 272				120 080		
Zobowiązania długoterminowe: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu				7 263				82
Zobowiązania krótkoterminowe: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu				69 966				24
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe			2 540	95 636			504	65 890
Razem	71 651	286 057	2 540	172 865	46 191	292 662	504	65 996

¹⁾ Obligacje wyemitowane przez Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. nabyte przez Mennicę Polską Spółkę Akcyjną Tower S.K.A.;

²⁾ Akcje Enea SA zakupione przez Mennicę Polską S.A.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1 Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, nie wystąpiły nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów, które mogą mieć istotny wpływ na bieżącą lub przyszłą sytuację finansową Grupy.

10.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe

Gwarancje

<i>(w tysiącach złotych)</i>	30.09.2019	31.12.2018
Do 12 miesięcy (krótkoterminowe)	16 011	11 310
Powyżej 12 miesięcy (długoterminowe)	5 501	8 840
Razem	21 512	20 150

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

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 11 października 2019 roku Mennica Polska S.A. otrzymała Decyzję Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie („Decyzja”) w zakresie postępowania podatkowego obejmującego swoim zakresem weryfikację prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych („CIT”) za 2013 rok.

Zgodnie z treścią Decyzji Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie stwierdził nieprawidłowości skutkujące zawyżeniem przez Spółkę podatkowych kosztów uzyskania przychodów w roku 2013 o kwotę 32 144 tys. zł, co skutkuje заниżeniem wartości należnego podatku dochodowego od osób prawnych o kwotę 6 107 tys. zł.

W związku z powyższym, w wydanej Decyzji Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie określił zobowiązanie podatkowe Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2013 w wysokości 17 047 tys. zł. W złożonym zeznaniu podatkowym CIT-8 za 2013 rok Spółka wykazała należny podatek dochodowy od osób prawnych w kwocie 10 940 tys. zł. Zgodnie z art. 53 ustawy Ordynacja podatkowa Spółka zobowiązany jest ponadto do naliczenia i zapłaty odsetek za zwłokę od zobowiązania. Kwota odsetek naliczona na dzień 30 października 2019 roku wynosi 2 793 tys. zł.

Przedmiotowa Decyzja nie jest ostateczna.

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. nie zgadza się z ustaleniami stanu faktycznego, jak i oceną prawną dokonaną przez Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie w wydanej Decyzji. W ocenie Spółki oraz jej doradców prawnych i podatkowych, Mennica Polska S.A. w sposób prawidłowy i rzetelny prowadzi wszelkie rozliczenia w podatku CIT, w tym w szczególności za okres będący przedmiotem Decyzji. W związku z powyższym, na dzień publikacji niniejszego raportu, Spółka nie widzi podstaw do ujęcia przedmiotowego zobowiązania podatkowego w księgach finansowych.

W dniu 25 października 2019 roku Spółka złożyła odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie od Decyzji Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, wnosząc o uchylenie Decyzji w całości i umorzenie 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.

10.3 Transakcje ze stronami powiązаныmi – Rada Nadzorcza i Zarząd

W okresach 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku oraz w roku 2018 Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź z innymi osobami, z którymi mają osobiste powiązania. Grupa nie udzieliła takim osobom żadnych pożyczek, zaliczek ani gwarancji.

Ponadto w okresach 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku oraz w roku 2018 Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji ze spółkami kontrolowanymi lub współkontrolowanymi przez Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub przez ich małżonków, krewnych lub powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia lub związanych z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź przez inne osoby, z którymi mają osobiste powiązania.

Koszty z tytułu wynagrodzeń i powiązanych świadczeń Członka Zarządu Mennicy Polskiej S.A. w Grupie Kapitałowej w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku i 30 września 2018 roku wyniosły odpowiednio 812 tys. zł i 1 044 tys. zł.

Koszty z tytułu wynagrodzenia Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. oraz spółek w Grupie Kapitałowej w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 roku i 30 września 2018 roku wyniosły odpowiednio 352 tys. zł i 355 tys. zł.

10.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi

W Grupie występują transakcje wzajemne, które jednak podlegają wyłączeniom w sprawozdaniu skonsolidowanym, poza transakcjami z jednostką współkontrolowaną, ujmowaną w sprawozdaniu finansowym według metody praw własności.

10.5 Sezonowość i cykliczność

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

10.6 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne niż opisane w innych rozdziałach niniejszego sprawozdania istotne zdarzenia, które wymagałyby dodatkowego ujawnienia.

OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

11.1 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy

Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie sprawozdań finansowych za pierwsze trzy kwartały 2019 roku, wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych za pierwsze trzy kwartały 2018 roku. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 30 września 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	30.09.2019 (tys. zł)	30.09.2019 (%)	31.12.2018 (tys. zł)	31.12.2018 (%)	(30.09.2019/ 31.12.2018) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	981 669	100,0	814 336	100,0	120,5
Aktywa trwałe	340 668	34,7	333 469	40,9	102,2
Aktywa obrotowe	641 001	65,3	480 867	59,1	133,3
Zapasy	408 299	41,6	253 155	31,1	161,3
Należności	90 620	9,2	54 059	6,6	167,6
Inwestycje krótkoterminowe	142 083	14,5	173 653	21,3	81,8
Pasywa ogółem	981 669	100,0	814 336	100,0	120,5
Kapitał własny	561 512	57,2	610 819	75,0	91,9
Zobowiązania i rezerwy	420 157	42,8	203 517	25,0	206,4
Zobowiązania długoterminowe	16 711	1,7	2 818	0,3	593,0
Zobowiązania krótkoterminowe	403 447	41,1	200 699	24,6	201,0

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 981 669 tys. zł i wzrosła o 20,5% 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 pierwszych trzech kwartałach 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 wyłączeniowych nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy:

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tysiącach złotych)	Za okres od 01-01-2019 do 30-09-2019				Za okres od 01-01-2018 do 30-09-2018			
	Dane na podstawie sprawozdania a MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	507 079			507 079	828 123			828 123
Koszt własny sprzedaży	-459 718			-459 718	-734 366			-734 366
Zysk brutto ze sprzedaży	47 361			47 361	93 757			93 757
Koszty sprzedaży	-10 521			-10 521	-9 519			-9 519
Koszty ogólnego zarządu	-16 452			-16 452	-21 051			-21 051
Zysk netto ze sprzedaży	20 388			20 388	63 187			63 187
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	-3 317	2 598	1.	-718	-3 721	-791	2.	-4 512
Zysk z działalności operacyjnej	17 072			19 670	59 466			58 675
Rentowność działalności operacyjnej	3,4%			3,9%	7,2%			7,1%
Amortyzacja	15 804			15 804	17 176			17 176
EBITDA	32 876			35 474	76 642			75 851
Rentowność EBITDA	6,5%			7,0%	9,3%			9,2%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-7 233	9 697	3.	2 464	4 095			4 095
Zysk brutto	9 838			22 133	63 561			62 770
Podatek dochodowy	-8 319	-2 336	4.	-10 655	-18 854	150	4.	-18 704
Zysk netto	1 519			11 479	44 707			44 066
Rentowność netto	0,3%			2,3%	5,4%			5,3%

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 następujący czynnik:
 - Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 2 598 tys. zł.
- Na korektę w roku 2018 wpływa następujący czynnik:
 - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 791 tys. zł.
- Korekta kosztów finansowych wynikających z odnotowania ujemnego wyniku na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie (-9 697 tys. zł);
- Korekta podatku odroczonego w związku z wyżej wymienionymi korektami.

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-III kw. 2019		I-III 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)	507 079	507 079	828 123	828 123
2. Rentowność sprzedaży brutto	9,3%	9,3%	11,3%	11,3%
3. Rentowność sprzedaży netto	4,0%	4,0%	7,6%	7,6%
4. Rentowność działalności operacyjnej	3,4%	3,9%	7,2%	7,1%
5. Rentowność EBITDA	6,5%	7,0%	9,3%	9,2%
6. Rentowność zysku netto	0,3%	2,3%	5,4%	5,3%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	0,2%	1,3%	5,0%	4,9%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	0,3%	2,0%	7,5%	7,4%

- 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 141 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 tysiącach złotych)	30.09.2019	31.12.2018
1. Majątek obrotowy	641 001	480 867
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	72 272	120 080
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	568 730	360 787
4. Zobowiązania bieżące	403 447	200 699
5. Zobowiązania z tytułu leasingu (w tym wynikające z MSSF 16) oraz inne finansowe	69 966	24
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	333 481	200 675
7. Kapitał obrotowy (1-4)	237 555	280 168
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	235 249	160 112
Wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	I-III kw. 2019	I-III kw. 2018
9. Cykl rotacji zapasów	176	90
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	39	22
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	136	96
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,6	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 %)	30.09.2019	31.12.2018
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	42,8	25,0
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,7	0,3
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	74,8	33,3
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	164,8	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 42,8%, 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 164,8%.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszych trzech kwartałach 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.

11.2 Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy

Analiza sytuacji finansowej Mennicy Polskiej S.A. została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych za pierwsze trzy kwartały 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 września 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	30.09.2019 (tys. zł)	30.09.2019 (%)	31.12.2018 (tys. zł)	31.12.2018 (%)	(30.09.2019/ 31.12.2018) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	708 648	100,0	656 631	100,0	107,9
Aktywa trwałe	352 591	49,8	349 382	53,2	100,9
Aktywa obrotowe	356 057	50,2	307 249	46,8	115,9
Zapasy	143 634	20,3	95 541	14,6	150,3
Należności	70 615	10,0	59 362	9,0	119,0
Inwestycje krótkoterminowe	141 808	20,0	152 346	23,2	93,1
Pasywa ogółem	708 648	100,0	656 631	100,0	107,9
Kapitał własny	386 102	54,5	436 995	66,6	88,4
Zobowiązania i rezerwy	322 546	45,5	219 636	33,4	146,9
Zobowiązania długoterminowe	14 257	2,0	4 966	0,8	287,1
Zobowiązania krótkoterminowe	308 289	43,5	214 670	32,7	143,6

Aktywa jednostkowego bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 708 648 tys. zł i wzrosły o 7,9% 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 pierwszych trzech kwartałach 2019 roku 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 wzrost aktywów trwałych, który był związany z opisaną w rozdziale 2.1 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 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 przyszłych 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 tysiącach złotych)	Za okres od 01-01-2019 do 30-09-2019				Za okres od 01-01-2018 do 30-09-2018			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	380 776			380 776	734 693			734 693
Koszt własny sprzedaży	-342 952			-342 952	-651 077			-651 077
Zysk brutto ze sprzedaży	37 824			37 824	83 616			83 616
Koszty sprzedaży	-34 276	33 076	1.	-1 200	-34 446	32 484	1.	-1 962
Koszty ogólnego zarządu	-15 881			-15 881	-16 947			-16 947
Zysk netto ze sprzedaży	-12 333			20 743	32 223			64 707
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	23 372	-22 734	2.	638	27 908	-29 821	3.	-1 913
Zysk z działalności operacyjnej	11 039			21 381	60 131			62 794
Rentowność działalności operacyjnej	2,9%			5,6%	8,2%			8,5%
Amortyzacja	15 210			15 210	16 207			16 207
EBITDA	26 249			36 591	76 338			79 002
Rentowność EBITDA	6,9%			9,6%	10,4%			10,8%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-8 230	9 697	4.	1 467	1 843			1 843
Zysk brutto	2 809			22 848	61 974			64 637
Podatek dochodowy	-2 564	-1 965	5.	-4 529	-12 812	56	5.	-12 756
Zysk netto	245			18 319	49 162			51 882
Rentowność netto	0,1%			4,8%	6,7%			7,1%

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 trzy kwartały 2019 roku składają się następujące czynniki:
 - Dywidenda od spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. 23 380 tys. zł;
 - Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 646 tys. zł.
- Na korektę za pierwsze trzy kwartały 2018 roku składają się następujące czynniki:
 - Dywidenda od spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. 29 524 tys. zł;
 - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 297 tys. zł.
- Korekta kosztów finansowych wynikających z odnotowania ujemnego wyniku na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie (-9 697 tys. zł);
- Korekta podatku odroczonego w związku z wyżej wymienionymi korektami.

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-III kw. 2019		I-III 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)	380 776	380 776	734 693	734 693
2. Rentowność sprzedaży brutto	9,9%	9,9%	11,4%	11,4%
3. Rentowność sprzedaży netto	-3,2%	5,4%	4,4%	8,8%
4. Rentowność działalności operacyjnej	2,9%	5,6%	8,2%	8,5%
5. Rentowność EBITDA	6,9%	9,6%	10,4%	10,8%
6. Rentowność zysku netto	0,1%	4,8%	6,7%	7,1%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	0,0%	2,7%	6,5%	6,8%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	0,1%	4,5%	11,7%	12,3%

- Wskaźniki rentowności - stosunki odpowiednich wielkości zysków do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów;
- Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu);
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu).

W omawianym okresie 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 141 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 tysiącach złotych)	30.09.2019	31.12.2018
1. Majątek obrotowy	356 057	307 249
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 710	83 626
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	312 347	223 623
4. Zobowiązania bieżące	308 289	214 670
5. Zobowiązania z tytułu leasingu (w tym wynikające z MSSF 16) oraz inne finansowe	2 262	0
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	306 027	214 670
7. Kapitał obrotowy (1-4)	47 768	92 579
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	6 320	8 953
Wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	I-III kw. 2019	I-III kw. 2018
9. Cykl rotacji zapasów	85	66
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	46	24
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	178	119
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,2	1,4
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,7	1,0
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,1	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 %)	30.09.2019	31.12.2018
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	45,5	33,4
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,0	0,8
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	83,5	50,3
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	109,5	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 45,5%, 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 109,5%.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszych trzech kwartałach 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.

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

Finiał prac konstrukcyjnych w Mennica Legacy Tower

27 marca 2019 roku na szczycie Mennica Legacy Tower – nowoczesnego i zaawansowanego technologicznie kompleksu biurowego na warszawskiej Woli – zawieszono wiechę. Do budowy wszystkich kondygnacji zużyto prawie 8 mln kg stali. Obecnie trwają prace wykończeniowe. Ponadto skomercjalizowano już 100% powierzchni najmu.

Ułatwienia w tramwajach dzięki Mennicy Polskiej

Tramwaje Warszawskie podpisały z Mennicą Polską umowę na leasing co najmniej 583 nowoczesnych biletomatów w listopadzie ubiegłego roku. Zamówienie może finalnie zwiększyć się o kolejne 178 urządzeń, które trafiłyby do nowo zakupionych tramwajów. Całkowita wartość umowy, wraz z kilkuletnią obsługą serwisową, to 21 mln zł. Innowacyjne biletomaty to duże ułatwienie dla pasażerów zainteresowanych zakupem biletu bezpośrednio w tramwaju.

Z końcem września zakończono instalację nowoczesnych mobilnych automatów biletowych we wszystkich warszawskich tramwajach. Od tej pory w każdym pojeździe możemy zapłacić kartą płatniczą i smartfonem. Możliwość rozwoju idei „smart city” w transporcie publicznym jest jednak znacznie więcej i są one dostępne dla miast każdej wielkości.

Mennica Polska z kolejnym wygranym przetargiem dla Królestwa Tajlandii

Ministerstwo Finansów Królestwa Tajlandii ogłosiło wynik przetargu na produkcję i dostawę 200 sztuk medali platynowych. To kolejny sukces Mennicy Polskiej, której oferta została uznana za najkorzystniejszą w tym kraju. Współpraca pomiędzy polską mennicą a Królestwem Tajlandii obejmuje realizację całości przedmiotu przetargu. Ministerstwo Finansów Królestwa Tajlandii już po raz kolejny powierzyło produkcję unikatowych medali polskiej spółce, Mennicy Polskiej. Na przełomie 2017 i 2018 roku Spółka wyprodukowała 149 tys. złotych medali dla azjatyckiego klienta. Był to największy kontrakt na realizację zamówienia na medale w historii Mennicy Polskiej, a jego wartość wraz z kruszcem opiewała na łączną kwotę 130,6 mln USD. Obecny projekt jest co prawda mniejszy wartościowo, ale nadal to bardzo prestiżowa współpraca, będąca potwierdzeniem najwyższej jakości wykonywanych produktów mennicznych dla Królestwa oraz zadowolenia ze strony Klienta.

Mennica Polska na World Money Fair 2019 w Berlinie

W lutym 2019 roku, podczas najbardziej prestiżowych targów w branży numizmatycznej, czyli „World Money Fair 2019” w Berlinie, Mennica Polska zaprezentowała premiery wyjątkowych monet: *Meduza, Atena i Minerwa oraz Ave, Caesar!*. Polskie dzieła wzbudziły szerokie zainteresowanie uczestników wystawy swoją oryginalną formą, jak również technologią wykonania.

26. Finał WOŚP z rekordową kwotą od Mennicy Polskiej

Mennica Polska, podobnie jak co roku, aktywnie zaangażowana była w 26. edycję WOŚP. Na rzecz tej szczytnej inicjatywy zebrała do puszek rekordową w historii swojego uczestnictwa kwotę 41 188,28 zł. Ponadto, wybite przez Mennicę Złote Serduszka licytowane na specjalnej aukcji zasiły konto akcji kwotą 1 200 tys. zł.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2019	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2019	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2018	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2018
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody netto ze sprzedaży	380 776	124 607	734 693	152 418
Koszt własny sprzedaży	-342 349	-110 149	-651 835	-123 701
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej	-603	-363	758	252
Koszty sprzedaży	-34 276	-11 374	-34 446	-10 958
Koszty ogólnego zarządu	-15 881	-5 103	-16 947	-5 853
Pozostałe przychody operacyjne	24 723	615	29 715	10 774
Pozostałe koszty operacyjne	-705	-413	-2 104	-543
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej	-646	-1 270	297	-295
Zysk / strata na działalności operacyjnej	11 039	-3 450	60 131	22 094
Przychody finansowe	1 936	657	2 874	450
Koszty finansowe	-10 166	-5 752	-1 031	-290
Wynik na działalności finansowej	-8 230	-5 095	1 843	160
Zysk / strata przed opodatkowaniem	2 809	-8 545	61 974	22 254
Podatek dochodowy	-2 564	-322	-12 812	-4 583
ZYSK / STRATA NETTO OGÓŁEM	245	-8 867	49 162	17 671
Zysk / strata netto na jedną akcję w PLN (podstawowy i rozwodniony)	0,00	-0,17	0,96	0,35

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2019	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2019	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2018	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2018
Zysk / strata netto	245	-8 867	49 162	17 671
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:				
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji				
Inne całkowite dochody netto				
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	245	-8 867	49 162	17 671
Całkowity dochód na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN	0,00	-0,17	0,96	0,35

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ <i>(w tysiącach złotych)</i>	30.09.2019	31.12.2018
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	135 059	142 821
Rzeczowe aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	3 074	
Wartości niematerialne	14 011	14 405
Wartości niematerialne z tytułu prawa do użytkowania	5 360	
Nieruchomości inwestycyjne	24 003	24 495
Pozostałe inwestycje długoterminowe	169 080	165 526
Pozostałe aktywa trwałe	2 004	2 135
Aktywa trwałe razem	352 591	349 382
Aktywa obrotowe		
Zapasy	142 528	95 541
Zapasy z tytułu prawa do użytkowania	1 106	
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	98 098	68 720
Należności handlowe oraz pozostałe	70 615	59 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 710	83 626
Aktywa obrotowe razem	356 057	307 249
Aktywa razem	708 648	656 631
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	51 138	51 138
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 380	4 380
Kapitał zapasowy	300 853	285 471
Pozostały kapitały rezerwowe	15 439	15 439
Zyski zatrzymane	245	66 520
Kapitał własny razem	386 102	436 995
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 761	
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 109	2 579
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 387	2 387
Zobowiązania długoterminowe razem	14 257	4 966
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 262	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3	798
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	297 024	206 260
Rezerwy	6 247	3 071
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 753	4 541
Zobowiązania krótkoterminowe razem	308 289	214 670
Zobowiązania razem	322 546	219 636
Pasywa razem	708 648	656 631

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

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
					przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego			
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	51 138		14 047	285 471		4 380	15 439	66 520	436 995
Całkowite dochody ogółem, w tym:								245	245
- zysk netto								245	245
Wypłata dywidendy								-51 138	-51 138
Podział wyniku finansowego				15 382				-15 382	
Pozostałe zmiany									
Kapitał własny na dzień 30.09.2019	51 138		14 047	30 853		4 380	15 439	245	386 102

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
<i>(w tysiącach złotych)</i>									
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
					przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego			
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	51 138		14 047	267 083		4 380	15 486	69 479	421 613
Całkowite dochody ogółem, w tym:								49 162	49 162
- zysk netto								49 162	49 162
Wypłata dywidendy								-51 138	-51 138
Podział wyniku finansowego				18 341				-18 341	
Pozostałe zmiany				47			-47		
Kapitał własny na dzień 30.09.2018	51 138		14 047	285 471		4 380	15 439	49 162	419 637

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2018
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	245	49 162
Korekty	35 124	-7 080
Amortyzacja	15 210	16 207
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	-14 895	-29 743
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	3	12
Podatek dochodowy	2 564	12 812
Zmiana stanu należności	-11 831	5 991
Zmiana stanu zapasów	-47 018	132 110
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	90 533	-137 564
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	1 387	798
Podatek zapłacony	-829	-7 703
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	35 369	42 082
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	20	21
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	5 009	
Dywidendy otrzymane	23 380	29 524
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-6 092	-25 373
Wydatki na zakup / ulepszenie nieruchomości inwestycyjnych	-37	-57 795
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-46 426	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-24 146	-53 623
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-51 138	-51 138
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-51 138	-51 138
Przepływy pieniężne netto, razem	-39 915	-62 679
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	83 626	236 128
Środki pieniężne na koniec okresu	43 711	173 449

Zmiany zasad rachunkowości w Mennicy Polskiej S.A.

Sporządzając niniejszy raport Mennica Polska S.A. nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości w stosunku do okresów poprzednich, z wyjątkiem opisanego w nocie 2.1 ujęcia leasingu zgodnie z MSSF 16.

Jako dane porównawcze zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych.

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 października 2019 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny	

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 października 2019 roku	Małgorzata Lis-Wąsowska	Główny Księgowy, Prokurent	