



Mennica Polska S.A.
Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony
31 grudnia 2017 roku

Spis treści

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
INFORMACJE OGÓLNE	12
1.1 Informacje ogólne o jednostce dominującej	12
1.2 Skład Grupy Kapitałowej oraz jednostki współzależne	12
1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej oraz jednostki współzależne i stowarzyszone	13
1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	14
1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza	16
PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	17
2.1 Przychody	17
2.2 Szacunki	17
2.3 Zasady rachunkowości	19
2.4 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji	19
2.5 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie	20
2.6 Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE	21
2.7 Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów oraz zmiany prezentacji	22
2.8 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych	22
2.9 Wartość odzyskiwalna	22
2.10 Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	23
2.11 Wartości niematerialne	23
2.12 Środki trwałe	23
2.13 Nieruchomości inwestycyjne	24
2.14 Aktywa i zobowiązania finansowe	24
2.15 Zapasy	26
2.16 Podatek dochodowy	26
2.17 Rezerwy i zobowiązania warunkowe	26
2.18 Świadczenia pracownicze	27

PRZYCHODY, KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY	28
3.1 Przychody	28
3.2 Koszty według rodzaju	28
3.3 Świadczenia pracownicze i zatrudnienie	28
3.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	29
3.5 Przychody i koszty finansowe	30
3.6 Podatek dochodowy	30
3.7 Zysk na akcję	33
AKTYWA TRWAŁE	34
4.1 Utrata wartości aktywów trwałych	34
4.2 Środki trwałe, środki trwałe w budowie i wartości niematerialne	34
4.3 Nieruchomości inwestycyjne	36
4.4 Pozostałe inwestycje długoterminowe	38
AKTYWA OBROTOWE	40
5.1 Zapasy	40
5.2 Należności handlowe i pozostałe, pozostałe aktywa	41
5.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE	43
6.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	43
6.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	45
6.3 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	45
KAPITAŁ WŁASNY	46
7.1 Kapitał Akcyjny	46
7.2 Nabycie akcji własnych	47
7.3 Dywidendy	47
7.4 Wpływ hiperinflacji na kapitały własne	47
7.5 Zarządzanie kapitałem	48
INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	49
8.1 Pomiar wartości godziwej	49
8.2 Wartość kategorii instrumentów finansowych	50
8.3 Przychody i koszty związane z instrumentami finansowymi wg kategorii instrumentów ...	51
8.4 Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym	51
8.5 Ryzyko walutowe	51

8.6	Ryzyko stopy procentowej.....	52
8.7	Ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi.....	53
8.8	Ryzyko kredytowe.....	53
8.9	Ryzyko płynności.....	54
	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	56
9.1	Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów.....	56
9.2	Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia).....	56
9.3	Transakcje z stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd.....	58
9.4	Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi.....	59
9.5	Wynagrodzenie audytora.....	59
9.6	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	59

**WYBRANE JEDNOSTKOWE
DANE FINANSOWE**

za okres 12 miesięcy zakończonych

za okres 12 miesięcy
zakończonych

	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży	778 096	676 638	183 310	154 635
Zysk z działalności operacyjnej	55 943	50 061	13 179	11 441
Zysk brutto	79 898	44 628	18 823	10 199
Zysk netto z działalności kontynuowanej	69 479	56 646	16 368	12 946
Zysk netto	69 479	56 646	16 368	12 946
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą - (w PLN/EUR)				
- zwykły	1,36	1,11	0,32	0,25
- rozwodniony	1,36	1,11	0,32	0,25
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	554	60 058	131	13 725
Razem przepływy pieniężne	210 880	11 702	49 681	2 674

	<i>(w tys. PLN)</i>		<i>(w tys. EUR)</i>	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	834 795	660 528	200 147	149 306
Zobowiązania krótkoterminowe	404 855	288 757	97 067	65 271
Kapitały własne	421 613	341 081	101 084	77 098
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 151 124	51 138 096	51 151 124
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,24	6,67	1,97	1,51

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

	31.12.2017	31.12.2016
EUR	4,2447	4,3757

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej
Kurs obowiązujący na dzień

	31.12.2017	31.12.2016
EUR	4,1709	4,4240

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończonych 31-12-2017	Za okres 12 miesięcy zakończonych 31-12-2016
<i>(w tysiącach złotych)</i>			
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży	3.1	778 096	676 638
Koszt własny sprzedaży	3.2	-711 729	-611 710
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej		2 194	2 692
Koszty sprzedaży	3.2	-46 690	-49 157
Koszty ogólnego zarządu	3.2	-22 606	-19 543
Pozostałe przychody operacyjne	3.4	59 951	59 118
Pozostałe koszty operacyjne	3.4	-5 452	-4 222
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej		2 179	-3 755
Zysk / (strata) na działalności operacyjnej		55 943	50 061
Przychody finansowe	3.5	33 066	2 084
Koszty finansowe	3.5	-9 111	-7 517
Wynik na działalności finansowej		23 955	-5 433
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem		79 898	44 628
Podatek dochodowy	3.6	-10 419	12 018
Zysk / (strata) netto na działalności kontynuowanej		69 479	56 646
ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM		69 479	56 646
Przypisany:			
<i>Akcjonariuszom jednostki dominującej</i>			
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>			
Zysk netto na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN	3.7	1,36	1,11

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończonych 31-12-2017	Za okres 12 miesięcy zakończonych 31-12-2016
Zysk netto		69 479	56 646
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:		46 850	-36 556
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		57 840	-45 131
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji	3.6	-10 990	8 575
Inne całkowite dochody netto		46 850	-36 556
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		116 329	20 090

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<i>(w tysiącach złotych)</i>			
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4.2	149 828	123 303
Wartości niematerialne	4.2	11 733	17 524
Nieruchomości inwestycyjne	4.3	8 573	15 243
Pozostałe inwestycje długoterminowe	4.4	105 310	373 060
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.6	1 538	22 947
Pozostałe aktywa trwałe		572	531
Aktywa trwałe razem		277 554	552 608
Aktywa obrotowe			
Zapasy	5.1	252 456	52 179
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Należności handlowe oraz pozostałe	5.2	68 657	30 493
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.3	236 128	25 248
Aktywa obrotowe razem		557 241	107 920
Aktywa razem		834 795	660 528
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	7.1	51 138	51 337
Akcje własne	7.2		-2 785
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny		4 380	-42 470
Kapitał zapasowy		267 083	248 982
Pozostały kapitały rezerwowe		15 486	15 324
Zyski zatrzymane		69 479	56 646
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		421 613	341 081
Udziały niekontrolujące			
Kapitał własny razem		421 613	341 081
Zobowiązania			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	6.2	5 905	28 474
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.3	2 422	2 216
Zobowiązania długoterminowe razem		8 327	30 690
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	6.1		120 386
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	6.2	396 448	162 607
Rezerwy		2 299	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.3	6 108	5 764
Zobowiązania krótkoterminowe razem		404 855	288 757
Zobowiązania razem		413 182	319 447
Pasywa razem		834 795	660 528

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM										
<i>(w tysiącach złotych)</i>										
	Nota	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego			
Kapitał własny na dzień 01-01-2017	7.1	51 337	-2 785	14 047	248 982	-46 850	4 380	15 324	56 646	341 081
Całkowite dochody ogółem, w tym:						46 850			69 479	116 329
- zysk netto									69 479	69 479
- inne całkowite dochody netto						46 850				46 850
Nabycie / sprzedaż akcji własnych	7.2	-199	2 785		-2 785			199		
Wypłata dywidendy	7.3								-35 797	-35 797
Podział wyniku finansowego					20 850				-20 850	
Pozostałe zmiany					36			-36		
Kapitał własny na dzień 31-12-2017	7.1	51 138		14 047	267 083		4 380	15 486	69 479	421 613

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM										
<i>(w tysiącach złotych)</i>										
	Nota	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego			
Kapitał własny na dzień 01-01-2016		51 337	-231	14 047	243 654	-10 294	4 380	19 805	26 416	349 114
Całkowite dochody ogółem, w tym:						-36 556			56 646	20 090
- zysk netto									56 646	56 646
- inne całkowite dochody netto						-36 556				-36 556
Nabycie / sprzedaż akcji własnych			-2 554							-2 554
Wypłata dywidendy									-25 569	-25 569
Podział wyniku finansowego					847				-847	
Pozostałe zmiany					4 481			-4 481		
Kapitał własny na dzień 31-12-2016		51 337	-2 785	14 047	248 982	-46 850	4 380	15 324	56 646	341 081

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 12 miesięcy zakończonych 31-12-2017	Za okres 12 miesięcy zakończonych 31-12-2016
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	69 479	56 646
Korekty	-68 925	7 521
Amortyzacja	15 822	14 346
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	-91 071	-58 548
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	18	474
Odsetki	1 873	4 014
Podatek dochodowy	10 419	-12 018
Zmiana stanu należności	-37 480	5 615
Zmiana stanu zapasów	-168 523	-9 057
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	199 885	62 887
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	2 848	-192
Pozostałe	-316	
Odsetki zapłacone	-2 400	-4 109
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	554	60 058
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	154	62
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	365 861	
Dywidendy otrzymane	58 591	58 774
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-50 639	-34 999
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych		-30 308
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-7 426	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	366 541	-6 471
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		27 901
Nabycie akcji własnych		-2 554
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-35 797	-25 569
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek	-120 187	-41 576
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-87
Pożyczki udzielone	-231	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-156 215	-41 885
Przeptywy pieniężne netto, razem	210 880	11 702
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:		
Środki pieniężne na początek okresu	25 248	13 546
Środki pieniężne na koniec okresu	236 128	25 248

INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje ogólne o jednostce dominującej

Mennica Polska S.A. (dalej „Mennica Polska”, „Spółka”) została utworzona 10 lutego 1994 roku w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa. Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski i posiada polską rezydencję podatkową. Siedziba Spółki mieści się przy Al. Jana Pawła II 23 w Warszawie.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2 Skład Grupy Kapitałowej oraz jednostki współzależne

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. W skład Grupy Kapitałowej (dalej „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) wchodzi następujące podmioty:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział Spółki w kapitale na dzień:	
			2017-12-31	2016-12-31
Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność handlowa i marketingowa w zakresie produktów mennicznych.	100%	100%
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Warszawa	Sprzedaż monet i produktów numizmatycznych poprzez kierowanie ofert do klienta indywidualnego (Direct Marketing).	100%	100%
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi ochrony obszarów oraz mienia; usługi przewozów i konwojowania wartości pieniężnych i innych, usługi ochrony osób.	100%	100%
Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych ⁽¹⁾	Warszawa	Celem funduszu był wzrost wartości aktywów funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Głównym aktywem były akcje Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.	-	100%
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. ⁽²⁾	Warszawa	Usługi dzierżawy wybranych nieruchomości. Docelowo realizacja mieszkaniowo-usługowych inwestycji budowlanych.	50%	50%
Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.	Warszawa	Realizacja projektów budowlanych. Działania realizowane są poprzez spółkę Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S. K.A., w której Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. posiada 50% udziałów.	100%	100%
Mennica Deweloper Sp. z o.o.	Warszawa	Realizacja projektów deweloperskich.	100%	-

- (1) W dniu 9 października 2017 roku zakończył się proces likwidacji funduszu Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Umorzonych zostało 47 990 sztuk certyfikatów. Jednocześnie z podjęciem decyzji o rozpoczęciu procesu likwidacji Funduszu, Mennica Polska S.A. w dniu 7 lipca 2017 roku zawarła z Mennica FIZAN umowę sprzedaży akcji, na mocy której Spółka nabyła 6 939 999 sztuk akcji spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna (Mennica SKA) o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja, stanowiących 47,93 % kapitału zakładowego Mennicy SKA za łączną kwotę 66 207 tys. zł, tj. 9,54 zł za jedną akcję. Przeniesienie własności akcji oraz wydanie odcinków zbiorowych akcji nastąpiło w momencie zawarcia Umowy. Celem zawarcia Umowy było wzmocnienie przez Spółkę nadzoru nad aktywami w jej Grupie Kapitałowej i uproszczenie struktury

powiązania kapitałowego pomiędzy Spółką a Mennicą SKA. W następstwie zawarcia Umowy, Spółka stała się właścicielem przedmiotowej ilości akcji Mennicy SKA, posiadając bezpośrednio łącznie 50% w kapitale akcyjnym Mennicy SKA.

- (2) Grupa uznaje, 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.

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. Celem jej działania jest realizacja projektu budowlanego związanego ze wznoszeniem budynku przy ul. Pereca 21 w Warszawie.

1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej oraz jednostki współzależne i stowarzyszone

Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku jako jednostka stowarzyszona prezentowane były Fundusze Inwestycji Polskich TFI SA.

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział Spółki w kapitale na dzień	Udział Spółki w kapitale na dzień
			31-12-2017	31-12-2016
Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.	Warszawa	Tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych; zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie; doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi; pośrednictwo w zbywaniu i odkupowaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych utworzonych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych; pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.	49,3%	49,3%

Na podstawie analizy zapisów statutów spółek Zarząd Mennicy Polskiej S.A. uznał, że brak jest jednoznacznych wskazań na sprawowanie kontroli nad tą spółką, ponieważ Grupa Kapitałowa MPSA nie posiada ponad 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz, na chwilę obecną, nie istnieją żadne umowy i porozumienia z pozostałymi akcjonariuszami tej spółki, zapewniające efektywną kontrolę.

Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.

W dniu 5 czerwca 2017 roku zawarty został akt notarialny podwyższający kapitał zakładowy spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. z kwoty 13 880 tys. zł do kwoty 14 480 tys. zł (600 tys. szt. akcji serii F). Cena nominalna akcji wyniosła 1 zł za sztukę, cena emisyjna – 10 zł za sztukę. Mennica Polska S.A. nabyła 300 tys. sztuk (50%) tych akcji; zgodnie z umową objęcia akcji z dnia 6 czerwca 2017 roku Spółka zobowiązała się pokryć akcje wkładem pieniężnym w dwóch transzach – pierwsza w kwocie 1 500 tys. zł została wpłacona w dniu 6 czerwca 2017 roku, druga została wpłacona w dniu 29 września 2017 roku.

MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

W dniu 9 października 2017 roku zakończył się proces likwidacji funduszu Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Umorzonych zostało 47 990 sztuk certyfikatów. Jednocześnie z podjęciem decyzji o rozpoczęciu procesu likwidacji funduszu, Mennica Polska SA w dniu 7 lipca 2017 roku zawarła z Mennica FIZAN umowę sprzedaży akcji, na mocy której Spółka nabyła 6 939 999 sztuk akcji spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna (Mennica SKA) o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja, stanowiących 47,93 % kapitału zakładowego Mennicy SKA za łączną kwotę 66 207 tys. zł, tj. 9,54 zł za jedną akcję. Przeniesienie własności akcji oraz wydanie odcinków zbiorowych akcji nastąpiło w momencie zawarcia Umowy. Celem zawarcia Umowy było wzmocnienie przez Spółkę nadzoru nad aktywami w jej Grupie Kapitałowej oraz uproszczenie struktury powiązania kapitałowego pomiędzy Spółką a Mennicą SKA. W następstwie zawarcia Umowy, Spółka stała się właścicielem przedmiotowej ilości akcji Mennicy SKA, posiadając bezpośrednio łącznie 50% w kapitale akcyjnym Mennicy SKA.

Mennica Deweloper Sp. z o.o.

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

Mennica-Metale Szlachetne S.A. w restrukturyzacji

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

1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od dnia 1 stycznia do 31 sierpnia 2017 roku Zarząd w Mennicy Polskiej S.A. sprawowali:

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

Pani Katarzyna Iwuć złożyła z dniem 31 sierpnia 2017 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od dnia 1 września do 31 grudnia 2017 roku Zarząd w Mennicy Polskiej S.A. sprawował:

- Grzegorz Zambrzycki - Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny

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

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Sendeccki – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Paweł Brukszo – Członek Rady Nadzorczej;
- Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej;
- Agnieszka Pyszczek – Członek Rady Nadzorczej;

- Robert Bednarski – Członek Rady Nadzorczej

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

1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymaganiami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej i rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku, a sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zachowaniu zasady kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę;
- niniejsze sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Spółkę i w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedlają sytuację majątkową, finansową i wynik Spółki. Porównawcze dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego;
- niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pochodnych instrumentów finansowych oraz zbiorów Gabinetu Numizmatycznego;
- niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych;
- Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73; podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa; podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu i wydania opinii, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 8 marca 2018 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku są przedstawione w nocie 2.3 oraz są oparte na:

- wszystkich standardach i interpretacjach przyjętych przez Unię Europejską i mających zastosowanie dla okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2017 roku,
- podejściu przyjętym w Spółce zgodnie z paragrafami od 10 do 12 zawartymi w MSR 8 tj. subiektywnej ocenie.

1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W uzupełnieniu do oświadczenia o zgodności zawartego w Nocie 1.5, niniejsza nota opisuje podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

2.1 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty i podatek VAT.

Przychody ze sprzedaży karty miejskiej ujmowane są, w zależności od kanału dystrybucji, następująco:

- sprzedaż poprzez punkty sprzedaży detalicznej – zważywszy na narażenie Spółki na istotne ryzyka występujące w tych transakcjach, w tym znaczące ryzyko kredytowe - prezentowana jest w kwocie brutto; Spółka występuje w charakterze mocodawcy;
- sprzedaż w automatach biletowych – z uwagi na minimalne ryzyko kredytowe prezentowana jest wyłącznie marża realizowana przez Spółkę; Spółka występuje tutaj w charakterze agenta.

Przychody z umowy świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy.

Przychody ze sprzedaży towarów i wyrobów gotowych ujmowane są w momencie, kiedy towary i wyroby zostały dostarczone, a wszelkie prawa do tego towaru i wyrobu zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Spółkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją;
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody z działalności deweloperskiej ujmowane będą w dacie zawarcia umowy sprzedaży w formie aktu notarialnego.

2.2 Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, z uwagi na to, że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2017 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. Główne szacunki oraz wartość poszczególnych pozycji sprawozdania do których zastosowano wielkości szacunkowe opisane są w następujących notach:

Nota	Pozycja sprawozdania finansowego/ obszar	Rodzaj ujawnionej informacji
5.1, 2.15	Zapasy	Metodologia przyjęta do ustalenia wartości odzyskiwalnej.
5.2	Należności handlowe oraz pozostałe	Metodologia przyjęta do ustalenia wartości odzyskiwalnej.
3.6, 2.16	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego.
2.18. 3.3	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia,

2.12, 4.1	Rzeczowe aktywa trwałe	Okresy ekonomicznej użyteczności, wartość odpisów aktualizujących, wartość amortyzacji
2.11, 4.1	Wartości niematerialne	Okresy ekonomicznej użyteczności, wartość odpisów aktualizujących, wartość amortyzacji
4.4, 2.10	Pozostałe inwestycje długoterminowe	Wartości bilansowe, zasady wyceny, kwoty odpisów aktualizujących
2.13, 4.3	Nieruchomości inwestycyjne	Okresy ekonomicznej użyteczności, wartość godziwa
9.2	Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe	Założenia przyjęte do oszacowania wartości rezerwy lub ujęcia zobowiązania warunkowego

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd wykorzystuje szacunki, oparte na założeniach i osądach, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Założenia oraz szacunki dokonane na ich podstawie opierają się na historycznym doświadczeniu i analizie różnych czynników, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości pozycji, których dotyczą.

W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, nieruchomości inwestycyjne

Wszystkie wartości niematerialne oraz wszystkie środki trwałe za wyjątkiem gruntów, jak też nieruchomości inwestycyjne podlegają amortyzacji. Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz przewidywanych okresów użytkowania aktywów podlegających amortyzacji. Przyjęte metody amortyzacji odzwierciedlają sposób zużycia pozyskanych korzyści ekonomicznych z danego środka trwałego, wartości niematerialnych lub nieruchomości inwestycyjnych.

Dla aktywów, które w ocenie Zarządu wykorzystywane są w równomiernym stopniu, stosuje się metodę amortyzacji liniowej. Odpisy amortyzacyjne ustala się poprzez oszacowanie okresów użytkowania i równomierne rozłożenie wartości podlegającej umorzeniu. Ocenia się, że okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Na dzień 31 grudnia 2017 Spółka nie zidentyfikowała przesłanek trwałej utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, nieruchomości inwestycyjnych.

Wycena zapasów

W sprawozdaniu finansowym Zarząd poddał ocenie wartość odzyskiwalną netto zapasów. Odpis został dokonany dla zapasów, których sprzedaż w najbliższym okresie czasu jest mało prawdopodobna. Wartość odzyskiwalna takich zapasów odpowiada wartości rynkowej kruszcu na dzień bilansowy.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub zobowiązania, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego w danym kraju.

Prawdopodobieństwo realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki. Spółka ujęła w księgach aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Utrata wartości pozostałych inwestycji długoterminowych

W ramach pozostałych inwestycji długoterminowych Spółka ujmuje głównie udziały w spółkach zależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Spółka na bieżąco monitoruje przesłanki do rozpoznania trwałej utraty wartości pozostałych inwestycji długoterminowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego takie przesłanki nie zaistniały.

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązanie bilansowe z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe, nagrody jubileuszowe) równe jest wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń i zostało określone przez niezależnego aktuarium. Wysokość zobowiązania zależy od wielu czynników, które są wykorzystywane jako założenia w metodzie aktuarialnej. Wszelkie zmiany założeń mają wpływ na wartość bilansową zobowiązania. Wrażliwość zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych na zmiany założeń, z uwagi na nieznaczającą wartość świadczeń zależnych od tych założeń, nie została zaprezentowana.

Należności handlowe oraz pozostałe

Spółka prezentuje należności w kwotach netto, tzn. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Spółka dokonuje odpisów indywidualnych tzn. oddzielnie analizuje każdą należność. Obowiązkowo tworzone są odpisy w pełnej wysokości na należności handlowe od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości oraz na należności dochodzone na drodze sądowej. Ponadto odpisy tworzy się na należności odsetkowe od nieterminowo regulowanych należności, w wysokości 100% naliczonych odsetek oraz na należności, których termin wymagalności został znacznie przekroczony i Spółka dostrzega znaczne ryzyko braku zapłaty.

2.3 Zasady rachunkowości

W sytuacji, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne;
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji;
- obiektywne;
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

2.4 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

Następujące standardy zostały zastosowane od 1 stycznia 2017 roku:

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2017 rok.

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

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

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

MSSF 9 zmienia podejście między innymi do sposobu oceny wartości aktywów finansowych z modelu straty poniesionej na model straty oczekiwanej oraz zmiany zasad klasyfikacji aktywów finansowych. Spółka przeprowadziła analizę w zakresie aktywów finansowych. Na jej podstawie Mennica Spółka nie zidentyfikowała korekt.

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

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

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

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

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie szacowania wpływu MSSF 16 na jej sprawozdanie finansowe.

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

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

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

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

Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

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

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

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

Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

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

Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

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

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Spółki.

2.7 Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów oraz zmiany prezentacji

Jako dane porównawcze zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych.

2.8 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

Walutą funkcjonalną Spółki 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.

2.9 Wartość odzyskiwalna

W celu ustalenia, czy należy rozpoznać odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, porównuje się wartość bilansową aktywów do ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży składnika aktywów lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest najlepszym szacunkiem kwoty możliwej do uzyskania ze sprzedaży aktywa na zwykłych warunkach transakcji pomiędzy uczestnikami rynku, po potrąceniu kosztów zbycia. Ten szacunek jest ustalany na podstawie cech składników aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku uwzględniliby takie cechy przy ustalaniu ceny składników aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny.

Wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych w odpowiednim okresie, wypracowanych przez aktywo lub grupę aktywów. Szacunki przepływów środków pieniężnych są oparte na założeniach rynkowych i regulacyjnych oraz przewidywanych przez kierownictwo Spółki warunkach biznesowych, w następujący sposób:

- plany przepływów środków pieniężnych są oparte na planie biznesowym oraz jego ekstrapolacji poprzez zastosowanie malejącej lub stałej stopy wzrostu odzwierciedlającej spodziewany długoterminowy trend rynku,
- uzyskane szacunki przepływów środków pieniężnych są następnie dyskontowane z użyciem odpowiedniej stopy dyskontowej dla danej działalności.

Jeżeli wartość odzyskiwalna aktywów, jest mniejsza niż jej wartość bilansowa, wówczas ujmuje się odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w wysokości różnicy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest zazwyczaj ustalana w odniesieniu do jego wartości użytkowej, która odpowiada bieżącej wartości przyszłych korzyści ekonomicznych oczekiwanych z tytułu dalszego użytkowania tego składnika aktywów oraz jego zbycia na koniec okresu użytkowania. Jest ona ustalana przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w oparciu o najlepsze oszacowanie przez Zarząd uwarunkowań ekonomicznych, które będą występować w pozostałym okresie użytkowania aktywa oraz w oparciu o przewidywane warunki użytkowania aktywa. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują w dużym stopniu niezależne wpływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

2.10 Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych

Spółka wycenia posiadane udziały w spółkach zależnych (długoterminowe aktywa finansowe) według ceny nabycia, która w przypadku stwierdzenia utraty ich wartości korygowana jest do wysokości wartości odzyskiwalnej, a odpis ujmowany jest w wyniku finansowym.

2.11 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne, zawierające głównie licencje na używanie programów komputerowych, są początkowo wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, które obejmują cenę zakupu, cła importowe, niepodlegające odliczeniu podatki zawarte w cenie, pomniejszone o upusty, rabaty i powiększone o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem i, jeśli dotyczy, koszty finansowania zewnętrznego. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wycenia się w wartości początkowej pomniejszonej o amortyzację i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Wewnętrznie wytworzone znaki handlowe oraz bazy klientów nie są ujmowane jako wartości niematerialne.

Spółka nie ujmowała w wartościach niematerialnych wewnętrznie wytworzonych prac rozwojowych.

Okresy użytkowania wartości niematerialnych weryfikowane są co roku i podlegają zmianie, jeśli obecnie szacowany okres użytkowania jest inny niż poprzednio przewidywano. Powyższe zmiany w szacunkach są ujmowane w sposób prospektywny.

Okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych zostały określone przez Spółkę następująco:

Koszty prac rozwojowych	5	lat
Patenty oraz licencje	5	lat
Pozostałe	5	lat

Prawa wieczystego użytkowania amortyzowane są przez okres, na jaki przysługuje dane prawo, nieprzekraczający 99 lat.

2.12 Środki trwałe

Wartość początkowa środków trwałych – z wyjątkiem zbiorów Gabinetu Numizmatycznego - opisanych poniżej - obejmuje ich cenę nabycia lub koszty wytworzenia, wraz z cłami importowymi, niepodlegającymi odliczeniu podatkami zawartymi w cenie oraz jest pomniejszona o upusty, rabaty i powiększona o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem i, jeśli dotyczy, koszty finansowania zewnętrznego.

Wartość początkowa zawiera również wstępne szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika majątku oraz koszty renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których poniesienia Spółka jest zobowiązana, o ile wartości te są istotne.

Po początkowym ujęciu środki trwałe – za wyjątkiem zbiorów Gabinetu Numizmatycznego - wycenia się w wartości początkowej pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualnie o odpisy trwałej utraty wartości

Środki trwałe nabyte w leasingu, w przypadku którego następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo wszystkich ryzyk i korzyści, są ujmowane jako aktywa w korespondencji z ujęciem odpowiedniego zobowiązania jako leasing finansowy.

Składnik środków trwałych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej w chwili jego sprzedaży, likwidacji lub zbycia.

Zyski i straty wynikające z usunięcia składnika środków trwałych ze sprawozdania z sytuacji finansowej, ustalone jako różnica pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeśli takie są) a wartością bilansową składnika, ujmuje się w działalności operacyjnej.

Po początkowym ujęciu środki trwałe z wyjątkiem zbiorów Gabinetu Numizmatycznego wycenia się w wartości początkowej pomniejszonej o amortyzację i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe są amortyzowane w celu systematycznego rozłożenia ceny nabycia pomniejszonej o ewentualną oszacowaną wartość końcową (gdy jest istotna) dla odzwierciedlenia przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z aktywem. Z tego względu, środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Stosowane okresy ekonomicznej przydatności dla środków trwałych zwykle są następujące:

Budynki	5 - 50	lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2 - 35	lat
Środki transportu	4 - 10	lat
Pozostałe środki trwałe	2 - 50	lat

Grunty własne nie są amortyzowane.

Okresy ekonomicznej przydatności oraz wartość końcowa są przeglądane corocznie i podlegają skorygowaniu jeśli zajdą okoliczności wpływające na zmianę okresu ekonomicznej użyteczności. Powyższe zmiany w szacunkach księgowych są ujmowane w sposób prospektywny.

Zbiory Gabinetu Numizmatycznego każdego roku są powiększane o nowe eksponaty. Są to głównie numizmaty wyprodukowane przez Mennicę Polską S.A., które ujmowane są w koszcie ich wytworzenia.

Zbiory Gabinetu Numizmatycznego ujmowane są w wartościach przeszacowanych. W okresach pomiędzy przeszacowaniami podlegają odpisom amortyzacyjnym równym zero, ponieważ dokonywanie odpisów amortyzacyjnych nie powodowałoby zbliżenia wartości bilansowej z wartością godziwą. Ostatnia weryfikacja została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2013 roku. Kolejne przeszacowanie zostanie przeprowadzone w przypadku, gdy wartość bilansowa – w ocenie Spółki – będzie odbiegać od wartości godziwej.

2.13 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości, z których właściciel czerpie korzyści w postaci czynszu i/lub zwiększenia wartości kapitału (obejmują również nieruchomości w budowie przeznaczone na cele inwestycyjne). Nieruchomości te wycenia się początkowo według kosztu, z uwzględnieniem kosztu transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości inwestycyjne wycenia się według zasad przewidzianych dla środków trwałych tj. pomniejszając o amortyzację i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Okres ekonomicznej użyteczności nieruchomości inwestycyjnych oraz stawki amortyzacyjne są zgodne z przyjętymi zasadami dotyczącymi środków trwałych.

2.14 Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe obejmują następujące kategorie:

- aktywa dostępne do sprzedaży,
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- pożyczki i należności.

W Spółce nie występują aktywa utrzymywane do terminu wymagalności.

Zobowiązania finansowe obejmują następujące kategorie:

- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

W momencie początkowego ujęcia, aktywa finansowe są wyceniane w wartości godziwej powiększonej – w przypadku aktywów i zobowiązań, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – o koszty transakcji bezpośrednio do nich przyporządkowane.

Standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaklasyfikowane do żadnej z pozostałych kategorii aktywów finansowych. W Spółce do tej kategorii zalicza się przede wszystkim akcje podmiotów, nad którymi Spółka nie sprawuje kontroli, współkontroli lub znaczącego wpływu.

Wartość godziwa takich aktywów ustalana jest na podstawie bieżących notowań o ile istnieje aktywny rynek dla danego aktywa. W przypadku braku aktywnego rynku możliwe jest, dla instrumentów kapitałowych nienotowanych, zastosowanie wyceny w koszcie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości.

Zmiana wyceny instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży odnoszona jest do pozostałych całkowitych dochodów. Spółka na bieżąco monitoruje przesłanki do rozpoznania trwałej utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego takie przesłanki nie zaistniały.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku i obejmują należności handlowe, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz pozostałe pożyczki i należności. Są one prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycjach: należności handlowe i pozostałe, pozostałe inwestycje krótkoterminowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych, środki pieniężne w kasie, lokaty zawarte na okres nie dłuższy niż 3 miesiące oraz płynne instrumenty, które mogą zostać w sposób natychmiastowy zamienione na środki pieniężne w znanej kwocie i które są przedmiotem nieznacznych zmian wartości.

Pożyczki i należności są początkowo ujmowane w wartości godziwej, powiększonej o bezpośrednie koszty transakcji, a następnie są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Pomija się dyskontowanie pożyczek i należności, jeżeli efekt dyskonta nie byłby istotny.

Na każdy dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek obiektywne przesłanki wskazujące na to, iż wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych uległa obniżeniu.

W przypadku wystąpienia takich przesłanek, ustalana jest wartość odzyskiwalna składnika aktywów. Jeżeli jest ona mniejsza niż wartość bilansowa składnika aktywów, wówczas odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Ustalając wartość odzyskiwalną należności Spółka bierze pod uwagę zaległości w zapłacie, znaczące trudności finansowe dłużnika lub prawdopodobieństwo upadłości albo reorganizacji finansowej dłużnika.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat w Spółce stanowią aktywa finansowe nabyte przez Spółkę głównie z zamiarem ich odsprzedaży w krótkim okresie czasu.

Wartość godziwa ustalana jest na podstawie bieżących notowań, o ile takie notowania z aktywnego rynku są dostępne a w przypadku ich braku według modeli wyceny bazujących na danych rynkowych (rynkowe stopy procentowe, kursy walutowe, ceny kruszców).

Wszystkie instrumenty pochodne zostały zawarte w celu zabezpieczenia działalności jednakże Spółka nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń co oznacza, że pochodne instrumenty kwalifikowane są jako aktywa lub zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zrealizowane wyniki na instrumentach pochodnych oraz wycena bilansowa instrumentów pochodnych ujmowana jest w pozycjach: wynik na

instrumentach pochodnych dotyczący sprzedaży zrealizowanej lub wynik na instrumentach pochodnych dotyczący sprzedaży niezrealizowanej, w zależności od tego, czy zabezpieczona sprzedaż została dokonana.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu w Spółce obejmują zaciągnięte kredyty, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych i są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycjach zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego i zobowiązania handlowe oraz pozostałe.

Zobowiązania te są początkowo ujmowane w wartości godziwej, a następnie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2.15 Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z następujących wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i wartości odzyskiwalnej netto. Rozchód zapasów ustalany jest metodą średniej ceny ważonej. Wartość odzyskiwalna netto jest szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o koszty sprzedaży. Na potrzeby kalkulacji wartości odzyskiwalnej w przypadku zapasów z kruszcu, cena sprzedaży odpowiada w przybliżeniu cenie kruszcu na dzień bilansowy. Dla zapasów niekruszcowych cena sprzedaży odpowiada cenie metali nieszlachetnych.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów w oparciu o wskaźnik rotacji zapasów i aktualne plany sprzedażowe.

2.16 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres. Bieżący podatek dochodowy ujmuje się jako zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie, w jakiej nie został zapłacony lub jako należność z tytułu podatku dochodowego, jeżeli zaliczki zapłacone w trakcie roku przewyższyły wartość podatku bieżącego za rok.

Podatek odroczony jest rozpoznawany dla wszystkich różnic przejściowych oraz dla niewykorzystanych strat podatkowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego są rozpoznawane od tych różnic przejściowych, dla których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo realizacji. Na każdy dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ponownie ocenia się dotąd nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego. Uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie tych aktywów.

Nie rozpoznaje się zobowiązania z tytułu podatku odroczonego, jeśli wynika z początkowego ujęcia wartości firmy. Nie ujmuje się podatku odroczonego w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i która nie wpływa w momencie przeprowadzenia transakcji na wynik finansowy brutto lub na dochód do opodatkowania.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego nie podlegają dyskontowaniu. Podatek odroczony wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących lub ogłoszonych na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego.

2.17 Rezerwy i zobowiązania warunkowe

Rezerwy są ujmowane w przypadku, gdy na Spółce ciąży bieżące zobowiązanie względem strony trzeciej, którego kwotę można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Zobowiązanie może mieć charakter prawny,

regulacyjny, umowny lub zwyczajowo oczekiwany, który wynika z działalności Spółki. Szacunek wysokości rezerwy odpowiada prawdopodobnym wydatkom, jakie Spółka poniesie w celu uregulowania zobowiązania. Jeżeli dokonanie wiarygodnego oszacowania zobowiązania jest niemożliwe, rezerwa nie jest ujmowana.

Wysokość rezerwy jest dyskontowana przez zastosowanie stopy dyskonta (w przypadku gdy dyskonto jest istotne), która odzwierciedla upływ czasu oraz ryzyko charakterystyczne dla danego składnika zobowiązań. Kwota rezerwy jest okresowo weryfikowana i korygowana w razie konieczności.

2.18 Świadczenia pracownicze

Pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po osiągnięciu określonej liczby lat pracy, natomiast odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami wynagradzania. Wysokość świadczeń w obu przypadkach zależy od wysokości średniego wynagrodzenia oraz stażu pracy.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (w przypadku Spółki są to odprawy emerytalne, rentowe oraz nagrody jubileuszowe) ustalane są metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Wycena bazuje na założeniach demograficznych dotyczących wieku emerytalnego, przyszłego wzrostu płac, rotacji pracowników oraz na założeniach finansowych dotyczących przyszłych stóp procentowych (w celu ustalenia stopy dyskontowej). Niezależny aktuariusz co najmniej raz w roku wycenia wartość bieżącą zobowiązań z tytułu powyższych świadczeń.

Zobowiązanie ze świadczeń z tytułu rozwiązań stosunku pracy jest początkowo rozpoznawane w momencie, kiedy jednostka nie może już wycofać się z odpraw oraz, gdy jednostka ujmuje wszelkie związane z nimi koszty restrukturyzacji.

PRZYCHODY, KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY

3.1 Przychody

Przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	Kraj		Eksport		Razem od 01-01-2017 do 31-12-2017	Razem od 01-01-2016 do 31-12-2016
	wartość	%	wartość	%		
Produkty	125 477	24,7	260 327	96,4	385 804	256 770
Usługi	50 734	10,0	404	0,2	51 138	49 823
Towary	331 822	65,3	9 332	3,4	341 154	370 045
Razem	508 033	100,0	270 063	100,0	778 096	676 638

3.2 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 31-12-2017	od 01-01-2016 do 31-12-2016
Amortyzacja	15 822	14 346
Zużycie materiałów i energii	455 076	208 983
Usługi obce	94 215	47 390
Podatki i opłaty	1 644	1 447
Świadczenia pracownicze	35 221	29 924
Pozostałe koszty	52 173	52 379
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	313 044	344 328
Zmiana stanu produktów	-186 170	-18 387
Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	781 025	680 410

3.3 Świadczenia pracownicze i zatrudnienie

Świadczenia pracownicze <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 31-12-2017	od 01-01-2016 do 31-12-2016
Wynagrodzenia	28 208	23 939
Ubezpieczenia społeczne	5 193	4 840
Wydatki na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (w tym zwiększenie rezerw z tego tytułu)	768	186
Inne świadczenia pracownicze	1 052	959
Razem	35 221	29 924
Przeciętne zatrudnienie w etatach	316	309
Przeciętne zatrudnienie w osobach	320	314

3.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 31-12-2017	od 01-01-2016 do 31-12-2016
Odwrócenie niewykorzystanych rezerw	110	
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności		42
Otrzymane odszkodowania	366	
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	58	
Pozostałe	826	302
Dywidendy otrzymane ⁽¹⁾	58 591	58 774
Razem	59 951	59 118

(1) W pozycji dywidendy otrzymane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazane zostały:

- Dywidenda od spółki Netia S.A. – 24 095 tys. zł; w roku 2016 przychód z tego tytułu wyniósł 22 963 tys. zł;
- Dywidenda od spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. - wypłata zaliczki na dywidendę za rok 2017 – 10 356 tys. zł oraz przychód w związku z dywidendą za rok 2016 – 24 140 tys. zł; w roku 2016 przychód z tego tytułu wyniósł 35 636 tys. zł;

Pozostałe koszty operacyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 31-12-2017	od 01-01-2016 do 31-12-2016
Odpis aktualizujący wartość należności	233	539
Różnice inwentaryzacyjne	56	23
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych		162
Odpis aktualizujący wartość zapasów	531	165
Przekazane darowizny	325	98
Koszty relokacji ⁽¹⁾	116	2 013
Strata ze zbycia/trwała utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych		338
Koszty sądowe	45	113
Pozostałe ⁽²⁾	4 146	771
Razem	5 452	4 222

(1) W 2017 roku koszty relokacji stanowiły koszty przeniesienia siedziby Zarządu i administracji Spółki. W roku 2016 - koszty przeniesienia siedziby zakładu produkcyjnego;

(2) W pozycji Pozostałe w roku 2017 wykazane zostały koszty kar naliczonych bądź zapłaconych przez Spółkę w związku z opóźnieniami w dostawach w kwocie 3 897 tys. zł.

3.5 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe i Koszty finansowe <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 31-12-2017	od 01-01-2016 do 31-12-2016
Odsetki	276	179
Różnice kursowe netto dodatnie		1 905
Zysk na sprzedaży aktywów finansowych ⁽¹⁾	32 697	
Pozostałe	93	
Przychody finansowe, razem	33 066	2 084
Odsetki	5 024	6 013
Prowizje od kredytów i gwarancji	1 668	1 490
Różnice kursowe netto	2 188	
Pozostałe		14
Odpis należności z tytułu pożyczki	231	
Koszty finansowe, razem	9 111	7 517
Przychody / koszty finansowe netto	23 955	-5 433

(1) Zysk na sprzedaży aktywów finansowych w 2017 roku Mennica Polska odnotowała na:

- Sprzedaży akcji Netia S.A. w kwocie 16 293 tys. zł;
- Umorzeniu certyfikatów inwestycyjnych Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w kwocie 16 404 tys. zł; szczegółowy opis znajduje się w nocie 1.3.

3.6 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 31-12-2017	od 01-01-2016 do 31-12-2016
Podatek odroczony	-10 419	12 018
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	-10 879	3 207
Zmiana stawek podatkowych		8 811
Rozpoznanie strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach	460	
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-10 419	12 018

Podatek odniesiony na inne całkowite dochody

Podatek odniesiony na kapitał własny <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 31-12-2017	od 01-01-2016 do 31-12-2016
Transakcje rozliczane przez kapitał własny		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-10 990	8 575
Razem	-10 990	8 575

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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Zarząd jest przekonany, iż jest prawdopodobne, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania umożliwiający wykorzystanie ujemnych różnic przejściowych i w związku z tym aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały wykazane w kwocie przewidywanego wykorzystania ujemnych różnic przejściowych. Saldo odroczonego podatku dochodowego obliczono według stawki podatkowej 19%, obowiązującej na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Uzgodnienie podatku dochodowego

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej przedstawia się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	od 01-01-2017 do 31-12-2017		od 01-01-2016 do 31-12-2016	
	%	Kwota	%	Kwota
Zysk przed opodatkowaniem	19	79 898	19	44 628
Podatek w oparciu o obowiązującą stopę podatkową	19	-15 181	19	-8 479
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	19	-2 656	19	519
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	19	11 136	19	11 167
Aktywo z tytułu straty podatkowej dotyczącej lat ubiegłych			19	8 811
Pozostałe	19	-3 718		
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat		-10 419		12 018

(1) Kwoty obejmują podatek wyliczony na poszczególnych pozycjach.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
	Aktywa z tytułu podatku odroczonego		Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		Netto	
	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2016.12.31
<i>(w tysiącach złotych)</i>						
Rzeczowe aktywa trwałe			4 098	3 580	-4 098	-3 580
Pozostałe inwestycje ⁽¹⁾	37	11 397		1 176	37	10 221
Zapasy	607	506	7 933	1 508	-7 326	-1 002
Należności handlowe i pozostałe	1 899	5 134	600	47	1 299	5 087
Zobowiązania handlowe i pozostałe	768	583		25	768	558
Świadczenia pracownicze	1 621	1 516			1 621	1 516
Pozostałe		600	34	24	-34	576
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	9 271	9 571			9 271	9 571
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14 203	29 307	12 665	6 360	1 538	22 947
Kompensata	-12 665	-6 360				
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 538	22 947				

(1) Aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego pozostałych inwestycji (wycena akcji Netia) zostały częściowo odniesione na inne całkowite dochody: wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku (-)10 990 tys. zł, wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku 8 575 tys. zł.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z nierozliczonych strat podatkowych są rozpoznawane, gdy realizacja wynikających z nich korzyści podatkowych, poprzez odpisanie strat od przyszłych dochodów do opodatkowania, jest prawdopodobna.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Mennica Polska S.A. utworzyła aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych na kwotę 9 271 tys. zł, z czego 460 tys. zł dotyczy straty podatkowej za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku. W ocenie Zarządu Mennicy Polskiej S.A. w bieżącym okresie sprawozdawczym wystąpiły przesłanki uprawdopodobniające wykorzystanie tego aktywa w przyszłości. Mennica Polska S.A. kończy realizację pierwszego etapu przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence” oraz rozpoczęła drugi etap, które zapewnią Spółce dochody podatkowe umożliwiające wykorzystanie utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Straty podatkowe mogą zostać wykorzystane w ciągu 5 kolejnych lat, z zastrzeżeniem, iż w ciągu jednego roku można wykorzystać maksymalnie 50% rocznej straty. W roku 2017 Spółka nie wykorzystwała poniesionych w latach poprzednich strat podatkowych. Termin realizacji straty podatkowej został zaprezentowany w poniższej tabeli.

Rok	Wysokość straty podatkowej nierozliczonej na dzień 31-12-2017	Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Termin rozliczenia straty
<i>(w tysiącach złotych)</i>			
2014*	7 665	1 456	2019
2015*	23 659	4 495	2020
2016	15 047	2 859	2021
2017	2 422	460	2022
Razem	48 793	9 270	X

*Aktywo na stratę za lata 2014-2015 ujęte zostało w roku 2016.

3.7 Zysk na akcję

W Spółce nie występują instrumenty rozwadniające, a zatem zysk podstawowy i rozwodniony są sobie równe. Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji występującą w trakcie okresu sprawozdawczego. Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Zysk na akcję <i>(w złotych)</i>	2017-12-31	2016-12-31
Zysk netto w PLN (A)	69 479 017,17	56 646 168,60
Ilość akcji zwykłych na początek okresu	51 138 096	51 321 349
Ilość akcji własnych skupionych w celu umorzenia		183 253
Ilość akcji zwykłych na koniec okresu	51 138 096	51 138 096
Średnia ważona liczba akcji (B)	51 138 096	51 151 124
Zysk na akcję (A:B)	1,36	1,11

AKTYWA TRWAŁE

4.1 Utrata wartości aktywów trwałych

Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji. W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nie przyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości. Przy ocenie, czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów, Spółka bierze pod uwagę określone czynniki, między innymi rynki zbytu oraz pozostałe zmiany regulacyjne i gospodarcze. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości.

4.2 Środki trwałe, środki trwałe w budowie i wartości niematerialne

W okresie objętym okresem sprawozdawczym – w 2017 roku jak i w 2016 roku nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego w wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania co oznacza, że wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym podlegają amortyzacji według stawek określonych w nocie 2.11.

Na nieruchomości położonej przy ul. Annopol 3 w Warszawie ustanowiona była na dzień 31 grudnia 2016 roku łączna hipoteka umowna do kwoty 255 mln zł tytułem zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego Spółce przez DnB Bank Polska S.A. Na dzień bilansowy hipoteka została zwolniona – szczegóły w nocie 6.1.

Kwoty zobowiązań umownych zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wyniosły odpowiednio:

- na dzień 31 grudnia 2017 roku – 15 456 tys. zł;
- na dzień 31 grudnia 2016 roku – 3 874 tys. zł.

Aktywa trwałe podlegające przeszacowaniu

Zbiory Gabinetu Numizmatycznego, prezentowane w sprawozdaniu w wartości przeszacowanej, nie podlegały na dzień 31 grudnia 2017 roku wycenie niezależnego biegłego rzeczoznawcy. W ocenie Spółki wartość tych zbiorów nie uległa istotnej zmianie od dnia sporządzenia poprzedniej wyceny, tj. od 31 grudnia 2013 roku. W sytuacji, kiedy wycena jest niezbędna dla zaprezentowania bieżącej wartości godziwej zbiorów, każdorazowo powoływany jest biegły rzeczoznawca.

	Środki trwałe i środki trwałe w budowie							Wartości niematerialne				Razem Środki trwałe i środki trwałe w budowie i Wartości niematerialne
	Grunty i budynki	Urządzenie techniczne i maszyny	Środki transportu	Zbiory Gabinetu Numizmatycznego	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem	Patenty i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem wartości niematerialne	
<i>(w tysiącach złotych)</i>												
Wartość brutto w 2017 r.												
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	51 973	71 441	2 628	899	89 584	16 526	233 051	9 928	17 060	352	27 340	260 391
Nabyć				318		57 311	57 629			4 264	4 264	61 893
Przemieszczenie ze środków trwałych w budowie	1 624	6 879	1 101		15 016	-24 620		3 328		-3 328		
Transfer z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych	7 766	2 702			24		10 492					10 492
Zbyć / Likwidacja ¹⁾	-25 731	-11 787	-788	-35	-756		-39 097	-76	-11 111		-11 187	-50 284
Reklasyfikacja ze środków trwałych na wartości niematerialne						-1 317	-1 317			1 317	1 317	
Wartość brutto na dzień 31 grudnia	35 632	69 235	2 941	1 182	103 868	47 900	260 758	13 180	5 949	2 605	21 734	282 492
Skumulowana amortyzacja w 2017 r.												
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia w tym:	9 849	48 061	1 467		63 649		123 026	8 696	1 120		9 816	132 842
Naliczenie za okres	1 702	4 846	498		7 863		14 909	501	140		641	15 550
Transfer z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych	2 267	1 804			23		4 094					4 094
Zbyć / Likwidacja ¹⁾	-7 699	-8 636	-746		-740		-17 821		-456		-456	-18 277
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia	6 119	46 075	1 219		70 795		124 208	9 197	804		10 001	134 209
Skumulowane przeszacowanie w 2017 r.												
Skumulowane przeszacowanie na dzień 1 stycznia w tym:				13 278			13 278					13 278
Skumulowane przeszacowanie na dzień 31 grudnia				13 278			13 278					13 278
Wartość netto w 2017 r.												
Wartość netto na dzień 1 stycznia	42 124	23 380	1 161	14 177	25 935	16 526	123 303	1 232	15 940	352	17 524	140 827
Wartość netto na dzień 31 grudnia	29 513	23 160	1 722	14 460	33 073	47 900	149 828	3 983	5 145	2 605	11 733	161 561

- 1) Likwidacja w kwocie netto 31 754 tys. zł dotyczy przesunięcia nieumorzonych wartości majątku trwałego do pozycji zapasów (produkcja w toku) w związku z realizacją inwestycji deweloperskiej Mennica Residence.

	Środki trwałe i środki trwałe w budowie							Wartości niematerialne				Razem
	Grunty i budynki	Urządzenie techniczne i maszyny	Środki transportu	Zbiory Gabinetu Numizmatycznego	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem	Patenty i licencje	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w budowie	Razem wartości niematerialne	
<i>(w tysiącach złotych)</i>												
Wartość brutto w 2016 r.												
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	38 888	61 271	1 710	886	84 698	24 914	212 367	9 839	17 060	66	26 965	239 332
Nabycie				13		32 805	32 818			1 001	1 001	33 819
Przemieszczenie ze środków trwałych w budowie	21 697	13 146	1 123		5 091	-41 057		715		-715		
Transfer z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych	4 681	1 139			10		5 830					5 830
Zbycie / Likwidacja	-13 293	-4 115	-205		-215	-136	-17 964	-626			-626	-18 590
Wartość brutto na dzień 31 grudnia	51 973	71 441	2 628	899	89 584	16 526	233 051	9 928	17 060	352	27 340	260 391
Skumulowana amortyzacja w 2016 r.												
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia w tym:	11 017	46 176	1 336		56 658		115 187	8 996	906		9 902	125 089
Naliczenie za okres	1 464	4 298	301		7 190		13 253	309	214		523	13 776
Transfer z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych	1 310	714			8		2 032					2 032
Zbycie / Likwidacja	-3 942	-3 127	-170		-207		-7 446	-609			-609	-8 055
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia	9 849	48 061	1 467		63 649		123 026	8 696	1 120		9 816	132 842
Skumulowane przeszacowanie w 2016 r.												
Skumulowane przeszacowanie na dzień 1 stycznia w tym:				13 278			13 278					13 278
Skumulowane przeszacowanie na dzień 31 grudnia				13 278			13 278					13 278
Wartość netto w 2016 r.												
Wartość netto na dzień 1 stycznia	27 871	15 095	374	14 164	28 040	24 914	110 458	843	16 154	66	17 063	127 521
Wartość netto na dzień 31 grudnia	42 124	23 380	1 161	14 177	25 935	16 526	123 303	1 232	15 940	352	17 524	140 827

4.3 Nieruchomości inwestycyjne

<i>(w tysiącach złotych)</i>	31.12.2017	31.12.2016
Wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych		
Wartość brutto na początek okresu	21 371	27 201
Transfer z / do rzeczowego majątku trwałego lub obrotowego ⁽¹⁾	-10 491	-5 830
Wartość brutto na koniec okresu	10 880	21 371
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	6 128	7 590
Naliczenie za okres	272	570
Transfer z/do rzeczowego majątku trwałego lub obrotowego ⁽¹⁾	-4 093	-2 032
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 307	6 128
Wartość netto na początek okresu	15 243	19 611
Wartość netto na koniec okresu	8 573	15 243

W latach 2017 i 2016 zaprezentowane zostały transfery dotyczące zmiany klasyfikacji – wcześniej określone aktywa, ze względu na ich przeznaczenie, stanowiły nieruchomości inwestycyjne, a aktualnie są środkami

trwałymi bądź prezentowane są w zapasach, w pozycji produkcja w toku. Kwoty netto transferów wyniosły odpowiednio 6 398 tys. zł oraz 3 798 tys. zł.

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31 grudnia 2017 roku obejmują głównie następujące obiekty:

- „Browar Junga” – obiekt przy ul. Waliców 9;
- mieszkania przy ul. Łuckiej.

przeznaczone pod wynajem lub kupione w celu realizacji zysku ze wzrostu ich wartości.

Na dzień bilansowy nie istniały ograniczenia w rozporządzaniu posiadanymi nieruchomościami inwestycyjnymi.

Okres ekonomicznej użyteczności nieruchomości inwestycyjnych oraz stawki amortyzacyjne są zgodne z przyjętymi zasadami dotyczącymi środków trwałych.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych

Nieruchomość <i>(w tysiącach złotych)</i>	Wycena w wartości godziwej	Prezentacja w księgach	
		2017	2016
Warszawa, ul. Żelazna 56, ul. Waliców 11 ⁽¹⁾			5 842
Warszawa, ul. Waliców 9	12 568	5 626	5 817
Warszawa, ul. Annopol 3 ⁽¹⁾			556
Warszawa, ul. Łucka	3 230	2 947	3 028
Razem	15 798	8 573	15 243

(1) Na dzień 31 grudnia 2017 roku pozycje przeklasyfikowane zostały do pozycji środków trwałych bądź zapasów (produkcja w toku).

Powyższe pomiary wartości godziwej Spółka klasyfikuje na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

4.4 Pozostałe inwestycje długoterminowe

2017 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena/ Odsetki	Nabycie	Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	51				51
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	5 750				5 750
Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych ⁽¹⁾	49 654			-49 654	
Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.	2 425				2 425
Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.	25 617				25 617
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. ⁽²⁾			69 869		69 869
Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.	1 588				1 588
Netia S.A. ⁽³⁾	287 975	57 842	3 605	-349 422	
Mennica Deweloper Sp. z o.o. ⁽⁴⁾			10		10
Razem	373 060	57 842	73 484	-399 076	105 310
2016 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena/ Odsetki	Nabycie	Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	51				51
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	5 750				5 750
Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	47 852			1 802	49 654
Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.	2 425				2 425
Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.	25 617				25 617
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.					
Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.	1 588				1 588
Netia S.A.	304 600	-45 131		28 506	287 975
Razem	387 883	-45 131		30 308	373 060

(1) W dniu 9 października 2017 roku zakończył się proces likwidacji Mennica FIZAN. Umorzonych zostało 47 990 certyfikatów. Szczegóły opisane zostały w nocie 1.3.

(2) Spółka nabyła 300 tys. sztuk akcji serii F spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., zgodnie z aktem notarialnym oraz ofertą objęcia akcji z dnia 5 czerwca 2017 roku; cena nominalna akcji wyniosła 1 zł za sztukę, cena emisyjna – 10 zł za sztukę; zgodnie z umową objęcia akcji z dnia 6 czerwca 2017 roku Spółka pokryła akcje wkładem pieniężnym w dwóch transzach po 1 500 tys. zł każda – pierwsza została wpłacona w dniu 6 czerwca 2017 roku, druga – w dniu 29 września 2017 roku;

W dniu 7 lipca 2017 roku pomiędzy Mennicą Polską S.A. a Mennicą Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów została zawarta umowa sprzedaży akcji spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., na mocy której Spółka nabyła 6 939 999 sztuk akcji za kwotę 66 207 tys. zł. Do wartości akcji doliczony został również podatek od czynności cywilno-prawnych w kwocie 662 tys. zł. Szczegóły opisane zostały w nocie 1.3.

(3) Mennica Polska S.A. osiągnęła przychody z tytułu dywidendy od akcji Netia S.A. w kwocie 24 095 tys. zł w roku 2017 i 22 963 tys. zł w roku 2016.

W dniu 4 grudnia Spółka złożyła Domowi Maklerskiemu mBanku S.A. zlecenie sprzedaży na rzecz spółki Cyfrowy Polsat S.A. akcji spółki Netia S.A. w liczbie 63 407 500 sztuk, stanowiących 18,2% kapitału zakładowego spółki oraz stanowiących 18,2% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Netii.

Cena za akcję ustalona została na poziomie 5,77 zł, a wartość całej transakcji to 365 861 tys. zł. Jednocześnie, zgodnie z wiedzą Spółki, Inwestor złożył w dniu 4 grudnia 2017 roku analogiczne zlecenie kupna od Spółki 63 407 500 akcji Netia za cenę 5,77 zł za jedną akcję tj. za łączną kwotę 365 861 tys. zł. Złożenie zlecenia kupna i zlecenia sprzedaży nastąpiło poza sesją giełdową, w ramach transakcji pakietowej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za pośrednictwem domu maklerskiego. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 5 grudnia 2017 roku. Szczegóły ujęcia księgowego przedstawia poniższa tabela.

Wpływ na rachunek zysków i strat:

Przychód ze sprzedaży	365 861
Koszt nabycia	-349 422
Koszty sprzedaży	-146
Zysk na sprzedaży rozpoznany w Rachunku Zysków i Strat	16 293

Wpływ na inne całkowite dochody:

Cofnięcie ujemnej wyceny akcji	57 840
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-10 990
Kapitał z aktualizacji wyceny	46 850
Zmiana wartości godziwej wykazana w innych całkowitych dochodach	46 850

- (4) W dniu 16 stycznia 2017 roku zawarty został akt założycielski spółki Mennica Deweloper Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem działalności spółki ma być głównie realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków. Kapitał spółki dzieli się na 200 równych i niepodzielonych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały zostały objęte przez jedynego wspólnika – Mennicę Polską S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym w dniu 15 lutego 2017 roku.

AKTYWA OBROTOWE

5.1 Zapasy

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.12.31	2016.12.31
Wartość netto zapasów		
Materiały	13 555	11 788
Produkcja w toku, w tym	125 925	35 360
<i>działalność deweloperska ⁽¹⁾</i>	121 360	30 307
Wyroby gotowe ⁽²⁾	111 342	3 767
Towary	1 633	1 264
Zapasy razem	252 456	52 179
Odpis aktualizujący zapasów	3 193	2 663
Zapasy brutto	255 649	54 842
Koszty i przychody zapasów ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Pozostałe przychody operacyjne (rozwiązanie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, odzysk kruszców z likwidacji zapasów)	393	680
Pozostałe koszty operacyjne (utworzenie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, likwidacja zapasów nieprzydatnych)	-835	-1 029

Spółka 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 Spółka 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, Spółka ujęła koszt wyburzanych budynków (nieumorzona wartość) oraz koszty wyburzeń jako element kosztów wytworzenia mieszkań. Z tego tytułu w wartości zapasów (w produkcji w toku) na dzień 31 grudnia 2017 roku ujęta została łącznie kwota 41 751 tys. zł. W związku z realizacją I etapu Mennica Residence w 2016 roku ujęto nieumorzoną wartość wyburzonego budynku dawnej produkcji, mieszczącego się przy ul. Żelaznej, w kwocie 9 997 tys. zł. Z kolei w celu realizacji II etapu inwestycji Mennica Residence został wyburzony budynek Aurum (ul. Waliców 11), a w wartości zapasów w roku 2017 została ujęta kwota 31 754 tys. zł, tj. wartość netto tego budynku wraz z trwale związanymi z nim budowlami i urządzeniami oraz wartość netto gruntu na którym wzniesiono budynek. Inwestycja Mennica Residence prowadzona jest na gruntach zajmowanych przez te budynki, tak więc wyburzenia dokonywane są w bezpośrednim związku z inwestycją. Wartość wyburzeń będzie ujmowana jako integralna część kosztu wytworzenia produktu gotowego w postaci mieszkań do momentu ostatecznej sprzedaży, która zostanie ujęta w wyniku finansowym po zakończeniu budowy, w momencie przekazania klientom lokali na własność. Powyższe podejście jest zgodne z MSR 2, wg którego do kosztu wytworzenia zalicza się wszelkie koszty bezpośrednie i uzasadnioną część kosztów pośrednich z tym, że wartość zapasów nie może przekraczać wartości odzyskiwalnej.
- (2) W pozycji wyroby gotowe ujęta jest między innymi wartość złotych medali dla Ministerstwa Finansów Tajlandii - 106 011 tys. zł

5.2 Należności handlowe i pozostałe, pozostałe aktywa

Należności handlowe i pozostałe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.12.31	2016.12.31
Należności handlowe	53 528	23 216
Należności z tytułu VAT	2 793	2 664
Inne ⁽¹⁾	12 336	4 613
Razem należności handlowe i pozostałe netto	68 657	30 493

(1) Na dzień 31 grudnia 2017 roku kwota obejmuje m. in. należności z tytułu zaliczek na zakup środków trwałych – 1 445 tys. zł oraz należność z tytułu podatku CIT za rok 2012 wraz z odsetkami – 7 995 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	2017.12.31	2016.12.31
Stan na początek okresu sprawozdawczego	11 450	11 269
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	908	1 259
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-676	-531
Wykorzystanie odpisów na należności	-1 620	-547
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	10 062	11 450

Struktura walutowa należności handlowych przedstawia się następująco:

Należności handlowe według walut	2017.12.31	2016.12.31
W walucie polskiej	34 260	19 562
W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)	1 952	3 654
W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)	17 316	
Należności krótkoterminowe razem	53 528	23 216

Wiekowanie należności handlowych:

Należności handlowe i pożyczki o pozostałym do końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty <i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.12.31	2016.12.31
Dla których termin płatności nie minął	47 906	17 093
Przeterminowane, w tym:	15 684	17 573
Do 1 miesiąca	4 810	5 521
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	242	1 513
Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	2 123	1 286
Powyżej roku	8 509	9 253
Należności razem (brutto)	63 590	34 666
- odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	-10 062	-11 450
Należności handlowe i pożyczki razem (netto)	53 528	23 216
Dla których termin płatności nie minął	47 906	17 093
Przeterminowane, w tym:	5 622	6 123
Do 1 miesiąca	4 810	5 520
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	242	603
Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	570	

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły istotne jednostkowo należności objęte odpisem aktualizującym.

5.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nadwyżki środków pieniężnych Spółki inwestowane są w krótkoterminowe płynne instrumenty finansowe np. depozyty bankowe. Okresy inwestycji zależą od bieżącego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne. Lokaty krótkoterminowe zakładane są na okresy od jednego dnia do 3 miesięcy. Instrumenty te przynoszą oprocentowanie, którego wysokość zależy od bieżących stóp rynku pieniężnego oraz długości inwestycji. Banki, z których usług Spółka korzysta to banki, które przez agencje ratingowe oceniane są na poziomie A-, BBB+, BBB, BBB-.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty <i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.12.31	2016.12.31
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	19 164	15 573
Lokaty krótkoterminowe	207 598	859
Środki pieniężne w automatach	8 298	7 140
Środki pieniężne w drodze	1 068	1 676
Razem	236 128	25 248
Struktura walutowa		
W walucie polskiej	229 813	12 068
W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)	6 037	12 102
W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)	274	1 078
W pozostałych walutach (po przeliczeniu na PLN)	4	

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE

6.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego <i>w tysiącach złotych</i>	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2016.12.31
Kredyty i pożyczki				120 386
Razem				120 386
Struktura walutowa				
W walucie polskiej				120 386

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

W poniższej tabeli przedstawiono przyznane kredyty bankowe i linie kredytowe według kredytodawców:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	2017-12-31			2016-12-31			
			łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje	łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje	
Przyznane limity kredytowe									
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766	30.11.2018	55 000	30 000	55 000	55 000	30 000	55 000	
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA, MP1766, SMP	24.08.2018	25 000	20 500	4 500	25 000	19 500	5 500	
BZWBK ⁽³⁾	MPSA	31.05.2018	32 585		32 585	20 000		20 000	
Pekao SA ⁽⁴⁾	MPSA	22.06.2019	45 000	45 000	45 000	25 000	25 000	25 000	
BGK ⁽⁵⁾	MPSA	08.09.2018	50 000	50 000	50 000	30 000	30 000	30 000	
Razem			207 585	145 500	187 085	155 000	104 500	135 500	
Wykorzystane kredyty bankowe i linie kredytowe									
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766	30.11.2018	5 279		5 279	35 458	501	34 957	
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA, MP1766, SMP	24.08.2018	3 993		3 993	3 701		3 701	
BZWBK ⁽³⁾	MPSA	31.05.2018	16 146		16 146	16 527		16 527	
Pekao SA ⁽⁴⁾	MPSA	22.06.2019	-			-			
BGK ⁽⁵⁾	MPSA	08.09.2018	4 348		4 348	27 399	27 399		
DnB Bank Polska SA ⁽⁶⁾	MPSA	09.07.2019	-			92 486	92 486		
Razem			29 766	-	29 766	175 571	120 386	55 185	
W tym krótkoterminowe								120 386	
W tym długoterminowe									
Maksymalne limity do wykorzystania									
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766	30.11.2018	49 721	30 000	49 721	19 542	19 542	19 542	
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA, MP1766, SMP	24.08.2018	20 716	20 209	507	21 299	19 500	1 799	
BZWBK ⁽³⁾	MPSA	31.05.2018	16 439		16 439	3 473	-	3 473	
Pekao SA ⁽⁴⁾	MPSA	22.06.2019	45 000	45 000	45 000	25 000	25 000	25 000	
BGK ⁽⁵⁾	MPSA	08.09.2018	45 652	45 652	45 652	2 601	2 601	2 601	
Razem			177 528	140 861	157 319	71 915	66 643	52 415	

Skróty użyte w kolumnie Kredytobiorca oznaczają:

MPSA – Mennica Polska S.A.

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

SMP – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

- (1) umowa na wspólny limit kredytowy w rachunku bieżącym podpisana z mBankiem S.A. przez Mennicę Polską S.A. i Mennicą Polska od 1766 Sp. z o.o.; umowa została przedłużona do dnia 30 listopada 2018 roku; na dzień bilansowy limit nie był wykorzystywany; na dzień 31 grudnia 2016 roku limit wykorzystywany był tylko przez Mennicę Polska S.A. (501 tys. zł);
- (2) w dniu 29 sierpnia 2014 roku podpisana została z bankiem DnB Bank Polska S.A. umowa na wspólny limit kredytowy w rachunku bieżącym dla spółek Mennica Polska SA, Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. oraz Skarbiec Mennicy Polskiej SA; limit może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółek oraz udzielanie gwarancji, przy czym SMP może skorzystać tylko z limitu gotówkowego do wysokości 1 000 tys. zł, a łączny limit na wykorzystanie gotówki wynosi 20 500 tys. zł; w dniu 7 czerwca 2017 roku podpisany został aneks przedłużający okres udostępnienia limitu do dnia 24 sierpnia 2018 roku; na dzień bilansowy i na dzień 31 grudnia 2016 roku z limitu gotówkowego korzystał SMP (odpowiednio 291 tys. zł i 952 tys. zł);
- (3) w dniu 17 czerwca 2016 roku Spółka podpisała z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o limit na gwarancje bankowe nr K00527/16 na kwotę 20 000 tys. zł; w roku 2017 limit ten został podwyższony do 32 585 tys. zł, a umowa przedłużona do dnia 31 maja 2018 roku; maksymalny okres obowiązywania poszczególnych gwarancji otwartych w ramach tej umowy wynosi 1 rok dla gwarancji wadialnych, płatności i zwrotu zaliczki oraz 3 lata dla gwarancji dobrego wykonania i rękojmi; wiarytelności banku wynikające z tej umowy nie są zabezpieczone;
- (4) w dniu 22 czerwca 2016 roku MPSA podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółką Akcyjną umowę na limit kredytowy w rachunku bieżącym; limit może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółki oraz udzielanie gwarancji i akredytyw; w roku 2017 limit został zwiększony do kwoty 45 000 tys. zł, a termin obowiązywania przesunięty na dzień 22 czerwca 2019 roku;
- (5) w dniu 21 września 2016 roku Mennica Polska S.A. podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę na linię wieloproduktową; linia ta może być wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności spółki oraz udzielanie gwarancji i akredytyw; aneksem z dnia 8 czerwca 2017 roku limit ten został podwyższony do 50 000 tys. zł oraz przedłużono termin jego obowiązywania do 8 września 2018 roku;
- (6) Spółka dokonała w roku 2017 całkowitej spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego na mocy umowy z dnia 7 lipca 2014 roku. Wszystkie zabezpieczenia zostały zwolnione. Saldo zobowiązań z tytułu kredytu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiło 92 486 tys. zł.

6.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe <i>(w tysiącach złotych)</i>	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2016.12.31
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych			38 993	20 483
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych			82 981	61 772
Otrzymane przedpłaty, w tym ⁽¹⁾ <i>działalność deweloperska</i>			258 301	50 894
Pozostałe zobowiązania	5 905	28 474	16 173	29 458
Razem	5 905	28 474	396 448	162 607
Struktura walutowa				
W walucie polskiej	5 905	28 474	384 413	151 639
W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)			11 114	10 327
W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)			921	641

Zobowiązania długoterminowe to zobowiązania w stosunku do spółki zależnej – Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. z tytułu zawarcia umowy zakupu akcji Netia S.A.

- (1) W pozycji otrzymane przedpłaty wykazana została przedpłata na kruszec otrzymana przez Mennicę Polską SA od Ministerstwa Finansów Tajlandii w kwocie 105 016 tys. zł, w związku z kontraktem na wybite złotych medali.

6.3 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Główne tytuły zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych <i>(w tysiącach złotych)</i>	Długoterminowe świadczenia pracownicze		Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Nagrody jubileuszowe	1 825	1 649	137	76
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	597	567	109	78
Niewykorzystane urlopy			1 163	925
Premie			2 441	2 815
Wynagrodzenia			2 258	1 870
Razem	2 422	2 216	6 108	5 764

Ze względu na nieistotność kwot, zyski i straty aktuarialne ujmowane są w wyniku bieżącym.

Główne założenia przyjęte przy wycenie świadczeń pracowniczych	31.12.2017	31.12.2016
Stopa dyskonta	3,3%	3,5%
Stopa wzrostu wynagrodzeń	3%	3%
Oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia (lata)	13	13

KAPITAŁ WŁASNY**7.1 Kapitał Akcyjny**

Kapitał akcyjny Mennicy Polskiej S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku dzielił się na 51 138 096 akcji na okaziciela serii A, B, C, D. Każda akcja posiada wartość nominalną 1 zł (jeden złoty), jest równoważna jednemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i daje prawo do dywidendy. Akcje są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi, brak jest ograniczeń w dysponowaniu akcjami. Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

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

Poniższa nota przedstawia charakter i przeznaczenie kapitału zapasowego i rezerwowego:

WYBRANE POZYCJE KAPITAŁU WŁASNEGO (w tysiącach złotych)	2017-12-31	2016-12-31
Kapitał zapasowy, w tym:	267 083	248 982
- z zysku netto	231 807	213 744
- z likwidacji majątku trwałego objętego przeszacowaniem wartości	35 276	35 238
Pozostały kapitały rezerwowe, w tym:	15 486	15 324
- na pokrycie strat	14 069	13 869
- z aktualizacji wyceny majątku trwałego	1 417	1 455

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

Akcjonariusz	Stan na dzień raportu			Stan na 31-12-2017			Stan na 31-12-2016		
	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi oraz podmiotami, o 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	49,0%	49,0%
ING OFE	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%
PZU OFE	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%
Joanna Jakubas	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	2 817 591	5,5%	5,5%	2 817 591	5,5%	5,5%	2 817 591	5,5%	5,5%

Spółki zależne nie posiadają akcji Mennicy Polskiej S.A.

Stan posiadania akcji Spółki dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

- Osoby zarządzające nie posiadają akcji Spółki;
- 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.

7.2 Nabycie akcji własnych

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

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

7.3 Dywidendy

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

7.4 Wpływ hiperinflacji na kapitały własne

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga, by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły niektóre składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki „zyski zatrzymane”. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu Spółki wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako niepokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy, dotyczy ona zdarzeń z okresu hiperinflacji, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu Spółki, ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, prezentujemy poniżej.

Przeliczeniu podlegają: kapitał zakładowy, kapitał powstały z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji. Nie przelicza się zysków zatrzymanych (niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych), kapitałów zapasowych

i rezerwowych powstałych z podziału zysków w latach ubiegłych oraz nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów. Na dzień przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa i w okresie objętym hiperinflacją, w Jednostce Dominującej nie występował kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji, dlatego poniższe zestawienie prezentuje przeliczenie w celach informacyjnych wyłącznie kapitału zakładowego.

Rok wniesienia kapitału	Wartość wg ceny nominalnej	Wskaźniki hiperinflacyjne	Wartość kapitału po przeliczeniu	Różnica korekta hiperinflacji
1994	50 000 000	2,03	101 286 484	51 286 484

7.5 Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem poprzez stosowanie zrównoważonej polityki finansowej, której celem jest dostarczanie odpowiednich środków finansowych na rozwój biznesowy przy jednoczesnym zabezpieczeniu właściwej struktury finansowania i płynności finansowej. Przyjęta przez Spółkę praktyka zarządzania kapitałem narzuca utrzymywanie dyscypliny finansowej, zapewniając jednocześnie odpowiednią elastyczność niezbędną do zachowania rentownego rozwoju oraz do realizacji dystrybucji zysku wypracowanego przez Spółkę. Nie istnieją zewnętrzne ograniczenia w dystrybucji kapitału poza tym, że zgodnie z Kodeksem spółek handlowych spółka jest zobowiązana do przekazywania 8% zysków na kapitał zapasowy do czasu osiągnięcia wartości kapitału zapasowego w wysokości 1/3 kapitału akcyjnego. Spółka zrealizowała ten poziom w poprzednich latach.

Wysokość kapitałów Spółki możliwych do dystrybuowania na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 319 516 tys. zł.

Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), zobowiązań z tytułu leasingu oraz obligacji (jeżeli występują) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Stosunek zadłużenia netto do kapitału (w tysiącach złotych)	2017	2016
Zadłużenie		120 386
Środki pieniężne i ekwiwalenty	236 128	25 248
Zadłużenie netto	0	95 138
Kapitał własny	421 613	341 081
Stosunek zadłużenia netto do kapitału	0%	28%

Zysk netto w kwocie 56 646 168,60 zł, osiągnięty przez Spółkę w roku 2016 został, zgodnie z Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 kwietnia 2017 roku, podzielony w następujący sposób:

- wypłata dywidendy – 35 796 667,20 zł;
- kapitał zapasowy – 20 849 501,40 zł.

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

8.1 Pomiar wartości godziwej

W odniesieniu do instrumentów finansowych, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej tj. do aktywów lub zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, Spółka 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).

Poniższe tabele przedstawiają analizę aktywów 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 <i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.12.31				2016.12.31			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 773		1 773		231		231
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					287 975			287 975
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej		1 773		1 773	287 975	231		288 206
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		750		750		1 932		1 932
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		750		750		1 932		1 932

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 i 2016 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3. Aktywa ujęte na poziomie 1 na dzień 31 grudnia 2016 roku to akcje Netia S.A.

Wartość godziwa instrumentów finansowych niewycenianych na dzień bilansowy w wartości godziwej

W odniesieniu do instrumentów finansowych, które nie są na dzień bilansowy wyceniane w wartości godziwej tj. w przypadku Spółki, instrumentów zaliczonych do kategorii: pożyczki i należności oraz zobowiązań wycenianych w zamortyzowanym koszcie (aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności nie występują) ich wartość bilansowa nie odbiega znacząco od wartości godziwej głównie z uwagi na fakt, że większość tych instrumentów ma charakter krótkoterminowy lub jest oprocentowana w oparciu o stopę zmienną. Wartość poszczególnych kategorii zaprezentowana została w nocie 8.2.

8.2 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									
	2017.12.31					2016.12.31				
	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<i>(w tysiącach złotych)</i>										
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe		1 588					1 588	287 975		
Należności handlowe	3 133	53 528				231	23 216			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		236 128					25 248			
Zobowiązania krótkoterminowe: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego										120 386
Zobowiązania handlowe				94	402 956				1 932	191 081
Razem	3 133	291 244		94	402 956	231	50 052	287 975	1 932	311 467

8.3 Przychody i koszty związane z instrumentami finansowymi według kategorii instrumentów

Poniższa nota zawiera zestawienie kosztów i przychodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych, w tym wynik na odpisach aktualizujących.

	Zysk operacyjny				Przychody/koszty finansowe				
	Różnice kursowe	Odpisy aktualizacyjne	Zyski/straty ze sprzedaży	Instrumenty pochodne	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Zyski/straty z różnic kursowych	Inne	
<i>(w tysiącach złotych)</i>									
2017									
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			3 705	7 971					
Pożyczki i należności		-233			276		656		
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			-548	-6 755					
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie						-5 024	1 531		
Razem		-233	3 157	1 216	276	-5 024	2 187		
2016									
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	231	11 158					
Pożyczki i należności		-728			179		571		
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			-3 389	-9 063					
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie						-6 012	1 333		
Razem		-728	-3 158	2 095	179	-6 012	1 904		

8.4 Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na ryzyko finansowe związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi emitowanymi lub posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe (w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko cenowe), ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe.

Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i cen kruszców, jak również w celu stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej.

8.5 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem są aktywa i zobowiązania finansowe w walutach obcych, w szczególności należności i zobowiązania handlowe oraz, w mniejszym zakresie środki pieniężne w walutach obcych. Ryzyko walutowe związane jest również z wyceną zapasów kruszców takich, jak złoto czy srebro, których cena rynkowa wyrażona jest w walucie obcej.

Strategia zabezpieczania Spółki, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych, jest ustalana okresowo i akceptowana przez Zarząd.

W ramach obowiązującej polityki zabezpieczeń, Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe wykorzystując forwardy i swapy walutowe, które pozwalają zamienić kwotę kapitału denominowanego w walucie obcej na kwotę

wyrażoną w złotych. W rezultacie zyski/straty kursowe na instrumencie pochodnym kompensują straty/zyski kursowe na pozycji zabezpieczanej. W efekcie zastosowania zabezpieczeń, zmienność kursów walutowych ma ograniczony wpływ na rachunek zysków i strat

Dodatkowo w Spółce występują zarówno zakupy, jak i sprzedaż w walutach obcych, a w konsekwencji zobowiązania i należności w walutowe, co pozwala częściowo zminimalizować ryzyko walutowe. Dodatkowo Spółka utrzymuje środki pieniężne oraz lokaty w walutach obcych.

Wartość instrumentów finansowych wyrażonych w walutach obcych, w podziale na waluty została przedstawiona w notach 5.2, 5.3 oraz 6.2.

Instrument finansowy <i>(w tysiącach złotych)</i>	Ekspozycja na ryzyko walutowe		Wrażliwość na zmianę kursu waluty obcej względem PLN			
	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31		2016.12.31	
	PLN	PLN	10%	-10%	10%	-10%
Należności handlowe	19 268	3 654	1 927	-1 927	365	-365
Środki pieniężne	6 315	13 180	631	-631	1 318	-1 318
Zobowiązania handlowe	-12 035	-10 968	-1 204	1 204	-1 097	1 097
Razem	13 548	5 866	1 354	-1 354	586	-586

Analizy wrażliwości w tabeli powyżej dokonano w oparciu o następujące założenia:

- roczny horyzont,
- nie uwzględniano wpływu podatku dochodowego.

8.6 Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko, że wartość godziwa albo przyszłe przepływy z instrumentu finansowego zmieniają się wraz ze zmianą wysokości stóp procentowych. Spółka jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ posiada środki pieniężne i udzieloną pożyczkę, które przynoszą dochód odsetkowy, jak też Spółka zaciąga zobowiązania oprocentowane według stóp zmiennych. Spółka nie stosuje instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

Inwestycje finansowe oprocentowane zmienną stopą <i>(w tysiącach złotych)</i>	Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej					
	Wrażliwość na zmianę stopy procentowej					
	2017.12.31			2016.12.31		
Ekspozycja	Wrażliwość na zmianę +1%	Wrażliwość na zmianę -1%	Ekspozycja	Wrażliwość na zmianę +1%	Wrażliwość na zmianę -1%	
Środki pieniężne	236 128	2 361	-2 361	25 248	252	-252
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego				-120 386	-1 204	1 204
Razem	236 128	2 361	-2 361	-95 138	-952	952

Analizy wrażliwości w tabeli powyżej dokonano w oparciu o następujące założenia:

- roczny horyzont,
- nie uwzględniano wpływu podatku dochodowego,
- lokaty, których oprocentowanie jest stałe lecz jest negocjowane na każdy moment założenia lokaty, z uwagi na ich krótkoterminowy charakter zostały zaliczone do aktywów finansowych oprocentowanych stopą zmienną,
- w przypadku instrumentów oprocentowanych stopą stałą – nie pokazywano wpływu zmiany stopy procentowej na wynik finansowych ponieważ żaden z tych instrumentów nie jest wyceniany w wartości godziwej.

Z uwagi na fakt, że spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń – żadne zmiany z tytułu ryzyka stopy procentowej związanych z instrumentami finansowymi nie są odnoszone w kapitał własny.

8.7 Ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi

Ryzyko cenowe jest to ryzyko, że wartość godziwa albo przyszłe przepływy z instrumentu finansowego zmieniają się wraz ze zmianą wysokości cen. Spółka jest narażona na ryzyko cenowe związane z posiadanymi akcjami: na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała akcje spółki niepowiązanej tj. Netia S.A.

Instrumenty finansowe oprocentowane zmienną stopą	Ekspozycja na ryzyko cenowe					
	Wrażliwość na zmianę ceny					
	2017.12.31			2016.12.31		
(w tysiącach złotych)	Ekspozycja	Wrażliwość na zmianę +10%	Wrażliwość na zmianę - 10%	Ekspozycja	Wrażliwość na zmianę +10%	Wrażliwość na zmianę - 10%
Instrumenty kapitałowe klasyfikowane jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				287 975	28 798	-28 798
Razem wpływ na kapitał				287 975	28 798	-28 798

Analizy wrażliwości w tabeli powyżej dokonano w oparciu o następujące założenia:

- roczny horyzont,
- nie uwzględniano wpływu podatku dochodowego,
- pominięto wpływ instrumentów finansowych, których wartość na dzień bilansowy oraz na koniec okresu porównawczego nie była znacząca,
- w przypadku instrumentów kapitałowych spółek niepowiązanych – z uwagi na fakt, że instrumenty te są zaliczone do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży – zmiana ceny wywiera wpływ na kapitał własny.

8.8 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie (np. przedpłaty, gwarancje, kaucje) jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają ustalane limity kredytowe.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi Spółki oceniane jest jako umiarkowane. Wartości instrumentów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe prezentują noty 5.2 i 5.3. Jest to maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy.

Na dzień bilansowy pięć należności o najwyższej wartości stanowi 63,73% salda należności handlowych (na 31 grudnia 2016 – 49,58%). Spółka definiuje narażenie na ryzyko kredytowe jako sumę nieotrzymanych należności z tytułu dostaw i usług.

Poniższa tabela przedstawia pięciu kontrahentów o największych saldach należności na dzień bilansowy i ich udział w należnościach handlowych Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku:

	2017.12.31	2016.12.31
Kontrahent 1	27,51%	20,85%
Kontrahent 2	10,54%	10,02%
Kontrahent 3	9,75%	7,24%
Kontrahent 4	8,77%	6,08%
Kontrahent 5	7,16%	5,39%
Razem	63,73%	49,58%

Spółka posiada dwóch odbiorców, z którymi obroty za 2017 rok przekroczyły poziom 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosły łącznie 42,8% (25,3% i 17,5%) oraz dwóch odbiorców, z którymi obroty za 2016 rok przekroczyły poziom 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosły łącznie 36,04% (24,75% i 11,29%).

8.9 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spłacie zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania, w tym do rezerwowych linii kredytowych.

Nadwyżki środków pieniężnych Spółki inwestowane są w krótkoterminowe płynne instrumenty finansowe – głównie lokaty bankowe. Spółka zarządza ryzykiem płynności również przez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych, które tworzą rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. Wartość niewykorzystanych linii kredytowych przedstawiono w nocie 6.1. Ryzyko płynności jest regularnie mierzone i monitorowane przez Spółkę przy wykorzystaniu wskaźników płynności oraz analizy terminów wymagalności niezdyktowanych umownych przepływów z tytułu zobowiązań finansowych Spółki.

Wskaźniki płynności przedstawione są w poniższej nocie:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.12.31	2016.12.31
Aktywa obrotowe	557 241	107 920
Zobowiązania bieżące	404 855	288 757
Wskaźnik płynności w %	138%	37%
Niewykorzystane linie kredytowe	174 943	71 915
Wskaźnik płynności w % po uwzględnieniu linii kredytowych	181%	62%

Analiza wymagalności dla pozostających do zapłaty niezdyktowanych umownych przepływów z tytułu zobowiązań finansowych Spółki została przedstawiona poniżej. Kwoty w walucie zostały przeliczone po średnim kursie NPB z dnia bilansowego, natomiast płatności odsetkowe z tytułu zobowiązań o zmiennym oprocentowaniu ustalono według stopy obowiązującej w ostatnim okresie odsetkowym obowiązującym przed dniem bilansowym. Zobowiązania płatne na żądanie – wykazywane są w zobowiązaniach płatnych do 1 roku a zobowiązania płatne w dowolnym terminie w zależności od uznania Spółki – w terminie oczekiwanej zapłaty.

W przypadku należności z tytułu innych instrumentów finansowych niż należności handlowe tj. głównie z tytułu środków pieniężnych Spółka obniża ryzyko poprzez dywersyfikację współpracy z bankami oraz lokowanie środków pieniężnych w instytucjach finansowych o stabilnej sytuacji finansowej.

w tysiącach złotych	Wartość bilansowa	Niedyskontowane przyszłe przepływy pieniężne*					
		Do 1 roku	1-2 lata	2-5 lat	pow. 5 lat	Razem długoterminowe	Razem
31.12.2017							
Zobowiązania z tytułu dostaw	121 974	121 974					121 974
Zobowiązania pozostałe	18 901	12 996	5 905			5 905	18 901
Razem	140 875	134 970	5 905			5 905	140 875
31.12.2016							
Zobowiązania z tytułu dostaw	82 256	82 256					82 256
Kredyty bankowe	120 386	122 087					122 087
Zobowiązania pozostałe	55 963	27 301	28 662			28 662	55 963
Razem	258 605	231 644	28 662			28 662	260 306

*Kwoty uwzględniają wartość zaprezentowanych w sprawozdaniu zobowiązań finansowych (za wyjątkiem gwarancji i poręczeń pozabilansowych) powiększone o odsetki za przyszłe okresy

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

9.1 Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 i 2016 roku nie występują nieuwjęte zobowiązania wynikające z zawartych umów, które mogą mieć istotny wpływ na bieżącą lub przyszłą sytuację finansową Spółki.

Zobowiązania i należności z tytułu leasingu operacyjnego

W przypadkach, w których Spółka jest leasingobiorcą, zobowiązania wynikające z umów leasingu operacyjnego dotyczą umów, których przedmiotem są lokale biurowe i środki trwałe.

W przypadkach, w których Spółka jest leasingodawcą, wartość minimalnych przyszłych opłat z tytułu umów leasingu dotyczy głównie umów, w których Spółka jest wynajmującym budynki.

9.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia)

Kontrola rozliczeń w podatku CIT za 2012 rok

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

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

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

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

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

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

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

Przedmiotowa Decyzja jest ostateczna w administracyjnym toku postępowania.

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

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

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. nie zgadza się z ustaleniami stanu faktycznego, jak i oceną prawną dokonaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w wydanej Decyzji. W ocenie Zarządu oraz doradców prawnych

i podatkowych, Mennica Polska S.A. w sposób prawidłowy i rzetelny prowadzi wszelkie rozliczenia podatkowe. Zarząd Jednostki Dominującej ocenia szanse wygrania sporu w sądzie jako wysokie.

Koszty uzyskania przychodu zakwestionowane w wyżej opisanej decyzji UKS dotyczą głównie ponoszonych na rzecz spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o., kosztów opłaty licencyjnej z tytułu korzystania ze znaku towarowego i wynikają z podpisanej umowy, która obowiązuje od 2012 roku i trwa nadal. Wobec dotychczasowego stanowiska organów podatkowych, Zarząd Mennicy Polskiej S.A. dostrzega ryzyko, iż rozliczenia podatkowe za lata 2013 – 2017 mogą zostać zakwestionowane w obszarze analogicznym do 2012 roku w przypadku objęcia tych okresów kontrolą podatkową. W ocenie Spółki stan faktyczny oraz ocena prawna nie dają podstaw do takiego rozstrzygnięcia. W przypadku zakwestionowania prawa Mennicy Polskiej S.A. do zaliczenia w koszty uzyskania przychodów kosztów ponoszonych opłat licencyjnych z tytułu korzystania ze znaku towarowego za lata 2013-2017, Mennica Polska S.A. byłaby zobowiązana do zapłaty podatku CIT w łącznej kwocie 30 mln zł oraz odsetek wyliczonych na dzień 31 grudnia 2017 roku w wysokości 4 mln zł. W przypadku ostatecznego negatywnego rozstrzygnięcia dla Spółki, Mennica Polska S.A. nie miałaby również podstaw do ujęcia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na straty podatkowe za lata 2013-2017, które na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka ujmuje w łącznej kwocie 9 mln zł.

Kontrola rozliczeń w podatku VAT za 2012 rok

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

Pozew złożony przez The SISU Capital Master Fund Limited

W dniu 16 października 2015 roku Mennica otrzymała pozew z dnia 29 września 2015 roku „o ustalenie nieistnienia prawa” („Pozew”), złożony w postępowaniu cywilnym wszczętym przed Sądem Okręgowym w Warszawie przez The SISU Capital Master Fund Limited z siedzibą na Wyspach Kajmana przeciwko Mennicy Polskiej S.A. oraz jej spółce zależnej – Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. oraz FIP 11 Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych („FIP 11 FIZAN”), reprezentowanemu przez Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.

Przedmiotem Pozwu jest żądanie ustalenia na podstawie art. 189 Kodeksu postępowania cywilnego, że Pozwani, jako akcjonariusze spółki publicznej Netia S.A. z siedzibą w Warszawie („Netia”), nie mogą wykonywać prawa głosu: (i) z wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Netia („Akcje”), ewentualnie (ii) z tych Akcji, które zostały nabyte przez każdego z Pozwanych począwszy co najmniej od dnia 28 kwietnia 2014 roku.

Roszczenie objęte żądaniem pozwu jest oparte na zarzutach rzekomego działania Pozwanych w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 ustawy o ofercie publicznej (...), co rzekomo spowodowało niedopełnienie w terminie obowiązków w zakresie: (i) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji stosownie do art. 72 ust. 1 pkt 1 i art. 73 ust. 1 ww. ustawy, oraz (ii) zawiadamiania KNF oraz Netia, w trybie art. 69 ww. ustawy, o zmianach stanu posiadania Akcji przez Pozwanych, wynikających z łącznego przekroczenia poszczególnych (określonych w powyższym przepisie) progów ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netia.

W ocenie Spółki, Pozew jest bezzasadny, wobec całkowitej bezpodstawności zarzutów formułowanych przez Powoda. W przypadku Tower S.K.A. kierowanie Pozwu przeciwko tej spółce jest tym bardziej bezpodstawne, że nie jest ona akcjonariuszem Netia ani nie była nim w dacie Pozwu (w ogóle nie posiada Akcji). Spółka wraz z Tower S.K.A. zamierza przeciwstawiać się żądaniom Powoda czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym wszczętym wniesieniem Pozwu.

W związku ze zbyciem w dniu 5 grudnia 2017 wszystkich akcji Netia S.A., Mennica Polska SA złożyła wniosek o oddalenie w całości roszczenia względem Spółki.

Gwarancje

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.12.31	2016.12.31
Do 12 miesięcy (krótkoterminowe)	35 191	49 731
Powyżej 12 miesięcy (długoterminowe)	10 759	5 454
Razem	45 950	55 185

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

9.3 Transakcje z stronami powiązаныmi – Rada Nadzorcza i Zarząd

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2017	2016
Rada Nadzorcza - wynagrodzenie otrzymane lub należne		
Zbigniew Jakubas	97	95
Mirosław Panek		21
Piotr Sendeci	89	87
Paweł Brukszo	83	80
Jan Woźniak	81	80
Piotr Osiecki		3
Agnieszka Pyszczyk	81	54
Robert Bednarski	86	54
Razem Rada Nadzorcza	517	476
Zarząd - wynagrodzenie otrzymane lub należne		
Grzegorz Zambrzycki	1 262	890
Katarzyna Iwuć	297	220
Razem Zarząd	1 559	1 110

Powyższe dane zawierają informacje o wynagrodzeniach wypłaconych lub należnych od Mennicy Polskiej S.A. W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 i 2016 roku Spółka 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. Spółka nie udzieliła takim osobom żadnych pożyczek, zaliczek ani gwarancji.

Ponadto w okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 i 2016 roku Spółka 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.

9.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi

Rozrachunki i transakcje Mennicy Polskiej S.A. ze Spółkami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych. Zaprezentowano je w poniższej tabeli:

(w tysiącach złotych)	Należności		Zobowiązania		Przychody		Koszty	
	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017	31-12-2016	2017	2016	2017	2016
Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.	1 290	934	38 548	20 911	11 990	16 296	48 093	49 752
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	323	470	101	643	5 270	4 565	108	3
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.	11		22		113	114	17	117
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	5	5	321	293	78	80	3 113	2 797
Mennica Polska Spółka Akcyjna TOWER S.K.A.				53 997	2	2	1 038	1 415
Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.		27			74	65		
Razem	1 629	1 436	38 992	75 844	17 527	21 122	52 369	54 084

9.5 Wynagrodzenie audytora

Wynagrodzenie audytora za przegląd i badanie sprawozdania jednostkowego Mennicy Polskiej S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za rok 2017 i rok 2016 wyniosło łącznie 125 tys. zł w każdym roku.

9.6 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
8 marca 2018 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	
8 marca 2018 roku	Agnieszka Pyszczek	Członek Zarządu Dyrektor Finansowy	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
8 marca 2018 roku	Małgorzata Lis- Wąsowska	Główny Księgowy Prokurent	