



**Mennica Polska S.A.**  
**Rozszerzony**  
**skonsolidowany raport kwartalny**  
**za trzeci kwartał 2018 roku**  
**oraz narastająco za trzy kwartały**  
**zakończone 30 września 2018 roku**

## Spis treści

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....	4
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	11
INFORMACJE OGÓLNE.....	12
1.1    Informacje ogólne o Jednostce Dominującej.....	12
1.2    Skład Grupy Kapitałowej .....	12
1.3    Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2018 roku .....	13
1.4    Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	14
1.5    Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	14
1.6    Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza.....	15
PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	16
2.1    Zasady rachunkowości .....	16
2.2    Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.....	16
2.3    Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie.....	17
2.4    Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE.....	18
2.5    Skutki zmian kursów wymiany walut obcych.....	18
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	19
3.1    Wyniki finansowe dla segmentów działalności .....	20
3.2    Podział segmentów według rynków geograficznych .....	22
PRZYCHODY I KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY .....	23
4.1    Przychody .....	23
4.2    Koszty według rodzaju .....	23
4.3    Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	23
4.4    Przychody i koszty finansowe .....	24
4.5    Podatek dochodowy .....	24
4.6    Zysk na akcję .....	25
AKTYWA TRWAŁE .....	26
5.1    Pozostałe inwestycje długoterminowe.....	26

AKTYWA OBROTOWE .....	27
6.1    Zapasy .....	27
6.2    Należności handlowe i pozostałe .....	28
ZOBOWIAZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE .....	29
7.1    Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego .....	29
7.2    Zobowiązania handlowe oraz pozostałe .....	30
KAPITAŁ WŁASNY .....	31
8.1    Kapitał Akcyjny .....	31
8.2    Dywidendy .....	32
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	33
9.1    Pomiar wartości godziwej .....	33
9.2    Wartość kategorii instrumentów finansowych .....	34
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	35
10.1   Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów .....	35
10.2   Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe .....	35
10.3   Wynagrodzenia i transakcje ze stronami powiązаныmi – Rada Nadzorcza i Zarząd .....	36
10.4   Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	36
10.5   Sezonowość i cykliczność .....	36
10.6   Zdarzenia po dniu bilansowym .....	36
OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ .....	37
11.1   Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy .....	37
11.2   Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy .....	41
11.3   Wykaz dokonań oraz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport .....	45
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A. ....	47

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	za okres 9 miesięcy zakończonych		za okres 9 miesięcy zakończonych	
	(w tys. PLN)		(w tys. EUR)	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży	828 123	574 666	194 692	135 006
Zysk z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	59 466	44 291	13 980	10 405
Zysk z działalności operacyjnej (działalność zaniechana)		71 025		16 686
<b>Zysk brutto</b>	<b>63 561</b>	<b>111 004</b>	<b>14 943</b>	<b>26 078</b>
Zysk netto (działalność kontynuowana)	44 707	36 558	10 511	8 589
Zysk netto (działalność zaniechana)		71 025		16 686
<b>Zysk netto ogółem</b>	<b>44 707</b>	<b>107 583</b>	<b>10 511</b>	<b>25 274</b>
<b>Zysk netto ogółem przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>46 162</b>	<b>109 643</b>	<b>10 853</b>	<b>25 758</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>	<b>46 162</b>	<b>38 618</b>	<b>10 853</b>	<b>9 073</b>
<b>Zysk netto ogółem na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej - (w PLN/EUR)</b>				
- zwykły/rozwodniony	0,90	2,14	0,21	0,50
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej - (w PLN/EUR)</b>				
- zwykły/rozwodniony	0,90	0,75	0,21	0,18
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	80 738	16 590	18 982	3 897
<b>Razem przepływy pieniężne</b>	<b>-49 566</b>	<b>2 980</b>	<b>-11 653</b>	<b>700</b>

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa razem	840 215	961 307	196 707	230 480
Zobowiązania krótkoterminowe	247 224	361 966	57 879	86 784
Kapitały własne	590 155	596 587	138 164	143 036
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	11,54	11,66	2,70	2,80

**Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych**

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	30.09.2018	30.09.2017
EUR	4,2535	4,2566

**Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej**

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	30.09.2018	31.12.2017
EUR	4,2714	4,1709

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	za okres 9 miesięcy zakończonych		za okres 9 miesięcy zakończonych	
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Przychody netto ze sprzedaży	734 693	447 157	172 727	105 050
Zysk z działalności operacyjnej	60 131	52 699	14 137	12 381
<b>Zysk brutto</b>	<b>61 974</b>	<b>46 982</b>	<b>14 570</b>	<b>11 037</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	49 162	49 766	11 558	11 691
<b>Zysk netto</b>	<b>49 162</b>	<b>49 766</b>	<b>11 558</b>	<b>11 691</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą - (w PLN/EUR)</b>				
- zwykły	0,96	0,97	0,23	0,23
- rozwodniony	0,96	0,97	0,23	0,23
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>42 082</b>	<b>-19 926</b>	<b>9 894</b>	<b>-4 681</b>
<b>Razem przepływy pieniężne</b>	<b>-62 679</b>	<b>19 190</b>	<b>-14 736</b>	<b>4 508</b>

Wybrane dane finansowe	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
Aktywa razem	685 704	834 795	160 534	200 147
Zobowiązania krótkoterminowe	261 588	404 855	61 242	97 067
Kapitały własne	419 637	421 613	98 243	101 084
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,21	8,24	1,92	1,97

**Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych**

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	30.09.2018	30.09.2017
EUR	4,2535	4,2566

**Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej**

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	30.09.2018	31.12.2017
EUR	4,2714	4,1709

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30.09.2018	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2017		Za okres 3 miesiące zakończonych 30.09.2017	
				Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Przychody netto ze sprzedaży	4.1	828 123	199 838	574 666		194 213	
Koszt własny sprzedaży	4.2	-735 605	-168 926	-526 332		-179 770	
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej		1 239	729	1 020		1 553	
Koszty sprzedaży	4.2	-9 519	-2 886	-10 325		-3 414	
Koszty ogólnego zarządu	4.2	-21 051	-7 357	-20 345		-6 184	
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	408	213	25 284		498	
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	-4 296	-1 938	-5 243		-841	
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej		791	405	5 894		-547	
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		-624	-236	-328		-130	
Wynik na likwidacji spółki zależnej					71 025		
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>59 466</b>	<b>19 841</b>	<b>44 291</b>	<b>71 025</b>	<b>5 378</b>	
Przychody finansowe	4.4	5 497	1 576	1 122		487	
Koszty finansowe	4.4	-1 402	-761	-5 434		-1 712	
<b>Wynik na działalności finansowej</b>		<b>4 095</b>	<b>815</b>	<b>-4 312</b>		<b>-1 225</b>	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>63 561</b>	<b>20 656</b>	<b>39 979</b>	<b>71 025</b>	<b>4 153</b>	
Podatek dochodowy	4.5	-18 854	-6 362	-3 421		156	
<b>ZYSK NETTO OGÓŁEM</b>		<b>44 707</b>	<b>14 294</b>	<b>36 558</b>	<b>71 025</b>	<b>4 309</b>	
Przypisany:							
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		46 162	14 776	38 618	71 025	4 787	
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		-1 455	-482	-2 060		-478	
<b>Zysk netto na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN</b>	4.6	<b>0,90</b>	<b>0,29</b>	<b>0,75</b>	<b>1,39</b>	<b>0,09</b>	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 9 miesiący zakończonych 30.09.2018	Za okres 3 miesiący zakończonych 30.09.2018	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2017		Za okres 3 miesięcy zakończonych 30.09.2017	
				Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
<b>Skonsolidowany zysk netto</b>		<b>44 707</b>	<b>14 294</b>	<b>36 558</b>	<b>71 025</b>	<b>4 309</b>	
<b>Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:</b>				<b>-39 985</b>		<b>-15 922</b>	
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				-49 364		-19 657	
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji	4.5			9 379		3 735	
<b>Inne całkowite dochody netto</b>				<b>-39 985</b>		<b>-15 922</b>	
<b>DOCHODY CAŁKOWITE OGÓŁEM</b>		<b>44 707</b>	<b>14 294</b>	<b>-3 427</b>	<b>71 025</b>	<b>-11 613</b>	
<i>Przypisane:</i>							
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		46 162	14 776	- 1 367	71 025	-11 135	
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		-1 455	-482	-2 060		-478	
<b>Całkowity dochód na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN</b>		<b>0,90</b>	<b>0,29</b>	<b>-0,03</b>	<b>1,39</b>	<b>-0,22</b>	

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> <i>(w tysiącach złotych)</i>	<b>Nota</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		144 883	151 284
Wartości niematerialne		13 617	112 161
Nieruchomości inwestycyjne		21 080	5 566
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności		13 361	13 985
Pozostałe inwestycje długoterminowe	5.1	114 001	59 216
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 585	19 189
Pozostałe aktywa razem		1 916	572
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>318 443</b>	<b>361 973</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	6.1	262 056	287 261
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe		803	
Należności z tytułu podatku dochodowego		1	42
Należności handlowe oraz pozostałe	6.2	66 937	70 490
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		191 975	241 541
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>521 772</b>	<b>599 334</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>840 215</b>	<b>961 307</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	8.1	51 138	51 138
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny		4 381	4 381
Kapitał zapasowy		502 103	452 539
Pozostały kapitały rezerwowe		37 417	37 463
Zyski zatrzymane		-74 776	-20 280
<b>Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>		<b>534 310</b>	<b>539 288</b>
Udziały niekontrolujące		55 845	57 299
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>590 155</b>	<b>596 587</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	7.1	82	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 754	2 754
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>2 836</b>	<b>2 754</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	7.1	257	291
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 515	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7.2	235 338	352 072
Rezerwy		5 065	2 298
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5 049	7 305
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>247 224</b>	<b>361 966</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>250 060</b>	<b>364 720</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>840 215</b>	<b>961 307</b>



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

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

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

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego					
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017</b>		<b>51 337</b>	<b>-2 785</b>	<b>14 047</b>	<b>385 057</b>	<b>-40 056</b>	<b>4 381</b>	<b>37 302</b>	<b>-38 492</b>	<b>410 791</b>	<b>57 443</b>	<b>468 234</b>
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>						<b>-39 985</b>			<b>109 643</b>	<b>69 658</b>	<b>-2 060</b>	<b>67 598</b>
- zysk netto									109 643	109 643	-2 060	107 583
- inne całkowite dochody netto						-39 985				-39 985		-39 985
Nabycie/ sprzedaż/ umorzenie akcji własnych		-199	2 785		-2 785			199			3 000	3 000
Wypłata dywidendy									-35 797	-35 797		35 797
Podział wyniku finansowego					70 229				-70 229			
Pozostałe zmiany					13			-13				
<b>Kapitał własny na dzień 30.09.2017</b>		<b>51 138</b>		<b>14 047</b>	<b>452 514</b>	<b>-80 041</b>	<b>4 381</b>	<b>37 488</b>	<b>-34 874</b>	<b>444 653</b>	<b>58 384</b>	<b>503 037</b>

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2018	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30.09.2017
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>44 707</b>	<b>107 583</b>
<b>Korekty</b>	<b>36 031</b>	<b>-90 993</b>
Amortyzacja	17 176	13 230
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	624	-23 463
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	6	2
Odsetki	-2 782	1 093
Podatek dochodowy	18 854	3 421
Zmiana stanu należności	2 963	-47 013
Zmiana stanu zapasów	109 234	-192 234
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	-102 828	231 476
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	510	-3 897
Pozostałe		-316
Wynik na dekonsolidacji spółki zależnej		-71 025
Odsetki zapłacone		-2 182
Podatek zapłacony	-7 726	-85
<b>Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej</b>	<b>80 738</b>	<b>16 590</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	27	118
Dywidendy otrzymane		24 095
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-26 311	-42 336
Wydatki na zakup / ulepszenie nieruchomości inwestycyjnych		
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-52 803	-33 010
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-79 087</b>	<b>-51 133</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		106 167
Dywidendy wypłacone	-51 138	-35 797
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-63	-32 675
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-16	
Pożyczki udzielone		-172
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-51 217</b>	<b>37 523</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-49 566</b>	<b>2 980</b>
<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>241 541</b>	<b>44 444</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>191 975</b>	<b>47 424</b>

## INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1 Informacje ogólne o Jednostce Dominującej

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

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

### 1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział Spółki w kapitale na dzień:
			30.09.2018
Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność handlowa i marketingowa w zakresie produktów mennicznych.	100%
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Warszawa	Sprzedaż monet i produktów numizmatycznych klientom indywidualnym (Direct Marketing).	100%
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi ochrony obszarów oraz mienia; usługi przewozów i konwojowania wartości pieniężnych i innych, usługi ochrony osób.	100%
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. <sup>(1)</sup>	Warszawa	Realizacja mieszkaniowo-usługowych inwestycji budowlanych. Usługi dzierżawy wybranych nieruchomości.	50%
Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.	Warszawa	Realizacja projektów budowlanych. Działania realizowane są przez spółkę Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S. K.A., w której Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. posiada 50% udziałów.	100%
Mennica Deweloper Sp. z o.o.	Warszawa	Realizacja projektów deweloperskich.	100%

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

Wszystkie zaprezentowane w tabeli powyżej podmioty objęte są konsolidacją metodą pełną na dzień 30 września 2018 roku.

Mennica Polska S.A. posiada również 100% akcji spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A. w restrukturyzacji, 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.

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

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

	<b>Segment</b> <b>Produkty mennicze</b>	<b>Segment</b> <b>Płatności elektroniczne</b>	<b>Segment</b> <b>Działalność deweloperska</b>
<b>Spółki</b>	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.; Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A., Mennica Developer Sp. z o.o.
<b>Produkty</b>	produkcja oraz działalność handlowa i marketingowa związana z monetami obiegowymi i kolekcjonerskimi, żetonami, sztabkami i innymi produktami inwestycyjnymi, medalami, odznaczeniami, znaczkami, pieczęciami, datownikami oraz innymi towarami mennicznymi	obsługa systemów kart miejskich, sprzedaż biletów komunikacji miejskiej oraz kolejowych, pre-paidów, przychody z opłat parkingowych, usług serwisowych oraz sprzedaży urządzeń technicznych	realizacja projektów deweloperskich oraz najem powierzchni biurowych i magazynowych
<b>Odbiorcy</b>	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
<b>Rynki</b>	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy

### 1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2018 roku

#### Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.

W okresie sprawozdawczym miało miejsce pięć emisji akcji spółki wskutek czego kapitał podstawowy podwyższony został z kwoty 150 000 zł do kwoty 176 385 zł. Wszystkie akcje objęte zostały przez Mennicę Polską S.A. Emisje miały miejsce w dniach:

- 19 kwietnia 2018 roku – 2 700 akcji imiennych serii D, o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 265,57zł;

- 21 maja 2018 roku – 1 580 akcji imiennych serii E, o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 265,57zł;
- 19 czerwca 2018 roku – 6 325 akcji imiennych serii F, o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 265,57zł;
- 25 lipca 2018 roku – 6 320 akcji imiennych serii G, o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 265,57zł;
- 21 sierpnia 2018 roku – 9 460 akcji imiennych serii H, o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1 265,57zł.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania ostatnie podwyższenie kapitału (akcje serii H), nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS.

#### 1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 Zarząd w Mennicy Polskiej S.A. sprawował:

Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny.

W dniu 9 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A. oddelegowała Członka Rady Nadzorczej, Panią Agnieszkę Pyszczek, do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki na okres od dnia 1 lutego do 1 maja 2018 roku.

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

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

W dniu 16 maja 2018 roku Pani Agnieszka Pyszczek złożyła rezygnację z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej.

#### 1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) i rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku oraz 30 września 2017 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 pochodnych instrumentów finansowych, zbiorów Gabinetu Numizmatycznego oraz instrumentów finansowych;
- 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 25 października 2018 roku;
- niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny należy odczytywać wraz ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, aby w pełni zrozumieć sytuację finansową, wyniki działalności oraz przepływy pieniężne Grupy jako całości.

#### 1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

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

## PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 2.1 Zasady rachunkowości

Sporządzając niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości oraz szacunków, z wyjątkiem zmian wynikających ze zmian przepisów. Grupa wprowadziła zmiany w związku z wejściem w życie nowych standardów rachunkowości:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”;
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

Poniższa tabela prezentuje wpływ wdrożenia MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Klasy instrumentów finansowych <i>(w tysiącach złotych)</i>	Klasyfikacja		Wartość bilansowa na dzień 01.01.2018	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Pozostałe inwestycje długoterminowe	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	57 628	57 628
Należności handlowe oraz pozostałe (instrumenty pochodne)	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 846	1 846
Należności handlowe oraz pozostałe	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	65 516	65 516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	241 451	241 451
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	291	291
Zobowiązania handlowe i pozostałe (instrumenty pochodne)	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	501	501
Zobowiązania handlowe i pozostałe	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	350 539	350 539

W zakresie MSSF 15 przeprowadzona została analiza kluczowych umów z klientami, zawartych przez Grupę, w podziale na poszczególne segmenty działalności, pod kątem występowania w nich specyficznych obszarów ujęcia przychodów. W wyniku powyższej analizy nie stwierdzono różnic w zakresie rozpoznawania przychodów

Pozostałe zasady rachunkowości stosowane przez Grupę zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku. Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2017 roku. Dokonane przez Spółki Grupy Kapitałowej istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości oraz główne źródła niepewności były zgodne z opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

### 2.2 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE zostały zastosowane od 1 stycznia 2018 roku:



**MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);

**Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** - wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);

**MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);

**Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** - Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” - zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy);

**Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** - Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji - zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);

**Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** - Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);

**Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** - zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie);

**Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)”** - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Powyższe standardy i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie.

### 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:

**MSSF 16 „Leasing”** - zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);

**Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Grupa nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów, z wyjątkiem MSSF 16 "Leasing", na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa jest w trakcie inwentaryzacji umów podlegających MSSF 16 i analizy ich wpływu na niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny.

## 2.4 Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego następujące nowe standardy, zmiany do standardów oraz nowe interpretacje zostały wydane przez RMSR, ale jeszcze nie zostały zatwierdzone do stosowania przez UE:

**MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie);

**MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) - Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14;

**Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności);

**Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** - zmiana dotycząca sposobu postępowania w przypadku zmian, ograniczenia lub rozliczenia programów świadczeń pracowniczych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku);

**Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);

**Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na niniejszy raport, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

## 2.5 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

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

## SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

**Działalność deweloperska** obejmujący realizację projektów deweloperskich oraz wynajem powierzchni.

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

Począwszy od sprawozdania za I kwartał 2018 roku Grupa zdecydowała, żeby:

- nie traktować znaku towarowego jako aktywa przypisanego wyłącznie do segmentu Produkty mennicze; w efekcie, jako że opłata licencyjna podlega eliminacji konsolidacyjnej, odstąpiono od jej alokacji pomiędzy segmentami;
- przypisywać do konkretnego segmentu pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne, jeśli dotyczą bezpośrednio tego segmentu; w poprzednich latach pozostałe przychody i pozostałe koszty operacyjne były w całości prezentowane w pozycjach nieprzypisanych.

### 3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności

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

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Korekty	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska			
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	506 028	233 617	87 893	585		828 123
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)			79	6 766	-6 845	
<b>Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu ogółem</b>	<b>506 028</b>	<b>233 617</b>	<b>87 972</b>	<b>7 351</b>	<b>-6 845</b>	<b>828 123</b>
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	-474 004	-227 582	-54 867	-8 483		-764 937
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	-4 989	-1 334	-522	-96	6 941	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-3 197	-236	-333	-122		-3 888
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej				791		791
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności			-690	66		-624
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>23 838</b>	<b>4 466</b>	<b>31 560</b>	<b>-493</b>	<b>96</b>	<b>59 466</b>
Amortyzacja	-4 459	-10 398	-2 118	-201	0	-17 176
<b>EBITDA</b>	<b>28 297</b>	<b>14 864</b>	<b>33 678</b>	<b>-292</b>	<b>96</b>	<b>76 642</b>
Przychody finansowe						5 498
Koszty finansowe						-1 402
Podatek dochodowy						-18 854
<b>Wynik finansowy netto</b>						<b>44 707</b>

EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony amortyzacją

## Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Korekty	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska			
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	317 324	253 301	3 451	591		574 666
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	357		-39	36 638	-36 956	
<b>Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu ogółem</b>	<b>317 681</b>	<b>253 301</b>	<b>3 411</b>	<b>37 229</b>	<b>-36 956</b>	<b>574 666</b>
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	-289 598	-248 307	-10 801	-7 276		-555 982
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	-4 949	-1 140	-389	-30 577	37 055	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-4 544	522	102	23 961		20 041
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej				5 894		5 894
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności			-497	169		-328
Wynik na dekonsolidacji spółki zależnej				71 025		71 025
<b>Wynik operacyjny, w tym:</b>	<b>18 589</b>	<b>4 376</b>	<b>-8 173</b>	<b>100 425</b>	<b>100</b>	<b>115 316</b>
Amortyzacja	-4 414	-6 089	-2 552	-176		-13 230
<b>EBITDA</b>	<b>23 003</b>	<b>10 465</b>	<b>-5 621</b>	<b>100 601</b>	<b>100</b>	<b>128 546</b>
Przychody finansowe						1 122
Koszty finansowe						-5 434
Podatek dochodowy						-3 421
<b>Wynik finansowy netto</b>						<b>107 583</b>

EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

**Bilans segmentów na dzień 30 września 2018 roku**

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane*)	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
<b>Aktywa ogółem, w tym:</b>	<b>131 317</b>	<b>110 956</b>	<b>374 944</b>	<b>222 998</b>	<b>840 215</b>
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności			13 267	94	13 361
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>15 352</b>	<b>52 403</b>	<b>155 471</b>	<b>26 833</b>	<b>250 060</b>

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

**Bilans segmentów na dzień 31 grudnia 2017 roku**

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane*)	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
<b>Aktywa ogółem, w tym:</b>	<b>249 239</b>	<b>118 607</b>	<b>315 400</b>	<b>278 061</b>	<b>961 307</b>
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności			13 957	28	13 985
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>107 693</b>	<b>63 265</b>	<b>165 193</b>	<b>28 323</b>	<b>364 720</b>

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

**3.2 Podział segmentów według rynków geograficznych****Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku**

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

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

Pozycje sprawozdania	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Sprzedaż krajowa	243 346	253 301	3 451	591	500 689
Sprzedaż eksportowa	73 977				73 977
<b>Ogółem sprzedaż</b>	<b>317 324</b>	<b>253 301</b>	<b>3 451</b>	<b>591</b>	<b>574 666</b>

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

Przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	Kraj		Eksport		Razem od 01.01.2018 do 30.09.2018	Razem od 01.01.2017 do 30.09.2017
	wartość	%	wartość	%		
Wyroby	198 259	36,24	246 513	98,40	474 772	165 393
Usługi	39 560	7,23	177	0,06	39 737	28 973
Towary	309 290	56,53	4 324	1,54	313 614	380 300
<b>Razem</b>	<b>547 109</b>	<b>100,00</b>	<b>281 014</b>	<b>100,00</b>	<b>828 123</b>	<b>574 666</b>

**4.2 Koszty według rodzaju**

Koszty według rodzaju <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Amortyzacja	17 176	13 230
Zużycie materiałów i energii	220 806	145 810
Usługi obce	77 110	68 444
Podatki i opłaty	6 223	3 721
Świadczenia pracownicze	30 613	31 802
Pozostałe koszty	9 333	8 647
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	292 498	360 977
Zmiana stanu zapasów	112 416	-75 629
<b>Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu</b>	<b>766 175</b>	<b>557 002</b>

**4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Pozostałe przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Odwrócenie niewykorzystanych rezerw	238	110
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności		148
Otrzymane odszkodowania	151	287
Zobowiązania odpisane	1	
Pozostałe	18	644
Dywidendy otrzymane <sup>(1)</sup>		24 095
<b>Razem</b>	<b>408</b>	<b>25 284</b>

(1) W pozycji dywidendy otrzymane wykazana została w roku 2017 dywidenda od akcji spółki Netia SA., które zostały sprzedane w dniu 4 grudnia 2017 roku.

Pozostałe koszty operacyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Utworzenie rezerw <sup>(1)</sup>	816	1 950
Odpis aktualizujący wartość należności	200	
Różnice inwentaryzacyjne		41
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych	29	68
Odpis aktualizujący wartość zapasów	2 513	2 577
Przekazane darowizny	83	186
Strata ze zbycia/trwała utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	7	2
Koszty sądowe	122	75
Pozostałe	139	315
Zapłacone odszkodowania, kary umowne	387	29
<b>Razem</b>	<b>4 296</b>	<b>5 243</b>

(1) Rezerwa na kary umowne z tytułu kontraktów handlowych

#### 4.4 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Odsetki	5 472	1 020
Pozostałe	25	102
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>5 497</b>	<b>1 122</b>
Odsetki	193	3 250
Prowizje od kredytów i gwarancji	521	1 161
Różnice kursowe netto	543	846
Pozostałe	8	177
Odpis należności z tytułu pożyczki	137	
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>1 402</b>	<b>5 434</b>
<b>Przychody / koszty finansowe netto</b>	<b>4 095</b>	<b>-4 312</b>

#### 4.5 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>Podatek wykazany w rachunku zysków i strat</b>		
<b>Podatek bieżący</b>	<b>-9 249</b>	<b>-56</b>
Podatek dochodowy bieżący	-9 249	-56
<b>Podatek odroczony</b>	<b>-9 605</b>	<b>-3 365</b>
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	802	-6 551
Rozpoznanie / wykorzystanie strat podatkowych	-10 407	3 186
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>-18 854</b>	<b>-3 421</b>



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

W roku 2018 roku Mennica Polska S.A. wykorzystwała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w kwocie 4 635 tys. zł. Łącznie w sprawozdaniu Mennicy Polskiej S.A. prezentowane jest na dzień bilansowy aktywo na straty podatkowe na kwotę 4 635 tys. zł. Aktywo to zostanie wykorzystane w związku z kolejnymi zyskami, jakie Spółka planuje osiągnąć z bieżącej działalności.

Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w roku 2018 wykorzystwała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych na kwotę 6 296 tys. zł. Wartość aktywa na straty podatkowe na dzień 30 września 2018 roku wynosi 2 605 tys. zł.

Podatek odniesiony na kapitał własny <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
<b>Transakcje rozliczane przez kapitał własny</b>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		9 379
<b>Razem</b>		<b>9 379</b>

#### 4.6 Zysk na akcję

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

Zysk na akcję <i>(w złotych)</i>	30.09.2018	30.09.2017	
		Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana
Zysk netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (A)	46 162 218	38 617 972	71 025 000,00
Liczba akcji zwykłych na początek okresu, w tym:	51 138 096	51 337 426	51 337 426
liczba akcji zwykłych skupionych w celu umorzenia		-199 330	-199 330
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu, w tym:	51 138 096	51 138 096	51 337 426
Średnia ważona liczba akcji (B)	51 138 096	51 138 096	51 138 096
<b>Zysk na akcję z działalności kontynuowanej przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w PLN (A:B)</b>	<b>0,90</b>	<b>0,75</b>	<b>1,39</b>

**AKTYWA TRWAŁE****5.1 Pozostałe inwestycje długoterminowe**

Pozostałe inwestycje długoterminowe					
<i>(w tysiącach złotych)</i>					
<b>2018 rok</b>					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena / odsetki	Nabycie	Sprzedaż	Wartość netto na 30 września
Obligacje GGH Towers MT <sup>(1)</sup>	57 628	2 785	52 000		112 413
Akcje FIP TFI S.A.	1 588				1 588
<b>Razem</b>	<b>59 216</b>	<b>2 785</b>	<b>52 000</b>		<b>114 001</b>
<b>2017 rok</b>					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena / odsetki	Nabycie	Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Obligacje GGH Towers MT <sup>(1)</sup>	16 739	1 484	39 405		57 628
Akcje Netia S.A.	287 975	49 451	3 605	-341 031	
Akcje FIP TFI S.A.	1 588				1 588
<b>Razem</b>	<b>306 302</b>	<b>50 935</b>	<b>43 010</b>	<b>-341 031</b>	<b>59 216</b>

(1) W związku z realizacją projektu budowy budynków biurowych Mennica Legacy Tower, spółka zależna od Jednostki Dominującej - Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A., jako akcjonariusz spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dalej SPV), zobowiązała się dofinansowywać projekt proporcjonalnie do swoich udziałów kapitałowych w niej (na dzień sporządzenia niniejszego raportu jest to 50%) w formie wkładu kapitałowego oraz w formie dłużnej, tzn. w formie pożyczek, bądź poprzez obejmowanie emitowanych przez SPV obligacji. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. objęła obligacje wyemitowane przez Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. o wartości 107 155 tys. zł, co stanowi pełną kwotę oczekiwanego dofinansowania w części dotyczącej spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.

Z tytułu posiadanych obligacji Spółce Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. będzie przysługiwało oprocentowanie za cały okres aż do dnia wykupu, w wysokości WIBOR 3M z dnia pokwitowania odbioru poszczególnych Odcinków Zbiorowych Obligacji, powiększone o marżę odsetkową. Jako okres wykupu określony został termin późniejszy z: upływ okresu zakazu zbycia rozumiany jako wcześniejszy z następujących terminów a) uzyskanie ostatecznego pozwolenia na użytkowanie nowo wybudowanego budynku oraz osiągnięcie progu 80% wynajmowanej powierzchni do wynajęcia tego budynku lub b) 15 listopada 2018 roku, albo termin wynikający z umowy JV.

**AKTYWA OBROTOWE****6.1 Zapasy**

Zapasy	2018.09.30	2017.12.31
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
<b>Wartość netto zapasów</b>		
Materiały	16 420	19 890
Produkcja w toku, w tym:	92 447	131 140
<i>działalność deweloperska<sup>(1)</sup></i>	89 895	126 576
Wyroby gotowe, w tym: <sup>(2)</sup>	28 420	111 342
<i>działalność deweloperska</i>	25 790	
Towary, w tym:	124 769	24 889
<i>działalność deweloperska<sup>(3)</sup></i>	97 483	
<b>Zapasy razem</b>	<b>262 056</b>	<b>287 261</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość zapasów</b>	<b>13 054</b>	<b>10 985</b>
<b>Zapasy brutto</b>	<b>275 110</b>	<b>298 246</b>
<b>Pozostałe koszty i przychody operacyjne dotyczące zapasów ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>		
Pozostałe przychody operacyjne (rozwiązanie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, odzysk kruszców z likwidacji zapasów)	631	869
Pozostałe koszty operacyjne (utworzenie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, likwidacja zapasów nieprzydatnych)	-3 006	-4 740
<b>Razem koszt zapasów ujęty w rachunku zysków i strat</b>	<b>-2 375</b>	<b>-3 871</b>

- (1) W związku z realizacją przez Mennicę Polską S.A. przedsięwzięć deweloperskich Mennica Residence I i II, zgodnie z MSR 2, Spółka ujęła koszt wyburzanych budynków (nieumorzona wartość) oraz koszty wyburzeń jako element kosztów wytworzenia mieszkań. Z tego tytułu w wartości zapasów (w produkcji w toku) na dzień 30 września 2018 roku ujęta została kwota 31 754 tys. zł (wartość netto wyburzonego budynku Aurum – ul. Waliców 11 wraz z wartością netto gruntu na którym wzniesiono ten budynek). W związku z realizacją I etapu Mennica Residence Spółka ujęła w produkcji w toku w 2016 roku nieumorzona wartość wyburzonego budynku dawnej produkcji, mieszczącego się przy ul. Żelaznej, w kwocie 9 997 tys. zł. I etap inwestycji został zakończony, stąd kwotę tę ujęto częściowo w koszcie wytworzenia sprzedanych mieszkań oraz częściowo w zapasach (wyroby gotowe) – 3 024 tys. zł. Inwestycja Mennica Residence prowadzona jest na gruntach zajmowanych przez te budynki, tak więc wyburzenia dokonywane są w bezpośrednim związku z inwestycją. Wartość wyburzeń ujmowana jest jako integralna część kosztu wytworzenia produktu gotowego w postaci mieszkań do momentu ostatecznej sprzedaży, która zostanie ujęta w wyniku finansowym po zakończeniu budowy, w momencie przekazania klientom lokali na własność. Powyższe podejście jest zgodne z MSR 2, według którego do kosztu wytworzenia zalicza się wszelkie koszty bezpośrednie i uzasadnioną część kosztów pośrednich z tym, że wartość zapasów nie może przekraczać wartości odzyskiwalnej.
- (2) W pozycji wyroby gotowe w roku 2017 ujęta jest między innymi wartość złotych medali dla Ministerstwa Finansów Tajlandii - 106 011 tys. zł, wyprodukowanych przez Mennicę Polską S.A.
- (3) W pozycji towary spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A na dzień 30 września 2018 roku ujęła wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu przy ul. Jagiellońskiej w Warszawie. Wcześniej wartość prawa prezentowana była w pozycji wartości niematerialnych, jednak w momencie rozpoczęcia inwestycji została przeklasyfikowana do pozycji zapasów; prawo użytkowania wieczystego dotyczące powierzchni, na którą spółka posiada prawomocne pozwolenie na budowę prezentowane jest w pozycji produkcja w toku.

## 6.2 Należności handlowe i pozostałe

### Należności handlowe i pozostałe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2018.09.30	2017.12.31
Należności handlowe	50 182	54 669
Należności z tytułu VAT	2 020	3 086
Inne <sup>(1)</sup>	14 735	12 735
<b>Razem należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>66 937</b>	<b>70 490</b>

(1) Na dzień 30 września 2018 roku kwota obejmuje m. in. należności Mennicy Polskiej S.A. z tytułu:

- zaliczek na zakup środków trwałych – 2 104 tys. zł;
- podatku CIT za rok 2012 – 8 342 tys. zł;
- należności z tytułu wpłaconych kaucji zabezpieczających – 807 tys. zł.

<b>Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pożyczek</b> <i>(w tysiącach złotych)</i>	2018.09.30	2017.12.31
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>11 933</b>	<b>178 007</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	411	1 797
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-211	-997
Wykorzystanie odpisów na należności	-205	-1 628
Dekonsolidacja spółki zależnej		-165 246
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>11 928</b>	<b>11 933</b>

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

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego <i>( w tysiącach złotych )</i>	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	2018.09.30	2017.12.31	2018.09.30	2017.12.31
Kredyty i pożyczki			227	291
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	82		30	
<b>Razem</b>	<b>82</b>		<b>257</b>	<b>291</b>
<b>Struktura walutowa</b>				
W walucie polskiej	82		257	291

W poniższej tabeli przedstawiono kredyty bankowe według kredytodawców:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	30.09.2018			31.12.2017		
			łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje / akredytywy własne	łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje / akredytywy własne
<b>Przyznane limity kredytowe</b>								
mBank SA	MPSA, MP1766	30.11.2018	55 000	30 000	55 000	55 000	30 000	55 000
DnB Bank Polska SA <sup>(1)</sup>	MPSA, MP1766, SMP	30.08.2019	25 000	20 500	4 500	25 000	20 500	4 500
BZWBK <sup>(2)</sup>	MPSA	31.05.2019	32 585		32 585	32 585		32 585
Pekao SA <sup>(3)</sup>	MPSA	22.06.2020	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
BGK <sup>(4)</sup>	MPSA	30.09.2019	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
<b>Razem</b>			<b>207 585</b>	<b>145 500</b>	<b>187 085</b>	<b>207 585</b>	<b>145 500</b>	<b>187 085</b>
<b>Wykorzystane kredyty bankowe i linie kredytowe</b>								
mBank SA	MPSA, MP1766	30.11.2018	2 422		2 422	5 279		5 279
DnB Bank Polska SA <sup>(1)</sup>	MPSA, MP1766, SMP	30.08.2019	767	227	540	4 284	291	3 993
BZWBK <sup>(2)</sup>	MPSA	31.05.2019	17 986		17 986	16 146		16 146
Pekao SA <sup>(3)</sup>	MPSA	22.06.2020						
BGK <sup>(4)</sup>	MPSA	30.09.2019	4 348		4 348	4 348		4 348
<b>Razem</b>			<b>25 523</b>	<b>227</b>	<b>25 296</b>	<b>30 057</b>	<b>291</b>	<b>29 766</b>
W tym krótkoterminowe				227			291	
W tym długoterminowe								
<b>Maksymalne limity do wykorzystania</b>								
mBank SA <sup>(1)</sup>	MPSA, MP1766	30.11.2018	52 578	30 000	52 578	49 721	30 000	49 721
DnB Bank Polska SA <sup>(1)</sup>	MPSA, MP1766, SMP	30.08.2019	24 006	20 273	3 960	20 716	20 209	507
BZWBK <sup>(2)</sup>	MPSA	31.05.2019	14 599		14 599	16 439		16 439
Pekao SA <sup>(3)</sup>	MPSA	22.06.2020	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
BGK <sup>(4)</sup>	MPSA	30.09.2019	45 652	45 652	45 652	45 652	45 652	45 652
<b>Razem</b>			<b>181 835</b>	<b>140 925</b>	<b>161 789</b>	<b>140 924</b>	<b>161 789</b>	<b>157 319</b>

Skróty użyte w kolumnie Kredytobiorca oznaczają:

MPSA – Mennica Polska S.A.

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

SMP – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

- (1) Umowa o limit kredytowy nr 1548/119/2014 została, aneksem nr 9, przedłużona do dnia 30 sierpnia 2019 roku. Na dzień 30 września 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku z limitu korzystał Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.;

- (2) Umowa na limit na gwarancje bankowe nr K00527/16 została, aneksem nr 7, przedłużona do dnia 31 maja 2019 roku. Wierzytelności banku wynikające z umowy nie są zabezpieczone;
- (3) Umowa nr 2016/204/DDF o wielocelowy limit kredytowy została, aneksem nr 2, przedłużona do dnia 22 czerwca 2020 roku;
- (4) Umowa linii wieloproduktowej nr WK16-000029 została, aneksem nr 6, przedłużona do dnia 30 września 2019 roku.

## 7.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe <i>(w tysiącach złotych)</i>	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	2018.09.30	2017.12.31	2018.09.30	2017.12.31
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych			80 567	85 081
Otrzymane przedpłaty <sup>(1)</sup> , w tym:			146 114	262 133
<i>działalność deweloperska</i>			137 262	152 584
Zobowiązania z tytułu VAT			1 037	1 032
Pozostałe zobowiązania			6 390	3 826
Zobowiązania publicznoprawne			1 230	
<b>Razem</b>			<b>235 338</b>	<b>352 072</b>
<b>Struktura walutowa</b>				
W walucie polskiej			216 019	339 747
W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)			4 054	11 312
W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)			15 265	1 013

- (1) W pozycji otrzymane przedpłaty wg stanu na 31 grudnia 2017 roku wykazana została przedpłata na kruszec otrzymana przez Mennicę Polską S.A. od Ministerstwa Finansów Tajlandii w kwocie 105 016 tys. zł, w związku z kontraktem na wybite złotych medali.

## KAPITAŁ WŁASNY

### 8.1 Kapitał Akcyjny

Kapitał akcyjny Mennicy Polskiej S.A. na dzień 30 września 2018 roku dzielił się na 51 138 096 akcji na okaziciela serii A, B, C, D. Każda akcja posiada wartość nominalną 1 zł (jeden złoty), jest równoważna jednemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i daje prawo do dywidendy. Akcje są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi, brak jest ograniczeń w dysponowaniu akcjami. Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

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

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

Akcjonariusz	Stan na dzień raportu			Stan na 30-09-2018			Stan na 31-12-2017		
	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi oraz podmiotami, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej	25 180 270	49,2%	49,2%	25 180 270	49,2%	49,2%	25 180 270	49,2%	49,2%
ING OFE	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%
PZU OFE	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%
Joanna Jakubas	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	2 817 591	5,5%	5,5%	2 817 591	5,5%	5,5%	2 817 591	5,5%	5,5%

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

Spółki zależne nie posiadają akcji Mennicy Polskiej S.A.

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

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

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

## 8.2 Dywidendy

W dniu 14 maja 2018 roku Walne Zgromadzenie Mennicy Polskiej S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku roku 2017 w wysokości 1,00 zł na jedną akcję, tj. w całkowitej kwocie 51 138 tys. zł. Dzień dywidendy został ustalony na 22 maja 2018 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 29 maja 2018 roku. Dywidenda wypłacona została w terminie.



## 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, Grupa klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

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

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

#### Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych na dzień bilansowy w wartości godziwej

Pozycja bilansowa (w tysiącach złotych)	30.09.2018				31.12.2017			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 712		1 712		1 846		1 846
<b>Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej</b>		<b>1 712</b>		<b>1 712</b>		<b>1 846</b>		<b>1 846</b>
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 360		1 360		501		501
<b>Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		<b>1 360</b>		<b>1 360</b>		<b>501</b>		<b>501</b>

Na Poziomie 2 wykazywane są instrumenty zabezpieczające cenę kruszcu i kurs walutowy.

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 2018 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 2017 roku.

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

## 9.2 Wartość kategorii instrumentów finansowych

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

Pozycja bilansowa	Kategorie instrumentów finansowych							
	30.09.2018				31.12.2017			
	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<i>(w tysiącach złotych)</i>								
Pozostałe inwestycje długoterminowe <sup>(1)</sup>		112 413				57 628		
Należności handlowe oraz pozostałe	1 712	50 181			1 846	65 516		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		191 975				241 541		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego				339				291
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe			1 360	80 567			501	350 539
<b>Razem</b>	<b>1 712</b>	<b>354 569</b>	<b>1 360</b>	<b>80 906</b>	<b>1 846</b>	<b>364 685</b>	<b>501</b>	<b>350 830</b>

(1) Obligacje wyemitowane przez Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. nabyte przez Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. opisane w nocie 5.1.

## POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 10.1 Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

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

#### Zobowiązania inwestycyjne

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

### 10.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe

#### Gwarancje

<i>(w tysiącach złotych)</i>	30.09.2018	31.12.2017
Do 12 miesięcy (krótkoterminowe)	16 398	35 191
Powyżej 12 miesięcy (długoterminowe)	9 128	10 759
<b>Razem</b>	<b>25 526</b>	<b>45 950</b>

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

#### Kontrola rozliczeń w podatku CIT za 2012 rok

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

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

W dniu 7 kwietnia 2017 roku na konto urzędu skarbowego została przelana łącznie kwota 8,3 mln zł (w tym odsetki w kwocie 1,7 mln zł). Powyższa decyzja podjęta została w trosce o zapewnienie utrzymania dotychczasowej aktywności biznesowej, która nierzadko wymaga przedstawienia przez Spółkę zaświadczenia z urzędu skarbowego o niezaleganiu w podatkach. W związku z wyrokiem WSA z dnia 25 kwietnia 2018 roku Spółka będzie dochodziła zwrotu zapłaconej kwoty wraz z odsetkami.

#### Kontrola rozliczeń w podatku VAT za 2012 rok

W dniu 5 czerwca 2017 roku Mazowiecki Urząd Celno-Skarbowy w Warszawie rozpoczął w Mennicy Polskiej S.A. kontrolę w zakresie prawidłowości rozliczania podatku VAT za okres od stycznia do grudnia 2012 roku.

W dniu 4 września 2018 roku Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno – Skarbowego w Warszawie umorzył postępowanie podatkowe z uwagi na jego bezprzedmiotowość.

### Pozew złożony przez The SISU Capital Master Fund Limited

Sprawa została szczegółowo opisana w opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Mennicy Polskiej S.A. sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku nie nastąpiły istotne wydarzenia dotyczące przedmiotowego zagadnienia.

### 10.3 Wynagrodzenia i transakcje ze stronami powiązаными – Rada Nadzorcza i Zarząd

W okresach 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku oraz w roku 2017 Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź z innymi osobami, z którymi mają osobiste powiązania. Grupa nie udzieliła takim osobom żadnych pożyczek, zaliczek ani gwarancji.

Ponadto w okresach 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 i w 2017 roku 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.

Kwoty wynagrodzeń i powiązanych świadczeń wypłacone Członkom Zarządu Mennicy Polskiej S.A. w Grupie Kapitałowej w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku wyniosły odpowiednio 1 044 tys. zł i 1 414 tys. zł.

Koszty z tytułu wynagrodzenia Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. oraz spółek w Grupie Kapitałowej w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku wyniosły odpowiednio 355 tys. zł i 399 tys. zł.

### 10.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązаными

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

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

Transakcje niepodlegające wyłączeniu w niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym raporcie kwartalnym dotyczą sprzedaży usług na kwotę 47 tys. zł przez Mennicę Polską S.A. W ciągu 9 miesięcy roku 2017 wartość sprzedaży wyniosła 58 tys. zł.

Należności Mennicy Polskiej S.A. od spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. na dzień 30 września 2018 roku wyniosły 6 tys. zł.

### 10.5 Sezonowość i cykliczność

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

### 10.6 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

## OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

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

Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie sprawozdań finansowych za pierwsze trzy kwartały 2018 roku, wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych za pierwsze trzy kwartały 2017 roku. Ponadto, dokonano porównania danych bilansowych na dzień 30 września 2018 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2017 roku.

#### Struktura skonsolidowanego bilansu

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

Wyszczególnienie	30.09.2018 (tys. zł)	30.09.2018 (%)	31.12.2017 (tys. zł)	31.12.2017 (%)	(30.09.2018/ 31.12.2017) – Dynamika (%)
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>840 215</b>	<b>100,0</b>	<b>961 307</b>	<b>100,0</b>	<b>87,4</b>
Aktywa trwałe	318 443	37,9	361 973	37,7	88,0
Aktywa obrotowe	521 772	62,1	599 334	62,3	87,1
Zapasy	262 056	31,2	287 261	29,9	91,2
Należności	66 937	8,0	70 532	7,3	94,9
Inwestycje krótkoterminowe	192 778	22,9	241 541	25,1	79,8
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>840 215</b>	<b>100,0</b>	<b>961 307</b>	<b>100,0</b>	<b>87,4</b>
Kapitał własny	590 155	70,2	596 587	62,1	98,9
Zobowiązania i rezerwy	250 060	29,8	364 720	37,9	68,6
Zobowiązania długoterminowe	2 836	0,3	2 754	0,3	103,0
Zobowiązania krótkoterminowe	247 224	29,4	361 966	37,7	68,3

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 840 215 tys. zł i spadła o 12,6% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest spadek poziomu inwestycji krótkoterminowych (środków pieniężnych) związany realizacją znaczących inwestycji w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku głównie w segmencie działalności deweloperskiej. Zmniejszeniu uległ również stan zapasów, będący konsekwencją zakończenia realizacji kontraktu na dostawę złotych medali dla Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii w segmencie mennicznym. Kolejnym czynnikiem spadku zapasów w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku było przekazanie części mieszkań w projekcie „Mennica Residence I” nabywcom i podpisanie pierwszych końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych, co wiązało się z wykazaniem w rachunku wyników w segmencie działalności deweloperskiej kosztu własnego współmiernego z przychodami ze sprzedaży. Spadek ten został pomniejszony w efekcie reklasyfikacji gruntów w ramach projektu „Bulwary Praskie” z aktywów trwałych na aktywa obrotowe w kwocie 99,8 mln zł oraz realizacji projektu „Mennica Residence II”. Nakłady na te projekty wykazywane będą w obrębie zapasów jako produkcja w toku do momentu podpisania wyżej wspomnianych końcowych umów sprzedaży lokali.

Po stronie pasywnej bilansu znacząco spadł poziom zobowiązań krótkoterminowych, a stan zobowiązań długoterminowych utrzymał się na niskim i porównywalnym poziomie. W analizowanym okresie wpływ na zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych miało zakończenie realizacji zlecenia produkcyjnego na złote medale dla Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii, na poczet którego w 2017 roku kontrahent dokonał wpłaty zaliczek, a także spadek wysokości wniesionych przedpłat na mieszkania w „Mennica

Residence I”, związany z rozpoznaniem przychodów ze sprzedaży w tym projekcie. Czynnikiem zmniejszającym ten spadek były wpłaty zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach II etapu projektu „Mennica Residence I i II etap” (wzrost o 22,6 mln zł). Wpłaty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych.

#### Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

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

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tysiącach złotych)	za okres od 01-01-2018 do 30-09-2018				za okres od 01-01-2017 do 30-09-2017			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	828 123			828 123	574 666			574 666
Koszt własny sprzedaży	-734 366			-734 366	-525 312			-525 312
Zysk brutto ze sprzedaży	93 757			93 757	49 354			49 354
Koszty sprzedaży	-9 519			-9 519	-10 325			-10 325
Koszty ogólnego zarządu	-21 051			-21 051	-20 345			-20 345
Zysk netto ze sprzedaży	63 187			63 187	18 684			18 684
Pozostałe przychody/ (koszty operacyjne)	-3 721	-791	1.	-4 512	96 632	-100 898	2.	-4 266
Zysk z działalności operacyjnej	59 466			58 675	115 316			14 418
Rentowność działalności operacyjnej	7,2%			7,1%	20,1%			2,5%
Amortyzacja	17 176			17 176	13 230			13 230
EBITDA	76 642			75 851	128 546			27 648
Rentowność EBITDA	9,3%			9,2%	22,4%			4,8%
Przychody /(koszty finansowe) netto	4 096			4 096	-4 312	2 302	3.	-2 010
Zysk brutto	63 562			62 771	111 004			12 408
Podatek dochodowy	-18 854			-18 854	-3 421			-3 421
Zysk netto	44 707			43 916	107 583			8 987
Rentowność netto	5,4%			5,3%	18,7%			1,6%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym, zarówno dla analizowanego okresu 2018 roku, jak i 2017 roku:

- Na korektę w roku 2018 składają się następujące czynniki:
  - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 791 tys. zł.
- Na korektę w roku 2017 wpływa następujący czynnik:
  - Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 24 095 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2017 roku było łącznie 63 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Mennicy Polskiej S.A.;
  - Wynik na dekonsolidacji spółki zależnej MMS w wysokości 71 025 tys. zł (działalność zaniechana);
  - Poniesione koszty relokacji działów administracyjnych spółki do nowej lokalizacji na Al. Jana Pawła II 23 w wysokości 116 tys. zł;

- Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 5 894 tys. zł.
3. Korekta na tej linii dotyczy kosztów finansowych poniesionych przez Mennicę Polską S.A. związanych z zaciągnięciem przez Mennicę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku;

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

#### Ocena rentowności

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

Wskaźniki rentowności	I-III kw. 2018		I-III kw. 2017	
	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)	828 123	828 123	574 666	574 666
2. Rentowność sprzedaży brutto	11,3%	11,3%	8,6%	8,6%
3. Rentowność sprzedaży netto	7,6%	7,6%	3,3%	3,3%
4. Rentowność działalności operacyjnej	7,2%	7,1%	20,1%	2,5%
5. Rentowność EBITDA	9,3%	9,2%	22,4%	4,8%
6. Rentowność zysku netto	5,4%	5,3%	18,7%	1,6%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	5,0%	4,9%	11,2%	0,9%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	7,5%	7,4%	22,2%	1,9%

*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 osiągnęła poprawę wskaźnika rentowności sprzedaży brutto i netto, co było spowodowane odnotowaniem sprzedaży mieszkań w projekcie „Mennica Residence I. Wzrost ten został zredukowany na skutek realizacji dostaw złotych medali dla Tajlandii, które z uwagi na wysoką wartość złota w przychodach, charakteryzowały się niskim poziomem względnej rentowności..

### Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

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

Wskaźniki kapitału obrotowego		
Wybrane dane bilansowe (w tysiącach złotych)	30.09.2018	31.12.2017
1. Majątek obrotowy	521 772	599 334
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	191 974	241 541
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	329 799	357 793
4. Zobowiązania bieżące	247 224	361 966
5. Kredyty krótkoterminowe	257	291
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	246 967	361 675
7. Kapitał obrotowy (1-4)	274 549	237 368
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	82 831	-3 882
Wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017
9. Cykl rotacji zapasów	90	98
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	22	37
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	96	119
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	2,1	1,7
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,1	0,9
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,8	0,7

- *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.*

Zmniejszone inwestycje w aktywa obrotowe (zapasy) związane były z zakończeniem realizacji znaczącego kontraktu w segmencie mennicznym na dostawę złotych medali do Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii, jak również z rozpoczęciem podpisywania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych w ramach realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence I”. Spadek tych aktywów po stronie pasywnej został odzwierciedlony poprzez zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych (zaliczki na złote medale i mieszkania). Cykle rotacji zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych uległy znacznej poprawie. W analizowanym okresie nastąpił wyraźny wzrost poziomu wskaźników płynności.

### Ocena zadłużenia

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

Wskaźniki zadłużenia (w %)	30.09.2018	31.12.2017
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	29,8	37,9
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,3	0,3
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	42,4	61,1
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	185,3	164,8

- *Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności;*



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

Na koniec analizowanego okresu nastąpił spadek wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 37,9% do poziomu 29,8%, który spowodowany został głównie opisanym wyżej rozliczeniem wpłat zaliczek na poczet dostawy złotych medali dla kontrahenta z Tajlandii oraz przedpłat na mieszkania w projekcie „Mennica Residence I”, których sprzedaż została odnotowana w II i III kwartale 2018 roku.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym poziomie 185,2%.

### Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, obrazuje znacząco wyższe poziomy wyników na sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, jak również wskazuje na bardzo dobrą, rosnącą płynność finansową Grupy Kapitałowej w stosunku do bilansu otwarcia.

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

Analiza sytuacji finansowej Mennicy Polskiej S.A. została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych za pierwsze trzy kwartały 2018 roku wraz z porównaniem do wskaźników za analogiczny okres roku poprzedniego, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 30 września 2018 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2017 roku.

#### Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	30.09.2018 (tys. zł)	30.09.2018 (%)	31.12.2017 (tys. zł)	31.12.2017 (%)	(30.09.2018/ 31.12.2017) – Dynamika (%)
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>685 704</b>	<b>100,0</b>	<b>834 795</b>	<b>100,0</b>	<b>82,1</b>
Aktywa trwałe	339 917	49,6	277 554	33,2	122,5
Aktywa obrotowe	345 787	50,4	557 241	66,8	62,1
Zapasy	104 604	15,3	252 456	30,2	41,4
Należności	62 043	9,0	68 657	8,2	90,4
Inwestycje krótkoterminowe	179 140	26,1	236 128	28,3	75,9
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>685 704</b>	<b>100,0</b>	<b>834 795</b>	<b>100,0</b>	<b>82,1</b>
Kapitał własny	419 638	61,2	421 613	50,5	99,5
Zobowiązania i rezerwy	266 067	38,8	413 182	49,5	64,4
Zobowiązania długoterminowe	4 478	0,7	8 327	1,0	53,8
Zobowiązania krótkoterminowe	261 588	38,1	404 855	48,5	64,6

Aktywa jednostkowego bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 685 704 tys. zł i spadły o 17,9% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest spadek zapasów, który związany był z zakończeniem realizacji znaczącego kontraktu na dostawę złotych medali dla Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu

w Tajlandii w segmencie mennicznym. Kolejnym czynnikiem spadku zapasów w II i III kwartale 2018 roku było przekazanie mieszkań w projekcie „Mennica Residence I” nabywcom i podpisanie pierwszych końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych, co wiązało się z wykazaniem w rachunku wyników w segmencie działalności deweloperskiej kosztu własnego współmiernego z przychodami ze sprzedaży. Spadek ten został pomniejszony w efekcie realizacji projektu „Mennica Residence II”. Nakłady na ten projekt wykazywane będą w obrębie zapasów jako produkcja w toku do momentu podpisania wyżej wspomnianych końcowych umów sprzedaży lokali. Ponadto w pierwszych trzech kwartałach odnotowano duży spadek poziomu inwestycji krótkoterminowych (środki pieniężne) związany z poczynieniem znaczących inwestycji w zakresie segmentu działalności deweloperskiej.

Po stronie pasywnej bilansu znacząco spadł poziom zobowiązań krótkoterminowych. W analizowanym okresie wpływ na zmniejszenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych miało zakończenie realizacji zlecenia produkcyjnego na złote medale dla Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii, na poczet którego w 2017 roku kontrahent dokonał wpłaty zaliczek, a także spadek wysokości wniesionych przedpłat na mieszkania w „Mennica Residence I”, związany z rozpoznanem przychodów ze sprzedaży w tym projekcie. Czynnikiem zmniejszającym ten spadek były wpłaty kolejnych zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach II etapu projektu „Mennica Residence I i II etap” (wzrost o 22,6 mln zł). Wpłaty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych. Ponadto zmniejszone zostały zobowiązania wobec spółki zależnej Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. (18,6 mln zł).

#### Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

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

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tysiącach złotych)	za okres od 01-01-2018 do 30-09-2018				za okres od 01-01-2017 do 30-09-2017			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	734 693			734 693	447 157			447 157
Koszt własny sprzedaży	-651 077			-651 077	-406 556			-406 556
Zysk brutto ze sprzedaży	83 615			83 615	40 601			40 601
Koszty sprzedaży	-34 446	32 484	1.	-1 962	-31 977	29 992	1.	-1 985
Koszty ogólnego zarządu	-16 947			-16 947	-15 858			-15 858
Zysk netto ze sprzedaży	32 223			64 707	-7 234			22 758
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	27 909	-29 821	2.	-1 912	59 933	-61 840	3.	-1 907
Zysk z działalności operacyjnej	60 131			62 795	52 699			20 850
Rentowność działalności operacyjnej	8,2%			8,5%	11,8%			4,7%
Amortyzacja	16 207			16 207	11 712			11 712
EBITDA	76 338			79 002	64 411			32 562
Rentowność EBITDA	10,4%			10,8%	14,4%			7,3%
Przychody/(koszty finansowe) netto	1 843			1 843	-5 717	-2 302	4.	-8 019
Zysk brutto	61 974			64 637	46 982			12 831
Podatek dochodowy	-12 812			-12 812	2 784			2 784
Zysk netto	49 162			51 825	49 766			15 615
Rentowność netto	6,7%			7,1%	11,1%			3,5%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym zarówno dla analizowanego okresu 2018 roku, jak i 2017 roku:

1. Opłata licencyjna za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada Mennica Polska S.A. Opłata ta jest jednocześnie przychodem w spółce zależnej, a więc podlega wyłączeniu w konsolidacji.
2. Na korektę za pierwsze trzy kwartały 2018 roku składają się następujące czynniki:
  - Dywidenda od spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. 29 524 tys. zł;
  - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 297 tys. zł.
3. Na korektę za pierwsze trzy kwartały 2017 roku składają się następujące czynniki:
  - Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 24 095 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2017 roku było łącznie 63 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Mennicy Polskiej S.A.;
  - Dywidenda od spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. 34 496 tys. zł;
  - Poniesione koszty relokacji działów administracyjnych spółki do nowej lokalizacji na Al. Jana Pawła II 23 w wysokości 116 tys. zł;
  - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 3 365 tys. zł.
4. Korekta na tej linii dotyczy kosztów finansowych poniesionych przez Mennicę Polską S.A. związanych z zaciągniętym przez Mennicę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku.

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

#### Ocena rentowności

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

Wskaźniki rentowności	I-III kw. 2018		I-III kw. 2017	
	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)	734 693	734 693	447 157	447 157
2. Rentowność sprzedaży brutto	11,4%	11,4%	9,1%	9,1%
3. Rentowność sprzedaży netto	4,4%	8,8%	-1,6%	5,1%
4. Rentowność działalności operacyjnej	8,2%	8,5%	11,8%	4,7%
5. Rentowność EBITDA	10,4%	10,8%	14,4%	7,3%
6. Rentowność zysku netto	6,7%	7,1%	11,1%	3,5%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	6,5%	6,8%	6,0%	1,9%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	11,7%	12,3%	15,2%	4,8%

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

W omawianym okresie wskaźnik rentowności sprzedaży netto osiągnął wyższy poziom w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedzającego. Było to spowodowane głównie odnotowaną w segmencie działalności deweloperskiej sprzedażą pierwszych 141 mieszkań w projekcie „Mennica Residence I”, charakteryzującą się wysoką rentownością. Wzrost ten został jednak zredukowany na skutek realizacji dostaw

złotych medali dla Tajlandii, które z uwagi na wysoką wartość złota w przychodach odznaczają się niskim poziomem względnej rentowności. Poprawie również uległy znormalizowane wskaźniki: rentowności działalności operacyjnej, rentowności EBITDA oraz zysku netto.

#### Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

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

Wskaźniki kapitału obrotowego		
Wybrane dane bilansowe (w tysiącach złotych)	30.09.2018	31.12.2017
1. Majątek obrotowy	345 787	557 241
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	173 449	236 128
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	172 338	321 113
4. Zobowiązania bieżące	261 588	404 855
5. Kredyty krótkoterminowe	0	0
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	261 588	404 855
7. Kapitał obrotowy (1-4)	84 199	152 386
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	-89 251	-83 742
Wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017
9. Cykl rotacji zapasów	66	101
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	24	42
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	119	194
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,3	1,4
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,9	0,8
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,7	0,6

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

W konsekwencji znaczącego spadku inwestycji w aktywa obrotowe (zapasy związane z zakończeniem realizacji dostaw złotych medali do Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii w segmencie mennicznym) spadł również poziom zobowiązań krótkoterminowych, co było głównie skutkiem rozliczenia zaliczki wpłaconej przez kontrahenta na poczet medali. Podobna sytuacja miała miejsce w segmencie działalności deweloperskiej, w którym na skutek przekazania mieszkań i podpisania pierwszych końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych, zmniejszeniu uległ poziom zapasów oraz spadła wysokość wpłaconych przez nabywców przedpłat wykazywanych w ramach zobowiązań krótkoterminowych. Skróceniu uległ cykl rotacji zobowiązań, należności i zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźniki płynności szybkiej i natychmiastowej ukształtowały się na wyższych w porównaniu do okresu porównawczego poziomach.

## Ocena zadłużenia

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

Wskaźniki zadłużenia (w %)	30.09.2018	31.12.2017
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	38,8	49,5
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,7	1,0
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	63,4	98,0
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	123,5	151,9

- *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 spadek wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 49,5% do poziomu 38,8%, który spowodowany został głównie opisanym wyżej rozliczeniem wpłat zaliczek na poczet dostawy złotych medali dla kontrahenta z Tajlandii.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym poziomie 123,5%.

## Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszych trzech kwartałach 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, obrazuje znacząco wyższe poziomy wyników na sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, jak również wskazuje na bardzo dobrą, rosnącą płynność finansową Spółki w stosunku do bilansu otwarcia.

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

#### Nowy system URBANCARD we Wrocławiu

8 marca 2018 roku we Wrocławiu zaczął funkcjonować wdrożony przez Mennicę Polską nowy system dystrybucji biletów – URBANCARD. W stosunku do poprzedniego, wdrożony system składa się przede wszystkim z nowatorskiego rozwiązania „Open Payment System”, którego końcowymi urządzeniami są inteligentne kasowniki EMV zainstalowane w pojazdach komunikacji miejskiej, większej liczby biletomatów na przystankach, nowoczesnej aplikacji mobilnej z planerem podróży oraz portalu pasażera.

Mennica Polska stworzyła pierwsze w Polsce rozwiązanie na tak dużą skalę, w którym karta bankowa służy do zapłaty za przejazd, a jednocześnie jest identyfikatorem posiadania biletu w przypadku kontroli. Wcześniej, w węższym zakresie, programem pilotażowym objęte były miasta Jaworzno i Łódź. Bezpieczeństwo takiej transakcji jest zgodne ze standardami organizacji płatniczych VISA i MasterCard, co daje pasażerom gwarancję najwyższej jakości i bezpieczeństwa.

Nowy system jest bardzo wygodny dla pasażerów przede wszystkim z uwagi na szybkość realizacji transakcji zakupu biletu w pojeździe komunikacji miejskiej, dzięki tzw. odroczonej autoryzacji, możliwość dokonania płatności w różnych formach, także z wykorzystaniem aplikacji mobilnych, czy też większej liczby stacjonarnych biletomatów.

#### Końcowy etap projektu „Mennica Residence I”

W dniu 22 stycznia Mennica Polska uzyskała pozwolenie na użytkowanie budynku „Mennica Residence I etap” przy ulicy Grzybowskiej 43A. Od dnia 5 lutego 2018 roku rozpoczęła odbiory techniczne i przekazywanie lokali

mieszkalnych nabywcom. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania przekazanych zostało ponad 181 mieszkań oraz nastąpiło ostateczne przeniesienie własności aktem notarialnym 141 lokali.

#### **Rozpoczęcie budowy pierwszego budynku (S1) w ramach projektu „Bulwary Praskie”**

4 czerwca 2018 roku rozpoczęto budowę pierwszego budynku S1 ze 142 mieszkaniami w projekcie „Bulwary Praskie”. W okresie od maja do września 2018 roku zostały wydane decyzje o warunkach zabudowy, które następnie stały się ostateczne, dla budynków S2, S3, R1, R2 i R3. Na zaawansowanym etapie są procedury pozyskiwania pozwoleń na budowę tych budynków.

#### **Nagrody i wyróżnienia**

W prestiżowej 30. międzynarodowej Konferencji Dyrektorów Mennic „Mint Directors Conference”, która odbyła się w dniach 22-26 kwietnia 2018 roku w Seulu Mennica Polska została wyróżniona w czterech kategoriach: I miejsce w kategoriach „Moneta Złota”, „Moneta Srebrna i „Monety Pozostałe”, oraz III miejsce w kategorii „Opakowanie na serię monet”.

#### **Mennica Polska na World Money Fair 2018 w Berlinie**

W lutym 2018 roku, podczas najbardziej prestiżowych targów w branży numizmatycznej, czyli „World Money Fair 2018” w Berlinie, Mennica Polska S.A., jako pierwsza w historii światowej numizmatyki, zaprezentowała trójwymiarową monetę „Make a Wish” w kształcie rybki z zawiniętym ogonem. Polskie dzieło wzbudziło szerokie zainteresowanie uczestników wystawy swoją oryginalną formą, jak również technologią wykonania.

#### **26. Finał WOŚP z rekordową kwotą od Mennicy Polskiej**

Mennica Polska, podobnie jak co roku, aktywnie zaangażowana była w 26. edycję WOŚP. Na rzecz tej szczytnej inicjatywy zebrała do puszek rekordową w historii swojego uczestnictwa kwotę 21 036,47 zł. Ponadto, wybite przez Mennicę Złote Serduszka licytowane na specjalnej aukcji zasilły konto akcji kwotą 1 183 331 zł.

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2018	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2018	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2017	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2017
<i>Działalność kontynuowana</i>				
Przychody netto ze sprzedaży	734 693	152 418	447 157	157 744
Koszt własny sprzedaży	-651 835	-123 701	-406 753	-145 622
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej	758	252	197	843
Koszty sprzedaży	-34 446	-10 958	-31 977	-11 078
Koszty ogólnego zarządu	-16 947	-5 853	-15 858	-4 757
Pozostałe przychody operacyjne	29 715	10 774	59 798	10 873
Pozostałe koszty operacyjne	-2 104	-543	-3 230	-745
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej	297	-295	3 365	-2 147
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	<b>60 131</b>	<b>22 094</b>	<b>52 699</b>	<b>5 111</b>
Przychody finansowe	2 874	450	200	40
Koszty finansowe	-1 031	-290	-5 917	-1 850
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>1 843</b>	<b>160</b>	<b>-5 717</b>	<b>-1 810</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>61 974</b>	<b>22 254</b>	<b>46 982</b>	<b>3 301</b>
Podatek dochodowy	-12 812	-4 583	2 784	2 289
<b>ZYSK NETTO OGÓŁEM</b>	<b>49 162</b>	<b>17 671</b>	<b>49 766</b>	<b>5 590</b>
<b>Zysk netto na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN</b>	<b>0,96</b>	<b>0,35</b>	<b>0,97</b>	<b>0,11</b>

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2018	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2018	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2017	Za okres 3 miesięcy zakończonych 30-09-2017
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>49 162</b>	<b>17 671</b>	<b>49 766</b>	<b>5 590</b>
<b>Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:</b>			<b>-39 985</b>	<b>-15 921</b>
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-49 364	-19 656
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji			9 379	3 735
<b>Inne całkowite dochody netto</b>			<b>-39 985</b>	<b>-15 921</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>	<b>49 162</b>	<b>17 671</b>	<b>9 781</b>	<b>-10 331</b>
<b>Całkowity dochód na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN</b>	<b>0,96</b>	<b>0,35</b>	<b>0,19</b>	<b>-0,20</b>



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ <i>(w tysiącach złotych)</i>	30.09.2018	31.12.2017
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	142 631	149 828
Wartości niematerialne	13 575	11 733
Nieruchomości inwestycyjne	24 161	8 573
Pozostałe inwestycje długoterminowe	157 634	105 310
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 538
Pozostałe aktywa trwałe	1 916	572
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>339 917</b>	<b>277 554</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	104 604	252 456
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	5 691	
Należności handlowe oraz pozostałe	62 043	68 657
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	173 449	236 128
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>345 787</b>	<b>557 241</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>685 704</b>	<b>834 795</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał akcyjny	51 138	51 138
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 380	4 380
Kapitał zapasowy	285 471	267 083
Pozostały kapitały rezerwowe	15 439	15 486
Zyski zatrzymane	49 162	69 479
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>419 637</b>	<b>421 613</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 057	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		5 905
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 422	2 422
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>4 479</b>	<b>8 327</b>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 514	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	250 869	396 448
Rezerwy	5 065	2 299
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 140	6 108
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>261 588</b>	<b>404 855</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>266 067</b>	<b>413 182</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>685 704</b>	<b>834 795</b>

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>									
<i>(w tysiącach złotych)</i>									
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
					przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego			
<b>Kapitał własny na dzień 01-01-2018</b>	<b>51 138</b>		<b>14 047</b>	<b>267 083</b>		<b>4 380</b>	<b>15 486</b>	<b>69 479</b>	<b>421 613</b>
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>								<b>49 162</b>	<b>49 162</b>
- zysk netto								49 162	49 162
Wypłata dywidendy								-51 138	-51 138
Podział wyniku finansowego				18 341				-18 341	
Pozostałe zmiany				47			-47		
<b>Kapitał własny na dzień 30-09-2018</b>	<b>51 138</b>		<b>14 047</b>	<b>285 471</b>		<b>4 380</b>	<b>15 439</b>	<b>49 162</b>	<b>419 637</b>

<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>									
<i>(w tysiącach złotych)</i>									
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
					przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego			
<b>Kapitał własny na dzień 01-01-2017</b>	<b>51 337</b>	<b>-2 785</b>	<b>14 047</b>	<b>248 982</b>	<b>-46 850</b>	<b>4 380</b>	<b>15 324</b>	<b>56 646</b>	<b>341 081</b>
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>					<b>-39 985</b>			<b>49 766</b>	<b>9 871</b>
- zysk netto								49 766	49 766
- inne całkowite dochody netto					-39 985				-39 985
Nabycie / sprzedaż akcji własnych	-199	2 785		-2 785			199		
Wypłata dywidendy								-35 796	-35 796
Podział wyniku finansowego				20 850				-20 850	
Pozostałe zmiany				13			-13		
<b>Kapitał własny na dzień 30-09-2017</b>	<b>51 138</b>		<b>14 047</b>	<b>267 060</b>	<b>-86 835</b>	<b>4 380</b>	<b>15 510</b>	<b>49 766</b>	<b>315 066</b>

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tysiącach złotych)	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2018	Za okres 9 miesięcy zakończonych 30-09-2017
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) netto za okres	49 162	49 766
Korekty	-7 080	-69 692
Amortyzacja	16 207	11 712
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	-29 743	-58 287
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	12	-51
Odsetki		1 907
Podatek dochodowy	12 812	-2 784
Zmiana stanu należności	5 991	-54 560
Zmiana stanu zapasów	132 110	-198 846
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	-137 564	233 073
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	798	553
Pozostałe		-316
Odsetki zapłacone		-2 093
Podatek zapłacony	-7 703	
<b>Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej</b>	<b>42 082</b>	<b>-19 926</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	21	118
Dywidendy otrzymane	29 524	58 591
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-25 373	-41 777
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-57 795	-6 765
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-53 623</b>	<b>10 167</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		97 204
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-51 138	-35 797
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		-32 286
Udzielenie pożyczki		-172
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-51 138</b>	<b>28 949</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-62 679</b>	<b>19 190</b>
<b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>236 128</b>	<b>25 248</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>173 449</b>	<b>44 438</b>

**Zmiany zasad rachunkowości w Mennicy Polskiej S.A.**

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

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych.

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
25 października 2018 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny	

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
25 października 2018 roku	Małgorzata Lis-Wąsowska	Główny Księgowy, Prokurent	