



Mennica Polska S.A.
Rozszerzony
skonsolidowany raport kwartalny
za trzeci kwartał 2017 roku
i narastająco za trzy kwartały
zakończone 30 września 2017 roku

Spis treści

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
INFORMACJE OGÓLNE.....	14
1.1 Informacje ogólne o Jednostce Dominującej.....	14
1.2 Skład Grupy Kapitałowej	14
1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2017 roku	16
1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	17
1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	17
1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza.....	18
PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	18
2.1 Zasady rachunkowości	18
2.2 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.....	18
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 segmentów	23
3.3 Podział segmentów według rynków geograficznych	23
PRZYCHODY, KOSZTY 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	27
AKTYWA TRWAŁE	28
5.1 Pozostałe inwestycje długoterminowe.....	28

AKTYWA OBROTOWE	29
6.1 Zapasy	29
6.2 Należności handlowe i pozostałe	30
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE	31
7.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	31
7.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	34
KAPITAŁ WŁASNY	35
8.1 Kapitał Akcyjny	35
8.2 Nabycie akcji własnych	36
8.3 Dywidendy	36
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	37
9.1 Pomiar wartości godziwej	37
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	38
10.1 Niejęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	38
10.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia)	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	50
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.	53

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	za okres 9 miesięcy zakończonych		za okres 9 miesięcy zakończonych	
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży	574 666	665 068	135 006	152 231
Zysk z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	44 291	46 823	10 405	10 718
Zysk z działalności operacyjnej (działalność zaniechana)	71 025	-18 630	16 686	-4 264
Zysk brutto	111 004	23 551	26 078	5 391
Zysk netto (działalność kontynuowana)	36 558	63 854	8 589	14 616
Zysk/(strata) netto (działalność zaniechana)	71 025	-21 523	16 686	-4 927
Zysk netto ogółem	107 583	42 331	25 274	9 689
Zysk netto ogółem przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	109 643	43 500	25 758	9 957
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	38 618	65 023	9 073	14 883
Zysk netto ogółem na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej - (w PLN/EUR)				
- zwykły/rozwodniony	2,14	0,85	0,50	0,19
Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej - (w PLN/EUR)				
- zwykły/rozwodniony	0,75	1,27	0,18	0,29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 590	13 568	3 897	3 106
Razem przepływy pieniężne	2 980	-9 663	700	-2 212

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa razem	1 070 762	843 709	248 489	190 712
Zobowiązania krótkoterminowe	525 252	372 278	121 894	84 150
Kapitały własne	503 037	468 234	116 738	105 840
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 154 315	51 138 096	51 154 315
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	9,84	9,16	2,28	2,07

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>	30.09.2017	30.09.2016
EUR	4,2566	4,3688

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	30.09.2017	31.12.2016
EUR	4,3091	4,4240

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	za okres 9 miesięcy zakończonych		za okres 9 miesięcy zakończonych	
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży	447 157	509 115	105 050	116 534
Zysk z działalności operacyjnej	52 699	45 824	12 381	10 489
Zysk brutto	46 982	41 390	11 037	9 474
Zysk netto z działalności kontynuowanej	49 766	54 265	11 691	12 421
Zysk netto	49 766	54 265	11 691	12 421
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą - (w PLN/EUR)				
- zwykły	0,97	1,06	0,23	0,24
- rozwodniony	0,97	1,06	0,23	0,24
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-19 926	-3 508	-4 681	-802
Razem przepływy pieniężne	19 190	8 293	4 508	1 898

Wybrane dane finansowe	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa razem	995 428	660 528	231 006	149 306
Zobowiązania krótkoterminowe	632 281	288 757	146 732	65 270
Kapitały własne	315 066	341 081	73 116	77 098
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 151 224	51 138 096	51 151 224
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,16	6,67	1,43	1,51

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>	30.09.2017	30.09.2016
EUR	4,2566	4,3688

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	30.09.2017	31.12.2016
EUR	4,3091	4,4240

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2017			Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2017		
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Przychody netto ze sprzedaży	4.1	574 666		574 666	194 213		194 213
Koszt własny sprzedaży	4.2	-526 332		-526 332	-179 770		-179 770
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej		1 020		1 020	1 553		1 553
Koszty sprzedaży	4.2	-10 325		-10 325	-3 414		-3 414
Koszty ogólnego zarządu	4.2	-20 345		-20 345	-6 184		-6 184
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	25 284		25 284	498		498
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	-5 243		-5 243	-841		-841
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej		5 894		5 894	-547		-547
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		-328		-328	-130		-130
Wynik na dekonsolidacji spółki zależnej			71 025	71 025			
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej		44 291	71 025	115 316	5 378		5 378
Przychody finansowe	4.4	1 122		1 122	487		487
Koszty finansowe	4.4	-5 434		-5 434	-1 712		-1 712
Wynik na działalności finansowej		-4 312		-4 312	-1 225		-1 225
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		39 979	71 025	111 004	4 153		4 153
Podatek dochodowy	4.5	-3 421		-3 421	156		156
ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM		36 558	71 025	107 583	4 309		4 309
Przypisany:							
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		<i>38 618</i>	<i>71 025</i>	<i>109 643</i>	<i>4 787</i>		<i>4 787</i>
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		<i>-2 060</i>		<i>-2 060</i>	<i>-478</i>		<i>-478</i>
Zysk netto na działalności kontynuowanej na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN	4.6	0,75	1,39	2,14	0,09		0,09

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2016			Za okres 3 miesiące zakończonych 30-09-2016		
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Przychody netto ze sprzedaży	4.1	639 513	25 555	665 068	217 740	13 179	230 919
Koszt własny sprzedaży	4.2	-584 969	-22 383	-607 352	-197 872	-12 170	-210 042
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej		1 746		1 746	2 067		2 067
Koszty sprzedaży	4.2	-12 643		-12 643	-4 390		-4 390
Koszty ogólnego zarządu	4.2	-18 603	-2 552	-21 155	-6 423	-826	-7 249
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	24 227	279	24 506	-167	21	-146
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	-4 246	-19 529	-23 775	3 548	-19 204	-15 656
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej		-987		-987	35		35
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		-601		-601	-101		-101
Wynik na dekonsolidacji spółki zależnej		3 386		3 386	3 386		3 386
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej		46 823	-18 630	28 193	17 823	-19 000	-1 177
Przychody finansowe	4.4	1 782	117	1 899	545	-30	515
Koszty finansowe	4.4	-4 197	-2 344	-6 541	-1 337	-1 183	-2 520
Wynik na działalności finansowej		-2 415	-2 227	-4 642	-792	-1 213	-2 005
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		44 408	-20 857	23 551	17 031	-20 213	-3 182
Podatek dochodowy	4.5	19 446	-666	18 780	-1 244	-666	-1 910
ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM		63 854	-21 523	42 331	15 787	-20 879	-5 092
Przypisany:							
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		65 023	-21 523	43 500	16 168	-20 879	-4 711
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		-1 169		-1 169	-381		-381
Zysk netto na działalności kontynuowanej na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN	4.6	1,27	-0,42	0,85	0,32	-0,41	-0,09

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (w tysiącach złotych)	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2017			Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2017		
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Skonsolidowany zysk netto		36 558	71 025	107 583	4 309		4 309
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:							
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-49 364		-49 364	-19 657		-19 657
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji	4.5	9 379		9 379	3 735		3 735
Inne całkowite dochody netto		-39 985		-39 985	-15 922		-15 922
DOCHODY CAŁKOWITE OGÓŁEM		-3 427	71 025	67 598	-11 613		-11 613
Przypisane:							
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-1 367	71 025	69 658	-11 135		-11 135
Do udziałów niekontrolujących		-2 060		-2 060	-478		-478
Całkowity dochód na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN		-0,03	1,39	1,36	-0,22		-0,22

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2016			Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2016		
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Skonsolidowany zysk netto		63 854	-21 523	42 331	15 787	-20 879	-5 092
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		-23 375		-23 375	35 340		35 340
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-28 857		-28 857	43 630		43 630
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji	4.5	5 482		5 482	-8 290		-8 290
Inne całkowite dochody netto		-23 375		-23 375	35 340		35 340
DOCHODY CAŁKOWITE OGÓŁEM		40 479	-21 523	18 956	51 127	-20 879	30 248
Przypisane:							
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		<i>41 648</i>	<i>-21 523</i>	<i>20 125</i>	<i>51 508</i>	<i>-20 879</i>	<i>30 629</i>
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		<i>-1 169</i>		<i>-1 169</i>	<i>-381</i>		<i>-381</i>
Całkowity dochód na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN		0,81	-0,42	0,39	1,01	-0,41	0,60

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	30.09.2017*	31.12.2016	
			Grupa Kapitałowa razem	w tym MMS
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		113 068	149 984	25 676
Wartości niematerialne		108 880	119 439	22
Nieruchomości inwestycyjne		6 258	12 399	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności		14 325	14 652	
Pozostałe inwestycje długoterminowe	5.1	290 852	306 302	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		55 081	49 228	161
Pozostałe aktywa razem		295	531	
Aktywa trwałe razem		588 759	652 535	25 859
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6.1	320 064	98 509	2 431
Należności z tytułu podatku dochodowego		42	11	
Należności handlowe oraz pozostałe	6.2	114 473	44 753	2 210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		47 424	44 444	45
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży			3 457	3 457
Aktywa obrotowe razem		482 003	191 174	8 143
Aktywa razem		1 070 762	843 709	34 002
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	8.1	51 138	51 337	
Akcje własne			-2 785	
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047	
Kapitał z aktualizacji wyceny		-75 660	-35 675	
Kapitał zapasowy		452 514	385 057	
Pozostały kapitały rezerwowe		37 488	37 302	
Zyski zatrzymane		-34 874	-38 492	-71 429
Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		444 653	410 791	-71 429
Udziały niekontrolujące		58 384	57 443	
Kapitał własny razem		503 037	468 234	-71 429
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	7.1	40 000		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7.2		681	681
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 473	2 516	44
Zobowiązania długoterminowe razem		42 473	3 197	725
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	7.1	154 777	195 662	74 324
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			1	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7.2	363 101	142 823	7 861
Rezerwy		2 004	23 343	19 185
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5 370	10 449	3 336
Zobowiązania krótkoterminowe razem		525 252	372 278	104 706
Zobowiązania razem		567 725	375 475	105 431
Pasywa razem		1 070 762	843 709	34 002

*Grupa Kapitałowa utraciła kontrolę nad Mennicą-Metale Szlachetne S.A. (MMS) i z dniem 1 stycznia 2017 roku dokonała dekonsolidacji. Dane na dzień 30 września 2017 nie obejmują aktywów i pasywów spółki MMS.

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

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego					
Kapitał własny na dzień 01-01-2017		51 337	-2 785	14 047	385 057	-40 056	4 381	37 302	-38 492	410 791	57 443	468 234
Całkowite dochody ogółem, w tym:						-39 985			109 643	69 658	-2 060	67 598
- zysk netto									109 643	109 643	-2 060	107 583
- inne całkowite dochody netto						-39 985				-39 985		-39 985
Nabycie/ sprzedaż/ umorzenie akcji własnych	8.2	-199	2 785		-2 785			199			3 000	3 000
Wypłata dywidendy	8.3								-35 797	-35 797		35 797
Podział wyniku finansowego					70 229				-70 229			
Pozostałe zmiany					13			-13				
Kapitał własny na dzień 30-09-2017		51 138		14 047	452 514	-80 041	4 381	37 488	-34 874	444 653	58 384	503 037

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 01-01-2016		51 337	-231	14 047	351 121	-3 500	4 381	41 783	-30 448	428 490	54 358	482 848
Całkowite dochody ogółem, w tym:						-23 375			43 500	20 125	-1 169	18 956
- zysk netto									43 500	43 500	-1 169	42 331
- inne całkowite dochody netto						-23 375				-23 375		-23 375
Nabycie / sprzedaż akcji własnych	8.2		-2 554							-2 554		-2 554
Wypłata dywidendy									-25 569	-25 569		-25 569
Podział wyniku finansowego					29 455				-29 455			
Pozostałe zmiany					2 864			-6 261		-3 397		-3 397
Kapitał własny na dzień 30-09-2016		51 337	-2 785	14 047	383 440	-26 875	4 381	35 522	-41 972	417 095	53 189	470 284

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tysiącach złotych)	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2017	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2016	
		Grupa Kapitałowa razem	w tym MMS
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto za okres	107 583	42 331	-21 523
Korekty	-88 726	-23 593	23 189
Amortyzacja	13 230	13 936	1 522
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	-23 463	-22 275	-83
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	2	300	-14
Odsetki	1 093	4 712	2 328
Podatek dochodowy	3 421	-18 780	666
Zmiana stanu należności	-47 013	-22 829	476
Zmiana stanu zapasów	-192 234	-27 242	2
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	231 476	33 184	-818
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-3 897	18 787	19 110
Pozostałe	-316		
Wynik na dekonsolidacji spółki zależnej	-71 025	-3 386	
Odsetki zapłacone	-2 182	-4 892	-1 727
Podatek zapłacony	-85	-278	
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	16 590	13 568	-61
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	118	80	14
Dywidendy otrzymane	24 095	22 963	
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-42 336	-23 612	-11
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych		-13	
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-33 010	-7 454	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-51 133	-8 036	3
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	106 167	26 706	
Nabycie akcji własnych		-2 554	
Dywidendy wypłacone	-35 797	-25 569	
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-32 675	-13 678	-870
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-100	-22
Pożyczki udzielone	-172		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	37 523	-15 195	-892
Przepływy pieniężne netto, razem	2 980	-9 663	-950
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	2 980	-9 663	-950
Środki pieniężne na początek okresu	44 444	40 979	1 193
Środki pieniężne na koniec okresu	47 424	31 316	243

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 oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych) oraz działalność deweloperska, w tym poprzez spółki celowe.

1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział Spółki w kapitale na dzień:
			30.09.2017
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 Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych w likwidacji ⁽¹⁾	Warszawa	Celem funduszu jest wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Głównym aktywem są akcje Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.	100%
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. ⁽²⁾	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⁾ Na moment sporządzenia niniejszego raportu Fundusz został zlikwidowany, szczegóły w nocie 1.3;

⁽²⁾ 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.

W sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku konsolidacji pełnej podlegała również spółka Mennica-Metale Szlachetne S.A. („MMS”). W dniu 10 stycznia 2017 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego wobec MMS. Sąd oddalił wniosek MMS o zezwolenie na wykonywanie zarządu przez dotychczasowy zarząd MMS nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu i wyznaczył zarządcę w osobie DGA Centrum Sanacji Firm spółki akcyjnej z siedzibą w Poznaniu. W związku z ustanowieniem zarządcy sanacyjnego Mennica Polska S.A. straciła kontrolę nad spółką MMS, a to z kolei stało się przesłanką do dekonsolidacji MMS w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2017 roku. Dekonsolidację sporządzono na podstawie danych na 1 stycznia 2017 roku. Transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy a MMS w okresie od 1 do 10 stycznia 2017 roku były nieistotne z punktu widzenia konsolidacji.

Wszystkie zaprezentowane w tabeli powyżej podmioty objęte są konsolidacją metodą pełną na dzień 30 września 2017 roku.

Dodatkowo od 31 grudnia 2013 roku Mennica Polska S.A. posiada pośrednio 50% akcji w Mennica TOWERS GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A., która to spółka jest uznana za jednostkę współkontrolowaną z uwagi na fakt, że istotne decyzje dotyczące jej działalności muszą być podejmowane za zgodą obydwu akcjonariuszy. Spółka jest konsolidowana metodą praw własności. Celem jej działania jest realizacja projektu budowlanego związanego ze wznoszeniem budynku przy ul. Pereca 21 w Warszawie.

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

	Segment I Produkty mennicze	Segment II* Przetwórstwo metali szlachetnych	Segment III Płatności elektroniczne	Segment IV Działalność deweloperska
Spółki	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.; Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Mennica - Metale Szlachetne S.A. w restrukturyzacji	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A., Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A., Mennica Deweloper Sp. z o.o.
Produkty	produkcja oraz działalność handlowa i marketingowa związana z monetami obiegowymi i kolekcjonerskimi, żetonami, sztabkami, medalami, odznaczeniami, znaczkami, pieczęciami, datownikami oraz innymi towarami mennicznymi	siatki katalityczne i wychytujące, farby, wyposażenie pieców szklarskich, wyroby ciągnione i walcowane z metali szlachetnych, sprzęt laboratoryjny	obsługa systemów kart miejskich, sprzedaż biletów komunikacji miejskiej oraz kolejowych, pre-paidów, przychody z opłat parkingowych, usług serwisowych oraz sprzedaży urządzeń technicznych	najem powierzchni biurowych i magazynowych oraz realizacja projektów deweloperskich
Odbiorcy	Narodowy Bank Polski oraz zagraniczni emitenci, krajowi i zagraniczni dystrybutorzy produktów mennicznych, kolekcjonerzy, inwestorzy, korporacje zainteresowane programami żetonowymi	zakłady przemysłowe o różnorodnym profilu (chemiczny, metalurgiczny, elektroniczny, ceramiczny, szklarski)	jednostki samorządowe obsługujące komunikację miejską, spółki kolejowe, klienci indywidualni	klienci instytucjonalni oraz osoby fizyczne
Rynki	krajowy i zagraniczny	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy

*od dnia 1 stycznia 2017 roku segment został wyłączony z konsolidacji Grupy Kapitałowej.

1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2017 roku

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego raportu kwartalnego zasły następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej:

Mennica-Metale Szlachetne S.A.

W związku z utratą kontroli nad spółką Mennica-Metale Szlachetne S.A. z przyczyn opisanych w punkcie poprzednim, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 marca 2017 roku nastąpiła dekonsolidacja MMS.

Mennica Deweloper Sp. z o.o.

W dniu 16 stycznia 2017 roku podpisany został Akt Założycielski spółki Mennica Deweloper Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10 000 zł i dzieli się na 200 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Mennicę Polską S.A. i opłacone wkładem pieniężnym.

Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.

W dniu 5 czerwca 2017 roku zawarty został akt notarialny podwyższający kapitał zakładowy spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. z kwoty 13 880 tys. zł do kwoty 14 480 tys. zł (600 tys. szt. akcji serii F). Cena

nominalna akcji wyniosła 1 zł za sztukę, cena emisyjna – 10 zł za sztukę. Mennica Polska S.A. nabyła 300 tys. sztuk tych akcji; zgodnie z umową objęcia akcji z dnia 6 czerwca 2017 roku Spółka zobowiązała się pokryć akcje wkładem pieniężnym w dwóch transzach – pierwsza w kwocie 1 500 tys. zł została wpłacona w terminie tj. w dniu 6 czerwca 2017 roku, druga została wpłacona w dniu 29 września 2017 roku..

Nabycie przez Mennicę Polską S.A. od Mennica FIZAN akcji Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. i likwidacja Mennica FIZAN

W dniu 7 lipca 2017 roku pomiędzy Mennicą Polską S.A. (Spółka) a Mennicą Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych (Mennica FIZAN), w której Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych, została zawarta Umowa Sprzedaży Akcji (Umowa), na mocy której Spółka nabyła 6 939 999 sztuk akcji spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna (Mennica SKA) o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja, stanowiących 47,93 % kapitału zakładowego Mennicy SKA za łączną kwotę 66 207 tys. zł, tj. 9,54 zł za jedną akcję. Przeniesienie własności akcji oraz wydanie odcinków zbiorowych akcji nastąpiło w momencie zawarcia Umowy.

Celem zawarcia Umowy było wzmocnienie przez Spółkę nadzoru nad aktywami w jej Grupie Kapitałowej, uproszczenie struktury powiązania kapitałowego pomiędzy Spółką a Mennicą SKA, a także wyeliminowanie kosztów związanych z obecną strukturą. W następstwie zawarcia Umowy, Spółka stała się właścicielem przedmiotowej ilości akcji Mennicy SKA, posiadając bezpośrednio łącznie 50% w kapitale akcyjnym Mennicy SKA. W dniu 9 października 2017 roku zakończył się proces likwidacji funduszu Mennica FIZAN. Umorzonych zostało 47 990 sztuk certyfikatów.

1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

- Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny;
- Katarzyna Iwuć – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych.

Pani Katarzyna Iwuć złożyła z dniem 31 sierpnia 2017 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Mennicy Polskiej S.A., w związku z czym od dnia 1 września 2017 roku Zarząd Spółki jest jednoosobowy.

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

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

1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) i rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku oraz 30 września 2016 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, za wyjątkiem funduszu Mennica FIZAN, który na dzień 9 października 2017 roku został zlikwidowany;
 - niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony w oparciu o zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych oraz zbiorów Gabinetu Numizmatycznego, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz instrumentów pochodnych;
 - niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny sporządzony został zgodnie z zasadą memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych;
 - porównawcze dane zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego;
 - dane finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy, będące podstawą przygotowania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zostały przygotowane przy zastosowaniu jednolitych polityk rachunkowości;
 - niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Mennicy Polskiej S.A. w dniu 26 października 2017 roku.

1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1 Zasady rachunkowości

Sporządzając niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości oraz szacunków. Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy sporządzonym na 31 grudnia 2016 roku, opublikowanym w dniu 9 marca 2017 roku. Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych na dzień 30 września 2016 roku oraz 31 grudnia 2016 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 2016.

2.2 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

W 2017 roku Grupa Kapitałowa nie zastosowała żadnych nowych standardów, zmian do standardów oraz interpretacji do istniejących standardów.

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

W niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” został wydany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku i jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń. Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej jest w trakcie weryfikacji wpływu tego standardu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy;
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” został wydany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku (z dniem 11 września 2015 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 15 na 1 stycznia 2018 roku a z dniem 12 kwietnia 2016 roku RMSR doprecyzowała ten standard). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody oraz wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej jest w trakcie weryfikacji wpływu tego standardu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

2.4 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

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

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

Segment I – Produkty mennicze obejmujący:

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

Segment II – Przetwórstwo metali szlachetnych obejmujący kupno i sprzedaż metali szlachetnych, ich rafinację i odzysk metali szlachetnych ze złomów oraz m.in. następujące produkty: siatki katalityczne i wychwytyjące, farby, wyposażenie pieców szklarskich, wyroby ciągnione i walcowane z metali szlachetnych, sprzęt laboratoryjny; z uwagi na dekonsolidację spółki zależnej (szczegółowo opisaną w nocie nr 1.2) – w 2017 roku nie występuje działalność w tym segmencie, natomiast w 2016 roku dotyczy wyłącznie działalności zaniechanej;

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

Segment IV – Działalność deweloperska obejmujący w szczególności wynajem powierzchni oraz realizację projektów deweloperskich. W roku 2015 segment IV obejmował również usługi pozostałe, takie jak usługi ochrony mienia i transportów pieniężnych, usługi remontowe. W roku 2016 Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o wyłączeniu tych usług z segmentu IV ze względu na potrzebę wyodrębnienia samej działalności deweloperskiej, która stanowi coraz ważniejszy obszar działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. Na dzień 31 marca 2017 roku prezentowane są one jako Pozycje nieprzypisane.

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 kosztów odpisów aktualizujących i innych pozostałych kosztów, jak i pozostałych przychodów operacyjnych, udziału w zyskach jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych, przychodów i kosztów finansowych oraz podatku dochodowego. Aktywa Grupy Kapitałowej są zaalokowane do poszczególnych segmentów z wyłączeniem pozostałych aktywów nieprzypisanych segmentom: inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności, pozostałe inwestycje długoterminowe, 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 2017 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Pozycje nieprzypisane	Korekty	Razem
	I. Produkty mennicze	II. Przetwórstwo metali szlachetnych	III. Płatności elektroniczne	IV. Działalność deweloperska			
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	317 324		253 301	3 451	591		574 666
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	6 932			-39	6 159	-13 052	
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu ogółem	324 255		253 301	3 411	6 750	-13 052	574 666
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	-289 598		-248 307	-10 801	-7 276		-555 982
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	-5 436		-7 227	-389	-99	13 151	
Pozostałe przychody operacyjne					25 284		25 284
Pozostałe koszty operacyjne					-5 243		-5 243
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej					5 894		5 894
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności				-497	169		-328
Wynik na likwidacji spółki zależnej					71 025		71 025
Wynik operacyjny, w tym:	29 221		-2 233	-8 275	96 506	100	115 316
- na sprzedaży zewnętrznej	27 726		4 994	-7 847	90 445		115 316
- na sprzedaży wewnętrznej	1 495		-7 227	-428	6 061	100	
Amortyzacja	-4 414		-6 089	-2 552	-176		-13 230
EBITDA	33 635		3 855	-5 723	96 681	100	128 546
Przychody finansowe							1 122
Koszty finansowe							-5 434
Podatek dochodowy							-3 421
Wynik finansowy netto							107 583

EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Pozycje nieprzypisane	Korekty	Razem
	I. Produkty mennicze	II. Przetwórstwo metali szlachetnych	III. Płatności elektroniczne	IV. Działalność deweloperska			
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	365 835	25 555	268 510	5 163	4		665 068
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	7 798	161		65	6 570	-14 594	
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu ogółem	373 633	25 716	268 510	5 228	6 575	-14 594	665 068
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	-337 104	-24 995	-260 188	-10 441	-6 676		-639 404
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	-6 296	-215	-7 655	-395	-96	14 657	
Pozostałe przychody operacyjne					24 506		24 506
Pozostałe koszty operacyjne					-23 775		-23 775
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej					-987		-987
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności				-701	100		-601
Wynik na likwidacji spółki zależnej					3 386		3 386
Wynik operacyjny, w tym:	30 233	506	668	-6 309	3 033	63	28 193
- na sprzedaży zewnętrznej	28 732	561	8 322	-5 980	-3 442		28 193
- na sprzedaży wewnętrznej	1 502	-55	-7 655	-330	6 475	63	
Amortyzacja	-3 979	-1 552	-5 493	-2 754	-157		-13 936
EBITDA	34 213	2 058	6 161	-3 556	3 190	63	42 128
Przychody finansowe							1 899
Koszty finansowe							-6 541
Podatek dochodowy							18 780
Wynik finansowy netto							42 331

EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

Na transakcje między segmentami sprawozdawczymi, które są eliminowane poprzez korekty konsolidacyjne składają się przede wszystkim: opłata licencyjna, usługi oraz transakcje związane z obrotem produktami menniczymi.

3.2 Wybrane dane bilansowe segmentów

Dane na dzień 30 września 2017 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Pozycje nieprzypisane ^{*)}	Razem
	I. Produkty mennicze	II. Przetwórstwo metali szlachetnych	III. Płatności elektroniczne	IV. Działalność deweloperska		
Aktywa ogółem, w tym:	314 236		70 888	241 651	443 987	1 070 762
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności				14 213	112	14 325
Zobowiązania ogółem	160 881		45 167	148 777	212 900	567 725

*) głównie akcje, część środków pieniężnych oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Dane na dzień 31 grudnia 2016 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Pozycje nieprzypisane ^{*)}	Razem
	I. Produkty mennicze	II. Przetwórstwo metali szlachetnych	III. Płatności elektroniczne	IV. Działalność deweloperska		
Aktywa ogółem, w tym:	142 801	33 907	72 745	192 735	401 521	843 709
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności				14 709	-57	14 652
Zobowiązania ogółem	16 585	105 431	49 419	56 658	147 381	375 475

*) głównie akcje, część środków pieniężnych oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

3.3 Podział segmentów według rynków geograficznych

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Pozycje nieprzypisane	Razem
	I. Produkty mennicze	II. Przetwórstwo metali szlachetnych	III. Płatności elektroniczne	IV. Działalność deweloperska		
Sprzedaż krajowa	243 346		253 301	3 451	591	500 689
Sprzedaż eksportowa	73 977					73 977
Ogółem sprzedaż	317 323		253 301	3 451	591	574 666

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT				Pozycje nieprzypisane	Razem
	I. Produkty mennicze	II. Przetwórstwo metali szlachetnych	III. Płatności elektroniczne	IV. Działalność deweloperska		
Sprzedaż krajowa	193 637	24 046	268 510	5 163	4	491 357
Sprzedaż eksportowa	172 198	1 509				173 707
Ogółem sprzedaż	365 835	25 555	268 510	5 163	4	665 064

PRZYCHODY, KOSZTY ORAZ PODATEK DOCHODOWY**4.1 Przychody**

Przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	Kraj		Eksport		Razem od 01.01.2017 do 30.09.2017	Razem od 01.01.2016 do 30.09.2016	
	wartość	%	wartość	%		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Wyroby	99 231	19,82	66 162	89,43	165 393	213 111	7 376
Usługi	28 578	5,71	395	0,53	28 973	29 770	1 914
Towary	372 880	74,47	7 420	10,04	380 300	396 632	16 265
Razem	500 689	100,00	73 977	100,00	574 666	639 513	25 555

4.2 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 30-09-2017	od 01-01-2016 do 30-09-2016	
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Amortyzacja	13 230	12 444	1 492
Zużycie materiałów i energii	145 810	177 760	2 535
Usługi obce	68 444	35 593	1 023
Podatki i opłaty	3 721	4 432	597
Świadczenia pracownicze	31 802	27 718	2 578
Pozostałe koszty	8 647	9 451	80
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	360 977	379 466	17 063
Zmiana stanu zapasów	-75 629	-30 649	-433
Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	557 002	616 215	24 935

4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 30-09-2017	od 01-01-2016 do 30-09-2016	
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Odwrocenie niewykorzystanych rezerw	110	545	177
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	148		
Otrzymane odszkodowania	287	160	
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		9	15
Dotacje			82
Pozostałe	644	550	5
Dywidendy otrzymane ⁽¹⁾	24 095	22 963	
Razem	25 284	24 227	279

(1) W pozycji dywidendy otrzymane wykazana została dywidenda od akcji spółki Netia SA.

Pozostałe koszty operacyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 30-09-2017	od 01-01-2016 do 30-09-2016	
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Utworzenie rezerw ⁽¹⁾	1 950		19 148
Odpis aktualizujący wartość należności		565	
Różnice inwentaryzacyjne	41	36	
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych	68	99	
Odpis aktualizujący wartość zapasów	2 577	235	
Przekazane darowizny	186	71	
Strata ze zbycia/trwała utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	2	416	
Koszty sądowe	75	137	258
Korekty VAT		1	
Pozostałe ⁽²⁾	344	2 686	123
Razem	5 243	4 246	19 529

⁽¹⁾ W 2017 roku - rezerwa na kary umowne z tytułu kontraktów handlowych; w 2016 roku - rezerwa na zobowiązania z tytułu VAT w spółce Mennica-Metale Szlachetne S.A.

⁽²⁾ W roku 2016 koszty związane z relokacją zakładu produkcyjnego Mennicy Polskiej S.A. w kwocie 1 919 tys. zł.

4.4 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 30-09-2017	od 01-01-2016 do 30-09-2016	
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Odsetki	1 020	650	2
Różnice kursowe netto dodatnie		1 131	111
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe			3
Pozostałe	102	1	1
Przychody finansowe, razem	1 122	1 782	117
Odsetki	3 250	2 041	2 344
Prowizje od kredytów i gwarancji	1 161	1 090	
Różnice kursowe netto	846		
Pozostałe	177	1 066	
Koszty finansowe, razem	5 434	4 197	2 344
Przychody / koszty finansowe netto	-4 312	-2 415	-2 227

4.5 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 30-09-2017	od 01-01-2016 do 30-09-2016
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
Podatek bieżący	-56	-282
Podatek dochodowy bieżący	-56	-282
Podatek odroczony	-3 365	19 062
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	-6 551	-5 072
Rozpoznanie strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach	3 186	24 134
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-3 421	18 780

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 (decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej wobec Mennicy Polskiej S.A. opisana w nocie 10.2).

Na dzień 30 września 2017 roku Mennica Polska S.A. utworzyła aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w kwocie 9 138 tys. zł. Łącznie w sprawozdaniu Mennicy Polskiej S.A. prezentowane jest aktywo na straty podatkowe na kwotę 18 709 tys. zł.

Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w roku 2017 wykorzystowała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych na kwotę 4 860 tys. zł. Wartość aktywów na straty podatkowe na dzień 30 września 2017 roku wynosi 11 356 tys. zł.

W ocenie Zarządu Mennicy Polskiej S.A. w bieżącym okresie sprawozdawczym wystąpiły przesłanki uprawdopodobniające wykorzystanie tych aktywów w przyszłości.

Mennica Polska S.A. kontynuuje realizację przedsięwzięcia deweloperskiego Mennica Residence I i II, które zapewni Spółce dochody podatkowe umożliwiające wykorzystanie utworzonego aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W przypadku spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. plany pięcioletnie przewidują, że począwszy od roku 2017 spółka będzie osiągała dochody podatkowe umożliwiające realizację aktywów, co w poprzednich latach nie było pewne. Na dzień 30 września 2017 roku spółka osiągnęła zysk podatkowy w wysokości 25 581 tys. zł, w związku z czym częściowo wykorzystowała stratę podatkową z lat poprzednich.

Podatek odniesiony na kapitał własny <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 30-09-2017	od 01-01-2016 do 30-09-2016
Transakcje rozliczane przez kapitał własny		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9 379	5 482
Razem	9 379	5 482

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>	2017-09-30	2016-09-30
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w PLN (A)	38 617 972	65 023 836
Liczba akcji w sztukach	51 138 096	51 138 096
Liczba akcji zwykłych na początek okresu, w tym:	51 337 426	51 337 426
liczba akcji zwykłych skupionych w celu umorzenia	-199 330	-16 077
Liczba akcji zwykłych skupionych w celu umorzenia w okresie sprawozdawczym		-183 253
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu, w tym:	51 138 096	51 337 426
liczba akcji zwykłych skupionych w celu umorzenia		-199 330
Średnia ważona liczba akcji (B)	51 138 096	51 154 315
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w PLN (A:B)	0,75	1,27

AKTYWA TRWAŁE**5.1 Pozostałe inwestycje długoterminowe**

Pozostałe inwestycje długoterminowe					
<i>(w tysiącach złotych)</i>					
2017 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena/ Odsetki	Odpis aktualizujący	Nabycie/ Sprzedaż	Wartość netto na 30 września
Akcje Netia S.A. ⁽¹⁾	287 975	-49 363		3 605	242 217
Obligacje GGH Towers MT ⁽²⁾	16 739	903		29 405	47 047
Akcje FIP TFI S.A.	1 588				1 588
Razem	306 302	-48 460		33 010	290 852
2016 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena/ Odsetki	Odpis aktualizujący	Nabycie/ Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Akcje Netia S.A. ⁽¹⁾	304 600	-45 131		28 506	287 975
Obligacje GGH Towers MT ⁽²⁾	13 045	644		3 050	16 739
Akcje FIP TFI S.A.	1 588				1 588
Razem	319 233	-44 487		31 556	306 302

- (1) Grupa Kapitałowa na dzień bilansowy posiadała 63 407 500 sztuk akcji Netia S.A., co stanowi 18,2% w kapitale zakładowym Netii S.A. Cena giełdowa akcji Netia S.A. na dzień 30 września 2017 roku wynosiła 3,82 zł za jedną akcję. Grupa osiągnęła w roku 2017 przychody z tytułu dywidendy od akcji Netii S.A. w kwocie 24 095 tys. zł, a w roku 2016 - w kwocie 22 963 tys. zł.
- (2) W związku z realizacją projektu budowy budynków biurowych Mennica Legacy Tower, spółka zależna od Jednostki Dominującej - Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A., jako akcjonariusz spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dalej SPV), zobowiązała się dofinansowywać projekt proporcjonalnie do swoich udziałów kapitałowych w niej (na dzień sporządzenia niniejszego raportu jest to 50%) w formie wkładu kapitałowego oraz w formie dłużnej, tzn. w formie pożyczek, bądź poprzez obejmowanie emitowanych przez SPV obligacji. Na dzień 31 grudnia 2016 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 15 750 tys. zł; w roku 2017 nabyte zostały kolejne obligacje o łącznej wartości 29 405 tys. zł; oczekiwane dofinansowanie na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania w części dotyczącej spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. wynosi 10 000 tys. zł (oczekiwane dofinansowanie zostało zwiększone - aneksem nr 4 do umowy spółki celowej z dnia 18 września 2017 roku - o kwotę 11 470 tys. zł, z czego na spółkę Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. przypada 50%). Z tytułu posiadanych obligacji Spółce Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. będzie przysługiwało oprocentowanie za cały okres aż do dnia wykupu, w wysokości WIBOR 3M z dnia pokwitowania odbioru poszczególnych Odcinków Zbiorowych Obligacji, powiększone o marżę odsetkową. Jako okres wykupu określony został termin późniejszy z: upływ okresu zakazu zbycia rozumiany jako wcześniejszy z następujących terminów a) uzyskanie ostatecznego pozwolenia na użytkowanie nowo wybudowanego budynku oraz osiągnięcie progu 80% wynajmowanej powierzchni do wynajęcia tego budynku lub b) 15 listopada 2018 roku, albo termin wynikający z umowy JV.

AKTYWA OBROTOWE**6.1 Zapasy**

Zapasy <i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.09.30	2016.12.31	
		Grupa Kapitałowa razem	w tym MMS
Wartość netto zapasów			
Materiały ⁽¹⁾	170 252	23 824	1 491
Produkcja w toku, w tym	114 250	40 380	905
<i>działalność deweloperska⁽²⁾</i>	103 997	30 307	
Wyroby gotowe	10 229	3 798	32
Towary	25 333	30 507	2
Zapasy razem	320 064	98 509	2 430
Odpis aktualizujący zapasów	5 783	9 970	190
Zapasy brutto	325 847	108 479	2 620
Koszty i przychody zapasów ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów			
Pozostałe przychody operacyjne (rozwiązanie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, odzysk kruszców z likwidacji zapasów)	661	2 372	
Pozostałe koszty operacyjne (utworzenie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, likwidacja zapasów nieprzydatnych)	-3 140	-1 996	-61
Razem wynik dotyczący zapasów ujęty w rachunku zysków i strat	-2 479	376	-61

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

- (1) W pozycji materiały wykazana została wartość kruszcu zakupionego przez Mennicę Polską SA w celu realizacji kontraktu na wybicie złotych medali dla Ministerstwa Finansów Tajlandii w kwocie 151 320 tys. zł;
- (2) W związku z rozpoczętą przez Mennicę Polską S.A. realizacją przedsięwzięcia deweloperskiego Mennica Residence I, jak również realizacją przedsięwzięcia Mennica Residence II, zgodnie z MSR 2, Grupa ujęła koszt wyburzanych budynków (nieumorzona wartość) oraz koszty wyburzeń jako element kosztów wytworzenia mieszkań. W wartości zapasów na dzień 30 września 2017 roku ujęta została nieumorzona wartość wyburzonego budynku dawnej produkcji, mieszczącego się przy ul. Żelaznej, w kwocie 9 997 tys. zł. Z kolei w celu realizacji II etapu inwestycji Mennica Residence został wyburzony budynek Aurum (ul. Waliców 11), a w wartości zapasów została ujęta kwota 31 754 tys. zł, tj. wartość netto tego budynku wraz z trwale związanymi z nim budowlami i urządzeniami oraz wartość netto gruntu na którym wzniesiono budynek. Inwestycja Mennica Residence prowadzona jest na gruntach zajmowanych przez te budynki, tak więc wyburzenia dokonywane są w bezpośrednim związku z inwestycją. Wartość wyburzeń będzie ujmowana jako integralna część kosztu wytworzenia produktu gotowego w postaci mieszkań do momentu ostatecznej sprzedaży, która zostanie ujęta w wyniku finansowym po zakończeniu budowy, w momencie przekazania klientom lokali na własność. Powyższe podejście jest zgodne z MSR 2, wg którego do kosztu wytworzenia zalicza się wszelkie koszty bezpośrednio i uzasadnioną część kosztów pośrednich z tym, że wartość zapasów nie może przekraczać wartości odzyskiwalnej.

W przypadku, gdyby Grupa ujęła koszt nieumorzonych wartości starych budynków jednorazowo, wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku byłby niższy o kwotę 31 754 tys. zł, a za okres od

1 stycznia do 30 września 2016 roku - o kwotę 9 997 tys. zł. Wyniki finansowe byłyby też odpowiednio wyższe za okresy, w których nastąpi sprzedaż mieszkań z poszczególnych etapów.

6.2 Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe <i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.09.30	2016.12.31	
		Grupa Kapitałowa razem	w tym MMS
Należności handlowe	71 159	36 954	2 089
Należności z tytułu VAT	7 385	2 783	97
Inne ⁽¹⁾	35 929	5 016	24
Razem należności handlowe i pozostałe netto	114 473	44 753	2 210

(1) Na dzień 30 września 2017 roku kwota obejmuje m. in. należności Mennicy Polskiej S.A. z tytułu:

- zaliczek na zakup środków trwałych – 18 194 tys. zł;
- podatku CIT za rok 2012 – 8 342 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych <i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.09.30	2016.12.31	
		Grupa Kapitałowa razem	w tym MMS
Stan na początek okresu sprawozdawczego	178 007	179 660	165 241
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	1 372	2 590	12
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-924	-707	
Wykorzystanie odpisów na należności	-2 262	-3 536	-7
Dekonsolidacja spółki zależnej	-165 246		
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	10 947	178 007	165 246

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

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego (w tysiącach złotych)	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe		
	2017.09.30	2016.12.31	2017.09.30	2016.12.31	
				Grupa Kapitałowa razem	w tym MMS
Kredyty i pożyczki	40 000		154 777	195 662	74 324
Razem	40 000		154 777	195 662	74 324
Struktura walutowa					
W walucie polskiej	40 000		154 777	195 662	74 324

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów odpowiada ich wartości księgowej zaprezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W poniższej tabeli przedstawiono kredyty bankowe według kredytodawców:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	30.09.2017			31.12.2016		
			łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje / akredytywy własne	łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje / akredytywy własne
Przyznane limity kredytowe								
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766	30.11.2017	55 000	30 000	55 000	55 000	30 000	55 000
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA, MP1766, SMP	24.08.2018	25 000	20 500	4 500	25 000	19 500	5 500
BZWBK ⁽³⁾	MPSA	31.05.2018	32 585		32 585	20 000		20 000
Pekao SA ⁽⁴⁾	MPSA	22.06.2019	45 000	45 000	45 000	25 000	25 000	25 000
BGK ⁽⁵⁾	MPSA	08.09.2018	50 000	50 000	50 000	30 000	30 000	30 000
Razem			207 585	145 500	187 085	155 000	104 500	135 500
Wykorzystane kredyty bankowe i linie kredytowe								
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766	30.11.2017	39 376	26 563	12 813	35 458	501	34 957
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA, MP1766, SMP	24.08.2018	23 312	19 276	4 036	4 653	952	3 701
BZWBK ⁽³⁾	MPSA	31.05.2018	25 987		25 987	16 527		16 527
Pekao SA ⁽⁴⁾	MPSA	22.06.2019	43 910	43 910				
BGK ⁽⁵⁾	MPSA	08.09.2018	49 231	44 883	4 348	27 399	27 399	
DnB Bank Polska SA ⁽⁶⁾	MPSA	09.07.2019	60 145	60 145		92 486	92 486	
Millennium Bank	MMS	02.11.2016				9 345	9 345	
BNP Paribas	MMS	02.11.2016				9 742	9 742	
PKO BP	MMS	02.11.2016				16 299	16 299	
Credit Agricole	MMS	02.11.2016				7 752	7 752	
DZ Bank AG	MMS	02.11.2016				31 186	31 186	
Razem			241 961	194 777	47 184	249 881	195 662	55 185
W tym krótkoterminowe					154 777			195 662
W tym długoterminowe					40 000			
Maksymalne limity do wykorzystania								
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766	30.11.2017	15 624	3 437	15 624	19 542	19 542	19 542
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA, MP1766, SMP	24.08.2018	1 688	1 224	464	20 347	18 548	1 799
BZWBK ⁽³⁾	MPSA	31.05.2018	6 598		6 598	3 473		3 473
Pekao SA ⁽⁴⁾	MPSA	22.06.2019	1 090	1 090	1 090	25 000	25 000	25 000
BGK ⁽⁵⁾	MPSA	08.09.2018	769	769	769	2 601	2 601	2 601
Razem			25 769	6 520	24 545	70 963	65 691	52 415

Skróty użyte w kolumnie Kredytobiorca oznaczają:

MPSA – Mennica Polska S.A.

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

MMS – Mennica – Metale Szlachetne S.A.

SMP – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

- (1) umowa na wspólny limit kredytowy w rachunku bieżącym podpisana z mBankiem S.A. przez Mennicę Polską S.A. i Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o.; na dzień bilansowy z limitu gotówkowego korzystała MPSA (17 821 tys. zł) oraz MP1766 (8 742 tys. zł), na dzień 31 grudnia 2016 roku limit wykorzystywany był tylko przez Mennicę Polska S.A. (501 tys. zł);
- (2) w dniu 29 sierpnia 2014 roku podpisana została z bankiem DnB Bank Polska S.A. umowa na wspólny limit kredytowy w rachunku bieżącym dla spółek Mennica Polska SA, Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. oraz Skarbiec Mennicy Polskiej SA; limit może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółek oraz udzielanie gwarancji, przy czym SMP może skorzystać tylko z limitu gotówkowego do wysokości 1 000 tys. zł, a łączny limit na wykorzystanie gotówki wynosi 20 500 tys. zł; w dniu 7 czerwca 2017 roku podpisany został aneks przedłużający okres udostępnienia limitu do dnia 24 sierpnia 2018 roku; na dzień bilansowy z limitu gotówkowego korzystała MPSA (18 491 tys. zł), MP1766 (221 tys. zł) i SMP (564 tys. zł), natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku z limitu korzystał jedynie Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. – zadłużenie wyniosło 952 tys. zł.;
- (3) w dniu 17 czerwca 2016 roku Spółka podpisała z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o limit na gwarancje bankowe nr K00527/16 na kwotę 20 000 tys. zł; w roku 2017 limit ten został podwyższony do 32 585 tys. zł, a umowa przedłużona do dnia 31 maja 2018 roku; maksymalny okres obowiązywania poszczególnych gwarancji otwartych w ramach tej umowy wynosi 1 rok dla gwarancji wadialnych, płatności i zwrotu zaliczki oraz 3 lata dla gwarancji dobrego wykonania i rękojmi; wierzytelności banku wynikające z tej umowy nie są zabezpieczone;
- (4) w dniu 22 czerwca 2016 roku MPSA podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółką Akcyjną umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym; limit może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółki oraz udzielanie gwarancji i akredytyw; w roku 2017 limit został zwiększony do kwoty 45 000 tys. zł, a termin obowiązywania przesunięty na dzień 22 czerwca 2019 roku;
- (5) w dniu 21 września 2016 roku Mennica Polska S.A. podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę na linię wieloproduktową; linia ta może być wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności spółki oraz udzielanie gwarancji i akredytyw; aneksem z dnia 8 czerwca 2017 roku limit ten został podwyższony do 50 000 tys. zł oraz przedłużono termin jego obowiązywania do 8 września 2018 roku;
- (6) w dniu 7 lipca 2014 roku Mennica Polska S.A. zawarła z DNB Bank Polska Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie (dalej DNB) znaczącą umowę kredytu inwestycyjnego nieodnawialnego w walucie polskiej (dalej Umowa); na podstawie Umowy DNB udzielił Spółce kredytu w kwocie 170 000 tys. zł (dalej Kredyt); kwota wykorzystanego Kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku;

W dniu 6 marca 2017 roku Mennica Polska S.A. podpisała z DNB aneks numer 8 do powyższej umowy, na mocy którego m.in. zmodyfikowano harmonogram spłaty wydłużając na kolejne 2 lata spłatę 60 mln salda kredytu. Zmodyfikowany harmonogram spłat kształtuje się następująco:

- 7 lipca 2017 roku 19 950 tys. zł
- 30 stycznia 2018 roku 10 000 tys. zł
- 30 lipca 2018 roku 10 000 tys. zł
- 30 stycznia 2019 roku 10 000 tys. zł
- 28 czerwca 2019 roku 10 000 tys. zł
- 9 lipca 2019 roku 20 000 tys. zł

Ponadto na mocy podpisanego aneksu nastąpiła redukcja następujących zabezpieczeń:

- zwolnienie z zabezpieczenia hipoteki na nieruchomości przy ul. Annopol 3, na której znajduje się obecnie nowy zakład produkcyjny Spółki, jak również budynek biurowy „Nefryt”;
- redukcja maksymalnej kwoty zabezpieczenia wynikającej z zastawu rejestrowego na akcjach spółki Netia S.A. do kwoty maksymalnej 138 429 tys. zł oraz redukcja obowiązku utrzymywania wartości godziwej zastawionych akcji do poziomu 200% kwoty zaangażowania banku;
- redukcja kwoty oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty 138 429 tys. zł tj. 150% salda kredytu;
- redukcja kwoty gwarancji korporacyjnej wystawionej przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o. z kwoty 255 000 tys. zł do kwoty do kwoty 138 429 tys. zł tj. 150% salda kredytu z jednoczesnym zobowiązaniem spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. do oświadczenia o poddaniu się egzekucji do tej samej kwoty;

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spłata kredytu zabezpieczona jest:

- 1) Zastawem rejestrowym, z opcją przejęcia na własność, na akcjach spółki Netia S.A. w ilości 34 000 000 sztuk należących do Spółki – do kwoty 200% salda kredytu wraz z obowiązkiem utrzymywania wartości godziwej zastawionych akcji do poziomu 200% kwoty zaangażowania banku;
- 2) Gwarancją korporacyjną wystawioną przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o. do kwoty 138 429 tys. zł;
- 3) Pełnomocnictwem do dysponowania środkami pieniężnymi na rachunku maklerskim wraz z blokadą tych środków;
- 4) W przypadku w którym wartość giełdowa zastawionych akcji Netii S.A. ulegnie znaczącemu obniżeniu - kaucją środków pieniężnych zgodnie z art. 102 Ustawy Prawo Bankowe;
- 5) Zastawem rejestrowym na wierzytelnościach wynikających z umowy rachunku inwestycyjnego oraz pełnomocnictwa do tego rachunku.

Mennica Polska S.A. złożyła również oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu, która może być wszczęta na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego wystawionego zgodnie z art. 96 i 97 ustawy Prawo Bankowe do kwoty 138 429 tys. zł tj. 150% salda kredytu.

Na dzień bilansowy Mennica Polska S.A. dokonała spłaty kapitału na łączną kwotę 110 000 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu saldo kapitału pozostałego do spłaty wynosi 60 000 tys. zł.

7.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe (w tysiącach złotych)	Zobowiązania długoterminowe			Zobowiązania krótkoterminowe		
	2017.09.30	2016.12.31		2017.09.30	2016.12.31	
		Grupa Kapitałowa razem	w tym MMS		Grupa Kapitałowa razem	w tym MMS
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych				74 880	66 225	1 408
Otrzymane przedpłaty, w tym ⁽¹⁾ <i>działalność deweloperska</i>				284 750 <i>131 987</i>	71 120 <i>49 945</i>	4 549
Zobowiązania z tytułu VAT				378	2 443	1 386
Pozostałe zobowiązania				3 086	2 273	404
Przychody przyszłych okresów		681	681	7	762	114
Razem		681	681	363 101	142 823	7 861
Struktura walutowa						
W walucie polskiej		681	681	330 528	130 944	7 814
W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)				7 513	11 116	35
W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)				25 060	761	10
W pozostałych walutach (po przeliczeniu na PLN)					2	2

- (1) W pozycji otrzymane przedpłaty wykazana została przedpłata na kruszec otrzymana przez Mennicę Polską SA od Ministerstwa Finansów Tajlandii w kwocie 151 320 tys. zł, w związku z kontraktem na wybite złotych medali.

KAPITAŁ WŁASNY**8.1 Kapitał Akcyjny**

Kapitał akcyjny Mennicy Polskiej S.A. na dzień 30 września 2017 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 30.09.2017			Stan na 31.12.2016		
	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi oraz podmiotami, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej	25 180 270	49,0%	49,0%	25 180 270	49,0%	49,0%	25 180 270	49,0%	49,0%
ING OFE	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%
PZU OFE	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%
Joanna Jakubas	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	2 817 591	5,5%	5,5%	2 817 591	5,5%	5,5%	2 817 591	5,5%	5,5%

Grupa nie posiada informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu, z wyjątkiem nabycia akcji własnych Jednostki Dominującej opisanego w nocie 8.2.

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 Nabycie akcji własnych

W dniu 21 maja 2015 roku Walne Zgromadzenie Mennicy Polskiej S.A., podjęło Uchwałę, w której postanowiło upoważnić Zarząd Mennicy Polskiej S.A. do nabycia przez Jednostkę Dominującą w pełni pokrytych Akcji Własnych Spółki notowanych na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – w celu umorzenia w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Łączna liczba nabywanych akcji nie mogła przekroczyć 837 426 szt., a łączna kwota, którą Spółka przeznaczyła na nabycie akcji własnych nie mogła przekroczyć 13 399 tys. zł. Uchwała została podana do wiadomości komunikatem bieżącym.

W dniu 14 grudnia 2015 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął Uchwałę nr VII/134/2015 dotyczącą rozpoczęcia skupu akcji własnych w celu umorzenia, która określiła program skupu akcji. Pierwsze transakcje nabycia akcji własnych miały miejsce w dniu 15 grudnia 2015 roku. W dniu 1 lipca 2016 roku Spółka poinformowała o zakończeniu Programu Skupu Akcji Własnych. Jednostka Dominująca w ramach niniejszego programu skupiła 199 330 szt. akcji za łączną kwotę 2 782 tys. zł. W dniu 26 kwietnia 2017 roku Walne Zgromadzenie Mennicy Polskiej S.A. podjęło uchwałę o umorzeniu skupionych akcji własnych w ilości 199 330 sztuk. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu umorzenie zostało zarejestrowane w KRS.

8.3 Dywidendy

W dniu 26 kwietnia 2017 roku Walne Zgromadzenie Mennicy Polskiej S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku roku 2016 w wysokości 0,70 zł na jedną akcję, tj. w całkowitej kwocie 35 796 667,20 zł. Dzień ustalenia praw do dywidendy został określony na 19 maja 2017 roku, a dzień wypłaty – na 26 maja 2017 roku. Dywidenda wypłacona została zgodnie z uchwałą, w dniu 26 maja 2017 roku.

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

9.1 Pomiar wartości godziwej

W odniesieniu do instrumentów finansowych, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej tj. do aktywów lub zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, Grupa klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej, wykorzystując poniższą hierarchię, odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych na dzień bilansowy w wartości godziwej

Pozycja bilansowa <i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.09.30				2016.12.31			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ⁽¹⁾		942		942		317		317
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ⁽²⁾	242 217			242 217	287 975			287 975
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej	242 217	942		243 159	287 975	317		288 292
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy ⁽³⁾		38		38		1 948		1 948
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		38		38		1 948		1 948

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

(2) Akcje Netia S.A.;

(3) Pozycje zabezpieczające cenę kruszcu i kurs walutowy – zobowiązania.

W sytuacji, gdy instrument finansowy jest notowany na aktywnym rynku – wycena do wartości godziwej jest dokonana według wartości notowania z dnia bilansowego. Instrumenty pochodne natomiast są wyceniane przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, przy wykorzystaniu ogólnie dostępnych cen, kursów, stóp procentowych, krzywych forward, kursów kruszców pochodzących z aktywnych rynków. Grupa nie zmieniła w 2017 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 2016 roku.

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

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1 Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

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

Zobowiązania inwestycyjne

W związku z podpisaniem w dniu 12 grudnia 2013 roku umowy akcjonariuszy dotyczącej spółki celowej SPV dla projektu budowy budynków biurowych Mennica Legacy Towers, Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. jako akcjonariusz spółki celowej SPV, zobowiązała się dofinansowywać SPV proporcjonalnie do swoich udziałów kapitałowych w niej (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest to 50%) w formie wkładu kapitałowego oraz w formie dłużnej, tzn. w formie pożyczek, bądź poprzez obejmowanie emitowanych przez SPV obligacji. Szczegóły opisane zostały w nocie 5.1.

10.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia)

Gwarancje

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.09.30	2016.12.31
Do 12 miesięcy (krótkoterminowe)	58 133	49 731
Powyżej 12 miesięcy (długoterminowe)	9 689	5 454
Razem	67 822	55 185

Powyższa suma gwarancji obejmuje gwarancje wystawione w ramach limitów opisanych w nocie 7.1, jak również gwarancje wystawiane poza tymi limitami, wymagające niekiedy dodatkowego zabezpieczenia. Suma gwarancji wystawionych poza limitami opisanymi w nocie 7.1 wynosi 20 638 tys. zł, z czego największa gwarancja – na kwotę 4 345 tys. USD (15 866 tys. zł) – została wystawiona na rzecz Ministerstwa Finansów Tajlandii w związku z zabezpieczeniem należytego wykonania kontraktu na produkcję złotych medali. Gwarancja ta zabezpieczona jest zastawem finansowym na akcjach spółki Netia S.A. (4 025 111 szt.), będących własnością Mennicy Polskiej S.A. oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 6 517 tys. USD.

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

Kontrola rozliczeń w podatku CIT za 2012 rok

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

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

W związku z powyższym, w wydanej Decyzji Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie określił zobowiązanie podatkowe Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za 2012 rok w wysokości 6 575 616,00 zł. Zgodnie z art. 53 i 55 ustawy Ordynacja podatkowa Mennica Polska S.A. zobowiązana jest ponadto do naliczenia i zapłaty odsetek za zwłokę od w/w zobowiązania.

W dniu 30 grudnia 2016 roku Spółka wniosła odwołanie od Decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie.

Przedmiotowa Decyzja została zaskarżona w całości, w oparciu o zarzuty naruszenia zarówno przepisów postępowania, jak i przepisów prawa materialnego, które miały wpływ na wynik sprawy.

Spółka wniosła w odwołaniu o uchylenie Decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w całości i umorzenie postępowania w sprawie.

W dniu 5 kwietnia 2017 roku Mennica Polska S.A. otrzymała Decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymującą w mocy Decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie.

Przedmiotowa Decyzja jest ostateczna w administracyjnym toku postępowania.

W dniu 5 maja 2017 roku Mennica Polska S.A. złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na Decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie.

Pomimo powyższego Zarząd Mennicy Polskiej S.A. podjął decyzję o zapłacie zobowiązania z tyt. CIT za 2012 rok zgodnie z Decyzją Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. Powyższa decyzja podjęta została w trosce o zapewnienie utrzymania dotychczasowej aktywności biznesowej, która nierzadko wymaga przedstawienia przez Spółkę zaświadczenia z urzędu skarbowego o niezaleganiu w podatkach. W dniu 7 kwietnia 2017 roku na konto urzędu skarbowego została przelana łącznie kwota 8 341 844 zł (w tym odsetki w kwocie 1 766 228 zł). Spółka wnosząc skargę do WSA będzie dochodziła zwrotu zapłaconej kwoty w całości wraz z odsetkami.

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. nie zgadza się z ustaleniami stanu faktycznego, jak i oceną prawną dokonaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w wydanej Decyzji. W ocenie Zarządu oraz doradców prawnych i podatkowych, Mennica Polska S.A. w sposób prawidłowy i rzetelny prowadzi wszelkie rozliczenia podatkowe. Zarząd Jednostki Dominującej ocenia szanse wygrania sporu w sądzie jako wysokie, w związku z powyższym, na dzień publikacji niniejszego Raportu, Mennica Polska S.A. nie objęła odpisem aktualizującym należności z tytułu CIT za 2012 rok oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu straty podatkowej za okres objęty kontrolą.

Koszty uzyskania przychodu zakwestionowane w wyżej opisanej decyzji UKS dotyczyły głównie ponoszonych na rzecz spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o., kosztów opłaty licencyjnej z tytułu korzystania ze znaku towarowego. Koszty te wynikają z podpisanej umowy, która obowiązuje od 2012 roku i trwa nadal. Koszty opłat licencyjnych poniesionych przez Mennicę Polską S.A. i zakwalifikowane przez nią jako koszty uzyskania przychodów w latach 2013 - 2016 są w wysokości średniorocznej zbliżonej do kosztów poniesionych w roku 2012 i zakwestionowanych przez UKS jako koszty podatkowe. Istnieje ryzyko, iż koszty opłat licencyjnych z tytułu korzystania ze znaku towarowego poniesione przez Mennicę Polską S.A. w latach 2013 – 2017 mogą zostać zakwestionowane przez służby fiskalne w przypadku objęcia tych okresów kontrolą podatkową.

Kontrola rozliczeń w podatku VAT za 2012 rok

W dniu 5 czerwca 2017 roku Mazowiecki Urząd Celno-Skarbowy w Warszawie rozpoczął w Mennicy Polskiej S.A. kontrolę w zakresie prawidłowości rozliczania podatku VAT za okres od stycznia do grudnia 2012 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Naczelnik Urzędu nie wydał decyzji w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe 2012 roku.

Pozew złożony przez The SISU Capital Master Fund Limited

Sprawa została szczegółowo opisana w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Mennicy Polskiej S.A. sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku nie nastąpiły istotne wydarzenia dotyczące przedmiotowego zagadnienia.

10.3 Transakcje ze stronami powiązanimi – Rada Nadzorcza i Zarząd

W okresach 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku oraz w roku 2016 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 2017 roku oraz w roku 2016 Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji ze spółkami kontrolowanymi lub współkontrolowanymi przez Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub przez ich małżonków, krewnych lub powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia lub związanych z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź przez inne osoby, z którymi mają osobiste powiązania.

Koszty z tytułu wynagrodzeń i powiązanych świadczeń Członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A. w Grupie Kapitałowej w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku i 30 września 2016 roku wyniosły odpowiednio 1 414 tys. zł i 1 068 tys. zł.

Koszty z tytułu wynagrodzenia Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. oraz spółek w Grupie Kapitałowej w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku i 30 września 2016 wyniosły odpowiednio 399 tys. zł i 370 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.

Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Transakcje niepodlegające wyłączeniu w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym dotyczą sprzedaży spółce usług na kwotę 58 tys. zł przez Mennicę Polską S.A.

Należności Mennicy Polskiej S.A. od spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. na dzień 30 września 2017 roku wyniosły 6 tys. zł.

10.5 Sezonowość i cykliczność

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

10.6 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, poza opisaną w nocie 1.3 likwidacją Funduszu FIZAN.

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 2017 roku wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 września 2016 roku. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 30 września 2017 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2016 roku.

Struktura skonsolidowanego bilansu

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

Wyszczególnienie	30.09.2017 (tys. zł)	30.09.2017 (%)	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2016 (%)	(30.09.2017/ 31.12.2016) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	1 070 762	100,0	843 709	100,0	126,9
Aktywa trwałe	588 759	55,0	652 535	77,3	90,2
Aktywa obrotowe	482 004	45,0	191 174	22,7	252,1
Zapasy	320 064	29,9	98 509	11,7	324,9
Należności	114 515	10,7	44 764	5,3	255,8
Inwestycje krótkoterminowe	47 424	4,4	44 444	5,3	106,7
Pozostałe aktywa obrotowe	0	0,0	3 457	0,4	0,0
Pasywa ogółem	1 070 762	100,0	843 709	100,0	126,9
Kapitał własny	503 037	47,0	468 234	55,5	107,4
Zobowiązania i rezerwy	567 725	53,0	375 475	44,5	151,2
Zobowiązania długoterminowe	42 473	4,0	3 197	0,4	1328,5
Zobowiązania krótkoterminowe	525 252	49,1	372 278	44,1	141,1

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 1 070 762 tys. zł i wzrosła o 26,9% w stosunku do stanu z początku okresu, co jest związane z coraz większym zaangażowaniem w realizację projektów (nakłady na budowę).

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest ponad dwukrotne zwiększenie aktywów obrotowych, będące konsekwencją realizacji znaczących kontraktów w segmencie mennicznym, jak również z realizacją projektu „Mennica Residence” w segmencie deweloperskim. Wzrost zapasów w segmencie mennicznym nastąpił głównie na skutek realizacji zleceń produkcyjnych na złote medale dla Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii oraz pozostałe wyroby menniczne. W segmencie deweloperskim nastąpił wzrost zapasów o 73 690 tys. zł. Nakłady na ten projekt wykazywane będą w obrębie zapasów jako produkcja w toku do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych, po zakończeniu budowy. Wówczas w rachunku wyników w segmencie działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany koszt własny współmierny z przychodami ze sprzedaży Spółki. Wzrostowi uległ ponadto stan należności, będący również konsekwencją realizacji znaczących zleceń produkcyjnych w segmencie mennicznym.

Po stronie pasywnej bilansu wzrósł poziom zobowiązań zarówno krótko- jak i długoterminowych. W analizowanym okresie wpływ na zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych miały wpłaty zaliczek na realizację zlecenia produkcyjnego na złote medale dla Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii oraz kolejnych zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence I etap” (wzrost o 83 527 tys. zł). Wpłaty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań

krótkoterminowych do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych, po zakończeniu budowy. Wówczas w rachunku wyników, w segmencie działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany przychód ze sprzedaży. W związku z finansowaniem znaczących kontraktów produkcyjnych w segmencie menniczym, zwiększeniu uległo wykorzystanie posiadanych przez Jednostkę Dominującą linii kredytowych. Powyżej opisany wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych został pomniejszony przez dekonsolidację spółki MMS w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej począwszy od pierwszego kwartału 2017 roku, która to posiadała znaczący poziom zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2016 roku (ok. 90 mln zł).

Zwiększenie poziomu zobowiązań długoterminowych nastąpiło na skutek aneksowania kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego w banku DNB w 2014 roku, na mocy którego jego spłata została wydłużona na dwa kolejne lata.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W poniższej tabeli zaprezentowano wyniki za pierwsze trzy kwartały 2017 roku oraz za analogiczny okres 2016 roku z uwzględnieniem korekt wyłączających nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	od 01-01-2017 do 30-09-2017				od 01-01-2016 do 30-09-2016			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	574 666			574 666	665 068			665 068
Koszt własny sprzedaży	-525 312			-525 312	-605 606			-605 606
Zysk brutto ze sprzedaży	49 354			49 354	59 462			59 462
Koszty sprzedaży	-10 325			-10 325	-12 643			-12 643
Koszty ogólnego zarządu	-20 345			-20 345	-21 155			-21 155
Zysk netto ze sprzedaży	18 684			18 684	25 664			25 664
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	96 634	-100 899	1.	-4 265	2 529	-3 837	2.	-1 308
Zysk z działalności operacyjnej	115 318			14 420	28 193			24 356
Rentowność działalności operacyjnej	20,1%			2,5%	4,2%			3,7%
Amortyzacja	13 230			13 230	13 936			13 936
EBITDA	128 548			27 650	42 129			38 292
Rentowność EBITDA	22,4%			4,8%	6,3%			5,8%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-4 312	2 302	3.	-2 009	-4 642	3 333	4.	-1 309
Zysk brutto	111 004			12 410	23 551			23 047
Podatek dochodowy	-3 421			-3 421	18 780	-22 475	5.	-3 695
Zysk netto	107 583			8 989	42 331			19 352
Rentowność netto	18,7%			1,6%	6,4%			2,9%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym, zarówno dla analizowanego okresu 2017 roku, jak i 2016 roku:

1. Na korektę w roku 2017 składają się następujące czynniki:

- Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 24 095 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2017 roku było łącznie 63 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Mennicy Polskiej S.A.;
 - Wynik na dekonsolidacji spółki zależnej MMS w wysokości 71 025 tys. zł (działalność zaniechana);
 - Poniesione koszty relokacji działów administracyjnych spółki do nowej lokalizacji na Al. Jana Pawła II 23 w wysokości 116 tys. zł;
 - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 5 894 tys. zł.
2. Na korektę w roku 2016 wpływają następujące czynniki:
- Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 22 963 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2016 roku było łącznie 57 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Grupy MP SA;
 - Rezerwa na zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług wraz z odsetkami spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A. w wysokości 19 148 tys. zł;
 - Spisanie w koszty niezamortyzowanej kwoty 365 tys. zł likwidowanych aktywów w związku z rozbiórką starego zakładu produkcyjnego przy ulicy Żelaznej;
 - Poniesione koszty relokacji zakładu produkcyjnego do nowej lokalizacji na ul. Annopol 3 w wysokości 2 013 tys. zł;
 - Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 987 tys. zł.
3. Korekta na tej linii dotyczy kosztów finansowych poniesionych przez Mennicę Polską S.A. związanych z zaciągniętym przez Mennicę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku;
4. Korekta na tej linii dotyczy rozpoznania aktywa podatkowego w spółkach: Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w kwocie 14 985 tys. zł oraz MP SA w kwocie 8 156 tys. zł. – w związku z uprawdopodobnieniem się możliwości stopniowego rozliczenia w przyszłych okresach skumulowanych strat podatkowych. Z kolei w spółce MMS dokonano rozwiązania rozpoznanego wcześniej aktywa podatkowego w kwocie 666 tys. zł w związku z przewidywaniami przedawnienia się możliwości rozliczenia skumulowanych strat podatkowych.

W analizowanym okresie, poza wyżej opisanymi czynnikami nie wystąpiły inne istotne zdarzenia o charakterze jednorazowym lub nietypowym.

Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności Grupy Kapitałowej w okresie objętym analizą przedstawiono w tabeli poniżej:

wskaźniki rentowności	I-III kw. 2017		I-III kw. 2016	
	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)	574 666	574 666	665 068	665 068
2. Rentowność sprzedaży brutto	8,6%	8,6%	8,9%	8,9%
3. Rentowność sprzedaży netto	3,3%	3,3%	3,9%	3,9%
4. Rentowność działalności operacyjnej	20,1%	2,5%	4,2%	3,7%
5. Rentowność EBITDA	22,4%	4,8%	6,3%	5,8%
6. Rentowność zysku netto	18,7%	1,6%	6,4%	2,9%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	11,2%	0,9%	5,1%	2,3%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	22,2%	1,9%	8,9%	4,1%

- Wskaźniki rentowności - stosunki odpowiednich wielkości zysków do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów;

- *Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu);*
- *Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu).*

W omawianym okresie, w odniesieniu do działalności operacyjnej, Grupa Kapitałowa osiągnęła wyższy wskaźnik rentowności. Wzrost wyniku operacyjnego nastąpił w efekcie osiągnięcia zysku na dekonsolidacji spółki zależnej MMS. Zmniejszeniu uległy natomiast wskaźniki rentowności sprzedaży brutto i netto, jak również znormalizowany wskaźnik rentowności operacyjnej. Było to spowodowane tym, że w portfolio sprzedaży wyższy udział stanowiły odznaczające się niższą rentownością wyroby gotowe.

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	30.09.2017	31.12.2016
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)		
1. Majątek obrotowy	482 004	191 174
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 424	44 444
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	434 580	146 730
4. Zobowiązania bieżące	525 252	372 278
5. Kredyty krótkoterminowe	154 777	195 662
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	370 476	176 616
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-43 249	-181 104
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	64 104	-29 886
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)		
9. Cykl rotacji zapasów	98	40
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	37	23
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	119	39
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,9	0,5
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,3	0,2
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,1	0,1

- *Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;*
- *Zapotrzebowanie na środki obrotowe - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego pomniejszonego o środki pieniężne a wielkością zobowiązań bieżących pomniejszonych o kredyty krótkoterminowe; wskaźnik ten pozwala na określenie, jaka część majątku obrotowego (bez środków pieniężnych) nie jest finansowana za pomocą zobowiązań bieżących;*
- *Wskaźniki rotacji - stosunek średniego stanu odpowiednio: zapasów, należności, zobowiązań bieżących (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i koniec badanego okresu) do sprzedaży netto pomnożony przez liczbę dni w okresie;*
- *Wskaźnik bieżący - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących;*
- *Wskaźnik szybki - stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności;*
- *Wskaźnik natychmiastowy - stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności przy wykorzystaniu pozostających do dyspozycji spółki środków pieniężnych.*

Na skutek wzrostu inwestycji w aktywa obrotowe (zapasy i należności związane z realizacją znaczących kontraktów w segmencie mennicznym) nastąpił wzrost finansowania krótkoterminowego. Ponadto wzrost aktywów obrotowych nastąpił na skutek realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence”. Jednakże wzrost tych aktywów po stronie pasywnej został w pełni pokryty wpłatami zaliczek przez przyszłych właścicieli mieszkań. Wydłużeniu uległ cykl rotacji zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych. Do wydłużenia cyklu rotacji zapasów i zobowiązań przyczyniły się wzrosty odpowiednich pozycji bilansowych dotyczących działalności deweloperskiej przy jednoczesnym braku odzwierciedlenia w rachunku wyników przychodów ze sprzedaży (pojawią się one w momencie podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie

aktów notarialnych). Wskaźniki płynności ukształtowały się na nieznacznie wyższym w porównaniu do okresu porównawczego poziomie.

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia (w %)	30.09.2017	31.12.2016
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53,0	44,5
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	4,0	0,4
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	112,9	80,2
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	85,4	71,8

- *Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności;*
- *Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych;*
- *Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi - stosunek kapitałów własnych do aktywów trwałych; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu aktywów odznaczających się największą stałością;*

Na koniec analizowanego okresu nastąpił wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 44,5% do poziomu 53,0%, który spowodowany został opisanym wyżej wzrostem wpłat zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence I etap” i otrzymanej zaliczki na poczet dostawy złotych medali dla kontrahenta z Tajlandii, jak również wykorzystaniem posiadanych linii kredytowych celem krótkoterminowego finansowania innych znaczących kontraktów produkcyjnych w obszarze mennicznym.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym poziomie 85,4%.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszych trzech kwartałach 2017 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, zwiększonym w stosunku do bilansu otwarcia poziomie.

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 2017 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 2017 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2016 roku.

Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.09.2017 (tys. zł)	30.09.2017 (%)	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2016 (%)	(30.09.2017/ 31.12.2016) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	995 428	100,0	660 528	100,0	150,7
Aktywa trwałe	561 240	56,4	552 608	83,7	101,6
Aktywa obrotowe	434 188	43,6	107 920	16,3	402,3
Zapasy	282 778	28,4	52 179	7,9	541,9
Należności	106 972	10,7	30 493	4,6	350,8
Inwestycje krótkoterminowe	44 438	4,5	25 248	3,8	176,0
Pasywa ogółem	995 428	100,0	660 528	100,0	150,7
Kapitał własny	315 066	31,7	341 081	51,6	92,4
Zobowiązania i rezerwy	680 362	68,3	319 448	48,4	213,0
Zobowiązania długoterminowe	48 081	4,8	30 690	4,6	156,7
Zobowiązania krótkoterminowe	632 281	63,5	288 758	43,7	219,0

Aktywa jednostkowego bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 995 427 tys. zł i wzrosły o 50,7% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest ponad dwukrotne zwiększenie aktywów obrotowych, będące konsekwencją realizacji znaczących kontraktów w segmencie mennicznym, jak również z realizacją projektu „Mennica Residence” w segmencie deweloperskim. Wzrost zapasów w segmencie mennicznym nastąpił głównie na skutek realizacji zleceń produkcyjnych na złote medale dla Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii oraz pozostałe wyroby menniczne. W segmencie deweloperskim nastąpił wzrost zapasów o 73 690 tys. zł. Nakłady na ten projekt wykazywane będą w obrębie zapasów jako produkcja w toku do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych, po zakończeniu budowy. Wówczas w rachunku wyników w segmencie działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany koszt własny współmierny z przychodami ze sprzedaży przez Spółkę. Wzrostowi uległ ponadto stan należności, będący również konsekwencją realizacji znaczących zleceń produkcyjnych w segmencie mennicznym.

Po stronie pasywnej bilansu wzrósł poziom zobowiązań zarówno krótko- jak i długoterminowych. W analizowanym okresie wpływ na zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych miały wpłaty zaliczek na realizację zlecenia produkcyjnego na złote medale dla Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii oraz kolejnych zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence I etap” (wzrost o 83 527 tys. zł). Wpłaty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych, po zakończeniu budowy. Wówczas w rachunku wyników, w segmencie działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany przychód ze sprzedaży. W związku z finansowaniem znaczących kontraktów produkcyjnych w segmencie mennicznym, zwiększeniu uległo wykorzystanie posiadanych przez Jednostkę Dominującą linii kredytowych.

Ponadto na skutek zakupu akcji Mennicy SKA od Mennicy FIZAN za kwotę 66 mln zł nastąpiło tymczasowe zwiększenie zobowiązań w korespondencji ze wzrostem aktywów trwałych.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W poniższej tabeli na cele analityczne, a w szczególności dla właściwego określenia charakterystycznych dla specyfiki działalności biznesowej Spółki wskaźników rentowności, dokonano korekt wyłączających nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	od 01-01-2017 do 30-09-2017				od 01-01-2016 do 30-09-2016			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	447 157			447 157	509 115			509 115
Koszt własny sprzedaży	-406 556			-406 556	-464 529			-464 529
Zysk brutto ze sprzedaży	40 601			40 601	44 586			44 586
Koszty sprzedaży	-31 977	29 992	1.	-1 986	-34 606	31 818	1.	-2 788
Koszty ogólnego zarządu	-15 858			-15 858	-13 896			-13 896
Zysk netto ze sprzedaży	-7 234			22 757	-3 916			27 902
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	59 933	-61 840	2.	-1 907	49 740	-51 461	3.	-1 721
Zysk z działalności operacyjnej	52 698			20 850	45 824			26 181
Rentowność działalności operacyjnej	11,8%			4,7%	9,0%			5,1%
Amortyzacja	11 712			11 712	10 665			10 665
EBITDA	64 411			32 562	56 489			36 846
Rentowność EBITDA	14,4%			7,3%	11,1%			7,2%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-5 717	2 302	4.	-3 415	-4 434	3 333	4.	-1 101
Zysk brutto	46 982			17 435	41 390			25 080
Podatek dochodowy	2 784			2 784	12 875	-8 156	5.	4 719
Zysk netto	49 766			20 219	54 265			29 799
Rentowność netto	11,1%			4,5%	10,7%			5,9%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym zarówno dla analizowanego okresu 2017 roku, jak i 2016 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, w związku z czym nie ma wpływu na realną rentowność działalności operacyjnej postrzeganą z punktu widzenia Grupy;
- Na korektę za pierwsze trzy kwartały 2017 roku składają się następujące czynniki:
 - Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 24 095 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2017 roku było łącznie 63 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Mennicy Polskiej S.A.;
 - Dywidenda od spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. 34 496 tys. zł;
 - Poniesione koszty relokacji działów administracyjnych spółki do nowej lokalizacji na Al. Jana Pawła II 23 w wysokości 116 tys. zł;
 - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 3 365 tys. zł.
- Na korektę za pierwsze trzy kwartały 2016 roku składają się następujące czynniki:
 - Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 22 963 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2016 roku było łącznie 57 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Mennicy Polskiej S.A.;
 - Dywidendy od spółek zależnych: Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. 30 376 tys. zł oraz Mennicy Ochrony Sp. z o.o. 175 tys. zł;
 - Poniesione koszty relokacji zakładu produkcyjnego do nowej lokalizacji na ul. Annopol 3 w wysokości 2 013 tys. zł;

- Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 324 tys. zł.;
 - Spisanie w koszty niezamortyzowanej kwoty 365 tys. zł likwidowanych aktywów w związku z rozbiórką starego zakładu produkcyjnego przy ulicy Żelaznej;
4. Korekta na tej linii dotyczy kosztów finansowych poniesionych przez Mennicę Polską S.A. związanych z zaciągniętym przez Mennicę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku, opisanym szczegółowo w nocie 7.1.
 5. Korekta na tej linii dotyczy rozpoznania aktywa podatkowego w kwocie 8 156 tys. zł. – w związku z uprawdopodobnieniem się możliwości stopniowego rozliczenia w przyszłych okresach skumulowanych strat podatkowych – głównie dzięki planowanym w kolejnych latach zyskom z działalności deweloperskiej.

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. 2017		I-III kw. 2016	
	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)	447 157	447 157	509 115	509 115
2. Rentowność sprzedaży brutto	9,1%	9,1%	8,8%	8,8%
3. Rentowność sprzedaży netto	-1,6%	5,1%	-0,8%	5,5%
4. Rentowność działalności operacyjnej	11,8%	4,7%	9,0%	5,1%
5. Rentowność EBITDA	14,4%	7,3%	11,1%	7,2%
6. Rentowność zysku netto	11,1%	4,5%	10,7%	5,9%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	6,0%	2,4%	8,4%	4,6%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	15,2%	6,2%	15,5%	8,5%

- *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 wskaźnik rentowności sprzedaży brutto osiągnął wyższy poziom w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego. Było to spowodowane większą sprzedażą produktów, charakteryzujących się wyższą rentownością. Poprawie również uległ znormalizowany wskaźnik rentowności działalności operacyjnej. Wyższy poziom wskaźnika rentowności działalności operacyjnej, bez uwzględnienia korekt dotyczących jednorazowych i nietypowych zdarzeń był związany głównie z wyższym wynikiem na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej, wyższą kwotą dywidendy otrzymanej od spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. i spółki Netia S.A., a także poniesieniem mniejszych kosztów relokacji działów administracyjnych spółki od kosztów relokacji zakładu produkcyjnego w poprzednim roku.

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	30.09.2017	31.12.2016
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)		
1. Majątek obrotowy	434 187	107 920
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 438	25 248
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	389 749	82 672
4. Zobowiązania bieżące	632 282	288 758
5. Kredyty krótkoterminowe	145 250	120 386
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	487 031	168 372
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-198 095	-180 838
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	-97 282	-85 700
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)		
9. Cykl rotacji zapasów	101	26
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	42	26
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	194	65
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,7	0,4
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,2	0,2
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,1	0,1

- *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.*

Na skutek wzrostu inwestycji w aktywa obrotowe (zapasy i należności związane z realizacją znaczących kontraktów w segmencie mennicznym) nastąpił wzrost finansowania krótkoterminowego. Ponadto wzrost aktywów obrotowych nastąpił na skutek realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence”. Jednakże wzrost tych aktywów po stronie pasywnej został w pełni pokryty wpłatami zaliczek przez przyszłych właścicieli mieszkań. Wydłużeniu uległ cykl rotacji zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych. Do wydłużenia cyklu rotacji zapasów i zobowiązań przyczyniły się wzrosty odpowiednich pozycji bilansowych dotyczących działalności deweloperskiej przy jednoczesnym braku odzwierciedlenia w rachunku wyników przychodów ze sprzedaży (pojawią się one w momencie podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych). Wskaźniki płynności ukształtowały się na nieznacznie wyższym w porównaniu do okresu porównawczego poziomie.

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia (w %)	30.09.2017	31.12.2016
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	68,3	48,4
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	4,8	4,6
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	215,9	93,7
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	56,1	61,7

- *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 48,4% do poziomu 68,3%, który spowodowany został opisanym wyżej wzrostem wpłat zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence I etap” i otrzymanej zaliczki na poczet dostawy złotych medali dla kontrahenta z Tajlandii, zakupem akcji Mennicy SKA od Mennicy FIZAN z odroczonym terminem płatności, jak również wykorzystaniem posiadanych linii kredytowych celem krótkoterminowego finansowania znaczących kontraktów produkcyjnych w obszarze mennicznym.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym poziomie 56,1%.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszych trzech kwartałach 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, wskazuje na wzrost rentowności sprzedaży oraz wzrost aktywności biznesowej przejawiający się w zwiększeniu inwestycji w kapitał obrotowy. Płynność finansowa Spółki utrzymuje się na bezpiecznym, zwiększonym w stosunku do bilansu otwarcia poziomie.

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

Postępy w realizacji „Mennica Residence”

W dniu 28 stycznia 2017 stała się ostateczna w toku postępowania administracyjnego decyzja na budowę drugiego etapu projektu „Mennica Residence”, która została wydana w listopadzie 2016 roku. W II etapie zaprojektowano wybudowanie 19,0 tys.m² powierzchni mieszkaniowej i usługowej i 335 mieszkań.

W połowie maja 2017 roku zrealizowano relokację siedziby Mennicy z budynku biurowego Aurum zlokalizowanego na terenie nieruchomości przy ul. Waliców 11 w Warszawie do biurowca przy ul. Jana Pawła II 23, co umożliwiło zwolnienie nieruchomości pod budowę II etapu „Mennica Residence”. W czerwcu zrealizowano rozbiórkę tego budynku, która umożliwiła rozpoczęcie realizacji II etapu projektu.

W dniu 27 lipca 2017 roku ze spółką Mostostal Warszawa zawarta została Umowa o roboty budowlane. Termin realizacji inwestycji: 1 sierpnia 2017 – 31 maja 2019.

Sprzedaż mieszkań w pierwszym etapie na koniec września 2017 roku zamknęła się łączną liczbą 186 podpisanych umów, w tym: deweloperskich, umów przedwstępnych sprzedaży i rezerwacji sprzedaży, co stanowi ponad 98% wszystkich mieszkań w I etapie inwestycji.

W drugim etapie inwestycji podpisano już łącznie 224 umowy, w tym: deweloperskie, przedwstępne oraz rezerwacje sprzedaży co stanowi ponad 95% wszystkich mieszkań w II etapie inwestycji.

Kamień węgielny pod Mennica Legacy Tower

7 marca 2017 roku odbyła się uroczystość wmurowania kamienia węgielnego pod budowę wieżowca Mennica Legacy Tower w Warszawie realizowanego jako wspólne przedsięwzięcie Golub GetHouse i Mennicy Polskiej S.A. Rozwijany projekt to nowoczesne centrum biznesowe na warszawskiej Woli, na nieruchomości zlokalizowanej przy ulicy Pereca 21. Dominantę przestrzenną będzie stanowiła 140-metrowa wieża biurowymi Mennica Legacy Tower. Będzie jej towarzyszyć 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wyniesie 63,8 tys. m², z czego 49,6 tys. m² w wieży. Realizacja projektu odbywa się sprawnie, zgodnie z harmonogramem. Prace przygotowawcze na placu budowy inwestycji rozpoczęły się w październiku 2016 roku.

Uzyskanie pierwszej decyzji o warunkach zabudowy w projekcie „Jagiellońska”

4 lipca 2017 roku w Dzielnicy Praga Północ wydano decyzję o warunkach zabudowy (WZ) na pierwszy budynek mieszkalny z częścią usługową w projekcie „Jagiellońska”, realizowanym w ramach spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. Na podstawie wydanej WZ 2 października br. został złożony wniosek o pozwolenie na budowę ok. 6,4 tys. m² powierzchni usługowo-mieszkalnej.

W dniu 18 września 2017 roku spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. zawarła porozumienie z Dzielnicą Praga Północ dotyczące współpracy przy kompleksowym remoncie kapitalnym budynku szkoły przy ulicy Jagiellońskiej 61. Obecnie trwa pozyskiwanie ofert biur projektowych na pełną dokumentację remontu szkoły.

Nowy kontrakt dla Gminy Wrocław

W dniu 8 marca 2017 roku Mennica Polska S.A. podpisała z Gminą Wrocław Urząd Miejski Wrocławia (dalej zwaną "Zamawiającym") umowę o świadczenie usług dystrybucji biletów komunikacji miejskiej w ramach systemu URBANCARD Wrocławska Karta Miejska przy użyciu nowoczesnych technologii („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez Mennicę Polską S.A. usług dystrybucji biletów miejskiej komunikacji zbiorowej uprawniających do przejazdu środkami transportu miejskiego wykonywanego na zlecenie Zamawiającego.

Umowa obowiązuje od dnia jej zawarcia do dnia zakończenia świadczenia usług, przy czym:

- Mennica Polska S.A. zobowiązana jest do osiągnięcia gotowości do uruchomienia systemu nie później niż do dnia 7 marca 2018 r.,
- świadczenie usług obejmuje okres 102 miesięcy od dnia uruchomienia systemu, w tym ostatnie 6 miesięcy stanowi okres przejściowy.

Decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w zakresie podatku CIT

W dniu 5 kwietnia 2017 roku Mennica Polska S.A. otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie z dnia 29 marca 2017 roku w zakresie podatku CIT za rok 2017. Szczegóły opisane zostały w nocie 10.2.

Aneks kredytu inwestycyjnego DNB

W dniu 6 marca 2017 Jednostka Dominująca, po otrzymaniu pozytywnej decyzji kredytowej, podpisała z DNB aneks numer 8 do umowy kredytu inwestycyjnego, na mocy którego m.in. zmodyfikowano harmonogram spłaty wydłużając na kolejne 2 lata spłatę 60 mln salda kredytu. Szczegóły opisane zostały w nocie 7.1.

Otwarcie postępowania sanacyjnego wobec spółki zależnej i jej dekonsolidacja

W dniu 10 stycznia 2017 roku, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych (Sąd) wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego, na podstawie którego otwarto postępowanie sanacyjne wobec spółki Mennica - Metale Szlachetne S.A.

Jednocześnie Sąd postanowił oddalić wniosek MMS o zezwolenie na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu i wyznaczył zarządcę w osobie DGA Centrum Sanacji Firm spółki akcyjnej z siedzibą w Poznaniu (nr KRS 0000442983). Od tego momentu nazwa spółki brzmi Mennica-Metale Szlachetne S.A. w restrukturyzacji.

Otwarcie postępowania, w związku z przejściem na jego okres zarządzania i nadzoru przez niezależne od Mennicy podmioty stało się przesłanką do wyłączenia MMS ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia niniejszego postanowienia tj. 10 stycznia 2017 na okres trwania postępowania sanacyjnego.

Kolejna nagroda za Open Payment System

8 marca 2017 w Warszawie na gali Smart City Forum prezydent Jaworzna odebrał nagrodę w kategorii Smart City do 100 tys. mieszkańców za wdrożony przez Mennicę Polską Open Payment System Jaworzno. To najbardziej zaawansowane w Polsce rozwiązanie typu smart payments dla płatności za usługi miejskie, jest wdrażane przez Mennicę Polską również w Łodzi, jak również będzie zaaplikowane do nowego projektu dla Gminy Wrocław.

Mennica Polska gwiazdą konferencji „COINS 2017”

Mennica Polska została nagrodzona w konkursie numizmatycznym na prestiżowej 8. międzynarodowej konferencji „COINS 2017”, która odbyła się w dniach 22-23 września 2017 r. w Moskwie. W wydarzeniu wzięło udział ponad 200 delegatów z całego świata, m.in. z Kanady, Rosji, Włoch, Portugalii, czy Francji. Spółka została wyróżniona w trzech kategoriach – Moneta Roku, Moneta Podarunkowa oraz Nagroda Publiczności.

Pierwsza ze zwycięskich monet – „Waza dynastii Qing” - to 100-dolarowa złota moneta kolekcjonerska, której emitentem jest Niue Island. Zwyciężyła ona w kategorii „Nagroda publiczności”. Jest to pierwsza moneta na świecie, zdobiona miniaturową porcelaną. Drugie z wyróżnień to trzecie miejsce w kategorii „Moneta roku” dla Narodowego Banku Polskiego i Mennicy Polskiej dla monety 5-złotowej „250. Rocznica założenia Mennicy Warszawskiej”. Trzecie wyróżnienie Mennica Polska otrzymała w kategorii „Moneta podarunkowa” za „Witaj na świecie”. Jest to 1-dolarowa srebrna moneta, zdobiona wielobarwnym drukiem cyfrowym, której emitentem jest Niue Island

Mennica Polska na World Money Fair 2017 w Berlinie

W lutym 2017 roku, podczas najbardziej prestiżowych targów w branży numizmatycznej, czyli „World Money Fair 2016” w Berlinie, Mennica Polska zaprezentowała pierwszą na świecie monetę w kształcie dzwonu. Polskie dzieło wzbudziło szerokie zainteresowanie uczestników wystawy swoją oryginalną formą, jak również technologią wykonania.

25. Finał WOŚP z rekordową kwotą od Mennicy Polskiej

Mennica Polska, podobnie jak co roku, aktywnie zaangażowana była w jubileuszową edycję WOŚP. Na rzecz tej szczytnej inicjatywy zebrała do puszek rekordową w historii swojego uczestnictwa kwotę 32 462 zł, o blisko 7 tys. zł wyższą niż w ubiegłym roku. Ponadto, wybite przez Mennicę Złote Serduszka licytowane na specjalnej aukcji zasiliły konto akcji kwotą 725 333 zł.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2017	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2017	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2016	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2016
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Przychody netto ze sprzedaży		447 157	157 744	509 115	181 012
Koszt własny sprzedaży		-406 753	-145 622	-467 772	-165 149
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej		197	843	3 243	2 568
Koszty sprzedaży		-31 977	-11 078	-34 606	-12 854
Koszty ogólnego zarządu		-15 858	-4 757	-13 896	-4 947
Pozostałe przychody operacyjne		59 798	10 873	53 791	17 925
Pozostałe koszty operacyjne		-3 230	-745	-4 375	-909
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej		3 365	-2 147	324	-1 086
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej		52 699	5 111	45 824	16 560
Przychody finansowe		200	40	1 312	286
Koszty finansowe		-5 917	-1 850	-5 746	-2 048
Wynik na działalności finansowej		-5 717	-1 810	-4 434	-1 761
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		46 982	3 301	41 390	14 799
Podatek dochodowy		2 784	2 289	12 875	370
ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM		49 766	5 590	54 265	15 169
Zysk netto na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN		0,97	0,11	1,06	0,30

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2017	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2017	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2016	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2016
Zysk netto		49 766	5 590	54 265	15 169
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		-39 985	-15 921	-23 374	35 340
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-49 364	-19 656	-28 856	43 630
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji		9 379	3 735	5 482	-8 290
Inne całkowite dochody netto		-39 985	-15 921	-23 374	35 340
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		9 781	-10 331	30 891	50 509
Całkowity dochód na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN		0,19	-0,20	0,60	0,98

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	30.09.2017	31.12.2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		111 870	123 303
Wartości niematerialne		8 111	17 524
Nieruchomości inwestycyjne		9 184	15 243
Pozostałe inwestycje długoterminowe		396 669	373 060
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		35 111	22 947
Pozostałe aktywa trwałe		295	531
Aktywa trwałe razem		561 240	552 608
Aktywa obrotowe			
Zapasy		282 778	52 179
Należności handlowe oraz pozostałe		106 972	30 493
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		44 438	25 248
Aktywa obrotowe razem		434 188	107 920
Aktywa razem		995 428	660 528
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny		51 138	51 337
Akcje własne			-2 785
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny		-82 455	-42 470
Kapitał zapasowy		267 060	248 982
Pozostały kapitały rezerwowe		15 510	15 324
Zyski zatrzymane		49 766	56 646
Kapitał własny razem		315 066	341 081
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego		40 000	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		5 865	28 474
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 216	2 216
Zobowiązania długoterminowe razem		48 081	30 690
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego		145 250	120 386
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		480 713	162 608
Rezerwy		1 950	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		4 368	5 764
Zobowiązania krótkoterminowe razem		632 281	288 757
Zobowiązania razem		680 362	319 447
Pasywa razem		995 428	660 528

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
<i>(w tysiącach złotych)</i>									
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
					przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego			
Kapitał własny na dzień 01-01-2017	51 337	-2 785	14 047	248 982	-46 850	4 380	15 324	56 646	341 081
Całkowite dochody ogółem, w tym:					-39 985			49 766	9 781
- zysk netto								49 766	49 766
- inne całkowite dochody netto					-39 985				-39 985
Nabycie / sprzedaż akcji własnych	-199	2 785		-2 785			199		
Wypłata dywidendy								-35 796	-35 796
Podział wyniku finansowego				20 850				-20 850	
Pozostałe zmiany				13			-13		
Kapitał własny na dzień 30-09-2017	51 138		14 047	267 060	-86 835	4 380	15 510	49 766	315 066

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 01-01-2016	51 337	-231	14 047	243 654	-10 294	4 380	19 805	26 416	349 114
Całkowite dochody ogółem, w tym:					-23 374			54 265	30 891
- zysk netto								54 265	54 265
- inne całkowite dochody netto					-23 374				-23 374
Nabycie / sprzedaż akcji własnych		-2 554							-2 554
Wypłata dywidendy								-25 569	-25 569
Podział wyniku finansowego				847				-847	
Pozostałe zmiany				4 481			-4 481		
Kapitał własny na dzień 30-09-2016	51 337	-2 785	14 047	248 982	-33 668	4 380	15 324	54 265	351 882

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tysiącach złotych)	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2017	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	49 766	54 265
Korekty	-67 599	-54 634
Amortyzacja	11 712	10 664
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	-58 287	-53 344
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	-51	352
Odsetki	1 907	3 055
Podatek dochodowy	-2 784	-12 875
Zmiana stanu należności	-54 560	-18 355
Zmiana stanu zapasów	-198 846	-22 960
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	233 073	40 716
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	553	-1 887
Pozostałe	-316	
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	-17 833	-369
Odsetki zapłacone	-2 093	-3 139
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	-19 926	-3 508
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	118	43
Dywidendy otrzymane	58 591	53 514
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-41 777	-23 316
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych		-13
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-6 765	-4 597
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 167	25 631
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	97 204	26 706
Nabycie akcji własnych		-2 554
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-35 797	-25 569
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-32 286	-12 336
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-77
Udzielenie pożyczki	-172	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	28 949	-13 830
Przepływy pieniężne netto, razem	19 190	8 293
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	25 248	13 546
Środki pieniężne na koniec okresu	44 438	21 839

Zmiany zasad rachunkowości w Mennicy Polskiej S.A.

Sporządzając niniejszy raport Mennica Polska S.A. nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości w stosunku do okresów poprzednich.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych.

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
26 października 2017 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
26 października 2017 roku	Małgorzata Lis-Wąsowska	Główny Księgowy, Prokurent	