



Mennica Polska S.A.
Rozszerzony
skonsolidowany raport kwartalny
za pierwszy kwartał 2023 roku

Spis treści

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
INFORMACJE OGÓLNE.....	11
1.1 Informacje ogólne o Jednostce Dominującej.....	11
1.2 Skład Grupy Kapitałowej	11
1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2023 roku	13
1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	13
1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	13
1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza.....	14
PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
2.1 Zasady rachunkowości	15
2.2 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.....	15
2.3 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie.....	15
2.4 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych.....	15
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	16
3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności	17
3.2 Wybrane dane bilansowe	18
3.3 Podział segmentów według rynków geograficznych	18
PRZYCHODY I KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY	19
4.1 Przychody	19
4.2 Koszty według rodzaju	19
4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	19
4.4 Przychody i koszty finansowe	20
4.5 Podatek dochodowy	20
4.6 Zysk na akcję	21
AKTYWA TRWAŁE	22
5.1 Inwestycje wyceniane metodą praw własności.....	22
5.2 Pozostałe inwestycje długoterminowe.....	24
AKTYWA OBROTOWE	25

6.1	Zapasy	25
6.2	Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	26
6.3	Należności handlowe i pozostałe.....	26
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE		27
7.1	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.....	27
7.2	Zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF 16).....	28
7.3	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe.....	29
7.4	Rezerwy.....	29
KAPITAŁ WŁASNY.....		30
8.1	Kapitał Akcyjny	30
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....		31
9.1	Pomiar wartości godziwej	31
9.2	Wartość kategorii instrumentów finansowych.....	32
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE		33
10.1	Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	33
10.2	Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe	33
10.3	Transakcje ze stronami powiązаныmi – Rada Nadzorcza i Zarząd	33
10.4	Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	33
10.5	Sezonowość i cykliczność	33
10.6	Zdarzenia po dniu bilansowym	34
OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ		35
11.1	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	35
11.2	Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	39
11.3	Wykaz dokonań oraz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport.....	42
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.....		45

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	za okres 3 miesięcy zakończonych		za okres 3 miesięcy zakończonych	
	(w tys. PLN)		(w tys. EUR)	
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
Przychody netto ze sprzedaży	306 897	460 592	65 290	99 112
Zysk z działalności operacyjnej	5 325	25 963	1 133	5 587
Zysk brutto	7 587	29 278	1 614	6 300
Zysk netto z działalności kontynuowanej	6 157	22 947	1 310	4 938
Zysk netto	6 157	22 947	1 310	4 938
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	6 698	23 450	1 425	5 046
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej przypisana Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)				
- zwykła	0,13	0,46	0,03	0,10
- rozwodniona	0,13	0,46	0,03	0,10
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 971	-60 075	1 058	-12 927
Razem przepływy pieniężne	12 933	-28 092	2 751	-6 045

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Aktywa razem	1 009 920	967 135	216 003	206 217
Zobowiązania krótkoterminowe	352 674	316 113	75 430	67 403
Kapitał własny	643 839	637 686	137 705	135 970
Liczba akcji - w szt.	51 087 191	51 087 191	51 087 191	51 087 191
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 087 191	51 087 191	51 087 191	51 087 191
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	12,60	12,48	2,70	2,66

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>	31.03.2023	31.03.2022
EUR	4,7005	4,6472

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	31.03.2023	31.12.2022
EUR	4,6755	4,6899

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT*(w tysiącach złotych)*

	Nota	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży	4.1	306 897	460 592
Koszt własny sprzedaży	4.2	286 491	411 140
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej		-330	-6 482
Zysk brutto ze sprzedaży		20 076	42 970
Koszty sprzedaży	4.2	6 198	9 706
Koszty ogólnego zarządu	4.2	6 724	7 676
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	370	159
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	807	172
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej		-1 392	388
Zysk z działalności operacyjnej		5 325	25 963
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		693	-2 517
Przychody finansowe	4.4	3 858	6 763
Koszty finansowe	4.4	2 288	931
Zysk przed opodatkowaniem		7 587	29 278
Podatek dochodowy	4.5	1 430	6 331
Zysk z działalności kontynuowanej		6 157	22 947
ZYSK NETTO OGÓŁEM		6 157	22 947
Przypisany:			
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		-541	-503
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		6 698	23 450

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW*(w tysiącach złotych)*

	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM	6 157	22 947
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		
Przeszacowanie aktywów trwałych	-4	
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat brutto	-4	
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat brutto		
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-4	
Podatek dochodowy od pozycji niepodlegających reklasyfikacji	1	
Inne całkowite dochody netto	-3	
DOCHODY CAŁKOWITE OGÓŁEM	6 154	22 947
Przypisane:		
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>	-541	-503
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>	6 695	23 450

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ*(w tysiącach złotych)*

	Nota	31.03.2023	31.12.2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		122 556	123 477
Wartości niematerialne		18 683	18 989
Nieruchomości inwestycyjne		49 102	49 455
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	5.1	15 552	14 859
Pozostałe inwestycje długoterminowe	5.2	154 157	152 655
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 389	952
Pozostałe aktywa trwałe		4 711	4 163
Aktywa trwałe razem		366 151	364 550
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6.1	498 071	469 044
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	6.2	49 601	48 778
Należności z tytułu podatku dochodowego		221	6
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6.3	67 604	69 418
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		28 272	15 339
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		643 769	602 585
Aktywa obrotowe razem		643 769	602 585
Aktywa razem		1 009 920	967 135

	Nota	31.03.2023	31.12.2022
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	8.1	51 087	51 087
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047
Pozostałe kapitały rezerwowe		4 276	4 279
Zyski zatrzymane		523 720	517 023
Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		593 130	586 436
Udziały niekontrolujące		50 709	51 250
Kapitał własny razem		643 839	637 686
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.2	10 906	10 835
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 501	2 501
Zobowiązania długoterminowe razem		13 407	13 336
Kredyty i pożyczki	7.1	21 255	6 896
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.2	63 041	64 668
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 588	2 225
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 002	1 315
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7.3	242 557	220 937
Rezerwy	7.4	12 402	12 237
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 829	7 835
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		352 674	316 113
Zobowiązania krótkoterminowe razem		352 674	316 113
Zobowiązania razem		366 081	329 449
Pasywa razem		1 009 920	967 135

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane na dzień 31 marca 2023 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na początek okresu	8.1	51 087	14 047	4 279	517 022	586 435	51 250	637 685
Całkowite dochody ogółem, w tym:				-3	6 698	6 695	-541	6 154
- zysk netto					6 698	6 698	-541	6 157
- inne całkowite dochody netto				-3		-3		-3
Nabycie akcji własnych								
Zmiany w kapitale własnym				-3	6 698	6 695	-541	6 154
Kapitał własny na koniec okresu		51 087	14 047	4 276	523 720	593 130	50 709	643 839

Dane na dzień 31 marca 2022 roku (w tysiącach złotych)

	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na początek okresu	8.1	51 138	14 047	-976	4 381	519 247	587 837	53 265	641 102
Całkowite dochody ogółem, w tym:						23 450	23 450	-503	22 947
- zysk netto						23 450	23 450	-503	22 947
Nabycie akcji własnych		-51		976		-925			
Zmiany w kapitale własnym		-51		976		22 525	23 450	-503	22 947
Kapitał własny na koniec okresu		51 087	14 047		4 381	541 772	611 287	52 762	664 049

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach złotych)

	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM	6 157	22 947
Korekty	1 210	-77 814
Amortyzacja	4 919	4 563
Zyski / straty ze sprzedaży aktywów trwałych	-178	-11
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności	-693	2 517
Wycena do wartości godziwej	-2 167	-4 609
Przychody z tytułu odsetek	-1 542	-1 451
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 430	6 331
Zmiana stanu należności	3 710	-40 472
Zmiana stanu zapasów	-29 026	-122 018
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	22 597	74 322
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 160	2 953
Pozostałe		63
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 367	-54 866
Podatek dochodowy zapłacony	-2 396	-5 209
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	4 971	-60 075
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów	286	22
Wydatki na zakup wartości niematerialnych	-123	-36
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów	-1 918	-10 586
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych		-355
Pożyczki udzielone	-1 061	-1 123
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 816	-12 078
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	14 359	47 514
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-3 581	-3 452
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	10 778	44 061
Przepływy pieniężne netto, razem przed różnicami kursowymi	12 933	-28 092
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12 933	-28 092
Środki pieniężne na początek okresu	15 339	51 306
Środki pieniężne na koniec okresu	28 272	23 214

INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje ogólne o Jednostce Dominującej

Nazwa Jednostki sprawozdawczej: Mennica Polska Spółka Akcyjna
Siedziba jednostki: ul. Ciasna 6, 00-232 Warszawa
Forma prawna: spółka akcyjna
Państwo rejestracji: Polska
Adres zarejestrowanego biura jednostki: ul. Ciasna 6, 00-232 Warszawa
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: ul. Ciasna 6, 00-232 Warszawa
Nazwa jednostki dominującej: Mennica Polska Spółka Akcyjna
Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A.: Mennica Polska Spółka Akcyjna

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 i posiada polską rezydencję podatkową. Siedziba Spółki mieści się przy ul. Ciasnej 6 w Warszawie.

Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja wyrobów mennicznych (monety i wyroby grawersko-medalierskie), świadczenie nowoczesnych usług teleinformatycznych (bilety komunikacji miejskiej oraz 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-medalierskich 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. Perspektywicznym segmentem z punktu widzenia kreowania wartości dodanej Grupy MPSA jest działalność deweloperska, realizowana w ramach spółek celowych oraz bezpośrednio przez Mennicę Polską S.A.

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział Spółki w kapitale na dzień:	
			31.03.2023	31.12.2022
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. ⁽¹⁾	Warszawa	Usługi dzierżawy wybranych nieruchomości. Docelowo realizacja mieszkaniowo-usługowych inwestycji budowlanych.	50%	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%	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%	100%
Mennica Deweloper Sp. z o.o.	Warszawa	Realizacja projektów deweloperskich.	100%	100%
Estelport Investments Sp. z o.o.	Warszawa	Realizacja projektów inwestycyjnych.	100%	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.

Mennica Polska S.A. posiada również 100% akcji spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A. w upadłości likwidacyjnej, nad którą utraciła kontrolę w dniu 10 stycznia 2017 roku, w momencie otwarcia postępowania sanacyjnego. Szczegóły opisane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu rocznym Grupy za rok 2017. Akcje spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A. są całkowicie odpisane.

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 była budowa budynków biurowych przy ul. Pereca 21 w Warszawie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania inwestycja jest zakończona.

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

	Segment	Segment	Segment
	Produkty menniczne	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska
Spółki	Mennica Polska 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, 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 2023 roku

W pierwszym kwartale 2023 roku nie zaszły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

- Katarzyna Budnicka – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny;
- Siemowit Kalukiewicz – Członek Zarządu ds. Produkcji Monetarnej i Logistyki

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

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Senddecki – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej;
- Agnieszka Pyszczek – Członek Rady Nadzorczej;
- Jacek Czarecki – Członek Rady Nadzorczej;
- Jakub Papierski – 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 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 roku oraz 31 marca 2022 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;

- 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 15 maja 2023 roku.

1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

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

PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1 Zasady rachunkowości

Sporządzając niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny, w stosunku do okresów poprzednich, Grupa nie zmieniała żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości oraz szacunków. Pozostałe zasady rachunkowości stosowane przez Grupę zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy sporządzonym na 31 grudnia 2022 roku. Jako dane porównawcze w sprawozdaniu skonsolidowanym zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych na dzień 31 marca 2022 roku oraz 31 grudnia 2022 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 2022.

2.2 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

W pierwszym kwartale 2023 roku nie zostały opublikowane żadne nowe standardy i interpretacje.

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 – segment obejmujący produkcję i sprzedaż wszystkich wyrobów menniczych m.in. produkcję i dystrybucję monet obiegowych i kolekcjonerskich (wraz ze sprzedażą srebra i złota), produktów inwestycyjnych (w szczególności złote sztabki inwestycyjne oraz monety bulionowe), żetonów oraz innych wyrobów menniczych i wyrobów grawersko-medalerskich (medale, odznaczenia, znaczki, pieczęcie, datowniki, znaczki probiercze), jak również 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 – segment 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 – segment obejmujący realizację projektów deweloperskich oraz wynajem powierzchni.

Grupa w bieżącym okresie nie zmieniła podejścia do podziału działalności na segmenty.

3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku

(w tysiącach złotych)

Pozycje sprawozdania	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu	247 457	57 835	1 605		306 897
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu	239 548	56 042	4 153		299 743
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-444	-12	19		-437
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej				-1 392	-1 392
Wynik operacyjny, w tym:	7 465	1 781	-2 529	-1 392	5 325
Amortyzacja	1 607	2 657	655		4 919
EBITDA	9 072	4 437	-1 874	-1 392	10 244
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności			472	221	693
Wynik operacyjny wraz z udziałami w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności	7 465	1 781	-2 057	-1 171	6 018
Przychody finansowe					3 858
Koszty finansowe					2 288
Podatek dochodowy					-1 430
Wynik finansowy netto					6 157

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku

(w tysiącach złotych)

Pozycje sprawozdania	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu	410 919	47 283	2 390		460 592
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu	381 835	47 985	5 184		435 004
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	13	-29	4		-13
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej				388	388
Wynik operacyjny, w tym:	29 097	-731	-2 791	388	25 963
Amortyzacja	1 370	2 603	590		4 563
EBITDA	30 467	1 871	-2 201	388	30 526
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności			-2 756	239	-2 517
Wynik operacyjny wraz z udziałami w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności	29 097	-731	-5 547	627	23 446
Przychody finansowe					6 763
Koszty finansowe					931
Podatek dochodowy					-6 331
Wynik finansowy netto					22 947

3.2 Wybrane dane bilansowe

Wybrane dane bilansowe dla segmentów działalności na dzień 31 marca 2023 roku

(w tysiącach złotych)

Pozycje sprawozdania	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska	Pozycje nieprzypisane	Razem
Aktywa ogółem, w tym:	273 476	93 745	563 966	78 732¹⁾	1 009 920
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności			14 191	1 361	15 552
Zobowiązania ogółem	28 786	42 385	257 351	37 559	366 081

1) głównie środki pieniężne, papiery wartościowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wybrane dane bilansowe dla segmentów działalności na dzień 31 grudnia 2022 roku

(w tysiącach złotych)

Pozycje sprawozdania	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska	Pozycje nieprzypisane	Razem
Aktywa ogółem, w tym:	261 202	95 079	537 693	73 163¹⁾	967 136
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności			13 719	1 140	14 859
Zobowiązania ogółem	8 392	35 706	213 058	72 294	329 451

1) głównie środki pieniężne, papiery wartościowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

a. Podział segmentów według rynków geograficznych

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku

(w tysiącach złotych)

Pozycje sprawozdania	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska	Razem
Sprzedaż krajowa	206 443	57 835	1 605	265 883
Sprzedaż eksportowa	41 014			41 014
Ogółem sprzedaż	247 457	57 835	1 605	306 897

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku

(w tysiącach złotych)

Pozycje sprawozdania	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska	Razem
Sprzedaż krajowa	395 743	47 283	2 390	445 416
Sprzedaż eksportowa	15 177			15 177
Ogółem sprzedaż	410 919	47 283	2 390	460 592

PRZYCHODY I KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY

4.1 Przychody

<i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Produkty	120 952	119 053
Kraj	80 007	103 996
Eksport	40 945	15 057
Usługi	13 856	9 986
Kraj	13 788	9 887
Eksport	68	99
Towary	172 089	331 553
Kraj	172 089	331 532
Eksport		21
Przychody netto ze sprzedaży	306 897	460 592

4.2 Koszty według rodzaju

<i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Amortyzacja	4 919	4 563
Zużycie materiałów i energii	102 994	143 865
Usługi obce	19 918	21 172
Podatki i opłaty	1 048	1 744
Świadczenia pracownicze	12 730	13 425
Pozostałe koszty	4 429	6 579
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	160 627	298 217
Zmiana stanu zapasów	-7 252	-61 043
Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	299 413	428 522

4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

<i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	178	11
Odwrocenie niewykorzystanych rezerw	46	
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	6	
Otrzymane odszkodowania	66	126
Pozostałe	74	22
Pozostałe przychody operacyjne	370	159

Pozostałe koszty operacyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Odpis aktualizujący wartość zapasów	592	
Odpis aktualizujący wartość należności		10
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych	29	21
Przekazane darowizny	49	42
Koszty sądowe	2	9
Zapłacone odszkodowania i kary	92	70
Pozostałe	43	20
Pozostałe koszty operacyjne	807	172

4.4 Przychody i koszty finansowe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Odsetki	1 691	1 431
Różnice kursowe netto dodatnie		724
Aktualizacja wartości aktywów finansowych ⁽¹⁾	2 167	4 609
Przychody finansowe	3 858	6 763
Odsetki	686	7
Odsetki MSSF 16	781	763
Prowizje od kredytów i gwarancji	188	161
Różnice kursowe netto	633	
Pozostałe		1
Koszty finansowe	2 288	931

1) Wycena akcji Enea S.A.

4.5 Podatek dochodowy

<i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
Podatek bieżący	1 866	5 722
Podatek dochodowy bieżący	1 866	5 722
Podatek odroczony	-436	609
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	202	1 487
Wykorzystanie / utworzenie aktywa na straty podatkowe	-637	-878
Podatek dochodowy	1 430	6 331

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.

Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. dotworzyła w pierwszym kwartale 2023 roku aktywo na stratę podatkową w kwocie 637 tys. zł. Wartość bilansowa aktywa netto na dzień 31 marca 2023 roku w tej spółce wynosi 5 739 tys. zł.

Możliwość realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poparta jest prognozami inwestycyjnymi Grupy. Zarząd Jednostki Dominującej stoi na stanowisku, że aktywo zostanie zrealizowane. Możliwość realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poparta jest prognozami inwestycyjnymi Grupy, m.in. w segmencie działalności deweloperskiej.

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:

Podstawowy zysk na akcję	31.03.2023	31.03.2022
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	6 697 692,25	23 450 376,45
Liczba akcji zwykłych na początek okresu	51 087 191,00	51 087 191,00
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu	51 087 191,00	51 087 191,00
Średnia ważona liczba akcji	51 087 191,00	51 087 191,00
Podstawowy zysk na akcję	0,13	0,46

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

Na dzień 31 marca 2023 roku (w tysiącach złotych)

Jednostka	Wartość netto na początek okresu	Udział w wyniku z wyceny	Nabycie	Odpis utraty wartości	Sprzedaż	Wartość netto na koniec okresu
Inwestycja w Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	13 719	472				14 191
Akcje FIP TFI S.A.	1 140	221				1 361
Razem	14 859	693				15 552

Na dzień 31 grudnia 2022 roku (w tysiącach złotych)

Jednostka	Wartość netto na początek okresu	Udział w wyniku z wyceny	Nabycie	Odpis utraty wartości	Sprzedaż	Wartość netto na koniec okresu
Inwestycja w Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	12 391	1 328				13 719
Akcje FIP TFI S.A.	429	711				1 140
Razem	12 820	2 039				14 859

Wpływ wyniku osiągniętego przez jednostkę ujmowaną jako inwestycja wyceniana metodą praw własności na wynik skonsolidowany Grupy; wpływ ten jest wprost proporcjonalny do udziału, jaki Grupa posiada w tych jednostkach, tj. w przypadku Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A ujmowane jest 50% wyniku, w przypadku FIP TFI S.A. – 49,33% wyniku;

Wybrane dane ze sprawozdania finansowego spółki Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. przedstawione zostały w poniższej tabeli:

(w tysiącach złotych)	31.03.2023*	2022*
Aktywa trwałe	1 904 917	1 905 450
Aktywa obrotowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 765	5 492
Pozostałe aktywa obrotowe	26 217	26 227
Aktywa obrotowe razem	34 982	31 719
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe	61 308	60 354
Zobowiązania z tytułu kredytów	493 546	495 821
Zobowiązania krótkoterminowe razem	554 854	556 175
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	311 515	308 626
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	198 691	190 252
Zobowiązania długoterminowe razem	510 206	498 878
Aktywa netto	874 839	872 017
Aktywa netto na początek okresu	872 017	854 046
Zysk / (strata) za okres, w tym:	2 823	17 971
wycena nieruchomości do wartości godziwej	13 092	-4 244

Aktywa netto na koniec okresu	874 840	872 017
Udział	50%	50%
Udział wartościowy	437 420	436 009
Niezrealizowany zysk osiągnięty na sprzedaży do jednostki stowarzyszonej	-57 453	-57 453
Wartość bilansowa	379 967	378 556
Przychody operacyjne, w tym:	35 387	79 570
wycena nieruchomości do wartości godziwej	13 092	-4 244
Przychody finansowe	1 247	217
Koszty operacyjne, w tym:	3 554	9 377
amortyzacja	415	1 659
Koszty finansowe	11 463	48 560
Podatek dochodowy	-18 794	-3 879
Zysk / (strata) z działalności kontynuowanej	2 823	17 971
Zysk / (strata) za okres	2 823	17 971
Całkowite dochody ogółem	2 823	17 971

**dane niezbadane przez firmę audytorską na dzień publikacji niniejszego raportu*

Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (SPV) począwszy od roku 2018 wycenia nieruchomości inwestycyjne w budowie w wartości godziwej. Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne w wysokości poniesionych kosztów. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skutki wyceny do wartości godziwej, o których mowa powyżej, nie zostały uwzględnione.

W dniu 20 grudnia 2022 roku Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. („Inwestor”) złożyła ofertę nabycia 50% akcji spółki Mennica Towers GGH MT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Warszawie oraz zapewnienia spłaty wyemitowanych przez nią obligacji, oraz nabycia udziałów w spółce GGH MT spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Oferta”). W wyniku realizacji potencjalnej transakcji, Grupa Kapitałowa stałaby się właścicielem 100% akcji w kapitale zakładowym SPV, która jest bezpośrednim właścicielem inwestycji Mennica Legacy Tower, zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Prostej 18 i 20.

Cena za Akcje, cena za Udziały oraz kwota spłaty Obligacji przewidziana Ofertą stanowiła łącznie kwotę w wysokości 141 400 000,00 EUR (słownie: sto czterdzieści jeden milionów czterysta tysięcy euro). Wartość Transakcji została skalkulowana w oparciu o oszacowanie wartości kompleksu budynków biurowych Mennica Legacy Tower zlokalizowanych przy ul. Prostej 18 i 20 w Warszawie na kwotę 401 000 000,00 EUR (słownie: czterysta jeden milionów euro). Termin związania Ofertą wynosił 30 dni.

W dniu 9 stycznia 2023 roku Inwestor otrzymał niewiążącą odpowiedź na Ofertę od beneficjentów ostatecznych potencjalnej transakcji wraz z wnioskiem w przedmiocie przedłużenia okresu związania Ofertą do dnia 20 marca 2023 roku.

Zaproponowana w Ofercie Cena za Akcje, cena za Udziały oraz kwota spłaty Obligacji została uznana przez beneficjentów ostatecznych potencjalnej transakcji za satysfakcjonującą. W dniu 10 stycznia 2023 roku Inwestor pozytywnie rozpatrzył ww. wniosek.

Do dnia 20 marca 2023 roku warunki określone Ofertą nie zostały spełnione przez sprzedającego, w szczególności sprzedający nie przedstawił sposobu dystrybucji ceny za akcje oraz kwoty spłaty obligacji, jak również nie została podjęta przez walne zgromadzenie spółki GGH PF Project 3 GGH Management 3 sp. z o.o. spółka komandytowo-akcyjna, przy obecności 100% kapitału zakładowego, uchwała w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie przez sprzedającego 50% akcji Spółki oraz 100% udziałów w komplementariuszu, a w konsekwencji Oferta wygasła.

5.2 Pozostałe inwestycje długoterminowe

Na dzień 31 marca 2023 roku (w tysiącach złotych)

Jednostka	Wartość netto na początek okresu	Wycena / odsetki / utrata wartości	Nabycie	Przesunięcie z / do pozostałych inwestycji krótkoterminowych	Sprzedaż	Wartość netto na koniec okresu
Obligacje Mennica Towers GGH MT	152 655	1 503				154 157
Razem	152 655	1 503				154 157

Na dzień 31 grudnia 2022 roku (w tysiącach złotych)

Jednostka	Wartość netto na początek okresu	Wycena / odsetki / utrata wartości	Nabycie	Przesunięcie z / do pozostałych inwestycji krótkoterminowych	Sprzedaż	Wartość netto na koniec okresu
Obligacje Mennica Towers GGH MT	146 710	5 945				152 655
Razem	146 710	5 945				152 655

Na dzień 31 marca 2023 roku spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. prezentuje obligacje wyemitowane przez Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. o wartości 124 155 tys. zł. Wartość ta powiększona jest o skumulowane odsetki w kwocie 30 002 tys. zł. Z tytułu posiadanych obligacji Spółce Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. przysługuje oprocentowanie za cały okres aż do dnia wykupu, w wysokości WIBOR 3M z dnia pokwitowania odbioru poszczególnych odcinków zbiorowych obligacji, powiększone o marżę odsetkową.

Spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada obligacje dwudziestu jeden emisji. Spółka objęła obligacje jako formę inwestycji i na bieżąco monitoruje ryzyko kredytowe z tym związane. Obligacje nie są zabezpieczone, jednak wartość rynkowa aktywów Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (w postaci dwóch budynków biurowych) pomniejszona o jej zobowiązania, znacząco przewyższa wartość inwestycji dokonanej przez Grupę, prezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Jednostki Dominującej nie widzi zagrożenia co do zwrotu tej inwestycji.

AKTYWA OBROTOWE**6.1 Zapasy**

<i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2023	31.12.2022
Wartość netto zapasów		
Materiały	56 686	42 206
Produkcja w toku, w tym:	215 483	179 891
<i>działalność deweloperska</i>	149 358	137 003
<i>działalność deweloperska – MSSF 16</i>	1 569	1 569
Wyroby gotowe, w tym:	36 942	61 275
<i>działalność deweloperska</i>	270	270
<i>działalność deweloperska – MSSF 16</i>	29	29
Towary, w tym:	188 960	185 672
<i>działalność deweloperska</i>	90 934	90 934
<i>działalność deweloperska – MSSF 16</i>	62 147	62 147
Zapasy	498 071	469 044
Odpis aktualizujący wartość zapasów	7 262	6 671
Zapasy brutto	505 333	475 715

<i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
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)	1 218	63
Pozostałe koszty operacyjne (utworzenie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, likwidacja zapasów nieprzydatnych)	1 839	84
Razem koszt zapasów ujęty w rachunku zysków i strat	-621	-21

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 uwzględnia rotację zapasu, wskaźniki wystarczalności oraz przewidywania co do sprzedaży.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2023	31.12.2022
Stan na początek okresu sprawozdawczego	6 671	6 539
Utworzenie odpisów	651	587
Rozwiązanie odpisów	59	455
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	7 262	6 671

6.2 Pozostałe inwestycje krótkoterminowe

Na dzień 31 marca 2023 roku (w tysiącach złotych)

Jednostka	Wartość netto na początek okresu	Nabycie	Wycena / Odsetki	Sprzedaż / Wykup	Wartość netto na koniec okresu
Akcje Enea S.A.	40 635		2 167		42 802
Instrumenty pochodne	6 946		-2 445		4 501
Billon Group Limited – pożyczka ⁽¹⁾	1 198	1 061	39		2 298
Razem	48 778	1 061	-238		49 601

(1) W dniu 12 stycznia 2023 roku Spółka podpisała umowę pożyczki dla spółki Billon Group Limited. Kwota pożyczki: 200 tys. funtów brytyjskich. Warunki pożyczki pozostają analogiczne jak w umowie z roku 2022. Pożyczka wypłacona została w walucie złoty polski w dniu 16 stycznia 2023 roku.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku (w tysiącach złotych)

Jednostka	Wartość netto na początek okresu	Nabycie	Wycena / Odsetki	Sprzedaż / Wykup	Wartość netto na koniec okresu
Akcje Enea S.A.	57 675		-16 998	42	40 635
Instrumenty pochodne	2 095		4 851		6 946
Billon Group Limited – pożyczka ⁽¹⁾		1 123	75		1 198
Razem	59 770	1 123	-16 923	42	48 778

6.3 Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe i pozostałe

(w tysiącach złotych)	31.03.2023	31.12.2022
Należności handlowe od jednostek pozostałych	63 006	63 211
Należności z tytułu VAT		1 221
Inne	4 598	4 986
Należności handlowe oraz pozostałe	67 604	69 418

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

(w tysiącach złotych)	31.03.2023	31.12.2022
Stan na początek okresu sprawozdawczego	2 688	2 639
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	8	355
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	14	130
Wykorzystanie odpisów na należności		177
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	2 681	2 688

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE

7.1 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów (w tysiącach złotych)	31.03.2023	31.12.2022
Kredyty i pożyczki	21 255	6 896
Razem	21 255	6 896
Struktura walutowa		
W walucie polskiej	21 255	6 896

Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów nie wystąpiły.

Przyznane kredyty bankowe i linie kredytowe

Na dzień 31 marca 2023 roku (w tysiącach złotych)

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	Łącznie	Kredyt obrotowy	Gwarancje
mBank SA	MPSA, SKA	2023-11-30	55 000	30 000	55 000
Santander Bank Polska SA	MPSA	2023-05-31	32 585		32 585
Pekao SA	MPSA	2024-06-22	45 000	45 000	45 000
BGK	MPSA	2024-01-31	50 000	50 000	50 000
BNP Paribas Bank Polska SA	MPSA	2023-07-08	50 000	50 000	30 000
Razem			232 585	175 000	212 585

Na dzień 31 grudnia 2022 roku (w tysiącach złotych)

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	Łącznie	Kredyt obrotowy	Gwarancje
mBank SA	MPSA, SKA	2023-11-30	55 000	30 000	55 000
Santander Bank Polska SA	MPSA	2023-05-31	32 585	0	32 585
Pekao SA	MPSA	2024-06-22	45 000	45 000	45 000
BGK	MPSA	2024-01-31	50 000	50 000	50 000
BNP Paribas Bank Polska SA	MPSA	2023-07-08	50 000	50 000	30 000
Razem			232 585	175 000	212 585

Wykorzystane kredyty bankowe i linie kredytowe

Na dzień 31 marca 2023 roku (w tysiącach złotych)

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	Łącznie	Kredyt obrotowy	Gwarancje
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, SKA	2023-11-30	20 830	18 787	2 043
Santander Bank Polska SA	MPSA	2023-05-31	16 176		16 176
BGK	MPSA	2024-01-31	5 678	1 330	4 348
BNP Paribas Bank Polska SA	MPSA	2023-07-08	3 192	1 138	2 054
Razem			45 876	21 255	24 621

(1) Z linii kredytowych korzystała MPSA

Na dzień 31 grudnia 2022 roku (w tysiącach złotych)

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	Łącznie	Kredyt obrotowy	Gwarancje
mBank SA	MPSA, SKA	2023-11-30	7 625	5 491	2 134
Santander Bank Polska SA	MPSA	2023-05-31	24 263		24 263
BGK	MPSA	2024-01-31	4 979	631	4 348
BNP Paribas Bank Polska SA	MPSA	2023-07-08	1 840	774	1 065
Razem			38 707	6 896	31 810

Maksymalne limity do wykorzystania

Na dzień 31 marca 2023 roku (w tysiącach złotych)

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	Łącznie	Kredyt obrotowy	Gwarancje
mBank SA	MPSA, SKA	2023-11-30	34 170	11 213	34 170
Santander Bank Polska SA	MPSA	2023-05-31	16 409		16 409
Pekao SA	MPSA	2024-06-22	45 000	45 000	45 000
BGK	MPSA	2024-01-31	44 322	44 322	44 322
BNP Paribas Bank Polska SA	MPSA	2023-07-08	46 808	46 808	26 808
Razem			186 709	147 343	166 709

Na dzień 31 grudnia 2022 roku (w tysiącach złotych)

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	Łącznie	Kredyt obrotowy	Gwarancje
mBank SA	MPSA, SKA	2023-11-30	47 375	24 509	47 375
Santander Bank Polska SA	MPSA	2023-05-31	8 322		8 322
Pekao SA	MPSA	2024-06-22	45 000	45 000	45 000
BGK	MPSA	2024-01-31	45 021	45 021	45 021
BNP Paribas Bank Polska SA	MPSA	2023-07-08	48 160	48 160	28 160
Razem			193 878	162 690	173 878

Skróty użyte w kolumnie Kredytobiorca oznaczają:

MPSA – Mennica Polska S.A.

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

7.2 Zobowiązania z tytułu leasingu (MSSF 16)

Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (w tysiącach złotych)	31.03.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 906	10 835
Razem	10 906	10 835
Struktura walutowa		
W walucie polskiej	10 906	10 835

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (w tysiącach złotych)	31.03.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu leasingu	63 041	64 668
Razem	63 041	64 668
Struktura walutowa		
W walucie polskiej	63 041	64 668

7.3 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2023	31.12.2022
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	65 724	68 487
Otrzymane przedpłaty, w tym:	172 098	148 968
<i>działalność deweloperska⁽¹⁾</i>	162 800	131 451
Zobowiązania z tytułu VAT	1 923	698
Pozostałe zobowiązania	1 338	1 237
Zobowiązania publicznoprawne	1 474	1 548
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	242 557	220 937
Struktura walutowa		
W walucie polskiej	227 956	199 066
W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)	12 942	20 455
W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)	1 549	1 417
W walucie CHF (po przeliczeniu na PLN)	110	

(1) Przedpłaty na zakup mieszkań w inwestycji Bulwary Praskie

Zobowiązania długoterminowe nie wystąpiły.

7.4 Rezerwy

Na dzień 31 marca 2023 roku *(w tysiącach złotych)*

Rezerwy	Rezerwa na kary umowne	Rezerwa na koszty wydziałowe	Rezerwa na sprawy sądowe	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu	356		11 185	696	12 237
Zwiększenie		203		100	303
Wykorzystanie	122			16	138
Stan na koniec okresu	234	203	11 185	780	12 402
W tym krótkoterminowe	234	203	11 185	780	12 402

Na dzień 31 grudnia 2022 roku *(w tysiącach złotych)*

Rezerwy	Rezerwa na kary umowne	Rezerwa na koszty wydziałowe	Rezerwa na sprawy sądowe	Pozostałe	Razem
Stan na początek okresu			10 280	1 165	11 445
Zwiększenie	841	564	905	823	3 132
Wykorzystanie		564		1 292	1 856
Rozwiązanie	484				484
Stan na koniec okresu	356		11 185	696	12 237
W tym krótkoterminowe	356		11 185	696	12 237

KAPITAŁ WŁASNY**8.1 Kapitał Akcyjny**

Kapitał akcyjny Mennicy Polskiej S.A. na dzień 31 marca 2023 roku dzielił się na 51 087 191 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 31.03.2023			Stan na 31.12.2022		
	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	25 542 859	49,999%	49,999%	25 542 859	49,999%	49,999%	25 542 859	49,999%	49,999%
Nationale-Nederlanden PTE SA	3 830 000	7,50%	7,50%	3 830 000	7,50%	7,50%	3 830 000	7,50%	7,50%
PTE PZU SA	3 538 420	6,93%	6,93%	3 538 420	6,93%	6,93%	3 538 420	6,93%	6,93%
Joanna Jakubas	2 959 000	5,79%	5,79%	2 959 000	5,79%	5,79%	2 959 000	5,79%	5,79%
NNLife OFE (wcześniej MetLife OFE)	5 415 041	10,60%	10,60%	5 415 041	10,60%	10,60%	5 415 041	10,60%	10,60%

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

Na dzień 31 marca 2023 roku (w tysiącach złotych)

Pozycja bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Razem
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	42 802	4 501	47 303
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej	42 802	4 501	47 303
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		2 588	2 588
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		2 588	2 588

Na dzień 31 grudnia 2022 roku (w tysiącach złotych)

Pozycja bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Razem
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	40 635	6 946	47 580
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej	40 635	6 946	47 580
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		2 225	2 225
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		2 225	2 225

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.

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 2023 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 2022 roku.

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.

Kategorie instrumentów finansowych	31.03.2023	31.12.2022
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	47 303	47 580
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe ⁽¹⁾	42 802	40 635
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe – instrumenty pochodne	4 501	6 946
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	252 332	237 390
Pozostałe inwestycje długoterminowe ⁽²⁾	154 157	152 655
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	2 298	1 198
Należności handlowe oraz pozostałe	67 604	68 198
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 272	15 339
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	2 588	2 225
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – instrumenty pochodne	2 588	2 225
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	337 760	301 133
Zobowiązania długoterminowe: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	10 906	10 835
Zobowiązania krótkoterminowe: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	84 296	71 565
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	242 557	218 733

⁽¹⁾ Akcje Enea S.A. zakupione przez Mennicę Polską S.A., prezentowane zgodnie z przyjętym modelem biznesowym;

⁽²⁾ Obligacje wyemitowane przez Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. nabyte przez Mennicę Polską Spółkę Akcyjną Tower S.K.A.; test SPPI został spełniony, stąd obligacje kwalifikowane są jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie;

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

Opis	31.03.2023	31.12.2022
Do 12 miesięcy (krótkoterminowe)	9 977	22 115
Powyżej 12 miesięcy (długoterminowe)	14 644	9 695
Razem	24 621	31 810

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

10.3 Transakcje ze stronami powiązаныmi – Rada Nadzorcza i Zarząd

W okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 roku oraz w roku 2022 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 2023 roku oraz w roku 2022 Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji ze spółkami kontrolowanymi lub współkontrolowanymi przez Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub przez ich małżonków, krewnych lub powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia lub związanych z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź przez inne osoby, z którymi mają osobiste powiązania.

Koszty z tytułu wynagrodzeń i powiązanych świadczeń Członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A. w Grupie Kapitałowej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku wyniosły odpowiednio 282 tys. zł i 333 tys. zł.

Koszty z tytułu wynagrodzenia Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. oraz spółek w Grupie Kapitałowej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku wyniosły odpowiednio 166 tys. zł i 81 tys. zł.

10.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązаныmi

W Grupie występują transakcje wzajemne, które jednak podlegają wyłączeniom w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Grupa posiada obligacje (wraz z odsetkami) o wartości 154 157 tys. zł wyemitowane przez Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., które nie podlegały wyłączeniu w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wszystkie transakcje w ramach Grupy Kapitałowej dokonywane były na warunkach rynkowych.

10.5 Sezonowość i cykliczność

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

10.6 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2023 roku, wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego. Ponadto, dokonano porównania danych bilansowych na dzień 31 marca 2023 roku do danych z bilansu otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2022 roku.

Struktura skonsolidowanego bilansu

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

Wyszczególnienie	31.03.2023 (tys. zł)	31.03.2023 (%)	31.12.2022 (tys. zł)	31.12.2022 (%)	(31.03.2023/ 31.12.2022) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	1 009 920	100,0	967 136	100,0	104,4
Aktywa trwałe	366 151	36,3	364 550	37,7	100,4
Aktywa obrotowe	643 769	63,7	602 586	62,3	106,8
Zapasy	498 071	49,3	469 044	48,5	106,2
Należności	67 825	6,7	69 424	7,2	97,7
Inwestycje krótkoterminowe	77 873	7,7	64 118	6,6	121,5
Pasywa ogółem	1 009 920	100,0	967 136	100,0	104,4
Kapitał własny	643 839	63,8	637 685	65,9	101,0
Zobowiązania i rezerwy	366 081	36,2	329 451	34,1	111,1
Zobowiązania długoterminowe	13 407	1,3	13 336	1,4	100,5
Zobowiązania krótkoterminowe	352 674	34,9	316 114	32,7	111,6

Suma bilansowa wyniosła na koniec analizowanego okresu 1 009 920 tys. zł i wzrosła o 4,4% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów największy wartościowy wzrost odnotowano na zapasach (+29 026 tys. zł), co wynikało z realizacji projektu deweloperskiego „Bulwary Praskie” i ponoszonych na niego nakładów, a także był konsekwencją wzrostu zamówień na monety obiegowe oraz wzrostu zaopatrzenia w surowce do produkcji wyrobów ze złota. Zwiększeniu uległ również poziom inwestycji krótkoterminowych (+13 756 tys. zł), związany głównie z wpłaconymi zaliczkami przez nabywców mieszkań w projekcie „Bulwary Praskie” oraz wzrostem wyceny na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. Po stronie pasywnej bilansu wzrósł poziom zobowiązań krótkoterminowych, będący w głównej mierze odzwierciedleniem wyżej wspomnianych wpłaconych zaliczek.

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 wyłączających nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2023 do 31-03-2023				za okres od 01-01-2022 do 31-03-2022			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	306 897			306 897	460 592			460 592
Koszt własny sprzedaży	-286 821			-286 821	-417 623			-417 623
Zysk brutto ze sprzedaży	20 076			20 076	42 970			42 970
Koszty sprzedaży	-6 198			-6 198	-9 706			-9 706
Koszty ogólnego zarządu	-6 724			-6 724	-7 676			-7 676
Zysk netto ze sprzedaży	7 154			7 154	25 588			25 588
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) oraz wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej	-1 828	1 392	1.	-437	375	-387	1.	-13
Zysk z działalności operacyjnej	5 325			6 717	25 963			25 575
Rentowność działalności operacyjnej	1,7%			2,2%	5,6%			5,6%
<i>Amortyzacja</i>	-4 919			-4 919	-4 563			-4 563
EBITDA	10 244			11 636	30 526			30 138
Rentowność EBITDA	3,3%			3,8%	6,6%			6,5%
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności	693			693	-2 517			-2 517
Przychody /(koszty finansowe) netto	1 570	-2 167	2.	-598	5 832	-4 609	2.	1 224
Zysk brutto	7 587			6 812	29 278			24 282
Podatek dochodowy	-1 430	147	3.	-1 283	-6 331	949	3.	-5 382
Zysk netto	6 157			5 529	22 947			18 901
Rentowność netto	2,0%			1,8%	5,0%			4,1%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym, zarówno dla analizowanego okresu 2023 roku, jak i 2022 roku:

Na korektę w roku 2023 składają się następujące czynniki:

1. Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie -1 392 tys. zł;
2. Korekta kosztów finansowych wynikających z odnotowania dodatniego wyniku na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 2 167 tys. zł;
3. Korekta podatku dochodowego w kwocie 147 tys. jako pochodna w/w korekt.

Na korektę w roku 2022 wpływają następujące czynniki:

1. Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 387 tys. zł;
2. Korekta przychodów finansowych wynikających z odnotowania dodatniego wyniku na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 4 609 tys. zł;
3. Korekta podatku dochodowego w kwocie 949 tys. zł, jako pochodna w/w korekt.

Ocena rentowności

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

wskaźniki rentowności	I kw. 2023		I kw. 2022	
	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)	306 897	306 897	460 592	460 592
2. Rentowność sprzedaży brutto	6,5%	6,5%	9,3%	9,3%
3. Rentowność sprzedaży netto	2,3%	2,3%	5,6%	5,6%
4. Rentowność działalności operacyjnej	1,7%	2,2%	5,6%	5,6%
5. Rentowność EBITDA	3,3%	3,8%	6,6%	6,5%
6. Rentowność zysku netto	2,0%	1,8%	5,0%	4,1%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	0,6%	0,6%	2,3%	1,9%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	1,0%	0,9%	3,5%	2,9%

- *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 odnotowała niższe poziomy wskaźników rentowności w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Było to spowodowane głównie wzrostem konkurencyjności cenowej produktów mennicznych a w szczególności złotych produktów inwestycyjnych. Ponadto pierwszy kwartał roku poprzedniego charakteryzował się nadzwyczajnym poziomem sprzedaży złotych produktów inwestycyjnych spowodowanym głównie wybuchem wojny w Ukrainie. Znacznie zwiększona sprzedaż złota w analogicznym okresie roku 2022 przekładała się na osiągnięcie efektu skali w zakresie rozłożenia podobnego poziomu kosztów stałych na większy wolumen sprzedaży, a zatem wyższej rentowności sprzedaży w stosunku do I kwartału 2023, który charakteryzował się z kolei umiarkowanym poziomem przychodów w zakresie złotych produktów inwestycyjnych.

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)	31.03.2023	31.12.2022
1. Majątek obrotowy	643 769	602 586
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 272	15 339
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	615 497	587 246
4. Zobowiązania bieżące	352 674	316 114
5. Kredyty, leasingi i pożyczki krótkoterminowe	84 296	71 565
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	268 378	244 550
7. Kapitał obrotowy (1-4)	291 095	286 471
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	347 119	342 696
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w krotnościach)	I kw. 2023	I kw. 2022
9. Cykl rotacji zapasów	142	92
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	20	11
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	68	42
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,8	1,8
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,4	0,4
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,1	0,1

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

Rosnące zapotrzebowanie na środki obrotowe związane było z realizacją kolejnych etapów projektu deweloperskiego „Bulwary Praskie” (zapasy) – po stronie aktywów. Po stronie pasywów natomiast zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych spowodowane zostało głównie wpłaconymi zaliczkami przez nabywców mieszkań w tym projekcie deweloperskim. Cykle rotacji poszczególnych pozycji kapitału obrotowego a w szczególności zapasów uległy wydłużeniu, ze względu na opisany wyżej nadzwyczajnie wysoki poziom obrotów w obszarze złota inwestycyjnego, jaki miał miejsce, ze względu na wybuch wojny w Ukrainie w analogicznym okresie roku poprzedzającego. Poziom poszczególnych wskaźników płynności utrzymał się na porównywalnym poziomie.

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia (w %)	31.03.2023	31.12.2022
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	36,2	34,1
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,3	1,4
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	56,9	51,7
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	175,8	174,9

- *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 nieznaczny wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz wskaźnika zadłużenia kapitału własnego, co było spowodowane głównie opisanymi powyżej wpłaconymi zaliczkami przez nabywców mieszkań w projekcie „Bulwary Praskie”. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na poziomie 175,8% i wzrósł o 0,9 p.p w stosunku do początku analizowanego okresu.

Podsumowanie

Wyniki osiągnięte w omawianym okresie potwierdzają silną pozycję i stabilność finansową Grupy Kapitałowej. Poza sprzedażą złota inwestycyjnego, która w dużej mierze uzależniona jest od sytuacji geopolitycznej, pozostałe obszary działalności, w tym również segment płatności elektronicznych notują wzrosty. Na porównanie wskaźników finansowych w pierwszym kwartale 2023 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego istotny wpływ miała silna baza 2022 roku związana z nadzwyczajnie wysokim poziomem sprzedaży złotych produktów inwestycyjnych, a co za tym idzie zwiększona rentowność sprzedaży przy skróconych cyklach rotacji kapitału obrotowego. Ponadto na poziom wskaźników finansowych istotny wpływ miała realizacja projektu „Bulwary Praskie” w segmencie deweloperskim. Zaangażowanie w rozwój działalności deweloperskiej

zapewni Grupie Kapitałowej realizację solidnych wyników finansowych w przyszłych okresach. Płynność finansowa Grupy utrzymywała się na stabilnym 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 jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2023 roku wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 31 marca 2023 roku w stosunku do danych z bilansu otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2022 roku.

Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.03.2023 (tys. zł)	31.03.2023 (%)	31.12.2022 (tys. zł)	31.12.2022 (%)	(31.03.2023/ 31.12.2022) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	659 236	100,0	643 778	100,0	102,4
Aktywa trwałe	338 618	51,4	339 606	52,8	99,7
Aktywa obrotowe	320 618	48,6	304 172	47,2	105,4
Zapasy	190 019	28,8	172 374	26,8	110,2
Należności	67 229	10,2	69 264	10,8	97,1
Inwestycje krótkoterminowe	63 370	9,6	62 534	9,7	101,3
Pasywa ogółem	659 236	100,0	643 778	100,0	102,4
Kapitał własny	526 189	79,8	521 354	81,0	100,9
Zobowiązania i rezerwy	133 047	20,2	122 424	19,0	108,7
Zobowiązania długoterminowe	14 154	2,1	14 085	2,2	100,5
Zobowiązania krótkoterminowe	118 893	18,0	108 339	16,8	109,7

Suma bilansowa wyniosła na koniec analizowanego okresu 659 236 tys. zł – wyższy poziom w stosunku do bilansu otwarcia o 2,4%.

W obrębie struktury aktywów największy wzrost odnotowano na zapasach (+10,2%). Był on konsekwencją wzrostu zamówień na monety obiegowe oraz wzrostu zaopatrzenia w surowce do produkcji wyrobów ze złota. Ponadto nastąpił nieznaczny spadek należności (-2,9%). Po stronie pasywnej bilansu wzrósł poziom zobowiązań krótkoterminowych (+9,7%), będący w głównej mierze wynikiem zwiększenia poziomu wykorzystania linii kredytowych.

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 Spółki wskaźników rentowności, dokonano korekt wyłączonej nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2023 do 31-03-2023				za okres od 01-01-2022 do 31-03-2022			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	306 484			306 484	459 023			459 023
Koszt własny sprzedaży	-286 377			-286 377	-416 509			-416 509
Zysk brutto ze sprzedaży	20 107			20 107	42 514			42 514
Koszty sprzedaży	-5 818			-5 818	-9 330			-9 330

Koszty ogólnego zarządu	-6 487			-6 487	-6 533			-6 533
Zysk netto ze sprzedaży	7 802			7 802	26 650			26 650
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	-1 873	1 392	1.	-482	364	-387	1.	-23
Zysk z działalności operacyjnej	5 928			7 320	27 014			26 627
Rentowność działalności operacyjnej	1,9%			2,4%	5,9%			5,8%
Amortyzacja	-4 858			-4 858	-4 496			-4 496
EBITDA	10 787			12 178	31 510			31 123
Rentowność EBITDA	3,5%			4,0%	6,9%			6,8%
Przychody /(koszty finansowe) netto	772	-2 167	2.	-1 395	4 240	-3 299	2.	941
Zysk brutto	6 700			5 925	31 254			27 568
Podatek dochodowy	-1 373	147	3.	-1 226	-6 271	700	3.	-5 570
Zysk netto	5 327			4 699	24 983			21 998
Rentowność netto	1,7%			1,5%	5,4%			4,8%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym zarówno dla analizowanego okresu 2023 roku, jak i 2022 roku:

Na korektę w roku 2023 składają się następujące czynniki:

4. Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie -1 392 tys. zł;
5. Korekta kosztów finansowych wynikających z odnotowania dodatniego wyniku na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 2 167 tys. zł;
6. Korekta podatku dochodowego w kwocie 147 tys. zł, jako pochodna w/w korekt.

Na korektę w roku 2022 wpływają następujące czynniki:

4. Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 387 tys. zł;
7. Korekta przychodów finansowych wynikających z odnotowania dodatniego wyniku na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 2 167 tys. zł oraz odpis związany z utratą wartości pożyczki udzielonej spółce zależnej Mennica Deweloper Sp. z o.o. w kwocie -1 310 tys. zł;
5. Korekta podatku dochodowego w kwocie 700 tys. zł, jako pochodna w/w korekt.

Ocena rentowności

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

wskaźniki rentowności	I kw. 2023		I kw. 2022	
	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)	306 484	306 484	459 023	459 023
2. Rentowność sprzedaży brutto	6,6%	6,6%	9,3%	9,3%
3. Rentowność sprzedaży netto	2,5%	2,5%	5,8%	5,8%
4. Rentowność działalności operacyjnej	1,9%	2,4%	5,9%	5,8%
5. Rentowność EBITDA	3,5%	4,0%	6,9%	6,8%
6. Rentowność zysku netto	1,7%	1,5%	5,4%	4,8%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	0,8%	0,7%	3,3%	2,9%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	1,0%	0,9%	4,6%	4,1%

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

W omawianym okresie Spółka odnotowała niższe poziomy wskaźników rentowności w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Było to spowodowane głównie wzrostem konkurencyjności cenowej produktów mennicznych a w szczególności złotych produktów inwestycyjnych. Ponadto pierwszy kwartał roku poprzedniego charakteryzował się nadzwyczajnym poziomem sprzedaży złotych produktów inwestycyjnych spowodowanym głównie wybuchem wojny w Ukrainie. Znacznie zwiększona sprzedaż złota w analogicznym okresie roku 2022 przekładała się na osiągnięcie efektu skali w zakresie rozłożenia podobnego poziomu kosztów stałych na większy wolumen sprzedaży, a zatem wyższej rentowności sprzedaży w stosunku do I kwartału 2023, który charakteryzował się z kolei umiarkowanym poziomem przychodów w zakresie złotych produktów inwestycyjnych.

Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

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

wskaźniki kapitału obrotowego		
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)	31.03.2023	31.12.2022
1. Majątek obrotowy	320 618	304 172
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 768	13 756
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	306 849	290 416
4. Zobowiązania bieżące	118 893	108 339
5. Kredyty, leasingi i pożyczki krótkoterminowe	23 241	3 284
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	95 652	105 055
7. Kapitał obrotowy (1-4)	201 724	195 833
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	211 197	185 361
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	I kw. 2023	I kw. 2022
9. Cykl rotacji zapasów	53	45
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	20	11
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	22	30
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	2,7	2,4
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,1	1,2
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,1	0,2

- *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.*

Zwiększona wartość majątku obrotowego wynikała głównie ze wzrostu zaangażowania kapitałowego w produkcję menniczą. Jednocześnie nastąpił wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych, będący w głównej mierze odzwierciedleniem wzrostu wykorzystania bankowych linii kredytowych na finansowanie

większych zakupów materiałów mennicznych. Cykle rotacji poszczególnych pozycji kapitału obrotowego a w szczególności zapasów uległy wydłużeniu, ze względu na opisany wyżej nadzwyczajnie wysoki poziom obrotów w obszarze złota inwestycyjnego, jaki miał miejsce, ze względu na wybuch wojny w Ukrainie w analogicznym okresie roku poprzedzającego. Poziom poszczególnych wskaźników płynności utrzymał się na porównywalnym poziomie.

Na skutek tych zmian wzrosły poziomy wskaźników rotacji zapasów i należności krótkoterminowych. Skróceniu uległ natomiast cykl rotacji zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźniki płynności utrzymywały się na zbliżonych poziomach.

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia (w %)	31.03.2023	31.12.2022
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	20,1	19,0
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,1	2,2
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	25,2	23,5
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	155,5	153,5

- *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 nieznaczny wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz wskaźnika zadłużenia kapitału własnego, co było spowodowane głównie opisanym powyżej zwiększeniem zaangażowania kapitału w produkcję menniczną. Jednocześnie, nieznacznie wzrósł do poziomu 155,5% wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi.

Podsumowanie

Wyniki osiągnięte w omawianym okresie potwierdzają silną pozycję i stabilność finansową Spółki. Poza sprzedażą złota inwestycyjnego, która w dużej mierze uzależniona jest od sytuacji geopolitycznej, pozostałe obszary działalności, w tym również segment płatności elektronicznych odnotowały wzrosty. Na porównanie wskaźników finansowych w pierwszym kwartale 2023 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego istotny wpływ miała silna baza 2022 roku związana z nadzwyczajnie wysokim poziomem sprzedaży złotych produktów inwestycyjnych, a co za tym idzie zwiększona rentowność sprzedaży przy skróconych cyklach rotacji kapitału obrotowego w tym okresie. Płynność finansowa Spółki utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

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

Gorzów Wielkopolski, Toruń, Łódź - trzy nowe biura sprzedaży złota inwestycyjnego

Mennica Polska od dłuższego czasu dynamicznie rozwija sieć sprzedaży złota inwestycyjnego, zarówno stacjonarnie, jak i online. W ten sposób zaspokajają potrzeby zróżnicowanych grup klientów – zarówno tych zainteresowanych większymi zakupami, jak i tych, którzy postanowili systematycznie rozbudowywać swój portfel.

Nowo otwarte punkty sprzedaży złota inwestycyjnego Mennicy Polskiej to odpowiedź na utrzymujące się duże zainteresowanie klientów lokatą w żółtym kruszcu. Popyt na ten szlachetny metal od dłuższego czasu utrzymuje się na wysokim poziomie. W czasach niepewności społeczeństwo szuka możliwości zabezpieczenia kapitału z opcją zysku w dłuższej perspektywie.

Biura sprzedaży uruchomione od początku tego roku w Gorzowie Wielkopolskim, Toruniu i Łodzi to wyjście naprzeciw oczekiwaniom klientów ceniących bezpośredni kontakt z ekspertem oraz dopasowanie oferty do ich potrzeb i aktualnych możliwości.

W ramach zdywersyfikowanej sieci sprzedaży Mennicy Polskiej, złoto możemy nabyć dziś stacjonarnie w dziesięciu biurach sprzedaży (Warszawa, Lublin, Katowice, Białystok, Szczecin, Rzeszów, Gdańsk, Gorzów Wielkopolski, Toruń, Łódź), sześciu sklepach firmowych (Kraków, Poznań, Gdańsk, Wrocław i dwie lokalizacje w Warszawie) oraz we wszystkich placówkach Banku PKO BP. Osoby preferujące transakcje online Mennica Polska zaprasza do swojego sklepu internetowego.

Najnowocześniejszy e-sklep menniczny w Europie

Z początkiem marca 2023 roku uruchomiony został nowy menniczny sklep internetowy. Jest to najnowocześniejsza mennicza platforma sprzedażowa w Europie. Wdrożenie rozbudowanego panelu klienta oraz wprowadzenie pomocnych funkcjonalności ułatwiło intuicyjne poruszanie się po sklepie oraz zakup produktów inwestycyjnych, kolekcjonerskich i prezentowych. Wszystko to w cieszącej oko oprawie i z dostosowaniem do urządzeń mobilnych.

Uruchomienie e-platformy Mennicy Polskiej w nowej odsłonie jest odpowiedzią na systematycznie prowadzone analizy potrzeb i oczekiwań klientów Mennicy Polskiej. To ważny krok, który wpisuje się w strategię szerokiego dotarcia do odbiorców oferowanych przez nas produktów. W sklepie internetowym Mennicy Polskiej klienci mogą liczyć na przejrzystą prezentację oferty pogrupowanej według takich kategorii jak: złoto, srebro, diamenty, monety kolekcjonerskie, monety NBP oraz biżuteria. Intuicyjne poruszanie się po platformie zapewni również rozbudowany panel klienta i zróżnicowana szata graficzna dla wybranych kategorii. Nowy moduł wyszukiwania salonów, biur sprzedaży złota inwestycyjnego oraz punktów partnerskich ułatwi natomiast zakup naszych produktów stacjonarnie.

Mennica Polska sponsorem Motoru Lublin

Mennica Polska przedłużyła umowę sponsoringową z klubem piłkarskim Motor Lublin. Współpraca ma na celu poszerzenie perspektyw rozwoju kadry zawodników i wsparcie realizacji nadrzędnego celu, jakim jest wzmocnienie aktualnej pozycji klubu.

Jako oficjalny sponsor klubu piłkarskiego Motor Lublin, Mennica wspiera finansowo m.in. realizację programów szkolenia sportowego i zakup niezbędnego sprzętu. Środki mogą zostać rozdysponowane również na organizację zawodów sportowych lub zapewnienie możliwości uczestnictwa w turniejach, stypendia sportowe i wynagrodzenia dla kadry szkoleniowej.

Pierwsza umowa sponsoringowa z klubem została podpisana przez Mennicę Polską w lutym ub.r. Obecna obowiązuje do końca czerwca br.

Mennica Polska uczestnikiem World Money Fair 2023

World Money Fair w Berlinie to największe międzynarodowe targi numizmatyczne, które wzbudzają wiele emocji w branży. W dniach 3-5 lutego 2023 roku w wydarzeniu wzięło udział kilkuset wystawców i kilka tysięcy odwiedzających z całego świata. W trakcie każdej edycji z naszym udziałem monety Mennicy Polskiej cieszą się ogromnym zainteresowaniem z uwagi na ciekawy dobór tematów, niezwykły kunszt wykonania oraz zastosowanie zaawansowanej technologii w zakresie zdobienia. Nie inaczej było w tym roku.

Mennica Polska zaprezentowała swoje unikatowe projekty numizmatyczne podczas tego prestiżowego wydarzenia w Berlinie. W naszym katalogu targowym znalazło się kilkadziesiąt monet, z których kilka wzbudziło bardzo duże zainteresowanie: np. moneta bulionowa Fryderyk Chopin (takie monety mieliśmy przyjemność wręczyć m.in. laureatom Konkursu Chopinowskiego), oksydowana moneta Wizard (wykonana w wysokim reliefie ze srebra najwyższej próby, wyróżnia ją m.in. oryginalne zdobienie z fluorescencyjną wstawką, która świeci w nocy), czy srebrna dwuuncjowa moneta Ewolucja (wykonana w wysokim reliefie, wzbogacona wstawką 3D).

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	za okres 3 miesięcy zakończonych (w tys. PLN)		za okres 3 miesięcy zakończonych (w tys. EUR)	
	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2022
	Przychody netto ze sprzedaży	306 484	459 023	65 202
Zysk z działalności operacyjnej	5 928	27 014	1 261	5 813
Zysk brutto	6 700	31 254	1 425	6 725
Zysk netto z działalności kontynuowanej	5 327	24 983	1 133	5 376
Zysk netto	5 327	24 983	1 133	5 376

Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)				
- zwykła	0,10	0,49	0,02	0,11
- rozwodniona	0,10	0,49	0,02	0,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-15 826	-65 279	-3 367	-14 047
Razem przepływy pieniężne	12	-18 692	3	-4 022

Wybrane dane finansowe	(w tys. PLN)		(w tys. EUR)	
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
Aktywa razem	659 236	643 778	140 998	137 269
Zobowiązania krótkoterminowe	118 893	108 339	25 429	23 100
Kapitał własny	526 678	521 354	112 646	111 165
Liczba akcji - w szt.	51 087 191	51 087 191	51 087 191	51 087 191
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 087 191	51 087 191	51 087 191	51 087 191
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	10,31	10,21	2,20	2,18

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>	31.03.2023	31.03.2022
EUR	4,7005	4,6472

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	31.03.2023	31.12.2022
EUR	4,6755	4,6899

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT*(w tysiącach złotych)*

	Nota	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży		306 484	459 023
Koszt własny sprzedaży		286 047	410 026
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej		-330	-6 483
Zysk brutto ze sprzedaży		20 107	42 514
Koszty sprzedaży		5 818	9 330
Koszty ogólnego zarządu		6 487	6 533
Pozostałe przychody operacyjne		325	148
Pozostałe koszty operacyjne		807	172
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej		-1 392	387
Zysk z działalności operacyjnej		5 928	27 014
Przychody finansowe		2 351	5 953
Koszty finansowe		1 579	1 713
Zysk przed opodatkowaniem		6 700	31 254
Podatek dochodowy		1 373	6 271
Zysk z działalności kontynuowanej		5 327	24 983
ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM		5 327	24 983

Zysk netto na działalności kontynuowanej na jedną akcję w PLN	Nota	31.03.2023	31.03.2022
Podstawowy zysk na akcję		0,10	0,49
Rozwodniony zysk na akcję		0,10	0,49

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW*(w tysiącach złotych)*

	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM	5 327	24 983
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		
Przeszacowanie aktywów trwałych	-4	
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat brutto	-4	
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat brutto		
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-4	
Podatek dochodowy od pozycji niepodlegających reklasyfikacji	1	
Inne całkowite dochody netto	-3	
DOCHODY CAŁKOWITE OGÓŁEM	5 324	24 983

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ*(w tysiącach złotych)*

	Nota	31.03.2023	31.12.2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		121 462	122 353
Wartości niematerialne		18 683	18 989
Nieruchomości inwestycyjne		46 910	47 248
Pozostałe inwestycje długoterminowe		146 853	146 853
Pozostałe aktywa trwałe		4 710	4 162
Aktywa trwałe razem		338 618	339 606
Aktywa obrotowe			
Zapasy		190 019	172 374
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe		49 601	48 778
Należności z tytułu podatku dochodowego		214	
Należności handlowe oraz pozostałe należności		67 016	69 264
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		13 768	13 756
Aktywa obrotowe bez aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		320 618	304 172
Aktywa obrotowe razem		320 618	304 172
Aktywa razem		659 236	643 778

	Nota	31.03.2023	31.12.2022
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny		51 087	51 087
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047
Pozostałe kapitały rezerwowe		4 276	4 279
Zyski zatrzymane		457 268	451 941
Kapitał własny razem		526 678	521 354
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu leasingu		10 859	10 789
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		337	827
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 469	2 469
Zobowiązania długoterminowe razem		13 665	14 085
Kredyty i pożyczki		21 255	1 731
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 986	1 554
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 588	2 225
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 002	1 316
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		70 183	81 779
Rezerwy		12 202	12 037
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 677	7 699
Zobowiązania krótkoterminowe bez związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		118 893	108 339
Zobowiązania krótkoterminowe razem		118 893	108 339
Zobowiązania razem		132 558	122 424
Pasywa razem		659 236	643 778

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM*(w tysiącach złotych)***Dane na dzień 31 marca 2023 roku**

	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na początek okresu		51 087	14 047		4 279	451 941	521 354
Całkowite dochody ogółem, w tym:					-3	5 327	5 324
- zysk netto						5 327	5 327
- inne całkowite dochody netto					-3		-3
Zmiany w kapitale własnym					-3	5 327	5 324
Kapitał własny na koniec okresu		51 087	14 047		4 276	457 268	526 678

Dane na dzień 31 marca 2022 roku

	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na początek okresu		51 138	14 047	-976	4 381	459 099	527 689
Całkowite dochody ogółem, w tym:						24 983	24 983
- zysk netto						24 983	24 983
Nabycie akcji własnych		-51		976		-925	
Zmiany w kapitale własnym		-51		976		24 058	24 983
Kapitał własny na koniec okresu		51 087	14 047		4 381	483 158	552 673

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH*(w tysiącach złotych)*

	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM	5 327	24 983
Korekty	-18 763	-85 060
Amortyzacja	4 858	4 496
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych		1 199
Zyski / straty ze sprzedaży aktywów trwałych	-178	-4 608
Wycena do wartości godziwej	-2 167	-11
Przychody z tytułu odsetek	-39	-408
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 373	6 271
Zmiana stanu należności	4 145	-39 109
Zmiana stanu zapasów	-17 645	-110 275
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	-11 253	54 388
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 144	2 935
Pozostałe		63
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-13 436	-60 077
Podatek dochodowy zapłacony	-2 391	-5 202
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	-15 826	-65 279
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów	286	22
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		14 394
Wydatki na zakup wartości niematerialnych	-123	-36
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów	-1 901	-10 586
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych		-355
Pożyczki udzielone	-1 061	-1 922
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 800	1 517
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	19 524	45 819
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-886	-748
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	18 638	45 071
Przepływy pieniężne netto, razem przed różnicami kursowymi	12	-18 692
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	12	-18 692
Środki pieniężne na początek okresu	13 756	36 601
Środki pieniężne na koniec okresu	13 768	17 910

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
15 maja 2023 roku	Katarzyna Budnicka	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	
15 maja 2023 roku	Siemowit Kalukiewicz	Członek Zarządu ds. Produkcji Monetarnej i Logistyki	

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
15 maja 2023 roku	Małgorzata Lis-Wąsowska	Z-ca Dyrektora ds. Finansowych Główna Księgowa Prokurent	