



Mennica Polska S.A.
Rozszerzony
skonsolidowany raport kwartalny
za pierwszy kwartał 2020 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 2020 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.....	16
2.4 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych.....	16
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	17
3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności	18
3.2 Wybrane dane bilansowe	19
3.3 Podział segmentów według rynków geograficznych	19
PRZYCHODY I KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY	20
4.1 Przychody	20
4.2 Koszty według rodzaju	20
4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	20
4.4 Przychody i koszty finansowe	21
4.5 Podatek dochodowy	22
4.6 Zysk na akcję	22
AKTYWA TRWAŁE	23
5.1 Inwestycje wyceniane metodą praw własności.....	23
5.2 Pozostałe inwestycje długoterminowe.....	24

AKTYWA OBROTOWE	25
6.1 Zapasy	25
6.2 Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	26
6.3 Należności handlowe i pozostałe	27
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE	28
7.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu	28
7.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	29
7.3 Rezerwy	29
KAPITAŁ WŁASNY	30
8.1 Kapitał Akcyjny	30
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	31
9.1 Pomiar wartości godziwej	31
9.2 Wartość kategorii instrumentów finansowych	32
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	33
10.1 Niejęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	33
10.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe	33
10.3 Transakcje ze stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd	35
10.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi	35
10.5 Sezonowość i cykliczność	35
10.6 Zdarzenia po dniu bilansowym	35
OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ	36
11.1 Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	36
11.2 Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	39
11.3 Wykaz dokonań oraz innych istotnych zdarzeń w okresie, którego dotyczy raport	44
KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.	47

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	za okres 3 miesięcy zakończonych		za okres 3 miesięcy zakończonych	
	(w tys. PLN)		(w tys. EUR)	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Przychody netto ze sprzedaży	191 888	172 402	43 648	40 114
Zysk z działalności operacyjnej	6 681	4 331	1 520	1 008
Strata brutto	-20 081	-3 434	-4 568	-799
Strata netto z działalności kontynuowanej	-16 432	-4 354	-3 738	-1 013
Strata netto	-16 432	-4 354	-3 738	-1 013
Strata netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-15 947	-4 104	-3 627	-955
Strata netto na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej przypisana Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN/EUR)				
- zwykła	-0,31	-0,08	-0,07	-0,02
- rozwodniona	-0,31	-0,08	-0,07	-0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-33 511	-12 849	-7 623	-2 990
Razem przepływy pieniężne	-36 399	-40 376	-8 280	-9 395
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa razem	973 678	970 169	213 887	227 820
Zobowiązania krótkoterminowe	421 380	401 160	92 564	94 202
Kapitał własny	542 046	558 478	119 071	131 144
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	10,60	10,92	2,33	2,57

Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	31.03.2020	31.03.2019
EUR	4,3963	4,2978

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Kurs obowiązujący na dzień

	31.03.2020	31.12.2019
EUR	4,5523	4,2585

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	za okres 3 miesięcy zakończonych		za okres 3 miesięcy zakończonych	
	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	31.03.2020	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2019
Przychody netto ze sprzedaży	192 037	172 088	43 681	40 041
Zysk z działalności operacyjnej	8 739	5 128	1 988	1 193
Strata brutto	-18 285	-2 984	-4 159	-694
Strata netto z działalności kontynuowanej	-14 495	-4 259	-3 297	-991
Strata netto	-14 495	-4 259	-3 297	-991
Strata netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)				
- zwykła	-0,28	-0,08	-0,06	-0,02
- rozwodniona	-0,28	-0,08	-0,06	-0,02
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-35 193	2 294	-8 005	534
Razem przepływy pieniężne	-37 992	-44 544	-8 642	-10 364

Wybrane dane finansowe	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa razem	763 498	767 503	167 717	180 228
Zobowiązania krótkoterminowe	308 179	293 611	67 698	68 947
Kapitał własny	444 404	458 899	97 622	107 761
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)	8,69	8,97	1,91	2,10

Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych

<i>Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie</i>	31.03.2020	31.03.2019
EUR	4,3963	4,2978

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

<i>Kurs obowiązujący na dzień</i>	31.03.2020	31.12.2019
EUR	4,5523	4,2585

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2020	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2019
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży	4.1	191 888	172 402
Koszt własny sprzedaży	4.2	-170 010	-157 555
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej		-2 974	-524
Koszty sprzedaży	4.2	-3 778	-3 493
Koszty ogólnego zarządu	4.2	-5 861	-5 869
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	52	563
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	-846	-929
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej		-66	125
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		-1 724	-389
Zysk na działalności operacyjnej		6 681	4 331
Przychody finansowe	4.4	1 785	1 884
Koszty finansowe	4.4	-28 547	-9 649
Wynik na działalności finansowej		-26 762	-7 765
Strata przed opodatkowaniem		-20 081	-3 434
Podatek dochodowy	4.5	3 649	-920
STRATA NETTO OGÓŁEM		-16 432	-4 354
Przypisana:			
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		-15 947	-4 104
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		-485	-250
Zysk/ strata netto na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN	4.6	-0,31	-0,08

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2020	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2019
Skonsolidowana strata netto		-16 432	-4 354
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:			
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji			
Inne całkowite dochody netto			
DOCHODY CAŁKOWITE OGÓŁEM		-16 432	-4 354
<i>Przypisane:</i>			
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		<i>-15 947</i>	<i>-4 104</i>
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		<i>-485</i>	<i>-250</i>
Całkowity dochód na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN		-0,31	-0,08

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31.03.2020	31.12.2019
<i>(w tysiącach złotych)</i>			
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		136 702	138 201
Rzeczowe aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania		3 565	3 581
Wartości niematerialne		14 886	15 155
Wartości niematerialne z tytułu prawa do użytkowania		5 316	5 338
Nieruchomości inwestycyjne		20 595	20 753
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	5.1	10 429	12 153
Pozostałe inwestycje długoterminowe	5.2	136 879	135 530
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 226	1 559
Pozostałe aktywa razem		1 839	2 051
Aktywa trwałe razem		335 437	334 321
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6.1	398 156	356 397
Zapasy z tytułu prawa do użytkowania	6.1	69 683	69 658
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	6.2	41 552	64 288
Należności z tytułu podatku dochodowego		129	127
Należności handlowe oraz pozostałe	6.3	54 591	34 850
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		74 129	110 528
Aktywa obrotowe razem		638 240	635 848
Aktywa razem		973 678	970 169
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	8.1	51 138	51 138
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny		4 381	4 381
Kapitał zapasowy		413 592	552 718
Pozostałe kapitały rezerwowe		37 418	37 418
Zyski zatrzymane		-31 167	-154 346
Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		489 409	505 356
Udziały niekontrolujące		52 637	53 122
Kapitał własny razem		542 046	558 478
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.1	7 028	7 228
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3 223	3 303
Zobowiązania długoterminowe razem		10 251	10 531
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.1	68 040	70 741
Zobowiązania z tytułu kredytów	7.1	5 683	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		5	1 841
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7.2	336 699	319 883
Rezerwy	7.3	5 941	5 545
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		5 012	3 150
Zobowiązania krótkoterminowe razem		421 380	401 160
Zobowiązania razem		431 631	411 691
Pasywa razem		973 678	970 169

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

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego					
Kapitał własny na dzień 01.01.2020		51 138		14 047	552 718		4 381	37 418	-154 346	505 356	53 122	558 478
Całkowite dochody ogółem, w tym:									-15 947	-15 947	-485	-16 432
- zysk netto									-15 947	-15 947	-485	-16 432
Pozostałe zmiany – reklasyfikacja w związku z połączeniem spółek					-139 126				139 126			
Kapitał własny na dzień 31.03.2020		51 138		14 047	413 592		4 381	37 418	-31 167	489 409	52 637	542 046

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

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2020	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2019
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	-16 432	-4 354
Korekty	-17 079	-8 495
Amortyzacja	5 270	6 247
Wynik na działalności inwestycyjnej	29 454	9 213
Wynik ze sprzedaży środków trwałych	19	
Odsetki	-1 348	-1 350
Podatek dochodowy	-3 649	920
Zmiana stanu należności	-18 739	-12 612
Zmiana stanu zapasów	-41 784	-47 936
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	13 298	37 589
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 178	778
Podatek zapłacony	-1 778	-1 344
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	-33 511	-12 849
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		7 400
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	102	
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-3 657	-3 856
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych	-17	-37
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-4 993	-31 201
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 565	-27 694
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	5 683	167
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-6	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 677	167
Przepływy pieniężne netto, razem	-36 399	-40 376
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	110 528	120 080
Środki pieniężne na koniec okresu	74 129	79 704

INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje ogólne o Jednostce Dominującej

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

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

1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział Spółki w kapitale na dzień:
			31.03.2020
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi ochrony obszarów oraz mienia; usługi przewozów i konwojowania wartości pieniężnych i innych, usługi ochrony osób.	100%
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. ⁽¹⁾	Warszawa	Usługi dzierżawy wybranych nieruchomości. Docelowo realizacja mieszkaniowo-usługowych inwestycji budowlanych.	50%
Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.	Warszawa	Realizacja projektów budowlanych. Działania realizowane są poprzez spółkę Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S. K.A., w której Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. posiada 50% udziałów.	100%
Mennica Deweloper Sp. z o.o.	Warszawa	Realizacja projektów deweloperskich.	100%

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

Wszystkie zaprezentowane w tabeli powyżej podmioty objęte są konsolidacją metodą pełną na dzień 31 marca 2020 roku.

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

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

zgodą obydwu akcjonariuszy. Spółka jest konsolidowana metodą praw własności. Celem jej działania jest realizacja projektu budowlanego związanego ze wznoszeniem budynków biurowych przy ul. Pereca 21 w Warszawie.

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

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

1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej w 2020 roku

Połączenie spółek w ramach Grupy Kapitałowej w dniu 2 stycznia 2020 roku

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

Połączenie, zgodnie z planem, nastąpiło w dniu 2 stycznia 2020 roku, z chwilą wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

Połączenie ma na celu uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., ograniczenie ogólnych kosztów związanych z funkcjonowaniem kilku niezależnych podmiotów oraz umożliwienie swobodnych, wewnętrznych przepływów towarów i usług w ramach jednego podmiotu. Ponadto ma ono na celu maksymalizowanie konkurencyjności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. wobec aktualnego otoczenia rynkowego, a tym samym umożliwienie osiągnięcia synergii z działalności łączących się podmiotów, również wobec zmian w modelu działalności i otoczenia dla spółek z segmentu tzw. direct marketing oraz wymaganiami odbiorców produktów w obszarze funkcjonowania spółek zależnych podlegających łączeniu.

1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 Zarząd w Mennicy Polskiej S.A. sprawował:

Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny.

W dniu 3 kwietnia 2020 roku na funkcję Członka Zarządu powołany został przez RN Pan Artur Jastrząb, Dyrektor ds. Finansowych.

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;
- Michał Markowski – Członek Rady Nadzorczej.

1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie”) i rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. na dzień 31 marca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku oraz 31 marca 2019 roku i zawiera prawdziwy obraz rozwoju, a także osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony przy zachowaniu zasady kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego raportu nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę;
- wedle jego najlepszej wiedzy niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Grupę i w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedla sytuację majątkową, finansową i wynik Grupy;
- czas trwania jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony;
- niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej zbiorów Gabinetu Numizmatycznego, instrumentów pochodnych oraz aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny sporządzony został zgodnie z zasadą memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych;

- porównawcze dane zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego;
- dane finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy, będące podstawą przygotowania skonsolidowanego raportu kwartalnego, zostały przygotowane przy zastosowaniu jednolitych polityk rachunkowości;
- dane porównawcze Jednostki Dominującej przedstawione zostały po uwzględnieniu wpływu połączenia opisanego w nocie 1.3.; wpływ ten zaprezentowano w Kwartalnej informacji finansowej Mennicy Polskiej SA w dalszej części niniejszego raportu;
- niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Mennicy Polskiej S.A. w dniu 13 maja 2020 roku.

1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

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

PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1 Zasady rachunkowości

Sporządzając niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny, w stosunku do okresów poprzednich, Grupa nie zmieniała żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości oraz szacunków. Pozostałe zasady rachunkowości stosowane przez Grupę zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy sporządzonym na 31 grudnia 2019 roku, opublikowanym w dniu 24 marca 2020 roku. Jako dane porównawcze w sprawozdaniu skonsolidowanym zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2019 roku. Dane porównawcze w sprawozdaniu jednostkowym zostały przekształcone tak, aby uwzględnić w nich wpływ połączenia opisanego w nocie 1.3. Wpływ połączenia opisany został w Kwartalnej informacji jednostkowej Mennicy Polskiej SA, w dalszej części niniejszego raportu.

Dokonane przez Grupę istotne osądy w zakresie stosowanych zasad rachunkowości oraz główne źródła niepewności były zgodne z opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019.

2.2 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

W pierwszym kwartale 2020 roku nie zostały opublikowane żadne nowe standardy i interpretacje.

Decyzja Komitetu ds. Interpretacji MSSF dotycząca okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności ulepszeń w najmowanych aktywach.

W dniu 16 grudnia 2019 roku Komitet ds. Interpretacji MSSF sfinalizował wstępną decyzję w odniesieniu do okresu leasingu i okresu ekonomicznej użyteczności ulepszeń w najmowanych aktywach. W związku z decyzją Komitetu Grupa kontynuuje analizę mającą na celu określenie, jak powinien być ustalony wystarczająco pewny okres leasingu dla poszczególnych umów leasingu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego powyższa analiza nie została zakończona. Grupa nie przewiduje, aby nowa interpretacja miała istotnym wpływ na rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny.

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

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

2.4 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

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

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

Działalność deweloperska – segment obejmujący realizację projektów deweloperskich oraz wynajem powierzchni.

Zaprezentowane poniżej rachunki wyników oraz dane bilansowe uwzględniają zmodyfikowane, w stosunku do poprzednich raportów, podejście do podziału na segmenty. Nowa metodologia podziału ma na celu zminimalizowanie pozycji nieprzypisanych, wychodząc z założenia, iż wszystkie aktywności, nawet te najbardziej ogólne w skali całej korporacji są skorelowane z funkcjonującymi segmentami. Dla zapewnienia porównywalności dokonano odpowiedniego przekształcenia danych porównawczych za poprzedni okres, w związku z czym różnią się one względem danych zaprezentowanych w opublikowanych raportach za analogiczny okres roku poprzedniego.

3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku

Pozycje sprawozdania <i>(w tysiącach złotych)</i>	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu ogółem	128 200	57 885	5 802		191 888
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu	-118 090	-59 555	-4 979		-182 624
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-747	-47			-794
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej				-66	-66
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności			-1 632	-92	-1 724
Wynik operacyjny	9 364	-1 717	-808	-158	6 681
Amortyzacja	1 173	3 657	441		5 270
EBITDA	10 537	1 940	-367	-158	11 951
Przychody finansowe					1 785
Koszty finansowe					-28 547
Podatek dochodowy					3 649
Wynik finansowy netto					-16 432

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

Pozycje sprawozdania <i>(w tysiącach złotych)</i>	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu ogółem	99 284	71 881	1 237		172 402
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu	-92 816	-70 912	-3 713		-167 441
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-239	39	-166		-366
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej				125	125
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności			-461	72	-389
Wynik operacyjny	6 229	1 007	-3 103	197	4 331
Amortyzacja	1 673	4 001	573		6 247
EBITDA	7 903	5 008	-2 530	197	10 578
Przychody finansowe					1 884
Koszty finansowe					-9 649
Podatek dochodowy					-920
Wynik finansowy netto					-4 354

3.2 Wybrane dane bilansowe

Wybrane dane bilansowe dla segmentów działalności na dzień 31 marca 2020 roku

Pozycje sprawozdania (w tysiącach złotych)	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane*)	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Aktywa ogółem, w tym:	148 130	103 661	604 647	117 240	973 678
Inwestycje wyceniane metodą praw własności			10 429		10 429
Zobowiązania ogółem	54 361	22 129	336 307	18 834	431 631

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

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

Pozycje sprawozdania (w tysiącach złotych)	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane*)	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Aktywa ogółem, w tym:	116 257	107 136	582 424	164 352	970 169
Inwestycje wyceniane metodą praw własności			12 153		12 153
Zobowiązania ogółem	8 637	45 781	327 157	30 116	411 691

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

3.3 Podział segmentów według rynków geograficznych

Wartość sprzedaży za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku

Pozycje sprawozdania (w tysiącach złotych)	SEGMENT			Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska	
Sprzedaż krajowa	122 913	57 885	5 802	186 601
Sprzedaż eksportowa	5 287			5 287
Ogółem sprzedaż	128 200	57 885	5 802	191 888

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

Pozycje sprawozdania (w tysiącach złotych)	SEGMENT			Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska	
Sprzedaż krajowa	94 205	71 881	1 237	167 322
Sprzedaż eksportowa	5 080			5 080
Ogółem sprzedaż	99 284	71 881	1 237	172 402

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

Przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	Kraj		Eksport		Razem od 01.01.2020 do 31.03.2020	Razem od 01.01.2019 do 31.03.2019
	wartość	%	wartość	%		
Wyroby	70 087	37,56	5 094	96,35	75 181	44 008
Usługi	10 276	5,51	106	2,01	10 382	12 916
Towary	106 238	56,93	87	1,64	106 325	115 478
Razem	186 601	100,00	5 287	100,00	191 888	172 402

4.2 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Amortyzacja	5 270	6 247
Zużycie materiałów i energii	58 786	35 940
Usługi obce	28 455	29 562
Podatki i opłaty	483	622
Świadczenia pracownicze	11 148	10 841
Pozostałe koszty	3 254	4 931
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	95 753	105 917
Zmiana stanu zapasów	-23 500	-27 143
Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	179 649	166 917

4.3 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Odwrócenie niewykorzystanych rezerw		457
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności	19	
Otrzymane odszkodowania	23	73
Odzysk kruszców ze złomu	10	8
Pozostałe		25
Razem	52	563

Pozostałe koszty operacyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Odpis aktualizujący wartość należności		11
Odpis aktualizujący wartość zapasów	711	647
Przekazane darowizny	42	42
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	19	
Koszty sądowe		9
Pozostałe ⁽¹⁾	74	220
Razem	846	929

(1) W pozycji kosztów pozostałych w 2019 roku ujęte są między innymi koszty kar naliczonych i zapłaconych w związku z nieterminowym przekazaniem lokali w inwestycji Mennica Residence I w kwocie 159 tys. zł.

4.4 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Odsetki	1 622	1 695
Różnice kursowe netto	163	167
Pozostałe		22
Przychody finansowe razem	1 785	1 884
Odsetki	8	9
Odsetki od leasingu - MSSF 16	763	756
Prowizje od kredytów i gwarancji	45	56
Strata z wyceny aktywów finansowych ⁽¹⁾	27 730	8 826
Pozostałe	1	2
Koszty finansowe razem	28 547	9 649
Przychody / koszty finansowe netto	-26 762	-7 765

(1) Wycena akcji Enea S.A.

4.5 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
Podatek bieżący	-17	-893
Podatek dochodowy bieżący	-17	-893
Podatek odroczony	3 666	-27
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	5 308	526
Rozpoznanie / wykorzystanie strat podatkowych	-1 642	-553
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	3 649	-920

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

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

W pierwszym kwartale 2020 roku Mennica Polska S.A. wykorzystała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w kwocie 1 720 tys. zł. Łącznie w sprawozdaniu Mennicy Polskiej S.A. prezentowane jest aktualnie jedynie aktywo na straty podatkowe z działalności kapitałowej w kwocie 632 tys. zł. Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. dotworzyła w pierwszym kwartale 2020 roku aktywo na stratę podatkową w kwocie 78 tys. zł. Wartość bilansowa aktywa netto na dzień 31 marca 2020 roku w tej spółce wynosi 5 091 tys. zł.

Możliwość realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poparta jest prognozami inwestycyjnymi Grupy, m.in. w segmencie działalności deweloperskiej – inwestycja Bulwary Praskie.

4.6 Zysk na akcję

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

Zysk na akcję <i>(w złotych)</i>	31.03.2020	31.03.2019
Zysk / strata netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (A)	-15 946 546,63	-4 104 062,61
Liczba akcji zwykłych na początek okresu	51 138 096	51 138 096
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu	51 138 096	51 138 096
Średnia ważona liczba akcji (B)	51 138 096	51 138 096
Zysk / strata na akcję z działalności kontynuowanej przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej w PLN (A:B)	-0,31	-0,08

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

Inwestycje wyceniane metodą praw własności (w tysiącach złotych)					
2020 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Udział w wyniku z wyceny ⁽¹⁾	Nabycie	Odpis utraty wartości	Wartość na 31 marca
Inwestycja w Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. ⁽²⁾	11 593	-1 632			9 961
Akcje FIP TFI S.A.	560	-92			468
Razem	12 153	-1 724			10 429
2019 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Udział w wyniku z wyceny	Nabycie	Odpis utraty wartości	Wartość na 31 grudnia
Inwestycja w Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	12 845	-1 252			11 593
Akcje FIP TFI S.A.	1 650	-90		-1 000	560
Razem	14 495	-1 342		-1 000	12 153

(1) Wpływ wyniku osiągniętego przez jednostkę ujmowaną jako inwestycja wyceniana metodą praw własności na wynik skonsolidowany Grupy; wpływ ten jest wprost proporcjonalny do udziału, jaki Grupa posiada w tych jednostkach;

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

(w tysiącach złotych)	2020 (I kwartał)	2019
Aktywa trwałe	1 449 453	1 401 382
Aktywa obrotowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 922	12 131
Pozostałe aktywa obrotowe	6 931	7 083
Aktywa obrotowe razem	19 853	19 214
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe	690	602
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22 650	24 288
Zobowiązania krótkoterminowe razem	23 340	24 890
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	276 360	273 438
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	143 083	141 709
Kredyty i pożyczki	297 061	248 611
Inne	5	5
Zobowiązania długoterminowe razem	716 509	663 763
Aktywa netto	729 457	730 640
Aktywa netto na początek okresu	730 640	398 740
Zysk za okres, w tym:	-1 183	331 900
wycena nieruchomości do wartości godziwej		333 455

Aktywa netto na koniec okresu	729 457	730 640
Udział	50%	50%
Udział wartościowy	364 729	365 320
Niezrealizowany zysk osiągnięty na sprzedaży do jednostki stowarzyszonej	-57 453	-57 453
Wartość bilansowa	307 276	307 867
Przychody operacyjne, w tym:	4 347	417 410
wycena nieruchomości do wartości godziwej		411 673
Przychody finansowe		548
Amortyzacja	16	94
Koszty finansowe	4 891	1 087
Podatek dochodowy	190	78 054
Zysk z działalności kontynuowanej	-1 183	331 900
Zysk za okres	-1 183	331 900
Całkowite dochody ogółem	-1 183	331 900

Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. począwszy od roku 2018 wycenia nieruchomości inwestycyjne w budowie w wartości godziwej. Wpływ tej wyceny na wynik finansowy netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku wyniósł 333 455 tys. zł. W pierwszym kwartale 2020 roku wycena nie była aktualizowana.

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

Na dzień 31 marca 2020 roku spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. nabyła obligacje wyemitowane przez Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. o wartości 136 879 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania oczekiwane dofinansowanie przypadające na spółkę Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. zostało wniesione w całości

5.2 Pozostałe inwestycje długoterminowe

Pozostałe inwestycje długoterminowe					
<i>(w tysiącach złotych)</i>					
2020 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena / odsetki	Nabycie	Sprzedaż/ Wykup	Wartość netto na 31 marca
Obligacje GGH Towers MT	135 530	1 349			136 879
Razem	135 530	1 349			136 879
2019 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena / odsetki	Nabycie	Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Obligacje GGH Towers MT	130 181	5 349			135 530
Razem	130 181	5 349			135 530

AKTYWA OBROTOWE

6.1 Zapasy

Zapasy <i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2020	31.12.2019
Wartość netto zapasów		
Materiały	35 200	16 917
Produkcja w toku, w tym:	224 965	205 510
<i>działalność deweloperska⁽¹⁾</i>	217 587	199 165
<i>działalność deweloperska – MSSF 16</i>	2 774	2 749
Wyroby gotowe, w tym:	29 301	9 055
<i>działalność deweloperska</i>	4 717	7 019
Towary, w tym:	178 373	194 573
<i>działalność deweloperska⁽²⁾</i>	97 483	97 483
<i>działalność deweloperska – MSSF 16</i>	66 908	66 908
Zapasy razem	467 839	426 055
Odpis aktualizujący zapasów	9 262	8 566
Zapasy brutto	477 101	434 621
Pozostałe koszty i przychody operacyjne dotyczące zapasów ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Pozostałe przychody operacyjne (rozwiązanie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, odzysk kruszców z likwidacji zapasów)	10	1 205
Pozostałe koszty operacyjne (utworzenie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, likwidacja zapasów nieprzydatnych)	-711	-1 835
Razem koszt zapasów ujęty w rachunku zysków i strat	-701	-630

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

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

W związku z realizacją I etapu Mennica Residence, Grupa ujęła w produkcji w toku w 2016 roku nieumorzoną wartość wyburzonego budynku dawnej produkcji, mieszczącego się przy ul. Żelaznej, w kwocie 9 997 tys. zł. I etap inwestycji został na dzień 31 marca 2020 roku zakończony, stąd kwota ta została rozliczona proporcjonalnie do sprzedanych lokali.

W związku z realizacją II etapu Mennica Residence w 2017 roku w produkcji w toku ujęta została kwota 31 754 tys. zł (wartość netto wyburzonego budynku Aurum – ul. Waliców 11 wraz z wartością netto gruntu na którym wzniesiono ten budynek). Na dzień 31 marca 2020 roku projekt jest w trakcie realizacji. Inwestycja Mennica Residence prowadzona jest na gruntach zajmowanych wcześniej przez wyburzone budynki, tak więc wyburzenia te dokonane zostały w bezpośrednim związku z inwestycją. Wartość wyburzeń ujęta została jako integralna część kosztu wytworzenia produktu gotowego w postaci mieszkań do momentu ostatecznej sprzedaży, która zostanie ujęta w wyniku finansowym po zakończeniu budowy, w momencie przekazania klientom lokali na własność. Powyższe podejście jest zgodne z MSR 2, według którego do kosztu wytworzenia zalicza się wszelkie koszty bezpośrednie

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

- (2) W pozycji towary spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A na dzień 31 marca 2020 roku prezentuje wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu przy ul. Jagiellońskiej w Warszawie. Wcześniej wartość prawa prezentowana była w pozycji wartości niematerialnych, jednak w momencie rozpoczęcia inwestycji została przeklasyfikowana do pozycji zapasów; prawo użytkowania wieczystego dotyczące powierzchni, na którą spółka posiada prawomocne pozwolenie na budowę prezentowane jest w pozycji produkcja w toku.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Odpisy aktualizujące wartość zapasów (w tysiącach złotych)	31.03.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu sprawozdawczego	8 566	11 974
Utworzenie odpisów	711	2 134
Odwrocenie odpisów		-1 658
Wykorzystanie odpisów	-15	-3 884
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	9 262	8 566

6.2 Pozostałe inwestycje krótkoterminowe

2020 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Nabycie	Wycena	Sprzedaż / Wykup	Wartość netto na 31 marca
Akcje Enea SA	64 288	4 993	-27 729		41 552
Razem	64 288	4 993	-27 729		41 552
2019 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Nabycie	Wycena	Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Obligacje Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. ⁽¹⁾	7 404		-4	-7 400	
Akcje Enea SA	46 169	33 340	-15 221		64 288
Razem	53 573	33 340	15 225	-7 400	64 288

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

6.3 Należności handlowe i pozostałe

Należności handlowe i pozostałe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2020	31.12.2019
Należności handlowe	41 231	27 724
Należności z tytułu VAT	1 705	4 719
Inne ⁽¹⁾	11 655	2 407
Razem należności handlowe i pozostałe netto	54 591	34 850

(1) W pozycji Inne w okresie sprawozdawczym prezentowane są m.in.:

- należności z tytułu podatku CIT za rok 2013 (6 158 tys. zł) wraz z odsetkami (2 950 tys. zł); szczegóły opisane zostały w nocie 10.2;
- wartość części zamiennych do drukarek i automatów biletowych 1 140 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych

<i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu sprawozdawczego	4 080	11 845
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	8	249
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-27	-512
Wykorzystanie odpisów na należności		-7 502
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	4 061	4 080

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

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu <i>(w tysiącach złotych)</i>	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki			5 683	
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 028	7 228	68 040	70 741
Razem	7 028	7 228	73 723	70 741
Struktura walutowa				
W walucie polskiej	7 028	7 228	73 723	70 741

W poniższej tabeli przedstawiono kredyty bankowe według kredytodawców:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	31.03.2020			31.12.2019		
			łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje / akredytywy własne	łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje / akredytywy własne
Przyznane limity kredytowe								
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, SKA	30.11.2020	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000
DnB Bank Polska SA	MPSA	31.08.2020	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000	25 000
BZWBK	MPSA	31.05.2020	32 585		32 585	32 585		32 585
Pekao SA	MPSA	22.06.2020	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
BGK	MPSA	31.10.2020	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Razem			167 585	135 000	167 585	167 585	135 000	167 585
Wykorzystane kredyty bankowe i linie kredytowe								
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, SKA	30.11.2020	10 482	2 559	7 923	7 953		7 953
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA	31.08.2020	90	90				
BZWBK	MPSA	31.05.2020	8 487		8 487	5 550		5 550
Pekao SA	MPSA	22.06.2020						
BGK ⁽³⁾	MPSA	31.10.2020	7 382	3 034	4 348	4 348		4 348
Razem			26 441	5 683	20 758	17 851		17 851
Maksymalne limity do wykorzystania								
mBank SA	MPSA, SKA	30.11.2020	4 518	4 518	4 518	7 047	7 047	7 047
DnB Bank Polska SA	MPSA	31.08.2020	24 910	24 910	24 910	25 000	25 000	25 000
BZWBK	MPSA	31.05.2020	24 098		24 098	27 035		27 035
Pekao SA	MPSA	22.06.2020	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
BGK	MPSA	31.10.2020	42 618	42 618	42 618	45 652	45 652	45 652
Razem			141 144	117 046	141 144	149 734	122 699	149 734

Skróty użyte w kolumnie Kredytobiorca oznaczają:

MPSA – Mennica Polska S.A.

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

- (1) Aneks nr 20 z dnia 15 kwietnia 2020 roku przedłużył termin obowiązywania limitu do 30 listopada 2020 roku; na dzień bilansowy z limitu korzystała MPSA;
- (2) Na dzień bilansowy z limitu korzystała MPSA;
- (3) Na dzień bilansowy z limitu korzystała MPSA.

7.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe (w tysiącach złotych)	Zobowiązania krótkoterminowe	
	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	39 272	66 447
Otrzymane przedpłaty, w tym:	295 175	248 137
<i>działalność deweloperska</i>	251 952	244 061
Zobowiązania z tytułu VAT	56	2 515
Pozostałe zobowiązania	1 037	1 595
Zobowiązania publicznoprawne	1 159	1 189
Razem	336 699	319 883
Struktura walutowa		
W walucie polskiej	329 967	313 314
W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)	6 732	3 770
W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)		2 799

Zobowiązania długoterminowe nie wystąpiły.

7.3 Rezerwy

Rezerwy w 2020 roku (w tysiącach złotych)				
	Rezerwa na kary dotyczące kontraktów handlowych	Rezerwa na koszty wydziałowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia			5 545	5 545
Zwiększenie		425		425
Wykorzystanie			-29	-29
Stan na 31 marca		425	5 516	5 941
W tym krótkoterminowe		425	5 516	5 941
Rezerwy w 2019 roku (w tysiącach złotych)				
	Rezerwa na kary dotyczące kontraktów handlowych	Rezerwa na koszty wydziałowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia	2 370		701	3 071
Zwiększenie		1 035	5 942	6 977
Wykorzystanie	-1 783	-1 035	-9	-2 827
Rozwiązanie	-587		-1 089	-1 676
Stan na 31 grudnia			5 545	5 545
W tym krótkoterminowe			5 545	5 545

KAPITAŁ WŁASNY**8.1 Kapitał Akcyjny**

Kapitał akcyjny Mennicy Polskiej S.A. na dzień 31 marca 2020 roku dzielił się na 51 138 096 akcji na okaziciela serii A, B, C, D. Każda akcja posiada wartość nominalną 1 zł (jeden złoty), jest równoważna jednemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i daje prawo do dywidendy. Akcje są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi, brak jest ograniczeń w dysponowaniu akcjami. Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

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

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

Akcjonariusz	Stan na dzień raportu			Stan na 31.03.2020			Stan na 31.12.2019		
	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi oraz podmiotami, o kt. mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej	25 180 270	49,2%	49,2%	25 180 270	49,2%	49,2%	25 180 270	49,2%	49,2%
Nationale-Nederlanden PTE SA	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%
PTE PZU SA	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%
Joanna Jakubas	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%
MetLife PTE SA	5 116 719	10,0%	10,0%	5 116 719	10,0%	10,0%	5 116 719	10,0%	10,0%

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

Spółki zależne nie posiadają akcji Mennicy Polskiej S.A.

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

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

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

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

9.1 Pomiar wartości godziwej

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

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych na dzień bilansowy w wartości godziwej

Pozycja bilansowa (w tysiącach złotych)	31.03.2020				31.12.2019			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	41 552	553		42 105	64 288	331		64 620
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej	41 552	553		42 105	64 288	331		64 620
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		2 085		2 085		1 135		1 135
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		2 085		2 085		1 135		1 135

Aktywa ujęte na poziomie 1 to akcje Enea S.A., będące w posiadaniu Mennicy Polskiej S.A. Na poziomie 2 wykazywane są otwarte pozycje w transakcjach terminowych zabezpieczających wartość kruszcu bądź kurs walutowy, prezentowane przez Mennicę Polska S.A. i na dzień 31 grudnia 2019 roku – również przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o.

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

Grupa nie zmieniła w 2020 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 2019 roku.

9.2 Wartość kategorii instrumentów finansowych

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

Pozycja bilansowa	Kategorie instrumentów finansowych							
	31.03.2020				31.12.2019			
	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<i>(w tysiącach złotych)</i>								
Pozostałe inwestycje długoterminowe ⁽¹⁾		136 879				135 530		
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe ⁽²⁾	41 552				64 288			
Należności handlowe oraz pozostałe	553	41 231			331	27 724		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		74 129				110 528		
Zobowiązania długoterminowe: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu				7 028				7 228
Zobowiązania krótkoterminowe: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu				73 723				70 741
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe			2 085	39 272			1 135	66 446
Razem	42 105	252 239	2 085	120 022	64 619	273 783	1 135	144 415

⁽¹⁾ Obligacje wyemitowane przez Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. nabyte przez Mennicę Polską Spółkę Akcyjną Tower S.K.A.; test SPPI został spełniony, stąd obligacje kwalifikowane są jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie;

⁽²⁾ Akcje Enea S.A. zakupione przez Mennicę Polską S.A., prezentowane zgodnie z przyjętym modelem biznesowym.

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1 Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

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

10.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe

Gwarancje

<i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2020	31.12.2019
Do 12 miesięcy (krótkoterminowe)	15 751	12 882
Powyżej 12 miesięcy (długoterminowe)	5 007	4 968
Razem	20 758	17 850

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

Kontrola rozliczeń w podatku CIT Jednostki Dominującej za 2012 rok

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

Przedmiotem sporu były koszty uzyskania przychodu dotyczące głównie ponoszonych na rzecz spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. kosztów opłaty licencyjnej z tytułu korzystania ze znaku towarowego. Są one zgodne z podpisaną umową, która obowiązywała w latach 2012-2019.

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

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

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

W dniu 13 grudnia 2019 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę Spółki na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie uchylającą decyzję organu pierwszej instancji w całości (tj. decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 16 grudnia 2016 roku) i przekazującą sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił argumentację Spółki, zgodnie z którą Dyrektor Izby Administracji Skarbowej powinien był wydać merytoryczne rozstrzygnięcie polegające na rozpatrzeniu istoty sprawy, a nie decyzję o charakterze procesowym.

W okresie objętym niniejszym raportem nie zaistniały żadne nowe okoliczności w zakresie powyższej kontroli.

Kontrola rozliczeń Jednostki Dominującej w podatku CIT za 2013 rok

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

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

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

Przedmiotowa Decyzja nie jest ostateczna.

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

W dniu 25 października 2019 roku Spółka złożyła odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie od Decyzji Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, wnosząc o uchylenie Decyzji w całości i umorzenie postępowania podatkowego. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała decyzji.

Z uwagi na fakt, iż Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego odmówił wystawienia zaświadczenia potwierdzającego, że Mennica Polska S.A. nie zalega w podatkach, podjęta została decyzja o zapłacie w dniu 25 lutego 2020 roku kwestionowanej przez Urząd Skarbowy kwoty podatku CIT za rok 2013 w wysokości 9 mln zł (w tym odsetki 2,9 mln zł). Zaświadczenie o niezaleganiu w podatkach jest niezbędne, aby Spółka mogła utrzymać aktywność biznesową na dotychczasowym poziomie.

W okresie objętym niniejszym raportem nie zaistniały żadne nowe okoliczności w zakresie powyższej kontroli.

Niepewność w zakresie rozliczeń w podatku CIT za lata 2014-2017

Mennica Polska S.A. w latach 2014-2017 zaliczyła do kosztów uzyskania przychodów łącznie kwotę 163 863 tys. zł z tytułu kosztów opłaty licencyjnej za korzystanie ze znaku towarowego. Z uwagi na fakt, iż analogiczne koszty ponoszone przez Spółkę w latach 2012 i 2013, były w całości lub w części kwestionowane w trakcie kontroli podatkowych, istnieje ryzyko, iż mogą one zostać zakwestionowane przez organy skarbowe również za lata 2014-2017.

W opinii Zarządu Spółki oraz jej doradców podatkowych nie jest prawdopodobny trwały wpływ środków w związku z opisanymi powyżej rozliczeniami. Z tego względu w raporcie nie zostały rozpoznane rezerwy z tego tytułu.

10.3 Transakcje ze stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd

W okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku oraz w roku 2019 Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź z innymi osobami, z którymi mają osobiste powiązania. Grupa nie udzieliła takim osobom żadnych pożyczek, zaliczek ani gwarancji.

Ponadto w okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku oraz w roku 2019 Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji ze spółkami kontrolowanymi lub współkontrolowanymi przez Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub przez ich małżonków, krewnych lub powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia lub związanych z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź przez inne osoby, z którymi mają osobiste powiązania.

Koszty z tytułu wynagrodzeń i powiązanych świadczeń Członka Zarządu Mennicy Polskiej S.A. w Grupie Kapitałowej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku i 31 marca 2019 roku wyniosły odpowiednio 120 tys. zł i 331 tys. zł.

Koszty z tytułu wynagrodzenia Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. oraz spółek w Grupie Kapitałowej w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku i 31 marca 2019 roku wyniosły odpowiednio 136 tys. zł i 107 tys. zł.

10.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi

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

10.5 Sezonowość i cykliczność

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

10.6 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie miały miejsca istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

OMÓWIENIE SYTUACJI FINANSOWEJ

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

Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie sprawozdań finansowych za pierwszy kwartał 2020 roku. Jako okres porównawczy zaprezentowano wskaźniki wyznaczone na podstawie danych za pierwszy kwartał roku 2019 oraz danych na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Struktura skonsolidowanego bilansu

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

Wyszczególnienie	31.03.2020 (tys. zł)	31.03.2020 (%)	31.12.2019 (tys. zł)	31.12.2019 (%)	(31.03.2020/31.12.2019) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	973 678	100,0	970 169	100,0	100,4
Aktywa trwałe	335 437	34,5	334 321	34,5	100,3
Aktywa obrotowe	638 240	65,5	635 848	65,5	100,4
Zapasy	467 839	48,0	426 055	43,9	109,8
Należności	54 720	5,6	34 977	3,6	156,4
Inwestycje krótkoterminowe	115 681	11,9	174 816	18,0	66,2
Pozostałe aktywa obrotowe		0,0		0,0	
Pasywa ogółem	973 678	100,0	970 169	100,0	100,4
Kapitał własny	542 046	55,7	558 478	57,6	97,1
Zobowiązania i rezerwy	431 633	44,3	411 691	42,4	104,8
Zobowiązania długoterminowe	10 252	1,1	10 531	1,1	97,4
Zobowiązania krótkoterminowe	421 381	43,3	401 160	41,3	105,0

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 973 678 tys. zł – nieznacznie powyżej bilansu otwarcia.

W obrębie struktury aktywów istotną zmianą jest wzrost poziomu zapasów związany ze wzrostem obrotów w segmencie mennicznym (w szczególności na złocie inwestycyjnym), jak również realizacją projektów: „Mennica Residence II” oraz „Bulwary Praskie” w segmencie deweloperskim. Nakłady na te projekty wykazywane będą w obrębie zapasów jako produkcja w toku do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych. Istotny wzrost w stosunku do stanu z początku okresu (56,4%) odnotowały należności, co było konsekwencją zafakturowania przychodów związanych z realizacją kontraktów w segmencie mennicznym, jak również powstania należności z tytułu CIT, szerzej opisanej w nocie 10.2. Ponadto w I kwartale 2020 roku nastąpił spadek poziomu inwestycji krótkoterminowych związany ze wzrostem zaangażowania środków pieniężnych w kapitał obrotowy w obrębie wszystkich segmentów, jak również ujemnej wyceny akcji spółki Enea, które prezentowane są w tej pozycji.

Po stronie pasywnej bilansu największy wzrost zanotowano dla poziomu zobowiązań krótkoterminowych, który był skutkiem wzrostu obrotów na złocie inwestycyjnym, którego sprzedaż oparta jest na przedpłatach nabywców tych produktów, jak również wpłat kolejnych zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektów: „Mennica Residence II” i „Bulwary Praskie” w segmencie deweloperskim. Wpłaty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych.

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 01-01-2020 do 31-03-2020				Za okres od 01-01-2019 do 31-03-2019			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	191 888			191 888	172 402			172 402
Koszt własny sprzedaży	-172 984			-172 984	-158 079			-158 079
Zysk brutto ze sprzedaży	18 904			18 904	14 323			14 323
Koszty sprzedaży	-3 778			-3 778	-3 493			-3 493
Koszty ogólnego zarządu	-5 861			-5 861	-5 869			-5 869
Zysk netto ze sprzedaży	9 264			9 264	4 961			4 961
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	-860	66	1.	-794	-241	-125	1.	-366
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności	-1 724			-1 724	-389			-389
Zysk z działalności operacyjnej	6 681			6 747	4 331			4 206
Rentowność działalności operacyjnej	3,5%			3,5%	2,5%			2,4%
Amortyzacja	5 270			5 270	6 247			6 247
EBITDA	11 951			12 017	10 578			10 453
Rentowność EBITDA	6,2%			6,3%	6,1%			6,1%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-26 762	27 730	2.	967	-7 765	8 826	2.	1 061
Zysk brutto	-20 082			7 714	-3 434			5 267
Podatek dochodowy	3 650	-5 281	3.	-1 632	-920	-1 653	3.	-2 573
Zysk netto	-16 432			6 082	-4 354			2 694
Rentowność netto	-8,6%			3,2%	-2,5%			1,6%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym, zarówno dla analizowanego okresu 2020 roku, jak i 2019 roku:

Na korektę w roku 2020 składają się następujące czynniki:

1. Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 66 tys. zł;
2. Korekta kosztów finansowych wynikających z odnotowania ujemnego wyniku na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 27 630 tys. zł;
3. Korekta podatku dochodowego w kwocie - 5 281 tys. jako pochodna w/w korekt.

Na korektę w roku 2019 wpływają następujące czynniki:

1. Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 125 tys. zł;
2. Korekta kosztów finansowych wynikających z odnotowania ujemnego wyniku na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 8 826 tys. zł;
3. Korekta podatku dochodowego w kwocie 1 653 tys. jako pochodna w/w korekt.

Ocena rentowności

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

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2020		I kwartał 2019	
	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)	191 888	191 888	172 402	172 402
2. Rentowność sprzedaży brutto	9,9%	9,9%	8,3%	8,3%
3. Rentowność sprzedaży netto	4,8%	4,8%	2,9%	2,9%
4. Rentowność działalności operacyjnej	3,5%	3,5%	2,5%	2,4%
5. Rentowność EBITDA	6,2%	6,3%	6,1%	6,1%
6. Rentowność zysku netto	-8,6%	3,2%	-2,5%	1,6%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	-1,7%	0,6%	-0,5%	0,3%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	-3,0%	1,1%	-0,7%	0,4%

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

W omawianym okresie, Grupa Kapitałowa osiągnęła poprawę wskaźników rentowności sprzedaży oraz działalności operacyjnej, co było spowodowane odnotowaniem m.in. przychodów ze sprzedaży mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence”, jak również wyższą sprzedażą i rentownością sprzedawanych produktów w segmencie mennicznym. Czynniki te rekompensowały spowodowany COVID-19 spadek wyników w segmencie płatności elektronicznych. W omawianym okresie odnotowano jednak spadek wskaźników opartych na wypracowanym zysku netto, co wynikało z zaewidencjonowania niepieniężnej straty na wycenie akcji spółki ENEA. Jednak po wyeliminowaniu tego czynnika wskaźnik rentowności netto ukształtował się na poziomie dwukrotnie wyższym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

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

Wskaźniki kapitału obrotowego		
Wybrane dane bilansowe (w tys. zł)	31.03.2020	31.12.2019
1. Majątek obrotowy	638 240	635 848
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74 129	110 528
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	564 111	525 320
4. Zobowiązania bieżące	421 380	401 160
5. Kredyty krótkoterminowe	73 723	70 741
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	347 658	330 419
7. Kapitał obrotowy (1-4)	216 860	234 688
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	216 454	194 901
Wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	I kw. 2020	I kw. 2019
9. Cykl rotacji zapasów	210	163
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	21	31
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	154	110
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,5	1,6
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,4	0,5
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,2	0,3

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

Zwiększone inwestycje w aktywa obrotowe związane były ze zwiększonymi obrotami w segmencie mennicznym, jak również realizacją projektów deweloperskich: „Mennica Residence II” oraz „Bulwary Praskie”. Wzrost tych aktywów po stronie pasywnej został odzwierciedlony poprzez zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych (zaliczki). Cykle rotacji zapasów oraz krótkoterminowych zobowiązań handlowych uległy wydłużeniu, natomiast krótkoterminowe należności handlowe regulowano szybciej w stosunku do początku analizowanego okresu.

Ocena zadłużenia

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

Wskaźniki zadłużenia (w %)	31.03.2020	31.12.2019
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	44,3	42,4
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,1	1,1
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	79,6	73,7
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	161,6	167,0

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

Na koniec analizowanego okresu nastąpił nieznaczny wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia, który wynikał głównie z opisanych wyżej wpłat zaliczek w obszarze sprzedaży złota inwestycyjnego, jak również na mieszkania w projektach: „Mennica Residence II” oraz „Bulwary Praskie”, których sprzedaż zostanie odnotowana w momencie podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym poziomie 161,6%.

Podsumowanie

Pomimo sytuacji kryzysowej związanej z COVID-19, kształtowanie się wskaźników finansowych w pierwszym kwartale 2020 roku pokazuje, wynikającą ze strategii Grupy opartej m.in. na dywersyfikacji, stabilność finansową zarówno w aspekcie realizowanych zysków, jak również przez pryzmat solidnej płynności finansowej. Konsekwentny wzrost zaangażowania w realizację i rozwój działalności deweloperskiej w kolejnych okresach pozytywnie przełoży się na wyniki Grupy Mennicy Polskiej SA.

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 sprawozdań finansowych za pierwszy kwartał 2020 roku. Jako dane porównawcze zaprezentowano wskaźniki za

analogiczny okres roku poprzedniego oraz wskaźniki na dzień 31 grudnia 2019 roku. Dane bilansowe oraz wynikowe za rok 2019, w celu zachowania porównywalności, zostały przekształcone w oparciu o konsolidację trzech połączonych spółek.

Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.03.2020 (tys. zł)	31.03.2020 (%)	31.12.2019 (tys. zł)	31.12.2019 (%)	(31.03.2020/31.12.2019) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	763 498	100,0	767 503	100,0	99,5
Aktywa trwałe	328 619	43,0	362 592	47,2	90,6
Aktywa obrotowe	434 879	57,0	404 911	52,8	107,4
Zapasy	230 655	30,2	192 269	25,1	120,0
Należności	53 966	7,1	33 853	4,4	159,4
Inwestycje krótkoterminowe	150 258	19,7	178 789	23,3	84,0
Pasywa ogółem	763 498	100,0	767 503	100,0	99,5
Kapitał własny	444 403	58,2	458 899	59,8	96,8
Zobowiązania i rezerwy	319 095	41,8	308 604	40,2	103,4
Zobowiązania długoterminowe	10 915	1,4	14 993	2,0	72,8
Zobowiązania krótkoterminowe	308 179	40,4	293 611	38,3	105,0

Suma bilansowa wyniosła na koniec analizowanego okresu 763 498 tys. zł – poziom zbliżony do bilansu otwarcia. W obrębie struktury aktywów istotną zmianą jest wzrost poziomu zapasów związany ze wzrostem obrotów w segmencie mennicznym (w szczególności na złocie inwestycyjnym), jak również z realizacją projektów: „Mennica Residence II” w segmencie deweloperskim. Nakłady na te projekty wykazywane będą w obrębie zapasów jako produkcja w toku do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych. Istotny wzrost w stosunku do stanu z początku okresu (59,4%) odnotowały należności, co było konsekwencją zafakturowania przychodów związanych z realizacją kontraktów w segmencie mennicznym, jak również powstania należności z tytułu CIT, szerzej opisanej w nocie 10.2. Ponadto w I kwartale 2020 roku nastąpił spadek poziomu inwestycji krótkoterminowych związany ze wzrostem zaangażowania środków pieniężnych w kapitał obrotowy w obrębie wszystkich segmentów, jak również ujemnej wyceny akcji spółki Enea, które prezentowane są w tej pozycji.

Po stronie pasywnej bilansu największy wzrost zanotowano dla poziomu zobowiązań krótkoterminowych, który był skutkiem wzrostu obrotów na złocie inwestycyjnym, którego sprzedaż oparta jest na przedpłatach nabywców tych produktów, jak również wpłat kolejnych zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektów: „Mennica Residence II” w segmencie deweloperskim. Wpłaty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

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

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tysiącach złotych)	Za okres od 01-01-2020 do 31-03-2020				Za okres od 01-01-2019 do 31-03-2019			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	192 037			192 037	172 088			172 088
Koszt własny sprzedaży	-172 945			-172 945	-157 692			-157 692
Zysk brutto ze sprzedaży	19 092			19 092	14 396			14 396
Koszty sprzedaży	-3 661			-3 661	-3 339			-3 339
Koszty ogólnego zarządu	-5 833			-5 833	-5 690			-5 690
Zysk netto ze sprzedaży	9 599			9 599	5 367			5 367
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	-860	66	1.	-794	-239	-125	1.	-364
Zysk z działalności operacyjnej	8 739			8 805	5 128			5 003
Rentowność działalności operacyjnej	4,6%			4,6%	3,0%			2,9%
Amortyzacja	5 214			5 214	5 055			5 055
EBITDA	13 953			14 019	10 183			10 058
Rentowność EBITDA	7,3%			7,3%	5,9%			5,8%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-27 024	27 730	2.	706	-8 112	8 826	2.	714
Zysk brutto	-18 285			9 510	-2 984			5 717
Podatek dochodowy	3 790	-5 281	3.	-1 491	-1 275	-1 653	3.	-2 928
Zysk netto	-14 495			8 020	-4 259			2 789
Rentowność netto	-7,5%			4,2%	-2,5%			1,6%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym zarówno dla analizowanego okresu 2020 roku, jak i 2019 roku:

Na korektę w roku 2020 składają się następujące czynniki:

1. Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 66 tys. zł;
2. Korekta kosztów finansowych wynikających z odnotowania ujemnego wyniku na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 27 630 tys. zł;
3. Korekta podatku dochodowego w kwocie - 5 281 tys. jako pochodna w/w korekt.

Na korektę w roku 2019 wpływają następujące czynniki:

1. Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 125 tys. zł;
2. Korekta kosztów finansowych wynikających z odnotowania ujemnego wyniku na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 8 826 tys. zł;
3. Korekta podatku dochodowego w kwocie 1 653 tys. jako pochodna w/w korekt.

Ocena rentowności

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

Wskaźniki rentowności	I kwartał 2020		I kwartał 2019	
	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)	192 037	192 037	172 088	172 088
2. Rentowność sprzedaży brutto	9,9%	9,9%	8,4%	8,4%
3. Rentowność sprzedaży netto	5,0%	5,0%	3,1%	3,1%
4. Rentowność działalności operacyjnej	4,6%	4,6%	3,0%	2,9%
5. Rentowność EBITDA	7,3%	7,3%	5,9%	5,8%
6. Rentowność zysku netto	-7,5%	4,2%	-2,5%	1,6%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	-1,9%	1,0%	-0,6%	0,4%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	-3,2%	1,8%	-1,0%	0,6%

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

W omawianym okresie, Spółka osiągnęła poprawę wskaźników rentowności sprzedaży oraz działalności operacyjnej, co było spowodowane odnotowaniem m.in. przychodów ze sprzedaży mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence”, jak również wyższą sprzedażą i rentownością sprzedawanych produktów w segmencie mennicznym. Czynniki te rekompensowały spowodowany COVID-19 spadek wyników w segmencie płatności elektronicznych. W omawianym okresie odnotowano jednak spadek wskaźników opartych na wypracowanym zysku netto, co wynikało jedynie z zaewidencjonowania niepieniężnej straty na wycenie akcji spółki ENEA. Jednak po wyeliminowaniu tego czynnika wskaźnik rentowności netto ukształtował się na poziomie ponad dwukrotnie wyższym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

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

Wskaźniki kapitału obrotowego		
Wybrane dane bilansowe (w tys. zł)	31.03.2020	31.12.2019
1. Majątek obrotowy	434 879	404 911
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 283	104 275
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	368 596	300 636
4. Zobowiązania bieżące	308 179	293 611
5. Kredyty krótkoterminowe	7 605	2 419
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	300 575	291 192
7. Kapitał obrotowy (1-4)	126 700	111 300
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	68 022	9 444
Wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	I kw. 2020	I kw. 2019
9. Cykl rotacji zapasów	99	55
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	21	32
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	134	117
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,4	1,4
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,7	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.*

Zwiększone inwestycje w aktywa obrotowe (zapasy) związane były ze zwiększonymi obrotami w segmencie menniczym, jak również realizacją projektów deweloperskich: „Mennica Residence II”. Wzrost tych aktywów po stronie pasywnej został odzwierciedlony poprzez zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych (zaliczki). Cykle rotacji zapasów oraz krótkoterminowych zobowiązań handlowych uległy wydłużeniu, natomiast krótkoterminowe należności handlowe regulowano szybciej w stosunku do początku analizowanego okresu.

Ocena zadłużenia

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

Wskaźniki zadłużenia (w %)	31.03.2020	31.12.2019
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	41,8	40,2
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,4	2,0
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	71,8	67,2
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	135,2	126,6

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

Na koniec analizowanego okresu nastąpił nieznaczny wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia o 1,6 p.p który wynikał głównie z opisanych wyżej wpłat zaliczek w obszarze sprzedaży złota inwestycyjnego, jak również na mieszkania w projektach: „Mennica Residence II” oraz „Bulwary Praskie”, których sprzedaż zostanie odnotowana w momencie podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na poziomie 135,2% i wzrósł o 8,6 p.p. w stosunku do początku analizowanego okresu.

Wpływ koronawirusa na działalność Mennicy Polskiej S.A. oraz wycenę aktywów

W chwili publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sytuacja jest Grupy jest podobna do tej, która została opisana w rocznym sprawozdaniu za rok 2019. Dywersyfikacja działalności Grupy pozwala minimalizować negatywne skutki finansowe wywołane ograniczeniami w poruszaniu się i korzystaniu z transportu publicznego. Segment karty miejskiej odnotował znaczący spadek obrotów od czasu wprowadzenia ograniczeń aczkolwiek widać jego poprawy wraz ze zmniejszaniem przez władze obostrzeń. Gałęzią, która ogranicza negatywne skutki koronawirusa jest rynek złota, gdzie w związku z niepewną sytuacją gospodarczą znacząco wzrósł popyt na ten kruszec. Zarząd Mennicy Polskiej S.A. nie odnotował zauważalnego wpływu na łańcuch dostaw w obszarze działalności Grupy Kapitałowej. Produkcja w działalności menniczej prowadzona

jest bez zakłóceń z zapewnieniem dodatkowym środków bezpieczeństwa i higieny. Prowadzone inwestycje w działalności deweloperskiej są w ostatniej fazie realizacji i w oczekiwaniu na uzyskanie stosownych odbiorów. Dotyczy to inwestycji Mennica Residence II oraz budynku mieszkalnego w projekcie Bulwary Praskie.

W przypadku istotnych informacji, które mogłyby mieć wpływ na wyniki i działalność spółki Zarząd Mennicy Polskiej S.A. będzie przekazywał w kolejnych raportach kwartalnych lub wcześniej w raportach bieżących. Równolegle, kierownictwo kontynuuje działania łagodzące negatywne skutki dla Grupy Kapitałowej.

Poza podstawową działalnością Grupy, wycena posiadanych akcji spółki niepowiązanej ENEA S.A. jest narażona na zawirowania w gospodarce związane z koronawirusem. Negatywny wpływ jest odzwierciedlony w wynikach na dzień 31.03.2020. Nabycie akcji nie stanowi dla Mennicy Polskiej S.A. inwestycji o charakterze strategicznym, a jest lokatą alternatywną wobec innych możliwych lokat z wykorzystaniem nadwyżki środków pieniężnych. W ocenie Zarządu jest to sytuacja tymczasowa, a stabilne fundamenty finansowe spółki ENEA S.A. pozwalają sądzić, że wraz z uspokojeniem się sytuacji na rynkach finansowych kurs akcji powróci do poziomów, kiedy Jednostka Dominująca dokonywała zakupów.

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

Połączenie spółek w obrębie segmentu produktów mennicznych

W dniu 2 stycznia 2020 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 2 stycznia 2020 roku dokonał wpisu w rejestrze Mennicy Polskiej S.A. połączenia spółki Mennica Polska S.A. („Spółka Przejmująca”) ze spółkami Mennica Polska od 1766 sp. z o.o. („Spółka Przejmowana 1”) oraz Skarbcem Mennicy Polskiej S.A. („Spółka Przejmowana 2”). Połączenie nastąpiło zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1) KSH, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całego majątku Spółki Przejmowanej 1 oraz Spółki Przejmowanej 2 w drodze sukcesji uniwersalnej (łączenie przez przejęcie). Zważywszy, że wszystkie akcje, z których możliwe było wykonywanie praw udziałowych w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej 1 oraz Spółki Przejmowanej 2 posiadała Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 515 § 1 KSH połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Zgodnie z art. 493 §2 KSH połączenie spółek nastąpiło z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby spółki przejmującej (dzień połączenia). Wpis ten wywołał skutek wykreślenia spółek przejmowanych z rejestru. W wyniku połączenia Spółka Przejmująca – zgodnie z postanowieniem art. 494 § 1 KSH – wstąpiła z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej 1 i Spółki Przejmowanej 2.

Połączenie ma na celu uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., ułatwienie procesów, ograniczenie ogólnych kosztów związanych z funkcjonowaniem kilku niezależnych podmiotów oraz umożliwienie swobodnych, wewnętrznych przepływów towarów i usług w ramach jednego podmiotu. Ponadto ma ono na celu maksymalizowanie konkurencyjności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. wobec aktualnego otoczenia rynkowego, a tym samym umożliwienie osiągnięcia synergii z działalnością łączących się podmiotów, również wobec zmian w modelu działalności i otoczenia dla spółek z segmentu tzw. direct marketing oraz wymaganiami odbiorców produktów w obszarze funkcjonowania spółek zależnych podlegających łączeniu.

Mennica na rosnącym rynku złota inwestycyjnego

Początek roku to galopująco zwiększający się popyt na złoto inwestycyjne. Mennica Polska wychodząc na przeciw potrzebom klientów, od lat inwestuje w rozwój solidnych, tradycyjnych kanałów sprzedaży, a także w narzędzia e-commerce. W czasie wzmożonej izolacji to właśnie sklep internetowy był jednym z ważniejszych źródeł zakupu złota. Dzięki odpowiedniemu dostosowaniu zasobów oraz profesjonalnemu podejściu do nowoczesnych technologii Mennica Polska zdecydowanie umocniła swoją pozycję lidera na rynku w obsłudze sprzedaży złota nie tylko w sposób tradycyjny ale również online.

Mennica Polska co roku wzbogaca również portfolio produktów inwestycyjnych o złote sztabki okolicznościowe. W tym roku obchodzimy 100 rocznicę urodzin Karola Wojtyły i z tej okazji przygotowaliśmy produkt z

wizerunkiem Papieża Polaka. Nietuzinkowe podejście do designu oraz specjalne opakowanie sprawiły, że limitowana edycja 100-gramowych sztabek cieszyła się dużym zainteresowaniem.

27. Finał WOŚP z udziałem Mennicy Polskiej

Podczas 28. Finału WOŚP datki na wsparcie dziecięcej medycyny zabiegowej zbierało blisko 120 tys. wolontariuszy, w tym tradycyjnie już przedstawiciele Mennicy Polskiej. Łączna kwota, która za naszym pośrednictwem trafiła na konto Fundacji w celu zapewnienia jak najwyższych standardów diagnostycznych i leczniczych najmłodszych pacjentów to 31 205,12 zł. Środki te zostały zebrane 12 stycznia, w dniu Wielkiego Finału na warszawskim Placu Bankowym. Cieszymy się, że mogliśmy po raz kolejny aktywnie wziąć udział w tak ważnej inicjatywie.

W ramach tegorocznej edycji, po raz pierwszy w historii, na naszym stoisku pojawiły się wybite maszynowo mosiężne żetony z zastosowaniem innowacyjnej technologii – laserowym matowieniem fragmentu wizerunku.

Każdego roku środki na konto WOŚP trafiają m.in. z licytacji tzw. Złotych Serduszek, które produkuje Mennica Polska. W 2019 roku padł rekord – specjalne serduszko z numerem 1 zostało wylicytowane za kwotę 1,2 mln zł. W tym roku w Łodzi zapłacono za nie ćwierć miliona zł.

Mennica Polska obsypana nagrodami na prestiżowym konkursie „Coin Constellation”

33 uczestników zaważyło o laury w ramach 13. prestiżowego konkursu branżowego „Coin Constellation”. W gronie najlepszych nie mogło zabraknąć Mennicy Polskiej – aż pięć naszych monet podbiło serca jury w czterech kategoriach. To ogromny sukces, bo do tegorocznej edycji zgłoszono łącznie ponad 220 projektów z 22 krajów. W ramach konkursu „Coin Constellation”, który odbywa się cyklicznie w Rosji, nagradzane są najciekawsze oraz najbardziej wyróżniające się projekty numizmatyczne. Poprzeczka jest wysoko zwieszona, bo swoje prace zgłaszają wszyscy liczący się gracze – mennice, banki centralne i komercyjne oraz uznani dystrybutorzy monet. 13. edycja tej prestiżowej inicjatywy została ogłoszona w styczniu 2020 roku i okazała się dla nas bardzo szczęśliwa, pierwszy raz otrzymaliśmy tyle nagród. Wyniki potwierdzają, że nie bez powodu Mennica Polska jest uznawana za jedną z najbardziej zaawansowanych technologicznie na świecie.

Oryginalne pomysły oraz wyjątkowy kunszt wykonania „obroniły” nasze projekty w czterech kategoriach:

- Moneta prezentowa - I miejsce (ex aequo) za jednodolarówkę „Rok Świni” z serii „Kalendarz Chiński”;
- Moneta prezentowa - III miejsce za monetę-kolczyki „Egipska Królowa Nefertiti” o nominale 200 franków CFA;
- Złota Moneta Roku - II miejsce (ex aequo) za monetę „Waza dynastii Qing” o nominale 100 dolarów;
- Srebrna Moneta Roku -III miejsce za monetę „Sztuka w macierzyństwie” o nominale 1000 franków CFA;
- Moneta klasyczna III miejsce za monetę „Henryk Walezy – Skarby Stanisława Augusta” o nominale 50 zł.

Mennica Polska na World Money Fair 2020 w Berlinie

Na przełomie stycznia i lutego Mennica Polska przedstawiła nowości w kategorii monet kolekcjonerskich na rok 2020. Premiera zbiegła się z corocznym świętem branży menniczej – World Money Fair 2020 w Berlinie. Wiodącym trendem w sezonie są monety o niezwykle wysokim oraz dokładnym reliefie. Na szczególną uwagę zasługują srebrne monety „Nefertiti” oraz „Kotwica”, które spotkały się z ogromnym uznaniem w środowisku. Mennica Polska jak co roku stawia na harmonijne połączenie designu oraz precyzyjnej technologii.

Kolejne innowacyjne wdrożenie w segmencie płatności elektronicznych

W omawianym okresie Mennica wdrożyła w miastach Bydgoszcz oraz Wrocław elektroniczny system rozliczeniowy umożliwiający zakup biletów w kasownikach pojazdowych zgodnie z regulacjami Mass Transit Transaction organizacji płatniczej VISA oraz Pay As You Go organizacji płatniczej Mastercard, polegający na agregacji płatności daną kartą płatniczą. Oznacza to, że pasażer pomimo wykonania wielu operacji zakupu biletów w danym dniu, otrzymuje jedno zbiorcze obciążenie konta. Jest to pierwsze takie wdrożenie w dużych aglomeracjach miejskich w Polsce. Zakup biletu w urządzeniach jest błyskawiczny, natomiast rozliczenie wszystkich transakcji wykonanych kartą płatniczą odbywa się raz na dobę. Dzięki powyższemu rozwiązaniu

następuje zwiększenie przepustowości ruchu pasażerskiego i likwidacja kolejek do mobilnych kasowników EMV. Jest to doskonałe rozwiązanie na integrację płatności za usługi transportowe w skali całego miasta i uzupełnienie tradycyjnego systemu kart miejskich.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MENNICA POLSKA S.A.

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2020	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2019 po przekształceniu
<i><u>Działalność kontynuowana</u></i>		
Przychody netto ze sprzedaży	192 037	172 088
Koszt własny sprzedaży	-169 971	-157 168
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej	-2 974	-524
Koszty sprzedaży	-3 661	-3 339
Koszty ogólnego zarządu	-5 833	-5 690
Pozostałe przychody operacyjne	52	576
Pozostałe koszty operacyjne	-846	-940
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej	-66	125
Zysk na działalności operacyjnej	8 739	5 128
Przychody finansowe	852	864
Koszty finansowe	-27 876	-8 976
Wynik na działalności finansowej	-27 024	-8 112
Strata przed opodatkowaniem	-18 285	-2 984
Podatek dochodowy	3 790	-1 275
STRATA NETTO OGÓŁEM	-14 495	-4 259
Strata netto na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN	-0,28	-0,08

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2020	Za okres 3 miesięcy zakończonych 31.03.2019 po przekształceniu
Strata netto	-14 495	-4 259
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji		
Inne całkowite dochody netto		
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	-14 495	-4 259
Całkowity dochód na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN	-0,28	-0,08

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ <i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2020	31.12.2019 po przekształceniu
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	132 665	134 194
Rzeczowe aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	3 565	3 581
Wartości niematerialne	14 886	15 155
Wartości niematerialne z tytułu prawa do użytkowania	5 316	5 338
Nieruchomości inwestycyjne	23 720	23 874
Pozostałe inwestycje długoterminowe	146 628	178 399
Pozostałe aktywa trwałe	1 839	2 051
Aktywa trwałe razem	328 619	362 592
Aktywa obrotowe		
Zapasy	229 528	191 152
Zapasy z tytułu prawa do użytkowania	1 127	1 117
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	83 976	74 514
Należności z tytułu podatku dochodowego	129	126
Należności handlowe oraz pozostałe	53 836	33 727
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66 283	104 275
Aktywa obrotowe razem	434 879	404 911
Aktywa razem	763 498	767 503
PASYWA		
Kapitał własny		
Kapitał akcyjny	51 138	51 138
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 381	4 381
Kapitał zapasowy	372 185	511 312
Pozostały kapitały rezerwowe	15 439	15 439
Zyski zatrzymane	-12 786	-137 418
Kapitał własny razem	444 404	458 899
Zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 971	7 171
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	761	4 560
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 183	3 262
Zobowiązania długoterminowe razem	10 915	14 993
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 922	2 419
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	5 683	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 842
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	289 759	280 783
Rezerwy	5 941	5 545
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 874	3 022
Zobowiązania krótkoterminowe razem	308 179	293 611
Zobowiązania razem	319 095	308 604
Pasywa razem	763 498	767 503

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM									
<i>(w tysiącach złotych)</i>									
	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
					przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego			
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	51 138		14 047	511 312		4 381	15 439	-137 418	458 899
Całkowite dochody ogółem, w tym:								-14 495	-14 495
- zysk netto								-14 495	-14 495
- inne całkowite dochody netto									
Pozostałe zmiany – reklasyfikacja w związku z połączeniem spółek				-139 126				139 126	
Kapitał własny na dzień 31.03.2020	51 138		14 047	372 185		4 381	15 439	-12 786	444 404

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

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
					przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego			
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	51 138		14 047	463 662		4 381	15 439	-40 338	508 329
Całkowite dochody ogółem, w tym:								-4 259	-4 259
- zysk netto								-4 259	-4 259
- inne całkowite dochody netto									
Kapitał własny na dzień 31.03.2019	51 138		14 047	463 662		4 381	15 439	-44 597	504 070

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 3 miesiący zakończonych 31.03.2020	Za okres 3 miesiący zakończonych 31.03.2019 po przekształceniu
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	-14 495	-4 259
Korekty	-20 698	7 891
Amortyzacja	5 214	6 169
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	27 302	8 486
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	19	
Odsetki		16
Podatek dochodowy	-3 790	1 275
Zmiana stanu należności	-18 974	1 032
Zmiana stanu zapasów	-38 386	-40 899
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	7 523	31 053
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 169	775
Odsetki zapłacone		
Podatek zapłacony	-1 775	-1 338
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	-35 193	2 294
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	102	
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-3 574	-3 674
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych	-17	-20
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-4 993	-43 311
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 482	-47 005
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	5 683	167
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	5 683	167
Przepływy pieniężne netto, razem	-37 992	-44 544
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	104 275	114 007
Środki pieniężne na koniec okresu	66 283	69 463

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.

Dane porównawcze zaprezentowane zostały po uwzględnieniu wpływu połączenia opisanego w nocie 1.3. Wpływ ten przedstawia się następująco:

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2019 dane po przekształceniu	Wpływ połączenia	31.03.2019 dane opublikowane
Przychody netto ze sprzedaży	172 088	42 637	129 451
Koszt własny sprzedaży	-157 168	-39 687	-117 481
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej	-524	-372	-152
Koszty sprzedaży	-3 339	7 854	-11 193
Koszty ogólnego zarządu	-5 690	-273	-5 417
Pozostałe przychody operacyjne	576	-3231	3 807
Pozostałe koszty operacyjne	-940	-380	-560
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej	125	271	-146
Zysk / strata na działalności operacyjnej	5 128	6 819	-1 691
Przychody finansowe	864	84	780
Koszty finansowe	-8 976	-9	-8 967
Wynik na działalności finansowej	-8 112	75	-8 187
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-2 984	6 894	-9 878
Podatek dochodowy	-1 275	-1 949	674
ZYSK / STRATA NETTO OGÓŁEM	-4 259	4 945	-9 204
Zysk / strata netto na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN	-0,08	0,10	-0,18

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2019 dane po przekształceniu	Wpływ połączenia	31.03.2019 dane opublikowane
Zysk / strata netto	-4 259	4 945	-9 204
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:			
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji			
Inne całkowite dochody netto			
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	-4 259	4 945	-9 204
Całkowity dochód na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN	-0,08	0,10	-0,18

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ <i>(w tysiącach złotych)</i>	31.12.2019 dane po przekształceniu	Wpływ połączenia	31.12.2019 dane opublikowane
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	134 194	745	133 449
Rzeczowe aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	3 581	465	3 116
Wartości niematerialne	15 155	22	15 133
Wartości niematerialne z tytułu prawa do użytkowania	5 338		5 338
Nieruchomości inwestycyjne	23 874		23 874
Pozostałe inwestycje długoterminowe	178 399	-8 174	186 573
Pozostałe aktywa trwałe	2 051		2 051
Aktywa trwałe razem	362 592	-6 942	369 534
Aktywa obrotowe			
Zapasy	191 152	27 862	163 290
Zapasy z tytułu prawa do użytkowania	1 117		1 117
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	74 514		74 514
Należności z tytułu podatku dochodowego	126		126
Należności handlowe oraz pozostałe	33 727	1 721	32 006
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104 275	39 989	64 286
Aktywa obrotowe razem	404 911	69 572	335 339
Aktywa razem	767 503	62 630	704 873
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	51 138		51 138
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 047		14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 381		4 381
Kapitał zapasowy	511 312	210 459	300 853
Pozostały kapitały rezerwowe	15 439		15 439
Zyski zatrzymane	-137 418	-126 585	-10 833
Kapitał własny razem	458 899	83 874	375 025
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 171	394	6 777
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 560	-751	5 311
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 262	358	2 904
Zobowiązania długoterminowe razem	14 993	1	14 992
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 419	80	2 339
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 842	1 842	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	280 783	-23 865	304 648
Rezerwy	5 545		5 545
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 022	698	2 324
Zobowiązania krótkoterminowe razem	293 611	-21 245	314 856
Zobowiązania razem	308 604	-21 244	329 848
Pasywa razem	767 503	62 630	704 873

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH <i>(w tysiącach złotych)</i>	31.03.2019 dane po przekształceniu	Wpływ połączenia	31.03.2019 dane opublikowane
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto za okres	-4 259	4 945	-9 204
Korekty	-2 539	-16 463	13 924
Amortyzacja	6 169	96	6 073
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej		3 264	-3 264
Odsetki	16	16	
Podatek dochodowy	1 275	1 949	-674
Zmiana stanu należności	1 032	4 637	-3 605
Zmiana stanu zapasów	-40 899	-21 468	-19 431
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	30 431	-4 419	34 850
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	775	142	633
Podatek zapłacony	-1 338	-680	-658
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	-6 798	-11 518	4 720
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Dywidendy otrzymane		-3 264	3 264
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-3 674	-18	-3 656
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych	-37		-37
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-34 202		-34 202
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-37 913	-3 282	-34 630
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	167	167	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	167	167	
Przepływy pieniężne netto, razem	-44 544	-14 634	-29 910
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:			
Środki pieniężne na początek okresu	114 007	30 381	83 626
Środki pieniężne na koniec okresu	69 463	15 747	53 716

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
13 maja 2020 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny	
13 maja 2020 roku	Artur Jastrzęb	Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych	

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
13 maja 2020 roku	Małgorzata Lis-Wąsowska	Z-ca Dyrektora ds. Finansowych, Główna Księgowa, Prokurent	