



Mennica Polska S.A.
Rozszerzony
skonsolidowany raport kwartalny
za pierwszy kwartał 2019 roku

Spis treści

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
INFORMACJE OGÓLNE.....	12
1.1 Informacje ogólne o Jednostce Dominującej.....	12
1.2 Skład Grupy Kapitałowej	12
1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2019 roku	13
1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	14
1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza.....	15
PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	16
2.1 Zasady rachunkowości	16
2.2 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.....	17
2.3 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie.....	19
2.4 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych.....	19
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	20
3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności	21
3.2 Wybrane dane bilansowe	23
3.3 Podział segmentów według rynków geograficznych	23
PRZYCHODY I KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY	24
4.1 Przychody	24
4.2 Koszty według rodzaju	24
4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	24
4.4 Przychody i koszty finansowe	25
4.5 Podatek dochodowy	26
4.6 Zysk na akcję	26
AKTYWA TRWAŁE	27
5.1 Pozostałe inwestycje długoterminowe.....	27
AKTYWA OBROTOWE	28

6.1	Zapasy	28
6.2	Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	29
6.3	Należności handlowe i pozostałe.....	30
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE		31
7.1	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu	31
7.2	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe.....	32
KAPITAŁ WŁASNY.....		33
8.1	Kapitał Akcyjny	33
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....		34
9.1	Pomiar wartości godziwej	34
9.2	Wartość kategorii instrumentów finansowych.....	35
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE		36
10.1	Niejęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	36
10.2	Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe	36
10.3	Transakcje ze stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd	36
10.4	Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi.....	37
10.5	Sezonowość i cykliczność.....	37
10.6	Zdarzenia po dniu bilansowym	37
OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ		38
11.1	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	38
11.2	Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	41
11.3	Wykaz dokonań oraz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport.....	46
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.....		47

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	za okres 3 miesięcy zakończonych		za okres 3 miesięcy zakończonych	
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Przychody netto ze sprzedaży	172 402	428 053	40 114	102 444
Zysk z działalności operacyjnej	4 331	15 276	1 008	3 656
Zysk / strata brutto	-3 434	15 628	-799	3 740
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	-4 354	10 436	-1 013	2 497
Zysk / strata netto	-4 354	10 436	-1 013	2 497
Zysk / strata netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-4 104	10 950	-955	2 621
Zysk / strata netto na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej - (w PLN/EUR)				
- zwykły	-0,08	0,21	-0,02	0,05
- rozwodniony	-0,08	0,21	-0,02	0,05
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 849	32 905	-2 990	7 875
Razem przepływy pieniężne	-40 376	5 648	-9 395	1 352
Wybrane skonsolidowane dane finansowe				
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa razem	925 468	814 336	215 160	189 381
Zobowiązania krótkoterminowe	308 812	200 699	71 795	46 674
Kapitały własne	606 465	610 819	140 996	142 051
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	11,86	11,94	2,76	2,78

Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	31.03.2019	31.03.2018
EUR	4,2978	4,1784

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	31.03.2019	31.12.2018
EUR	4,3013	4,3000

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	za okres 3 miesięcy zakończonych		za okres 3 miesięcy zakończonych	
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	31.03.2019	31.03.2018	31.03.2019	31.03.2018
Przychody netto ze sprzedaży	129 451	405 778	30 120	97 113
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-1 691	7 353	-393	1 760
Zysk / strata brutto	-9 878	7 074	-2 298	1 693
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	-9 204	3 600	-2 142	862
Zysk / strata netto	-9 204	3 600	-2 142	862
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą - (w PLN/EUR)				
- zwykły	-0,18	0,07	-0,04	0,02
- rozwodniony	-0,18	0,07	-0,04	0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 720	17 650	1 098	4 224
Razem przepływy pieniężne	-29 910	-309	-6 959	-74

Wybrane dane finansowe	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa razem	689 933	656 631	160 401	152 705
Zobowiązania krótkoterminowe	250 946	214 670	58 342	49 923
Kapitały własne	427 791	436 995	99 456	101 627
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,37	8,55	1,94	1,99

Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	31.03.2019	31.03.2018
EUR	4,2978	4,1784

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Kurs obowiązujący na dzień

	31.03.2019	31.12.2018
EUR	4,3013	4,3000

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2019	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2018
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży	4.1	172 402	428 053
Koszt własny sprzedaży	4.2	-157 555	-402 965
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej		-524	670
Koszty sprzedaży	4.2	-3 493	-3 602
Koszty ogólnego zarządu	4.2	-5 869	-6 955
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	563	54
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	-929	-647
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej		125	966
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		-389	-298
Zysk na działalności operacyjnej		4 331	15 276
Przychody finansowe	4.4	1 884	1 652
Koszty finansowe	4.4	-9 649	-1 300
Wynik na działalności finansowej		-7 765	352
Zysk / strata przed opodatkowaniem		-3 434	15 628
Podatek dochodowy	4.5	-920	-5 192
ZYSK / STRATA NETTO OGÓŁEM		-4 354	10 436
Przypisany:			
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		-4 104	10 950
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		-250	-514
Zysk/ strata netto na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN	4.6	-0,08	0,21

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2019	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2018
Skonsolidowany zysk / strata netto		-4 354	10 436
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:			
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji			
Inne całkowite dochody netto			
DOCHODY CAŁKOWITE OGÓŁEM		-4 354	10 436
<i>Przypisane:</i>			
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		<i>-4 104</i>	<i>10 950</i>
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		<i>-250</i>	<i>-514</i>
Całkowity dochód na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN		-0,08	0,21

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31.03.2019	31.12.2018
<i>(w tysiącach złotych)</i>			
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		143 129	145 188
Rzeczowe aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania		2 905	
Wartości niematerialne		14 440	14 450
Wartości niematerialne z tytułu prawa do użytkowania		5 404	
Nieruchomości inwestycyjne		21 249	21 417
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności		12 519	12 907
Pozostałe inwestycje długoterminowe	5.1	133 123	131 769
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 578	5 605
Pozostałe aktywa razem		1 995	2 133
Aktywa trwałe razem		340 342	333 469
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6.1	301 092	253 155
Zapasy z tytułu prawa do użytkowania	6.1	69 579	
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	6.2	68 544	53 573
Należności z tytułu podatku dochodowego		18	17
Należności handlowe oraz pozostałe	6.3	66 189	54 042
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		79 704	120 080
Aktywa obrotowe razem		585 126	480 867
Aktywa razem		925 468	814 336
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	8.1	51 138	51 138
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny		4 381	4 381
Kapitał zapasowy		502 103	502 103
Pozostałe kapitały rezerwowe		37 418	37 418
Zyski zatrzymane		-57 649	-53 545
Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		551 438	555 542
Udziały niekontrolujące		55 027	55 277
Kapitał własny razem		606 465	610 819
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.1	7 455	82
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 736	2 736
Zobowiązania długoterminowe razem		10 191	2 818
Zobowiązania z tytułu kredytów	7.1	167	
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.1	68 164	24
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		832	1 281
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7.2	230 223	190 747
Rezerwy		2 784	3 071
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 642	5 576
Zobowiązania krótkoterminowe razem		308 812	200 699
Zobowiązania razem		319 003	203 517
Pasywa razem		925 468	814 336

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

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego					
Kapitał własny na dzień 01.01.2019		51 138		14 047	502 103		4 381	37 418	-53 545	555 542	55 277	610 819
Całkowite dochody ogółem, w tym:									-4 104	-4 104	-250	-4 354
- zysk netto									-4 104	-4 104	-250	-4 354
- inne całkowite dochody netto												
Kapitał własny na dzień 31.03.2019		51 138		14 047	452 539		4 381	37 418	-57 649	551 438	55 027	606 465

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

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego					
Kapitał własny na dzień 01.01.2018		51 138		14 047	452 539		4 381	37 463	-20 280	539 288	57 299	596 587
Całkowite dochody ogółem, w tym:									10 950	10 950	-514	10 436
- zysk netto									10 950	10 950	-514	10 436
- inne całkowite dochody netto												
Kapitał własny na dzień 31.03.2018		51 138		14 047	452 539		4 381	37 463	-9 332	550 236	56 786	607 022

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 3 miesiące zakończonych 31.03.2019	Za okres 3 miesiące zakończonych 31.03.2018
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	-4 354	10 436
Korekty	-8 495	22 469
Amortyzacja	6 247	5 544
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	9 213	298
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych		3
Odsetki	-1 350	-687
Podatek dochodowy	920	5 192
Zmiana stanu należności	-12 612	-6 787
Zmiana stanu zapasów	-47 936	100 425
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	37 589	-82 785
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	778	1 292
Odsetki zapłacone		-16
Podatek zapłacony	-1 344	-10
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	-12 849	32 905
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	7 400	
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-3 856	-14 966
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych	-37	
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-31 201	-12 000
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-27 694	-26 966
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	167	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-291
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	167	-291
Przepływy pieniężne netto, razem	-40 376	5 648
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	120 080	241 541
Środki pieniężne na koniec okresu	79 704	247 189

INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje ogólne o Jednostce Dominującej

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

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

1.2 Skład Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. (dalej „Grupa MPSA”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest wiodącym producentem i dystrybutorem produktów mennicznych oraz grawersko-medalerskich w kraju, jak również wyróżniającą się firmą w tym segmencie na rynkach światowych. Ponadto, już od roku 2001, Grupa 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 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:
			31.03.2019
Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność handlowa i marketingowa w zakresie produktów mennicznych.	100%
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Warszawa	Sprzedaż monet i produktów numizmatycznych poprzez kierowanie ofert do klienta indywidualnego (Direct Marketing).	100%
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi ochrony obszarów oraz mienia; usługi przewozów i konwojowania wartości pieniężnych i innych, usługi ochrony osób.	100%
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. ⁽¹⁾	Warszawa	Usługi dzierżawy wybranych nieruchomości. Docelowo realizacja mieszkaniowo-usługowych inwestycji budowlanych.	50%
Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.	Warszawa	Realizacja projektów budowlanych. Działania realizowane są poprzez spółkę Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S. K.A., w której Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. posiada 50% udziałów.	100%
Mennica Deweloper Sp. z o.o.	Warszawa	Realizacja projektów deweloperskich.	100%

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

Wszystkie zaprezentowane w tabeli powyżej podmioty objęte są konsolidacją metodą pełną na dzień 31 marca 2019 roku.

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

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

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

	Segment Produkty mennicze	Segment Płatności elektroniczne	Segment Działalność deweloperska
Spółki	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.; Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A., Mennica Deweloper Sp. z o.o.
Produkty	produkcja oraz działalność handlowa i marketingowa związana z monetami obiegowymi i kolekcjonerskimi, żetonami, sztabkami i innymi produktami inwestycyjnymi, medalami, odznaczeniami, znaczkami, pieczęciami, datownikami oraz innymi towarami mennicznymi	obsługa systemów kart miejskich, sprzedaż biletów komunikacji miejskiej oraz kolejowych, pre-paidów, przychody z opłat parkingowych, usług serwisowych oraz sprzedaży urządzeń technicznych	realizacja projektów deweloperskich oraz najem powierzchni biurowych i magazynowych
Odbiorcy	Narodowy Bank Polski oraz zagraniczni emitenci, krajowi i zagraniczni dystrybutorzy produktów mennicznych, kolekcjonerzy, inwestorzy, korporacje zainteresowane programami żetonowymi	jednostki samorządowe obsługujące komunikację miejską, spółki kolejowe, klienci indywidualni	osoby fizyczne oraz klienci instytucjonalni
Rynki	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy

1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2019 roku

Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.

W roku 2019 Mennica Polska S.A. objęła 90 akcji serii K spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. Cena emisyjna jednej akcji w każdej serii wynosiła 1 265,57 zł, a cena nominalna 1 zł. Kapitał podstawowy spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. podniesiony został o kwotę 60 zł i na dzień 31 marca 2019 roku wynosił 189 889 zł. Podwyższenie kapitału nie zostało na dzień sporządzenia niniejszego raportu zarejestrowane w KRS.

Mennica Deweloper Sp. z o.o.

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

1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 Zarząd w Mennicy Polskiej S.A. sprawował:

Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny.

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

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

1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) i rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku oraz 31 marca 2018 roku i zawiera prawdziwy obraz rozwoju, a także osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony przy zachowaniu zasady kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego raportu nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę;
- wedle jego najlepszej wiedzy niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Grupę i w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową, finansową i wynik Grupy;
- czas trwania jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony;
- niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej zbiorów Gabinetu Numizmatycznego, instrumentów pochodnych oraz aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny sporządzony został zgodnie z zasadą memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych;
- porównawcze dane zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian opisanych w nocie 2.1;
- dane finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy, będące podstawą przygotowania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zostały przygotowane przy zastosowaniu jednolitych polityk rachunkowości;
- niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Mennicy Polskiej S.A. w dniu 14 maja 2019 roku.

1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

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

PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1 Zasady rachunkowości

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

Umowy leasingu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu;
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą;
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę;

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

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

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

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

Zobowiązanie leasingowe obejmuje następujące płatności:

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

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

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

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

2.2 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Na dzień 1 stycznia 2019 roku		
	Przed zastosowaniem MSSF 16	Wpływ zastosowania MSSF 16	Po zastosowaniu MSSF 16
<i>(w tysiącach złotych)</i>			
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	14 450		14 450
Aktywa z tytułu prawa użytkowania		5 426	5 426
Rzeczowe aktywa trwałe	145 188		145 188
Aktywa z tytułu prawa użytkowania		3 119	3 119
Aktywa trwałe razem	333 469	8 545	342 014
Aktywa obrotowe			
Zapasy	253 155		253 155
Aktywa z tytułu prawa użytkowania		69 554	69 554
Aktywa obrotowe razem	480 867	69 554	550 421
SUMA AKTYWÓW	814 336	78 099	892 435
PASYWA			
Kapitał własny razem	610 819		610 819
Zobowiązania z tytułu leasingu	82	8 831	8 913
Zobowiązania długoterminowe razem	2 818	8 831	11 649
Zobowiązania z tytułu leasingu	24	69 268	69 292
Zobowiązania krótkoterminowe razem	200 699	69 268	269 967
SUMA PASYWÓW	814 336	78 099	892 435

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

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

2.4 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

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

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

Działalność deweloperska obejmujący realizację projektów deweloperskich oraz wynajem powierzchni.

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

3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Korekty	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska			
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	99 420	71 881	1 039	63		172 402
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	400	0	51	1 272	-1 723	
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu ogółem	99 819	71 881	1 090	1 335	-1 723	172 402
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	-91 875	-70 786	-3 143	-1 638		-167 442
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	-1 597	-14	-112	-32	1 755	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-175	39	-162	-68		-366
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej				125		125
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności			-459	72		-388
Wynik operacyjny, w tym:	6 172	1 119	-2 786	-206	32	4 331
Amortyzacja	-1 437	-3 934	-656	-220		-6 247
EBITDA	7 609	5 053	-2 130	13	32	10 577
Przychody finansowe						1 884
Koszty finansowe						-9 649
Podatek dochodowy						-920
Wynik finansowy netto						-4 354

EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Korekty	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska			
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	336 648	90 063	971	371		428 053
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	-485		14	2 090	-1 619	
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu ogółem	336 162	90 063	986	2 461	-1 619	428 053
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	-322 439	-84 147	-3 671	-2 595		-412 852
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	-1 050	-442	-127	-32	1 651	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-529	-2	-42	-19		-593
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej				967		967
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności			-298			-298
Wynik operacyjny, w tym:	12 144	5 472	-3 152	781	32	15 277
Amortyzacja	-1 502	-3 161	-817	-65		-5 544
EBITDA	13 646	8 633	-2 336	846	32	20 821
Przychody finansowe						1 652
Koszty finansowe						-1 300
Podatek dochodowy						-5 192
Wynik finansowy netto						10 436

EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

3.2 Wybrane dane bilansowe

Wybrane dane bilansowe dla segmentów działalności na dzień 31 marca 2019 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane ^{*)}	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Aktywa ogółem, w tym:	151 909	113 495	471 268	188 796	925 468
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności			12 385	134	12 519
Zobowiązania ogółem	19 926	54 736	223 853	20 488	319 003

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

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

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane ^{*)}	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Aktywa ogółem, w tym:	113 449	111 223	381 528	208 137	814 336
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności			12 844	62	12 907
Zobowiązania ogółem	19 178	46 691	119 322	18 327	203 518

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

3.3 Podział segmentów według rynków geograficznych

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Sprzedaż krajowa	94 340	71 881	1 039	63	167 322
Sprzedaż eksportowa	5 080				5 080
Ogółem sprzedaż	99 420	71 881	1 039	63	172 402

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Sprzedaż krajowa	71 806	90 063	971	371	163 211
Sprzedaż eksportowa	264 842				264 842
Ogółem sprzedaż	336 648	90 063	971	371	428 053

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

Przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	Kraj		Eksport		Razem od 01.01.2019 do 31.03.2019	Razem od 01.01.2018 do 31.03.2018
	wartość	%	wartość	%		
Wyroby	39 394	23,54	4 614	90,83	44 008	295 888
Usługi	12 801	7,65	115	2,26	12 916	16 541
Towary	115 127	68,81	351	6,91	115 478	115 624
Razem	167 322	100,00	5 080	100,00	172 402	428 053

4.2 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Amortyzacja	6 247	5 544
Zużycie materiałów i energii	35 940	173 372
Usługi obce	29 562	11 920
Podatki i opłaty	622	1 562
Świadczenia pracownicze	10 841	11 252
Pozostałe koszty	4 931	2 897
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	105 917	105 492
Zmiana stanu zapasów	-27 143	101 483
Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	166 917	413 522

4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Odwrócenie niewykorzystanych rezerw	457	9
Otrzymane odszkodowania	73	26
Odzysk kruszców ze złomu	8	
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2
Pozostałe	25	17
Razem	563	54

Pozostałe koszty operacyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Odpis aktualizujący wartość należności	11	49
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych		28
Odpis aktualizujący wartość zapasów	647	525
Przekazane darowizny	42	30
Koszty sądowe	9	4
Pozostałe ⁽¹⁾	220	11
Razem	929	647

(1) W pozycji kosztów pozostałych ujęte są między innymi koszty kar naliczonych i zapłaconych w związku z nieterminowym przekazaniem lokali w inwestycji Mennica Residence I w kwocie 159 tys. zł.

4.4 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Odsetki	1 695	1 632
Różnice kursowe netto	167	
Pozostałe	22	18
Przychody finansowe, razem	1 884	1 652
Odsetki	9	116
Odsetki MSSF 16	756	
Prowizje od kredytów i gwarancji	56	218
Różnice kursowe netto		958
Strata z wyceny aktywów finansowych	8 826	
Pozostałe	2	2
Odpis należności z tytułu pożyczki		6
Koszty finansowe, razem	9 649	1 300
Przychody / koszty finansowe netto	-7 765	352

4.5 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2018 do 31.03.2018
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
Podatek bieżący	-893	-309
Podatek dochodowy bieżący	-893	-309
Podatek odroczony	-27	-4 883
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	526	-4 883
Rozpoznanie / wykorzystanie strat podatkowych	-553	
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-920	-5 192

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 UKS wobec Mennicy Polskiej S.A. opisana w nocie 10.2).

W pierwszym kwartale roku 2019 roku Mennica Polska S.A. wykorzystała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w kwocie 776 tys. zł. Łącznie w sprawozdaniu Mennicy Polskiej S.A. prezentowane jest aktywo na straty podatkowe na kwotę 3 859 tys. zł.

Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w pierwszym kwartale roku 2019 roku wykorzystała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych na kwotę 1 172 tys. zł. Na dzień 31 marca 2019 roku spółka nie prezentuje już w księgach aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych.

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>	31.03.2019	31.03.2018
Zysk / strata netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (A)	-4 104 062,61	10 950 730,63
Liczba akcji zwykłych na początek okresu, w tym:	51 138 096	51 138 096
liczba akcji zwykłych skupionych w celu umorzenia		
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu, w tym:	51 138 096	51 138 096
Średnia ważona liczba akcji (B)	51 138 096	51 138 096
Zysk / strata na akcję z działalności kontynuowanej przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w PLN (A:B)	-0,08	0,21

AKTYWA TRWAŁE

5.1 Pozostałe inwestycje długoterminowe

Pozostałe inwestycje długoterminowe					
<i>(w tysiącach złotych)</i>					
2019 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena / odsetki	Nabycie	Sprzedaż/ Wykup	Wartość netto na 31 marca
Obligacje GGH Towers MT	130 181	1 354			131 535
Akcje FIP TFI S.A.	1 588				1 588
Razem	131 769	1 354			133 123
2018 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena / odsetki	Nabycie	Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Obligacje GGH Towers MT	57 628	3 553	69 000		130 181
Akcje FIP TFI S.A.	1 588				1 588
Razem	59 216	3 553	69 000		131 769

AKTYWA OBROTOWE

6.1 Zapasy

Zapasy <i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2019	31.12.2018
Wartość netto zapasów		
Materiały	30 775	15 989
Produkcja w toku, w tym:	137 930	105 766
<i>działalność deweloperska⁽¹⁾</i>	125 903	104 205
<i>działalność deweloperska – MSSF 16</i>	2 671	
Wyroby gotowe, w tym:	9 517	9 000
<i>działalność deweloperska</i>	7 019	7 019
Towary, w tym:	192 448	122 400
<i>działalność deweloperska⁽²⁾</i>	97 483	97 483
<i>działalność deweloperska – MSSF 16</i>	66 908	
Zapasy razem	370 671	253 155
Odpis aktualizujący zapasów	12 250	11 974
Zapasy brutto	382 921	265 129
Pozostałe koszty i przychody operacyjne dotyczące zapasów ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Pozostałe przychody operacyjne (rozwiązanie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, odzysk kruszców z likwidacji zapasów)	56	2 631
Pozostałe koszty operacyjne (utworzenie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, likwidacja zapasów nieprzydatnych)	-695	-5 414
Razem koszt zapasów ujęty w rachunku zysków i strat	-639	-2 783

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

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

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

W związku z realizacją II etapu Mennica Residence w 2017 roku w produkcji w toku ujęta została kwota 31 754 tys. zł (wartość netto wyburzonego budynku Aurum – ul. Waliców 11 wraz z wartością netto gruntu na którym wzniesiono ten budynek). Na dzień 31 marca 2019 roku projekt jest w trakcie realizacji. Inwestycja Mennica Residence prowadzona jest na gruntach zajmowanych wcześniej przez wyburzone budynki, tak więc wyburzenia te dokonane zostały w bezpośrednim związku z inwestycją. Wartość wyburzeń ujęta została jako integralna część kosztu wytworzenia produktu gotowego w postaci mieszkań do momentu ostatecznej sprzedaży, która zostanie ujęta w wyniku finansowym po zakończeniu budowy, w momencie przekazania klientom lokali na własność. Powyższe podejście jest zgodne z MSR 2, według którego do kosztu wytworzenia zalicza się wszelkie koszty bezpośrednie

i uzasadnioną część kosztów pośrednich z tym, że wartość zapasów nie może przekraczać wartości odzyskiwalnej.

- (2) W pozycji towary spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A na dzień 31 marca 2019 roku ujęła wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu przy ul. Jagiellońskiej w Warszawie. Wcześniej wartość prawa prezentowana była w pozycji wartości niematerialnych, jednak w momencie rozpoczęcia inwestycji została przeklasyfikowana do pozycji zapasów; prawo użytkowania wieczystego dotyczące powierzchni, na którą spółka posiada prawomocne pozwolenie na budowę prezentowane jest w pozycji produkcja w toku.

6.2 Pozostałe inwestycje krótkoterminowe

<i>2019 rok</i>					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Nabycie	Wycena	Sprzedaż / Wykup	Wartość netto na 31 marca
Obligacje Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. ⁽¹⁾	7 404		-4	-7 400	
Akcje Enea SA	46 169	31 201	-8 826		68 544
Razem	53 573	31 201	-8 830	-7 400	68 544
<i>2018 rok</i>					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Nabycie	Wycena	Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Obligacje Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.		7 400	4		7 404
Akcje Enea SA		37 320	8 849		46 169
Razem		44 720	8 853		53 573

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

6.3 Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe i pozostałe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2019	31.12.2018
Należności handlowe	47 959	34 997
Należności z tytułu VAT	3 687	3 925
Inne	14 543	15 120
Razem należności handlowe i pozostałe netto	66 189	54 042

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

<i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu sprawozdawczego	11 845	11 933
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	81	677
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-70	-292
Wykorzystanie odpisów na należności	-11	-473
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	11 845	11 845

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

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu <i>(w tysiącach złotych)</i>	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Kredyty i pożyczki			167	
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 455	82	68 164	24
Razem	7 455	82	68 331	24
Struktura walutowa				
W walucie polskiej	7 455	82	68 331	24

W poniższej tabeli przedstawiono kredyty bankowe według kredytodawców:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	31.03.2019			31.12.2018		
			łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje / akredytywy własne	łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje / akredytywy własne
Przyznane limity kredytowe								
mBank SA	MPSA, MP1766	29.11.2019	55 000	30 000	55 000	55 000	30 000	55 000
DnB Bank Polska SA	MPSA, MP1766, SMP	30.08.2019	25 000	20 500	4 500	25 000	20 500	4 500
BZWBK	MPSA	31.05.2019	32 585		32 585	32 585		32 585
Pekao SA	MPSA	22.06.2020	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
BGK	MPSA	30.09.2019	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Razem			207 585	145 500	187 085	207 585	145 500	187 085
Wykorzystane kredyty bankowe i linie kredytowe								
mBank SA	MPSA, MP1766	29.11.2019	8 226		8 226	5 673		5 673
DnB Bank Polska SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766, SMP	30.08.2019	729	167	562	551		551
BZWBK	MPSA	31.05.2019	9 286		9 286	9 578		9 578
Pekao SA	MPSA	22.06.2020						
BGK	MPSA	30.09.2019	4 348		4 348	4 348		4 348
Razem			22 589	167	22 422	20 150		20 150
W tym krótkoterminowe				167				
W tym długoterminowe								
Maksymalne limity do wykorzystania								
mBank SA	MPSA, MP1766	29.11.2019	46 774	30 000	46 774	49 327	30 000	49 327
DnB Bank Polska SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766, SMP	30.08.2019	24 104	20 333	3 938	24 449	20 500	3 949
BZWBK	MPSA	31.05.2019	23 299		23 299	23 007		23 007
Pekao SA	MPSA	22.06.2020	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
BGK	MPSA	30.09.2019	45 652	45 652	45 652	45 652	45 652	45 652
Razem			184 829	140 985	164 663	187 435	141 152	166 935

Skróty użyte w kolumnie Kredytobiorca oznaczają:

MPSA – Mennica Polska S.A.

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

SMP – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

(1) Z limitu na dzień 31 marca 2019 roku korzystał Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

7.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe (w tysiącach złotych)	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych			77 092	65 891
Otrzymane przedpłaty, w tym:			145 797	117 906
<i>działalność deweloperska</i>			137 836	109 272
Zobowiązania z tytułu VAT			2 736	1 180
Pozostałe zobowiązania			4 390	5 581
Zobowiązania publicznoprawne			208	189
Razem			230 223	190 747
Struktura walutowa				
W walucie polskiej			223 471	183 479
W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)			2 385	6 599
W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)			4 367	669

KAPITAŁ WŁASNY**8.1 Kapitał Akcyjny**

Kapitał akcyjny Mennicy Polskiej S.A. na dzień 31 marca 2019 roku dzielił się na 51 138 096 akcji na okaziciela serii A, B, C, D. Każda akcja posiada wartość nominalną 1 zł (jeden złoty), jest równoważna jednemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i daje prawo do dywidendy. Akcje są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi, brak jest ograniczeń w dysponowaniu akcjami. Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

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

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

Akcjonariusz	Stan na dzień raportu			Stan na 31.03.2019			Stan na 31.12.2018		
	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi oraz podmiotami, o kt. mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej	25 180 270	49,2%	49,2%	25 180 270	49,2%	49,2%	25 180 270	49,2%	49,2%
Nationale-Nederlanden PTE SA	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%
PTE PZU SA	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%
Joanna Jakubas	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%
MetLife PTE SA	5 116 719	10,0%	10,0%	5 116 719	10,0%	10,0%	2 817 591	5,5%	5,5%

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

Spółki zależne nie posiadają akcji Mennicy Polskiej S.A.

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

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

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

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, 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 instrumentów finansowych Spółki, 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 (w tysiącach złotych)	31.03.2019				31.12.2018			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	68 544	733		69 277	46 168	23		46 191
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej	68 544	733		69 277	46 168	23		46 191
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		593		593		504		504
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		593		593		504		504

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

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

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

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

9.2 Wartość kategorii instrumentów finansowych

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

Pozycja bilansowa	Kategorie instrumentów finansowych							
	31.03.2019				31.12.2018			
	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<i>(w tysiącach złotych)</i>								
Pozostałe inwestycje długoterminowe ⁽¹⁾		131 536				130 181		
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	68 544 ⁽²⁾				46 168 ⁽²⁾	7 404 ⁽¹⁾		
Należności handlowe oraz pozostałe	733	47 959			23	34 997		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		79 704				120 080		
Zobowiązania długoterminowe: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu				7 455				82
Zobowiązania krótkoterminowe: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu				68 331				24
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe			593	77 089			504	65 890
Razem	69 277	259 199	593	152 875	46 191	292 662	504	65 996

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

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

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1 Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

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

10.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe

Gwarancje

<i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2019	31.12.2018
Do 12 miesięcy (krótkoterminowe)	10 690	11 310
Powyżej 12 miesięcy (długoterminowe)	11 732	8 840
Razem	22 422	20 150

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

Kontrola rozliczeń w podatku CIT Jednostki Dominującej za 2012 rok

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

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

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

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

W dniu 7 kwietnia 2017 roku na konto urzędu skarbowego została przelana łącznie kwota 8,3 mln zł (w tym odsetki w kwocie 1,7 mln zł). Kwota ta została zwrócona przez Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w dniu 16 kwietnia 2019 roku.

10.3 Transakcje ze stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd

W okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku oraz w roku 2018 Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia

lub kurateli, bądź z innymi osobami, z którymi mają osobiste powiązania. Grupa nie udzieliła takim osobom żadnych pożyczek, zaliczek ani gwarancji.

Ponadto w okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku oraz w roku 2018 Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji ze spółkami kontrolowanymi lub współkontrolowanymi przez Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub przez ich małżonków, krewnych lub powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia lub związanych z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź przez inne osoby, z którymi mają osobiste powiązania.

Koszty z tytułu wynagrodzeń i powiązanych świadczeń Członka Zarządu Mennicy Polskiej S.A. w Grupie Kapitałowej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku wyniosły odpowiednio 331 tys. zł i 162 tys. zł.

Koszty z tytułu wynagrodzenia Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. oraz spółek w Grupie Kapitałowej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku wyniosły odpowiednio 107 tys. zł i 144 tys. zł.

10.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi

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

10.5 Sezonowość i cykliczność

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

10.6 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie miały miejsca istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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 pierwszy kwartał 2019 roku, wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych za pierwszy kwartał 2018 roku. Ponadto, dokonano porównania danych bilansowych na dzień 31 marca 2019 roku do danych bilansowych na 31 grudnia 2018 roku.

Struktura skonsolidowanego bilansu

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

Wyszczególnienie	31.03.2019 (tys. zł)	31.03.2019 (%)	31.12.2018 (tys. zł)	31.12.2018 (%)	(31.03.2019/ 31.12.2018) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	925 468	100,0	814 336	100,0	113,6
Aktywa trwałe	340 342	36,8	333 469	40,9	102,1
Aktywa obrotowe	585 125	63,2	480 867	59,1	121,7
Zapasy	370 671	40,1	253 155	31,1	146,4
Należności	66 207	7,2	54 059	6,6	122,5
Inwestycje krótkoterminowe	148 248	16,0	173 653	21,3	85,4
Pasywa ogółem	925 468	100,0	814 336	100,0	113,6
Kapitał własny	606 464	65,5	610 819	75,0	99,3
Zobowiązania i rezerwy	319 004	34,5	203 517	25,0	156,7
Zobowiązania długoterminowe	10 191	1,1	2 818	0,3	361,6
Zobowiązania krótkoterminowe	308 813	33,4	200 699	24,6	153,9

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 925 468 tys. zł i wzrosła o 13,6% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest wzrost poziomu zapasów związany głównie z realizacją projektów: „Mennica Residence II” oraz „Bulwary Praskie” w segmencie deweloperskim. Poza wzrostem wynikającym z realizowanych nakładów na budowę, zwiększenie wartości było skutkiem ujęcia w aktywach wynikających z MSSF 16 praw do użytkowania – w łącznej kwocie 69 579 tys. zł. Nakłady na te projekty wykazywane będą w obrębie zapasów jako produkcja w toku do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych. Wzrostowi uległ ponadto stan należności, będący również konsekwencją realizacji znaczących zleceń produkcyjnych w segmencie mennicznym. Ponadto w I kwartale 2019 roku odnotowano isotny spadek poziomu inwestycji krótkoterminowych (środki pieniężne) związany z poczynieniem znaczących inwestycji głównie w zakresie segmentu działalności deweloperskiej, jak również na skutek zakupów akcji Enea S.A. w kwocie 31 201 tys. zł.

Po stronie pasywnej bilansu znacząco wzrósł poziom zobowiązań krótkoterminowych, który był skutkiem wpłat kolejnych zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektów: „Mennica Residence II” i „Bulwary Praskie” w segmencie deweloperskim. Wpłaty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych, jak również ujęcia w zobowiązaniach wynikających z MSSF 16 zobowiązań z tytułu leasingu (praw do użytkowania) w kwocie 68 163 tys. zł.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

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

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tysiącach złotych)	Za okres od 01-01-2019 do 31-03-2019				Za okres od 01-01-2018 do 31-03-2018			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	172 402			172 402	428 053			428 053
Koszt własny sprzedaży	-158 079			-158 079	-402 295			-402 295
Zysk brutto ze sprzedaży	14 322			14 322	25 758			25 758
Koszty sprzedaży	-3 493			-3 493	-3 602			-3 602
Koszty ogólnego zarządu	-5 869			-5 869	-6 955			-6 955
Zysk netto ze sprzedaży	4 960			4 960	15 201			15 201
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	-629	-125	1.	-754	75	-966	2.	-891
Zysk z działalności operacyjnej	4 331			4 206	15 276			14 310
Rentowność działalności operacyjnej	2,5%			2,4%	3,6%			3,3%
Amortyzacja	6 247			6 247	5 544			5 544
EBITDA	10 577			10 453	20 820			19 854
Rentowność EBITDA	6,1%			6,1%	4,9%			4,6%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-7 765	8 826	3.	1 061	352			352
Zysk brutto	-3 435			5 266	15 628			14 662
Podatek dochodowy	-920			-920	-5 192			-5 192
Zysk netto	-4 354			4 346	10 436			9 470
Rentowność netto	-2,5%			2,5%	2,4%			2,2%

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

- Na korektę w roku 2019 składają się następujące czynniki:
 - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 125 tys. zł.
- Na korektę w roku 2018 wpływa następujący czynnik:
 - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 966 tys. zł.
- Korekta kosztów finansowych wynikających z odnotowania ujemnego wyniku na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie -8 826 tys. zł;

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

Ocena rentowności

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

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2019		I kwartał 2018	
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	172 402	172 402	428 053	428 053
2. Rentowność sprzedaży brutto	8,3%	8,3%	6,0%	6,0%
3. Rentowność sprzedaży netto	2,9%	2,9%	3,6%	3,6%
4. Rentowność działalności operacyjnej	2,5%	2,4%	3,6%	3,3%
5. Rentowność EBITDA	6,1%	6,1%	4,9%	4,6%
6. Rentowność zysku netto	-2,5%	2,5%	2,4%	2,2%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	-0,5%	0,5%	1,1%	1,0%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	-0,7%	0,7%	1,7%	1,6%

- 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, Grupa Kapitałowa osiągnęła poprawę wskaźnika rentowności sprzedaży brutto, co było spowodowane odnotowaniem sprzedaży bardziej rentownych produktów niż w I kwartale 2018 roku, kiedy zrealizowano dostawy złotych medali dla Tajlandii, które z uwagi na wysoką wartość złota w przychodach charakteryzowały się niskim poziomem względnej rentowności.

Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

Oceny dokonano na podstawie analizy poziomu i struktury kapitału obrotowego oraz wskaźników rotacji podstawowych składników kapitału obrotowego, a także na podstawie analizy poziomu wskaźników płynności:

wskaźniki kapitału obrotowego		
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)	31.03.2019	31.12.2018
1. Majątek obrotowy	585 125	480 867
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	79 704	120 080
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	505 421	360 787
4. Zobowiązania bieżące	308 812	200 699
5. Kredyty krótkoterminowe	68 331	24
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	240 482	200 675
7. Kapitał obrotowy (1-4)	276 313	280 168
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	264 939	160 112
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	I kw. 2019	I kw. 2018
9. Cykl rotacji zapasów	163	50
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	31	15
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	110	64
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,9	2,4
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,7	1,1
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,3	0,6

- Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;
- Zapotrzebowanie na środki obrotowe - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego pomniejszonego o środki pieniężne a wielkością zobowiązań bieżących pomniejszonych o kredyty krótkoterminowe; wskaźnik ten pozwala na określenie, jaka część majątku obrotowego (bez środków pieniężnych) nie jest finansowana za pomocą zobowiązań bieżących;
- Wskaźniki rotacji - stosunki średniego stanu odpowiednio zapasów, należności, zobowiązań bieżących (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i koniec badanego okresu) do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie;
- Wskaźnik bieżący - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,

- *Wskaźnik szybki - stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności;*
- *Wskaźnik natychmiastowy - stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności przy wykorzystaniu dysponowanych środków pieniężnych.*

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

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia (w %)	31.03.2019	31.12.2018
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	34,5	25,0
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,1	0,3
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	52,6	33,3
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	178,2	183,2

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

Na koniec analizowanego okresu nastąpił wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 25,0% do poziomu 34,5%, który spowodowany został głównie opisanymi wyżej wpłatami przedpłat na mieszkania w projektach: „Mennica Residence II” oraz „Bulwary Praskie”, których sprzedaż zostanie odnotowana w momencie podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych, jak również rozpoznaniem zobowiązań wynikających z MSSF 16. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym poziomie 178,2%.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszym kwartale 2019 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, obrazuje znaczące zaangażowanie finansowe Grupy Kapitałowej w realizację i rozwój działalności deweloperskiej, która w kolejnych latach zaowocuje znaczącymi wynikami w rachunku wyników. Zarówno wskaźniki płynności, jak i rentowności operacyjnej Grupy kształtują się na wysokim 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 pierwszy kwartał 2019 roku wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 31 marca 2019 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2018 roku.

Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.03.2019 (tys. zł)	31.03.2019 (%)	31.12.2018 (tys. zł)	31.12.2018 (%)	(31.03.2019/ 31.12.2018) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	689 933	100,0	656 631	100,0	105,1
Aktywa trwałe	364 790	52,9	349 382	53,2	104,4
Aktywa obrotowe	325 143	47,1	307 249	46,8	105,8
Zapasy	116 059	16,8	95 541	14,6	121,5
Należności	62 503	9,1	59 362	9,0	105,3
Inwestycje krótkoterminowe	146 581	21,2	152 346	23,2	96,2
Pasywa ogółem	689 933	100,0	656 631	100,0	105,1
Kapitał własny	427 791	62,0	436 995	66,6	97,9
Zobowiązania i rezerwy	262 142	38,0	219 636	33,4	119,4
Zobowiązania długoterminowe	11 196	1,6	4 966	0,8	225,5
Zobowiązania krótkoterminowe	250 946	36,4	214 670	32,7	116,9

Aktywa jednostkowego bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 689 933 tys. zł i wzrosły o 5,1% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest wzrost zapasów, który związany był z realizacją projektu „Mennica Residence II”. Nakłady na ten projekt wykazywane będą w obrębie zapasów jako produkcja w toku do momentu podpisania wyżej wspomnianych końcowych umów sprzedaży lokali. W pierwszym kwartale odnotowano również spadek poziomu inwestycji krótkoterminowych (środki pieniężne) związany z poczynieniem znaczących inwestycji w zakresie segmentu działalności deweloperskiej, jak również na skutek zakupów akcji Enea S.A. w kwocie 31 201 tys. zł. Ponadto po stronie aktywów nastąpił znaczący wzrost aktywów trwałych, który był związany z opisaną w rozdziale 2.1 zmianą ujęcia umów leasingu, która była następstwem implementacji przepisów MSSF 16.

Po stronie pasywnej bilansu znacząco wzrósł poziom zobowiązań krótkoterminowych, co było następstwem wpłaty kolejnych zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence II”. Wpłaty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

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

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tysiącach złotych)	Za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019				Za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	129 451			129 451	405 778			405 778
Koszt własny sprzedaży	-117 634			-117 634	-381 075			-381 075
Zysk brutto ze sprzedaży	11 817			11 817	24 703			24 703
Koszty sprzedaży	-11 192	10 990	1.	-202	-12 258	11 524	1.	-734
Koszty ogólnego zarządu	-5 417			-5 417	-5 633			-5 633
Zysk netto ze sprzedaży	-4 793			6 198	6 812			18 336
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	3 102	-3 118	2.	-17	541	-943	3.	-402
Zysk z działalności operacyjnej	-1 691			6 181	7 353			17 934
Rentowność działalności operacyjnej	-1,3%			4,8%	1,8%			4,4%
Amortyzacja	6 073			6 073	5 055			5 055
EBITDA	4 382			12 254	12 408			22 989
Rentowność EBITDA	3,4%			9,5%	3,1%			5,7%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-8 187	8 826	4.	639	-279			-279
Zysk brutto	-9 878			6 820	7 074			17 655
Podatek dochodowy	674			674	-3 475			-3 475
Zysk netto	-9 204			7 494	3 599			14 180
Rentowność netto	-7,1%			5,8%	0,9%			3,5%

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

- Opłata licencyjna za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada Mennica Polska S.A. Opłata ta jest jednocześnie przychodem w spółce zależnej, a więc podlega wyłączeniu w konsolidacji.
- Na korektę za pierwszy kwartał 2019 roku składają się następujące czynniki:
 - Dywidenda od spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. 3 264 tys. zł;
 - Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 146 tys. zł.
- Na korektę za pierwszy kwartał 2018 roku składają się następujące czynniki:
 - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 943 tys. zł.
- Korekta kosztów finansowych wynikających z odnotowania ujemnego wyniku na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie -8 826 tys. zł.

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

Ocena rentowności

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

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2019		I kwartał 2018	
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	129 451	129 451	405 778	405 778
2. Rentowność sprzedaży brutto	9,1%	9,1%	6,1%	6,1%
3. Rentowność sprzedaży netto	-3,7%	4,8%	1,7%	4,5%
4. Rentowność działalności operacyjnej	-1,3%	4,8%	1,8%	4,4%
5. Rentowność EBITDA	3,4%	9,5%	3,1%	5,7%
6. Rentowność zysku netto	-7,1%	5,8%	0,9%	3,5%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	-1,4%	1,1%	0,5%	1,8%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	-2,1%	1,7%	0,9%	3,3%

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

W omawianym okresie wskaźnik rentowności sprzedaży brutto osiągnął wyższy poziom w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego. Było to spowodowane realizacją bardziej rentownej sprzedaży niż w pierwszym kwartale 2018 roku, kiedy w segmencie działalności deweloperskiej nastąpiła sprzedaż w złotych medali dla Tajlandii, które z uwagi na wysoką wartość złota w przychodach odznaczały się niskim poziomem względnej rentowności. Poprawie również uległy również znormalizowane wskaźniki: rentowności sprzedaży netto, rentowności działalności operacyjnej, rentowności EBITDA oraz zysku netto.

Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

Oceny kapitału obrotowego i płynności Spółki dokonano na podstawie analizy poziomu i struktury kapitału obrotowego oraz wskaźników rotacji podstawowych składników kapitału obrotowego, a także na podstawie analizy poziomu wskaźników płynności:

Wskaźniki kapitału obrotowego		
Wybrane dane bilansowe (w tysiącach złotych)	31.03.2019	31.12.2018
1. Majątek obrotowy	325 143	307 249
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 715	83 626
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	271 428	223 623
4. Zobowiązania bieżące	250 946	214 670
5. Kredyty krótkoterminowe	1 786	0
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	249 159	214 670
7. Kapitał obrotowy (1-4)	74 197	92 579
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	22 269	8 953
Wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	I kwartał 2019	I kwartał 2018
9. Cykl rotacji zapasów	74	44
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	42	16
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	155	77
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,3	1,4
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,8	1,0
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,2	0,4

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

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

Ocena zadłużenia

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

Wskaźniki zadłużenia (w %)	31.03.2019	31.12.2018
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	38,0	33,4
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,6	0,8
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	61,3	50,3
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	117,3	125,1

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

Na koniec analizowanego okresu nastąpił wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 33,4% do poziomu 38,0%, który spowodowany został głównie opisanymi wyżej wpłatami przedpłat na mieszkania w projekcie „Mennica Residence II”, których sprzedaż zostanie odnotowana w momencie podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym poziomie 117,3%.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszym kwartale 2019 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 poziomie.

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

Finiał prac konstrukcyjnych w Mennica Legacy Tower

27 marca 2019 roku na szczycie Mennica Legacy Tower – nowoczesnego i zaawansowanego technologicznie kompleksu biurowego na warszawskiej Woli – zawieszono wiechę. Do budowy wszystkich kondygnacji zużyto prawie 8 mln kg stali. Obecnie trwa montaż szklanej elewacji na wyższym, 140-metrowym budynku. Oficjalne oddanie inwestycji do użytku nastąpi jesienią br., ale już dziś możemy mówić o pełnym sukcesie, gdyż skomercjalizowano 100% powierzchni najmu.

Ułatwienia w tramwajach dzięki Mennicy Polskiej

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

Mennica Polska z kolejnym wygranym przetargiem dla Królestwa Tajlandii

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

Mennica Polska na World Money Fair 2019 w Berlinie

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

26. Finiał WOŚP z rekordową kwotą od Mennicy Polskiej

Mennica Polska, podobnie jak co roku, aktywnie zaangażowana była w 26. edycję WOŚP. Na rzecz tej szczytnej inicjatywy zebrała do puszek rekordową w historii swojego uczestnictwa kwotę 41 188,28 zł. Ponadto, wybite przez Mennicę Złote Serduszka, licytowane na specjalnej aukcji, zasilili konto akcji kwotą 1 200 000 zł.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2019	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2018
<u><i>Działalność kontynuowana</i></u>		
Przychody netto ze sprzedaży	129 451	405 778
Koszt własny sprzedaży	-117 481	-381 681
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej	-152	606
Koszty sprzedaży	-11 193	-12 258
Koszty ogólnego zarządu	-5 417	-5 633
Pozostałe przychody operacyjne	3 807	37
Pozostałe koszty operacyjne	-560	-439
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej	-146	943
Zysk / strata na działalności operacyjnej	-1 691	7 353
Przychody finansowe	780	947
Koszty finansowe	-8 967	-1 226
Wynik na działalności finansowej	-8 187	-278
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-9 878	7 074
Podatek dochodowy	674	-3 475
ZYSK / STRATA NETTO OGÓŁEM	-9 204	3 600
Zysk / strata netto na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN	-0,18	0,07

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2019	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2018
Zysk / strata netto	-9 204	3 600
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji		
Inne całkowite dochody netto		
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	-9 204	3 600
Całkowity dochód na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN	-0,18	0,07

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ <i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2019	31.12.2018
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	140 694	142 821
Rzeczowe aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	2 374	
Wartości niematerialne	14 398	14 405
Wartości niematerialne z tytułu prawa do użytkowania	5 404	
Nieruchomości inwestycyjne	24 344	24 495
Pozostałe inwestycje długoterminowe	175 582	165 526
Pozostałe aktywa trwałe	1 994	2 135
Aktywa trwałe razem	364 790	349 382
Aktywa obrotowe		
Zapasy	114 974	95 541
Zapasy z tytułu prawa do użytkowania	1 085	
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	92 866	68 720
Należności handlowe oraz pozostałe	62 503	59 362
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 715	83 626
Aktywa obrotowe razem	325 143	307 249
Aktywa razem	689 933	656 631
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	51 138	51 138
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 380	4 380
Kapitał zapasowy	285 471	285 471
Pozostały kapitały rezerwowe	15 439	15 439
Zyski zatrzymane	57 316	66 520
Kapitał własny razem	427 791	436 995
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 917	
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 893	2 579
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 386	2 387
Zobowiązania długoterminowe razem	11 196	4 966
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 787	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	152	798
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	240 761	206 260
Rezerwy	2 784	3 071
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 462	4 541
Zobowiązania krótkoterminowe razem	250 946	214 670
Zobowiązania razem	262 142	219 636
Pasywa razem	689 933	656 631

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 01.01.2019	51 138		14 047	285 471		4 380	15 439	66 520	436 995
Całkowite dochody ogółem, w tym:								-9 204	-9 204
- zysk netto								-9 204	-9 204
- inne całkowite dochody netto									
Kapitał własny na dzień 31.03.2019	51 138		14 047	285 471		4 380	15 439	57 316	427 791

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

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
					przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego			
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	51 138		14 047	267 083		4 381	15 485	69 479	421 613
Całkowite dochody ogółem, w tym:								3 600	3 600
- zysk netto								3 600	3 600
- inne całkowite dochody netto									
Kapitał własny na dzień 31.03.2018	51 138		14 047	267 083		4 381	15 485	73 079	425 213

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2019	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	-9 204	3 600
Korekty	13 924	14 051
Amortyzacja	6 073	5 055
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	-3 264	
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych		3
Odsetki		16
Podatek dochodowy	-674	3 475
Zmiana stanu należności	-3 605	-3 735
Zmiana stanu zapasów	-19 431	105 373
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	34 850	-97 343
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	633	1 224
Odsetki zapłacone		-16
Podatek zapłacony	-658	
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	4 720	17 650
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Dywidendy otrzymane	3 264	
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-3 656	-14 860
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych	-37	
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-34 202	-3 100
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-34 630	-17 960
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		
Przepływy pieniężne netto, razem	-29 910	-309
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	83 626	236 128
Środki pieniężne na koniec okresu	53 716	235 819

Zmiany zasad rachunkowości w Mennicy Polskiej S.A.

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

Jako dane porównawcze zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych.

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
14 maja 2019 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny	

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

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