



**Mennica Polska S.A.**  
**Sprawozdanie Finansowe**  
**za rok zakończony**  
**31 grudnia 2018 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 .....   | 13 |
| 1.5    Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....  | 13 |
| 1.6    Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza .....   | 14 |
| PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....  | 15 |
| 2.1    Przychody .....   | 15 |
| 2.2    Szacunki .....  | 15 |
| 2.3    Zasady rachunkowości .....  | 17 |
| 2.4    Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji .....   | 18 |
| 2.5    Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie .....  | 19 |
| 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 .....  | 21 |
| 2.8    Skutki zmian kursów wymiany walut obcych .....  | 22 |
| 2.9    Wartość odzyskiwalna .....  | 22 |
| 2.10   Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych .....  | 22 |
| 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 .....  | 25 |
| 2.16   Podatek dochodowy .....   | 26 |
| 2.17   Rezerwy i zobowiązania warunkowe .....  | 26 |
| 2.18   Świadczenia pracownicze .....   | 26 |

|  |    |
|--|----|
| 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 .....   | 37 |
| 4.4 Pozostałe inwestycje długoterminowe .....  | 38 |
| AKTYWA OBROTOWE .....  | 39 |
| 5.1 Zapasy .....   | 39 |
| 5.2 Pozostałe inwestycje krótkoterminowe .....   | 40 |
| 5.3 Należności handlowe i pozostałe.....   | 41 |
| 5.4 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.....  | 44 |
| 6.3 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....                                   | 44 |
| KAPITAŁ WŁASNY.....  | 45 |
| 7.1 Kapitał Akcyjny .....  | 45 |
| 7.2 Dywidendy .....  | 46 |
| 7.3 Wpływ hiperinflacji na kapitały własne .....   | 46 |
| 7.4 Zarządzanie kapitałem .....  | 47 |
| INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....                             | 48 |
| 8.1 Pomiar wartości godziwej .....   | 48 |
| 8.2 Wartość kategorii instrumentów finansowych.....                                      | 49 |
| 8.3 Przychody i koszty związane z instrumentami finansowymi wg kategorii instrumentów... | 50 |
| 8.4 Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym .....                                | 50 |
| 8.5 Ryzyko walutowe .....  | 50 |

---

|     |  |    |
|-----|--|----|
| 8.6 | Ryzyko stopy procentowej.....                                      | 51 |
| 8.7 | Ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi.....            | 52 |
| 8.8 | Ryzyko kredytowe.....  | 52 |
| 8.9 | Ryzyko płynności.....  | 53 |
|     | POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....                                   | 54 |
| 9.1 | Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów.....             | 54 |
| 9.2 | Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia)..... | 54 |
| 9.3 | Transakcje z stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd.....   | 55 |
| 9.4 | Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi.....             | 56 |
| 9.5 | Wynagrodzenie audytora.....  | 56 |
| 9.6 | Zdarzenia po dniu bilansowym.....                                  | 56 |

**WYBRANE JEDNOSTKOWE  
DANE FINANSOWE**

 za okres 12 miesięcy  
zakończonych

 za okres 12 miesięcy  
zakończonych

|  | <i>(w tys. PLN)</i> |                | <i>(w tys. EUR)</i> |               |
|--|---------------------|----------------|---------------------|---------------|
|  | 31.12.2018          | 31.12.2017     | 31.12.2018          | 31.12.2017    |
| Przychody netto ze sprzedaży   | 901 406             | 778 096        | 211 255             | 183 310       |
| Zysk z działalności operacyjnej  | 74 132              | 55 943         | 17 374              | 13 179        |
| <b>Zysk brutto</b>   | <b>85 565</b>       | <b>79 898</b>  | <b>20 053</b>       | <b>18 823</b> |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej  | 66 520              | 69 479         | 15 590              | 16 368        |
| <b>Zysk netto</b>  | <b>66 520</b>       | <b>69 479</b>  | <b>15 590</b>       | <b>16 368</b> |
| <b>Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą - (w PLN/EUR)</b> |                     |                |                     |               |
| - zwykły   | 1,30                | 1,36           | 0,30                | 0,32          |
| - rozwodniony  | 1,30                | 1,36           | 0,30                | 0,32          |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                        | <b>17 558</b>       | <b>554</b>     | <b>4 115</b>        | <b>131</b>    |
| <b>Razem przepływy pieniężne</b>   | <b>-152 502</b>     | <b>210 880</b> | <b>-35 741</b>      | <b>49 681</b> |

|   | <i>(w tys. PLN)</i> |            | <i>(w tys. EUR)</i> |            |
|---|---------------------|------------|---------------------|------------|
|   | 31.12.2018          | 31.12.2017 | 31.12.2018          | 31.12.2017 |
| Aktywa razem                                | 656 631             | 834 795    | 152 705             | 200 147    |
| Zobowiązania krótkoterminowe                | 214 670             | 404 855    | 49 923              | 97 067     |
| Kapitały własne                             | 436 995             | 421 613    | 101 627             | 101 084    |
| Liczba akcji - w szt.                       | 51 138 096          | 51 138 096 | 51 138 096          | 51 138 096 |
| Średnioważona liczba akcji – w szt.         | 51 138 096          | 51 138 096 | 51 138 096          | 51 138 096 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR) | 8,55                | 8,24       | 1,99                | 1,97       |

**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*
**31.12.2018**      **31.12.2017**

EUR      4,2669      4,2447

**Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej**
*Kurs obowiązujący na dzień*
**31.12.2018**      **31.12.2017**

EUR      4,3000      4,1709

| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                                    |             | <b>Za okres<br/>12 miesięcy<br/>zakończonych<br/>31.12.2018</b> | <b>Za okres<br/>12 miesięcy<br/>zakończonych<br/>31.12.2017</b> |
|---|-------------|---|---|
| <i>(w tysiącach złotych)</i>                                      | <b>Nota</b> |   |   |
| <b><i>Działalność kontynuowana</i></b>                            |             |   |   |
| Przychody netto ze sprzedaży                                      | 3.1         | 901 406   | 778 096   |
| Koszt własny sprzedaży  | 3.2         | -786 864  | -711 729  |
| Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej    |             | 790   | 2 194   |
| Koszty sprzedaży  | 3.2         | -45 356   | -46 690   |
| Koszty ogólnego zarządu   | 3.2         | -23 213   | -22 606   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                    | 3.4         | 32 317  | 59 951  |
| Pozostałe koszty operacyjne                                       | 3.4         | -5 410  | -5 452  |
| Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej |             | 462   | 2 179   |
| <b>Zysk / (strata) na działalności operacyjnej</b>                |             | <b>74 132</b>   | <b>55 943</b>   |
| Przychody finansowe   | 3.5         | 12 559  | 33 066  |
| Koszty finansowe  | 3.5         | -1 126  | -9 111  |
| <b>Wynik na działalności finansowej</b>                           |             | <b>11 433</b>   | <b>23 955</b>   |
| <b>Zysk / (strata) przed opodatkowaniem</b>                       |             | <b>85 565</b>   | <b>79 898</b>   |
| Podatek dochodowy   | 3.6         | -19 045   | -10 419   |
| <b>Zysk / (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>        |             | <b>66 520</b>   | <b>69 479</b>   |
| <b>ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM</b>                               |             | <b>66 520</b>   | <b>69 479</b>   |
| <b>Zysk netto na jedną akcję (podstawowy i rozwodniony) w PLN</b> | 3.7         | <b>1,30</b>   | <b>1,36</b>   |

| <b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b><br><i>(w tysiącach złotych)</i>                | <b>Nota</b> | <b>Za okres<br/>12 miesięcy<br/>zakończonych<br/>31.12.2018</b> | <b>Za okres<br/>12 miesięcy<br/>zakończonych<br/>31.12.2017</b> |
|---|-------------|---|---|
| <b>Zysk netto</b>   |             | <b>66 520</b>   | <b>69 479</b>   |
| <b>Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:</b> |             |   | <b>46 850</b>   |
| - zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                    |             |   | 57 840  |
| - podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji                               | 3.6         |   | -10 990   |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>   |             |   | <b>46 850</b>   |
| <b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>   |             | <b>66 520</b>   | <b>116 329</b>  |

| <b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>              | <b>Nota</b> | <b>31.12.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <i>(w tysiącach złotych)</i>                           |             |                   |                   |
| <b>AKTYWA</b>  |             |                   |                   |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                   |             |                   |                   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                 | 4.2         | 142 821           | 149 828           |
| Wartości niematerialne                                 | 4.2         | 14 405            | 11 733            |
| Nieruchomości inwestycyjne                             | 4.3         | 24 495            | 8 573             |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe                    | 4.4         | 165 526           | 105 310           |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | 3.6         |                   | 1 538             |
| Pozostałe aktywa trwałe                                |             | 2 135             | 572               |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                             |             | <b>349 382</b>    | <b>277 554</b>    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                 |             |                   |                   |
| Zapasy   | 5.1         | 95 541            | 252 456           |
| Pozostałe inwestycje krótkoterminowe                   | 5.2         | 68 720            |                   |
| Należności handlowe oraz pozostałe                     | 5.3         | 59 362            | 68 657            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                     | 5.4         | 83 626            | 236 128           |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                           |             | <b>307 249</b>    | <b>557 241</b>    |
| <b>Aktywa razem</b>                                    |             | <b>665 631</b>    | <b>834 795</b>    |
| <b>PASYWA</b>  |             |                   |                   |
| <b>Kapitał własny</b>                                  |             |                   |                   |
| Kapitał akcyjny  | 7.1         | 51 138            | 51 138            |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej |             | 14 047            | 14 047            |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                          |             | 4 380             | 4 380             |
| Kapitał zapasowy                                       |             | 285 471           | 267 083           |
| Pozostały kapitały rezerwowe                           |             | 15 439            | 15 486            |
| Zyski zatrzymane                                       |             | 66 520            | 69 479            |
| <b>Kapitał własny razem</b>                            |             | <b>436 995</b>    | <b>421 613</b>    |
| <b>Zobowiązania</b>                                    |             |                   |                   |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego  |             | 2 579             |                   |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe                   | 6.2         |                   | 5 905             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych          | 6.3         | 2 387             | 2 422             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>               |             | <b>4 966</b>      | <b>8 327</b>      |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego              |             | 798               |                   |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe                   | 6.2         | 206 260           | 396 448           |
| Rezerwy  |             | 3 071             | 2 299             |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych          | 6.3         | 4 541             | 6 108             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>              |             | <b>214 670</b>    | <b>404 855</b>    |
| <b>Zobowiązania razem</b>                              |             | <b>219 636</b>    | <b>413 182</b>    |
| <b>Pasywa razem</b>                                    |             | <b>656 631</b>    | <b>834 795</b>    |



| 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 |                              |                  |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2018</b> | 7.1  | <b>51 138</b>     |              | <b>14 047</b>  | <b>267 083</b>   |  | <b>4 380</b>                                    | <b>15 486</b>                | <b>69 479</b>    | <b>421 613</b>        |
| <b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>   |      |                   |              |  |                  |  |   |                              | <b>66 520</b>    | <b>66 520</b>         |
| - zysk netto                              |      |                   |              |  |                  |  |   |                              | 66 520           | 66 520                |
| Wypłata dywidendy                         | 7.2  |                   |              |  |                  |  |   |                              | -51 138          | -51 138               |
| Podział wyniku finansowego                |      |                   |              |  | 18 341           |  |   |                              | -18 341          |                       |
| Pozostałe zmiany                          |      |                   |              |  | 47               |  |   | -47                          |                  |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2018</b> | 7.1  | <b>51 138</b>     |              | <b>14 047</b>  | <b>285 471</b>   |  | <b>4 380</b>                                    | <b>15 439</b>                | <b>66 520</b>    | <b>436 995</b>        |

| <b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> |      |                   |               |  |                  |  |   |                              |                  |                       |
|---|------|-------------------|---------------|--|------------------|--|---|------------------------------|------------------|-----------------------|
| <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 |                              |                  |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 01.01.2017</b>       |      | <b>51 337</b>     | <b>-2 785</b> | <b>14 047</b>  | <b>248 982</b>   | <b>-46 850</b>                                     | <b>4 380</b>                                    | <b>15 324</b>                | <b>56 646</b>    | <b>341 081</b>        |
| <b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>         |      |                   |               |  |                  | <b>46 850</b>                                      |   |                              | <b>69 479</b>    | <b>116 329</b>        |
| - zysk netto                                    |      |                   |               |  |                  |  |   |                              | 69 479           | 69 479                |
| - inne całkowite dochody netto                  |      |                   |               |  |                  | 46 850   |   |                              |                  | 46 850                |
| Nabycie / sprzedaż akcji własnych               |      | -199              | 2 785         |  | -2 785           |  |   | 199                          |                  |                       |
| Wypłata dywidendy                               |      |                   |               |  |                  |  |   |                              | -35 797          | -35 797               |
| Podział wyniku finansowego                      |      |                   |               |  | 20 850           |  |   |                              | -20 850          |                       |
| Pozostałe zmiany                                |      |                   |               |  | 36               |  |   | -36                          |                  |                       |
| <b>Kapitał własny na dzień 31.12.2017</b>       |      | <b>51 138</b>     |               | <b>14 047</b>  | <b>267 083</b>   |  | <b>4 380</b>                                    | <b>15 486</b>                | <b>69 479</b>    | <b>421 613</b>        |

| <b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>                         | <b>Za okres<br/>12 miesięcy<br/>zakończonych<br/>31.12.2018</b> | <b>Za okres<br/>12 miesięcy<br/>zakończonych<br/>31.12.2017</b> |
|--|---|---|
| <i>(w tysiącach złotych)</i>   |   |   |
| <b>Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                |   |   |
| <b>Zysk (strata) netto za okres</b>                                  | <b>66 520</b>   | <b>69 479</b>   |
| <b>Korekty</b>   | <b>-48 962</b>  | <b>-68 925</b>  |
| Amortyzacja  | 21 439  | 15 822  |
| Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej                        | -40 997   | -91 071   |
| Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych                       | 12  | 18  |
| Odsetki  |   | 1 873   |
| Podatek dochodowy  | 19 045  | 10 419  |
| Zmiana stanu należności  | 8 197   | -37 480   |
| Zmiana stanu zapasów <sup>1)</sup>                                   | 141 174   | -168 523  |
| Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych                  | -182 871  | 199 885   |
| Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych    | -830  | 2 848   |
| Pozostałe  |   | -316  |
| Odsetki zapłacone  |   | -2 400  |
| Podatek zapłacony  | -14 131   |   |
| <b>Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej</b>            | <b>17 558</b>   | <b>554</b>  |
| <b>Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>              |   |   |
| Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów | 21  | 154   |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                              |   | 365 861   |
| Dywidendy otrzymane  | 31 586  | 58 591  |
| Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów    | -30 327   | -50 639   |
| Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych                        | -676  |   |
| Wydatki na zakup aktywów finansowych                                 | -119 526  | -7 426  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>           | <b>-118 922</b>   | <b>366 541</b>  |
| <b>Przeptywy pieniężne z działalności finansowej</b>                 |   |   |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek                                     |   |   |
| Nabycie akcji własnych   |   |   |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                        | -51 138   | -35 797   |
| Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek                                |   | -120 187  |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego              |   |   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>              | <b>-51 138</b>  | <b>-156 215</b>   |
| <b>Przeptywy pieniężne netto, razem</b>                              | <b>-152 502</b>   | <b>210 880</b>  |
| <b>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</b>                  |   |   |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                           | <b>236 128</b>  | <b>25 248</b>   |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                             | <b>83 626</b>   | <b>236 128</b>  |

1) Bilansowa zmiana stanu zapasów wynosi 156 915 tys. zł; różnica w kwocie -15 741 tys. zł. wynika z transferu zapasów do nieruchomości inwestycyjnych (nota 4.3).

## 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 przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań 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: |            |
|---|----------|--|------------------------------------|------------|
|   |          |  | 31.12.2018                         | 31.12.2017 |
| 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 Polska Spółka Akcyjna S.K.A. <sup>(1)</sup> | 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%                               | 100%       |

- (1) 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

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

W roku 2018 Mennica Polska S.A. objęła łącznie 39 829 akcji spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A., serii od D do J. Cena emisyjna jednej akcji w każdej serii wynosiła 1 265,57 zł, a cena nominalna 1 zł. Kapitał podstawowy spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. podniesiony został o kwotę 39 829 zł i na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosił 189 829 zł.

### 1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

- Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny.

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

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

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

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

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

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy 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 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 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 2017 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 zbiorów Gabinetu Numizmatycznego, instrumentów pochodnych oraz aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy;

- niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych;
- BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa; spółka BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oraz Biegły Rewident dokonujący badania sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 7 marca 2019 roku.

### 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 2018 roku.

### 2.1 Przychody

Przychody z umów z klientami ujmowane są w momencie spełnienia przez Spółkę zobowiązania do wykonania świadczenia, poprzez przekazanie przyrzeczonego towaru lub usługi nabywcy, gdzie przekazanie to stanowi jednocześnie uzyskanie przez nabywcę kontroli nad tym składnikiem aktywów tj. zdolności do bezpośredniego rozporządzania przekazanym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści oraz zdolność do niedopuszczania innych jednostek do rozporządzania składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego korzyści.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w wyniku finansowym jednorazowo, w określonym momencie czasu, zgodnym z momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, (w szczególności określanym w oparciu o formuły baz dostawy INCOTERMS). W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia spełnianych w ciągu określonego czasu Spółka ujmuje przychody w miarę upływu czasu, wybierając odpowiednią metodę wyceny postępów w realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia.

Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej, uwzględniającej wszelkie opusty i rabaty.

Przychody ze sprzedaży biletów komunikacji 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 działalności deweloperskiej ujmowane są w dacie zawarcia umowy przeniesienia własności 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 2018 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.                                |
| 5.3       | 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, 4.2 | Rzeczowe aktywa trwałe                     | Okresy ekonomicznej użyteczności, wartość odpisów aktualizujących, wartość amortyzacji |
| 2.11, 4.2 | 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 2018 roku Spółka nie zidentyfikowała przesłanek trwałej utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych, 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.

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 wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Spółka na bieżąco monitoruje przesłanki do rozpoznania trwałej utraty wartości pozostałych inwestycji długoterminowych.

### 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 aktuarusza. 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.

Na dzień bilansowy Spółka analizuje wysokość odpisów aktualizujących należności uwzględniając zapisy MSSF 9. Określany jest średnioważony procentowy udział („wskaźnik”) straconych należności w stosunku do przychodów ze sprzedaży za okres min. ostatnich trzech lat, a następnie kalkulowane są szacunkowe odpisy za bieżący rok obrotowy jako iloczyn wskaźnika i przychodów danego roku. Tak oszacowane odpisy porównywane są z odpisami ujętymi w księgach.

## 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.

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości oraz szacunków, z wyjątkiem zmian wynikających ze zmian przepisów. Spółka wprowadziła zmiany w związku z wejściem w życie nowych standardów rachunkowości:

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

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

| Klasy instrumentów finansowych<br><i>(w tysiącach złotych)</i> | Klasyfikacja   |  | Wartość bilansowa na dzień 01.01.2018 |         |
|--|--|--|---------------------------------------|---------|
|  | MSR 39   | MSSF 9   | MSR 39                                | MSSF 9  |
| Należności handlowe oraz pozostałe (instrumenty pochodne)      | Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy       | Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy       | 1 773                                 | 1 773   |
| Należności handlowe oraz pozostałe                             | Pożyczki i należności  | Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie                        | 64 091                                | 64 091  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                             | Pożyczki i należności  | Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie                        | 236 128                               | 236 128 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe (instrumenty pochodne)       | Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 750                                   | 750     |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe                              | Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie                  | Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie                  | 401 603                               | 401 603 |

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.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Powyższe standardy i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

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

**KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego** - zatwierdzone w UE w dniu 7 czerwca 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);

**Zmiany do MSR 28 Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach** - zatwierdzone w UE w dniu 12 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);

**Zmiany do standardów MSSF 3 Połączenia jednostek, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSR 12 Podatek dochodowy, MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego** – zatwierdzone 12 grudnia 2017 roku, mają zastosowanie od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później;

**Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek** – opublikowane w dniu 22 października 2018 roku i obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie;

**Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny”** - opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.

Spółka nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na niniejsze sprawozdanie finansowe.

**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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego w Spółce przeprowadzane są prace związane z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16. Bez względu na obecną kwalifikację, Spółka dokonała analizy trwających umów zakupu usług pod kątem zidentyfikowania umów, na podstawie których

użytkuje składniki aktywów należące do dostawców. Spółka przeprowadziła również analizę w odniesieniu do prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Spółka kwalifikuje umowę jako leasing zgodnie z MSSF 16, jeżeli przekazuje ona prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

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

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

Od dnia 1 stycznia 2019 roku, Spółka, jako leasingobiorca, ujmuje wszystkie zidentyfikowane umowy zgodnie z jednym modelem, w ramach którego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się aktywem z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa w korespondencji ze zobowiązaniem wynikającym z umów leasingu. Zobowiązanie z tytułu leasingu obejmuje przyszłe, zdyskontowane płatności leasingowe dla zidentyfikowanych kontraktów.

Księgowe ujęcie tych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zależy od:

- okresu trwania umów przyjętego dla poszczególnych rodzajów kontraktów: okres ten obejmuje nieodwoływalny okres leasingu, okresy wynikające z opcji przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tych opcji oraz okresy wynikające z opcji wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tych opcji. Przy ustalaniu okresu leasingu uwzględniono również regulacje prawne oraz zwyczajowe obowiązujące w polskim otoczeniu prawnym, jak również specyfikę umów w Spółce;
- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie;
- określenia krańcowej stopy procentowej, w sytuacji gdy stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Stopy dyskonta przyjęte przez Spółkę dla celów wyceny zgodnie z MSSF 16 zostały oparte na oprocentowaniu WIBOR, skorygowanym o marżę stosowaną przy zaciąganiu długu przez spółki o podobnym ratingu kredytowym. Stopy dyskonta nie są zróżnicowane ze względu na rodzaj aktywów.

Powyższa analiza oparta jest na subiektywnej ocenie i szacunkach Zarządu oraz uwzględnia bieżące interpretacje MSSF 16. Mogą one ulec zmianie w wyniku ostatecznego zakończenia prac związanych z wdrożeniem standardu, na skutek nowych interpretacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a także w sytuacji, gdyby okoliczności na których zostały oparte szacunki i oceny Zarządu uległy zmianie.

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

- wszystkich umów, za wyjątkiem umów najmu samochodów, których okres leasingu jest mniejszy niż 12 miesięcy;
- umów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma wartość mniejszą niż 5 000 USD.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka zdecydowała o zastosowaniu „zmodyfikowanej metody retrospektywnej”, bez przekształcania danych porównawczych. Szacowany przez Spółkę wpływ zastosowania standardu na sumę bilansową na dzień 1 stycznia 2019 roku wynosi 22 miliony złotych i wynika z ujęcia zobowiązania z tytułu leasingu w korespondencji z aktywem z tytułu prawa do użytkowania. Wdrożenie standardu nie będzie miało wpływu na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2019 roku, ponieważ Spółka zdecydowała się wycenić aktywem z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu (wpływ przedpłaconych opłat leasingowych był pomijalny). W związku z tym, nie zostanie rozpoznany podatek odroczony.

Główne różnice pomiędzy zobowiązaniami pozabilansowymi na dzień 31 grudnia 2018 roku a zobowiązaniem z tytułu leasingu rozpoznany na dzień pierwszego zastosowania wynikają z:

- praw wieczystego użytkowania, które zostały zakwalifikowane jako umowy leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku;
- umów najmu gruntu pod biletomaty, które zostały zakwalifikowane jako umowy leasingu na dzień 1 stycznia 2019 roku;
- umów najmu środków transportu, urządzeń technicznych i maszyn;
- wyłączenia z wyceny według MSSF 16 umów krótkoterminowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do 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 – 20 | 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 wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe obejmują następujące kategorie:

- zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

Aktywa finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR nr 32 („Instrumenty finansowe: prezentacja”) oraz MSSF 9 („Instrumenty Finansowe”).

Aktywa finansowe – z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług – i zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są według wartości godziwej, którą w przypadku aktywów lub zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy – powiększa się lub pomniejsza o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych). Należności z tytułu dostaw i usług, które nie mają istotnego komponentu finansowania – początkowo ujmowane są w cenie transakcyjnej.

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



#### Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są jednocześnie oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Spółka klasyfikuje jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie: obligacje, należności handlowe i pozostałe oraz środki pieniężne.

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są jednocześnie oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składnika aktywów finansowych;
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

#### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy chyba, że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z warunkami opisanymi powyżej.

Spółka klasyfikuje jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty kapitałowe notowane i należności z tytułu transakcji zabezpieczających.

#### Zobowiązania finansowe

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.

Spółka posiada zobowiązania z tytułu dostaw i usług, dla których efekt naliczania odsetek jest nieznaczący, w związku z tym są one wyceniane w kwocie wymaganej zapłaty.

Zobowiązania finansowe, w tym w szczególności instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

### 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 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. Upřednio 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 wpływ 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

prognoszowanych 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<br><i>(w tysiącach złotych)</i> | Kraj           |            | Eksport        |            | Razem<br>od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | Razem<br>od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|---|----------------|------------|----------------|------------|---|---|
|   | wartość        | %          | wartość        | %          |   |   |
| Produkty                                  | 253 422        | 40,63      | 271 743        | 97,86      | 525 165                                 | 385 804                                 |
| Usługi                                    | 56 083         | 8,99       | 1 547          | 0,56       | 57 630                                  | 51 138                                  |
| Towary                                    | 314 227        | 50,38      | 4 384          | 1,58       | 318 611                                 | 341 154                                 |
| <b>Razem</b>                              | <b>623 732</b> | <b>100</b> | <b>277 674</b> | <b>100</b> | <b>901 406</b>                          | <b>778 096</b>                          |

### 3.2 Koszty według rodzaju

| Koszty według rodzaju<br><i>(w tysiącach złotych)</i>                                  | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Amortyzacja  | 21 439                         | 15 822                         |
| Zużycie materiałów i energii   | 234 579                        | 455 076                        |
| Usługi obce  | 74 397                         | 94 215                         |
| Podatki i opłaty   | 3 275                          | 1 644                          |
| Świadczenia pracownicze  | 32 921                         | 35 221                         |
| Pozostałe koszty   | 51 098                         | 52 173                         |
| Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów  | 287 935                        | 313 044                        |
| Zmiana stanu produktów   | 149 789                        | -186 170                       |
| <b>Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu</b> | <b>855 433</b>                 | <b>781 025</b>                 |

### 3.3 Świadczenia pracownicze i zatrudnienie

| Świadczenia pracownicze<br><i>(w tysiącach złotych)</i>                                       | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Wynagrodzenia   | 26 347                         | 28 208                         |
| Ubezpieczenia społeczne   | 5 238                          | 5 193                          |
| Wydatki na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (w tym zwiększenie rezerw z tego tytułu) | 280                            | 768                            |
| Inne świadczenia pracownicze  | 1 056                          | 1 052                          |
| <b>Razem</b>  | <b>32 921</b>                  | <b>35 221</b>                  |
| <b>Przeciętne zatrudnienie w etatach</b>  | <b>321</b>                     | <b>316</b>                     |
| <b>Przeciętne zatrudnienie w osobach</b>  | <b>326</b>                     | <b>320</b>                     |

### 3.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| Pozostałe przychody operacyjne<br><i>(w tysiącach złotych)</i> | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Odwrócenie niewykorzystanych rezerw                            | 53                             | 110                            |
| Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności                  |                                |                                |
| Otrzymane odszkodowania  | 344                            | 366                            |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                 |                                | 58                             |
| Zobowiązania odpisane  | 1                              |                                |
| Pozostałe  | 333                            | 826                            |
| Dywidendy otrzymane <sup>(1)</sup>                             | 31 586                         | 58 591                         |
| <b>Razem</b>   | <b>32 317</b>                  | <b>59 951</b>                  |

(11) W pozycji dywidendy otrzymane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wykazane zostały:

- Dywidenda od spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. – wypłata zaliczki na dywidendę za rok 2018 – 12 810 tys. zł oraz przychód w związku z dywidendą za rok 2017 – 18 776 tys. zł; w roku 2017 przychód z tego tytułu wyniósł 34 496 tys. zł;

| Pozostałe koszty operacyjne<br><i>(w tysiącach złotych)</i>             | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Odpis aktualizujący wartość należności                                  | 330                            | 233                            |
| Różnice inwentaryzacyjne  | 66                             | 56                             |
| Likwidacja materiałów niepełnowartościowych                             | 22                             |                                |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów                                     | 489                            | 531                            |
| Przekazane darowizny  | 99                             | 325                            |
| Koszty relokacji  |                                | 116                            |
| Strata ze zbycia/trwała utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych | 12                             |                                |
| Koszty sądowe   | 146                            | 45                             |
| Pozostałe <sup>(1)</sup>  | 4 246                          | 4 146                          |
| <b>Razem</b>  | <b>5 410</b>                   | <b>5 452</b>                   |

(1) W pozycji Pozostałe w roku 2018 wykazane zostały:

- kwota 3 441 tys. zł – koszty kar umownych i odszkodowań naliczonych bądź zapłaconych przez Spółkę, zgodnie z zawartymi umowami;
- kwota 572 tys. zł – koszty kar naliczonych i zapłaconych w związku z nieterminowym przekazaniem lokali w inwestycji Mennica Residence I.

W roku 2017 w pozycji Pozostałe 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<br><i>(w tysiącach złotych)</i> | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Odsetki  | 3 679                          | 276                            |
| Różnice kursowe netto dodatnie   | 31                             |                                |
| Zysk na sprzedaży aktywów finansowych <sup>(1)</sup>                   |                                | 32 697                         |
| Aktualizacja wartości aktywów finansowych                              | 8 849                          |                                |
| Pozostałe  |                                | 93                             |
| <b>Przychody finansowe, razem</b>                                      | <b>12 559</b>                  | <b>33 066</b>                  |
| Odsetki  | 318                            | 5 024                          |
| Prowizje od kredytów i gwarancji                                       | 630                            | 1 668                          |
| Różnice kursowe netto  |                                | 2 188                          |
| Pozostałe  | 39                             |                                |
| Odpis należności z tytułu pożyczki                                     | 137                            | 231                            |
| <b>Koszty finansowe, razem</b>   | <b>1 126</b>                   | <b>9 111</b>                   |
| <b>Przychody / koszty finansowe netto</b>                              | <b>11 433</b>                  | <b>23 955</b>                  |

(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.

### 3.6 Podatek dochodowy

| Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat<br><i>(w tysiącach złotych)</i> | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Podatek bieżący</b>   | <b>-14 929</b>                 |                                |
| Podatek dochodowy bieżący  | -14 929                        |                                |
| <b>Podatek odroczony</b>   | <b>-4 116</b>                  | <b>-10 419</b>                 |
| Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych  | -153                           | -10 879                        |
| Zmiana stawek podatkowych  |                                |                                |
| Wykorzystanie / utworzenie aktywa na straty podatkowe                                | -3 963                         | 460                            |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>                          | <b>-19 045</b>                 | <b>-10 419</b>                 |

#### Podatek odniesiony na inne całkowite dochody

| Podatek odniesiony na kapitał własny<br><i>(w tysiącach złotych)</i> | od 01.01.2018<br>do 31.12.2018 | od 01.01.2017<br>do 31.12.2017 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Transakcje rozliczane przez kapitał własny</b>                    |                                |                                |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                               |                                | -10 990                        |
| <b>Razem</b>   |                                | <b>-10 990</b>                 |

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

W roku 2018 roku Mennica Polska S.A. wykorzystwała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w kwocie 4 635 tys. zł. Łącznie w sprawozdaniu Mennicy Polskiej S.A. prezentowane jest na dzień bilansowy aktywo na straty podatkowe na kwotę 4 635 tys. zł oraz aktywo na straty podatkowe z działalności kapitałowej w kwocie 672 tys. zł. Aktywo to zostanie wykorzystane w związku z kolejnymi zyskami, jakie Spółka planuje osiągnąć z bieżącej działalności.

Saldo odroczonego podatku dochodowego obliczono według stawki podatkowej 19%, obowiązującej na dzień 31 grudnia 2018 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 01.01.2018 do 31.12.2018 |                | od 01.01.2017 do 31.12.2017 |                |
|---|-----------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
|   | %                           | Kwota          | %                           | Kwota          |
| Zysk przed opodatkowaniem                                   | 19                          | 85 565         | 19                          | 79 898         |
| Podatek w oparciu o obowiązującą stopę podatkową            | 19                          | -16 257        | 19                          | -15 181        |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów           | 19                          | -8 897         | 19                          | -2 656         |
| Przychody niepodlegające opodatkowaniu                      | 19                          | 6 382          | 19                          | 11 136         |
| Pozostałe   | 19                          | -272           | 19                          | -3 718         |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b> |                             | <b>-19 045</b> |                             | <b>-10 419</b> |

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         |              |
|  | 31.12.2018                          | 31.12.2017    | 31.12.2018  | 31.12.2017    | 31.12.2018    | 31.12.2017   |
| <i>(w tysiącach złotych)</i>                                     |                                     |               |   |               |               |              |
| Rzeczowe aktywa trwałe   |                                     |               | 4 927   | 4 098         | -4 927        | -4 098       |
| Pozostałe inwestycje <sup>(1)</sup>                              | 37                                  | 37            | 1 787   |               | -1 751        | 37           |
| Zapasy   | 677                                 | 607           | 6 190   | 7 933         | -5 513        | -7 326       |
| Należności handlowe i pozostałe                                  | 1 864                               | 1 899         |   | 600           | 1 864         | 1 299        |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe                                | 1 087                               | 768           |   |               | 1 087         | 768          |
| Świadczenia pracownicze  | 1 316                               | 1 621         |   |               | 1 316         | 1 621        |
| Pozostałe  | 86                                  |               | 49  | 34            | 37            | -34          |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach    | 4 635                               | 9 271         |   |               | 4 635         | 9 271        |
| Strata podatkowa z zysków kapitałowych                           | 672                                 |               |   |               | 672           |              |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                       | <b>10 374</b>                       | <b>14 203</b> | <b>12 953</b>   | <b>12 665</b> | <b>-2 579</b> | <b>1 538</b> |
| Kompensata   |                                     | -12 665       | -10 374   |               |               |              |
| <b>Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> |                                     | <b>1 538</b>  | <b>2 579</b>  |               |               |              |

(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.

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.

W ocenie Zarządu Mennicy Polskiej S.A. Mennica Polska S.A., dzięki drugiemu etapowi przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence”, osiągnie dochody podatkowe umożliwiające wykorzystanie 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 2018 Spółka wykorzystała poniesione w latach poprzednich straty podatkowe w kwocie 24 396 tys. zł. Termin realizacji pozostałych możliwych do wykorzystania strat podatkowych został zaprezentowany w poniższej tabeli.

| Rok                          | Wysokość straty podatkowej nierozliczonej na dzień 31.12.2018 | Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Termin rozliczenia straty |
|------------------------------|---|---|---------------------------|
| <i>(w tysiącach złotych)</i> |   |   |                           |
| 2014                         | 3 833   | 728   | 2019                      |
| 2015                         | 11 829  | 2 248   | 2020                      |
| 2016                         | 7 523   | 1 429   | 2021                      |
| 2017                         | 1 211   | 230   | 2022                      |
| 2018                         | 3 538   | 672   | 2023                      |
| <b>Razem</b>                 | <b>27 934</b>   | <b>5 307</b>                                    | <b>X</b>                  |



### 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<br><i>(w złotych)</i>              | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|--|---------------|---------------|
| Zysk netto w PLN (A)                             | 66 520 076,67 | 69 479 017,17 |
| Ilość akcji zwykłych na początek okresu          | 51 138 096    | 51 138 096    |
| Ilość akcji własnych skupionych w celu umorzenia |               |               |
| Ilość akcji zwykłych na koniec okresu            | 51 138 096    | 51 138 096    |
| Średnia ważona liczba akcji (B)                  | 51 138 096    | 51 138 096    |
| <b>Zysk na akcję (A:B)</b>                       | <b>1,30</b>   | <b>1,36</b>   |

## 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 2018 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 2018 roku jak i w 2017 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.

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

- na dzień 31 grudnia 2018 roku – 1 084 tys. zł;
- na dzień 31 grudnia 2017 roku – 15 456 tys. zł.

#### Aktywa trwałe podlegające przeszacowaniu

Zbiory Gabinetu Numizmatycznego, prezentowane w sprawozdaniu w wartości przeszacowanej, nie podlegały na dzień 31 grudnia 2018 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>  |   |                                 |                   |                                 |                |                         |                |                        |                                  |                                  |                              |  |
| <b>Wartość brutto w 2018 roku</b>   |   |                                 |                   |                                 |                |                         |                |                        |                                  |                                  |                              |  |
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia</b>   | <b>35 632</b>                           | <b>69 235</b>                   | <b>2 941</b>      | <b>1 182</b>                    | <b>103 868</b> | <b>47 900</b>           | <b>260 758</b> | <b>13 180</b>          | <b>5 949</b>                     | <b>2 605</b>                     | <b>21 734</b>                | <b>282 492</b>   |
| Nabycie   |   |                                 |                   |                                 |                | 12 692                  | 12 692         |                        |                                  | 3 933                            | 3 933                        | 16 625   |
| Przemieszczenie ze środków trwałych w budowie   |   | 1 081                           | 759               |                                 | 54 938         | -56 778                 |                | 5 604                  |                                  | -5 604                           |                              |  |
| Zbycie / Likwidacja <sup>1)</sup>   |   | -198                            | -45               |                                 | -21            |                         | -264           |                        |                                  |                                  |                              | -264   |
| Reklasyfikacja z wartości niematerialnych na środki trwałe                                  |   |                                 |                   |                                 |                | 4                       | 4              |                        |                                  | -4                               | -4                           |  |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia</b>   | <b>35 632</b>                           | <b>70 118</b>                   | <b>3 655</b>      | <b>1 182</b>                    | <b>158 785</b> | <b>3 818</b>            | <b>273 190</b> | <b>18 784</b>          | <b>5 949</b>                     | <b>930</b>                       | <b>25 663</b>                | <b>298 853</b>   |
| <b>Skumulowana amortyzacja w 2018 roku</b>  |   |                                 |                   |                                 |                |                         |                |                        |                                  |                                  |                              |  |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia w tym:</b> | <b>6 119</b>                            | <b>46 075</b>                   | <b>1 219</b>      |                                 | <b>70 795</b>  |                         | <b>124 208</b> | <b>9 197</b>           | <b>804</b>                       |                                  | <b>10 001</b>                | <b>134 209</b>   |
| Naliczenie za okres   | 1 598                                   | 4 737                           | 547               |                                 | 12 788         |                         | 19 670         | 1 191                  | 66                               |                                  | 1 257                        | 20 927   |
| Zbycie / Likwidacja <sup>1)</sup>   |   | -187                            | -23               |                                 | -21            |                         | -231           |                        |                                  |                                  |                              | -231   |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia</b>        | <b>7 717</b>                            | <b>50 625</b>                   | <b>1 743</b>      |                                 | <b>83 562</b>  |                         | <b>143 647</b> | <b>10 388</b>          | <b>870</b>                       |                                  | <b>11 258</b>                | <b>154 905</b>   |
| <b>Skumulowane przeszacowanie w 2018 roku</b>   |   |                                 |                   |                                 |                |                         |                |                        |                                  |                                  |                              |  |
| <b>Skumulowane przeszacowanie na dzień 1 stycznia w tym:</b>                                |   |                                 |                   | <b>13 278</b>                   |                |                         | <b>13 278</b>  |                        |                                  |                                  |                              | <b>13 278</b>  |
| <b>Skumulowane przeszacowanie na dzień 31 grudnia</b>                                       |   |                                 |                   | <b>13 278</b>                   |                |                         | <b>13 278</b>  |                        |                                  |                                  |                              | <b>13 278</b>  |
| <b>Wartość netto w 2018 roku</b>  |   |                                 |                   |                                 |                |                         |                |                        |                                  |                                  |                              |  |
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia</b>  | <b>29 513</b>                           | <b>23 160</b>                   | <b>1 722</b>      | <b>14 460</b>                   | <b>33 073</b>  | <b>47 900</b>           | <b>149 828</b> | <b>3 983</b>           | <b>5 145</b>                     | <b>2 605</b>                     | <b>11 733</b>                | <b>161 561</b>   |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia</b>  | <b>27 915</b>                           | <b>19 493</b>                   | <b>1 912</b>      | <b>14 460</b>                   | <b>75 223</b>  | <b>3 818</b>            | <b>142 821</b> | <b>8 396</b>           | <b>5 079</b>                     | <b>930</b>                       | <b>14 405</b>                | <b>157 226</b>   |

|   | 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>  |   |                                 |                   |                                 |                |                         |                        |                    |                                  |                                  |               |                              |
| <b>Wartość brutto w 2017 roku</b>   |   |                                 |                   |                                 |                |                         |                        |                    |                                  |                                  |               |                              |
| <b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia</b>   | <b>51 973</b>                           | <b>71 441</b>                   | <b>2 628</b>      | <b>899</b>                      | <b>89 584</b>  | <b>16 526</b>           | <b>233 051</b>         | <b>9 928</b>       | <b>17 060</b>                    | <b>352</b>                       | <b>27 340</b> | <b>260 391</b>               |
| Nabycie   |   |                                 |                   | 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                       |
| Zbycie / Likwidacja <sup>1)</sup>   | -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         |                              |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia</b>   | <b>35 632</b>                           | <b>69 235</b>                   | <b>2 941</b>      | <b>1 182</b>                    | <b>103 868</b> | <b>47 900</b>           | <b>260 758</b>         | <b>13 180</b>      | <b>5 949</b>                     | <b>2 605</b>                     | <b>21 734</b> | <b>282 492</b>               |
| <b>Skumulowana amortyzacja w 2017 roku</b>  |   |                                 |                   |                                 |                |                         |                        |                    |                                  |                                  |               |                              |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia w tym:</b> | <b>9 849</b>                            | <b>48 061</b>                   | <b>1 467</b>      |                                 | <b>63 649</b>  |                         | <b>123 026</b>         | <b>8 696</b>       | <b>1 120</b>                     |                                  | <b>9 816</b>  | <b>132 842</b>               |
| 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                        |
| Zbycie / Likwidacja <sup>1)</sup>   | -7 699                                  | -8 636                          | -746              |                                 | -740           |                         | -17 821                |                    | -456                             |                                  | -456          | -18 277                      |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia</b>        | <b>6 119</b>                            | <b>46 075</b>                   | <b>1 219</b>      |                                 | <b>70 795</b>  |                         | <b>124 208</b>         | <b>9 197</b>       | <b>804</b>                       |                                  | <b>10 001</b> | <b>134 209</b>               |
| <b>Skumulowane przeszacowanie w 2017 roku</b>   |   |                                 |                   |                                 |                |                         |                        |                    |                                  |                                  |               |                              |
| <b>Skumulowane przeszacowanie na dzień 1 stycznia w tym:</b>                                |   |                                 |                   | <b>13 278</b>                   |                |                         | <b>13 278</b>          |                    |                                  |                                  |               | <b>13 278</b>                |
| <b>Skumulowane przeszacowanie na dzień 31 grudnia</b>                                       |   |                                 |                   | <b>13 278</b>                   |                |                         | <b>13 278</b>          |                    |                                  |                                  |               | <b>13 278</b>                |
| <b>Wartość netto w 2017 roku</b>  |   |                                 |                   |                                 |                |                         |                        |                    |                                  |                                  |               |                              |
| <b>Wartość netto na dzień 1 stycznia</b>  | <b>42 124</b>                           | <b>23 380</b>                   | <b>1 161</b>      | <b>14 177</b>                   | <b>25 935</b>  | <b>16 526</b>           | <b>123 303</b>         | <b>1 232</b>       | <b>15 940</b>                    | <b>352</b>                       | <b>17 524</b> | <b>140 827</b>               |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia</b>  | <b>29 513</b>                           | <b>23 160</b>                   | <b>1 722</b>      | <b>14 460</b>                   | <b>33 073</b>  | <b>47 900</b>           | <b>149 828</b>         | <b>3 983</b>       | <b>5 145</b>                     | <b>2 605</b>                     | <b>11 733</b> | <b>161 561</b>               |

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

### 4.3 Nieruchomości inwestycyjne

| <i>(w tysiącach złotych)</i>  | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych</b>                                  |               |               |
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>  | <b>10 880</b> | <b>21 371</b> |
| Zwiększenia z tytułu późniejszych wydatków  | 693           |               |
| Transfer z / do rzeczowego majątku trwałego <sup>(1)</sup>                          | 15 741        | -10 491       |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>  | <b>27 314</b> | <b>10 880</b> |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości</b>                    |               |               |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b> | <b>2 307</b>  | <b>6 128</b>  |
| Naliczenie za okres   | 512           | 272           |
| Transfer z/do rzeczowego majątku trwałego lub obrotowego <sup>(1)</sup>             |               | -4 093        |
| <b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>   | <b>2 819</b>  | <b>2 307</b>  |
| <b>Wartość netto na początek okresu</b>   | <b>8 573</b>  | <b>15 243</b> |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>   | <b>24 495</b> | <b>8 573</b>  |

(1) W roku 2017 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. Kwota netto transferów wyniosła 6 398 tys. zł.

W roku 2018 zaprezentowane zostały transfery z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych lokali użytkowych w budynku Mennica Residence I, przeznaczonych aktualnie pod wynajem.

Nieruchomości inwestycyjne na dzień 31 grudnia 2018 roku obejmują głównie następujące obiekty:

- „Browar Junga” – obiekt przy ul. Waliców 9;
- mieszkania przy ul. Łuckiej
- lokale użytkowe w budynku Mennica Residence I, przy ulicy Grzybowskiej 43A

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<br><i>(w tysiącach złotych)</i> | Wycena w wartości<br>godziwej | Prezentacja w księgach |              |
|--|-------------------------------|------------------------|--------------|
|  |                               | 2018                   | 2017         |
| Warszawa, ul. Grzybowska 43A                 | 16 194                        | 16 194                 |              |
| Warszawa, ul. Waliców 9                      | 12 568                        | 5 435                  | 5 626        |
| Warszawa, ul. Łucka                          | 3 230                         | 2 866                  | 2 947        |
| <b>Razem</b>                                 | <b>31 992</b>                 | <b>24 495</b>          | <b>8 573</b> |

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

#### 4.4 Pozostałe inwestycje długoterminowe

| 2018 rok  |                       |               |                 |                 |                             |
|---|-----------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------------------|
| Jednostka   | Wartość na 1 stycznia | Nabycie       | Wycena/ Odsetki | Sprzedaż        | Wartość netto na 31 grudnia |
| Mennica Ochrona Sp. z o.o.                                    | 51                    |               |                 |                 | 51                          |
| Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.                                | 5 750                 |               |                 |                 | 5 750                       |
| Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.                             | 2 425                 |               |                 |                 | 2 425                       |
| Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. <sup>(1)</sup>     | 25 617                | 50 406        |                 |                 | 76 023                      |
| Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.                          | 69 869                |               |                 |                 | 69 869                      |
| Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.                         | 1 588                 |               |                 |                 | 1 588                       |
| Mennica Deweloper Sp. z o.o.                                  | 10                    |               |                 |                 | 10                          |
| Obligacje Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. <sup>(2)</sup> |                       | 9 700         | 109             |                 | 9 809                       |
| <b>Razem</b>  | <b>105 310</b>        | <b>60 106</b> | <b>109</b>      |                 | <b>165 526</b>              |
| 2017 rok  |                       |               |                 |                 |                             |
| Jednostka   | Wartość na 1 stycznia | Nabycie       | Wycena/ Odsetki | 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 | 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.                          |                       | 69 869        |                 |                 | 69 869                      |
| Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.                         | 1 588                 |               |                 |                 | 1 588                       |
| Netia S.A.  | 287 975               | 3 605         | 57 842          | -349 422        |                             |
| Mennica Deweloper Sp. z o.o.                                  |                       | 10            |                 |                 | 10                          |
| <b>Razem</b>  | <b>373 060</b>        | <b>73 484</b> | <b>57 842</b>   | <b>-399 076</b> | <b>105 310</b>              |

(1) Spółka w roku 2018 nabyła w trybie subskrypcji prywatnej:

- 2 700 szt. akcji serii D spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.;
- 1 580 szt. akcji serii E spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.;
- 6 325 szt. akcji serii F spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.;
- 6 320 szt. akcji serii G spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.;
- 9 460 szt. akcji serii H spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.;
- 11 072 szt. akcji serii I spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.;
- 2 372 szt. akcji serii J spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.

Wartość nominalna akcji wszystkich serii wynosiła 1 zł za akcję, a cena emisyjna 1 265,57 zł za akcję. Wszystkie akcje są akcjami imiennymi i będą uczestniczyły w dywidendzie od 1 stycznia 2019 roku. Pokryte zostały wkładem pieniężnym.

Na dzień bilansowy wszystkie powyższe podwyższenia kapitału zostały zarejestrowane w sądzie rejestrowym.

(2) Obligacje IV i V emisji wraz z odsetkami. Szczegóły opisane zostały w nocie 5.2.

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

## AKTYWA OBROTOWE

## 5.1 Zapasy

| <i>(w tysiącach złotych)</i>   | 31.12.2018    | 31.12.2017     |
|--|---------------|----------------|
| <b>Wartość netto zapasów</b>   |               |                |
| Materiały  | 12 286        | 13 555         |
| Produkcja w toku, w tym  | 72 806        | 125 925        |
| <i>działalność deweloperska <sup>(1)</sup></i>   | 70 783        | 121 360        |
| Wyroby gotowe <sup>(2)</sup> , w tym   | 9 000         | 111 342        |
| <i>działalność deweloperska</i>  | 7 019         |                |
| Towary   | 1 449         | 1 633          |
| <b>Zapasy razem</b>  | <b>95 541</b> | <b>252 456</b> |
| <b>Odpis aktualizujący zapasów</b>   | <b>3 562</b>  | <b>3 193</b>   |
| <b>Zapasy brutto</b>   | <b>99 103</b> | <b>255 649</b> |
| <b>Koszty i przychody zapasów ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>  |               |                |
| Pozostałe przychody operacyjne (rozwiązanie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, odzysk kruszców z likwidacji zapasów) | 529           | 393            |
| Pozostałe koszty operacyjne (utworzenie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, likwidacja zapasów nieprzydatnych)        | -1 106        | -835           |

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 wyburzonych 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 2018 roku ujęta została kwota 31 754 tys. zł (wartość netto wyburzonego budynku Aurum – ul. Waliców 11 wraz z wartością netto gruntu na którym wzniesiono ten budynek). W związku z realizacją I etapu Mennica Residence Spółka ujęła w produkcji w toku w 2016 roku nieumorzona wartość wyburzonego budynku dawnej produkcji, mieszczącego się przy ul. Żelaznej, w kwocie 9 997 tys. zł. I etap inwestycji został na dzień 31 grudnia 2018 roku zakończony, stąd kwota ta została rozliczona proporcjonalnie do sprzedanych lokali. Inwestycja Mennica Residence prowadzona jest na gruntach zajmowanych wcześniej przez wyburzone budynki, tak więc wyburzenia te dokonane zostały w bezpośrednim związku z inwestycją. Wartość wyburzeń ujęta została jako integralna część kosztu wytworzenia produktu gotowego w postaci mieszkań do momentu ostatecznej sprzedaży, która zostanie ujęta w wyniku finansowym po zakończeniu budowy, w momencie przekazania klientom lokali na własność. Powyższe podejście jest zgodne z MSR 2, według którego do kosztu wytworzenia zalicza się wszelkie koszty bezpośrednio i uzasadnioną część kosztów pośrednich z tym, że wartość zapasów nie może przekraczać wartości odzyskiwalnej.
- (2) W pozycji wyroby gotowe na dzień 31 grudnia 2017 roku ujęta jest między innymi wartość złotych medali dla Ministerstwa Finansów Tajlandii - 106 011 tys. zł

## 5.2 Pozostałe inwestycje krótkoterminowe

| 2018 rok  |                       |               |              |          |                             |
|---|-----------------------|---------------|--------------|----------|-----------------------------|
| Jednostka   | Wartość na 1 stycznia | Nabycie       | Wycena       | Sprzedaż | Wartość netto na 31 grudnia |
| Obligacje Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. <sup>(1)</sup> |                       | 22 100        | 452          |          | 22 552                      |
| Akcje Enea SA <sup>(2)</sup>                                  |                       | 37 320        | 8 848        |          | 46 168                      |
| <b>Razem</b>  |                       | <b>59 420</b> | <b>9 300</b> |          | <b>68 720</b>               |

(1) W roku 2018 Spółka objęła obligacje wyemitowane przez spółkę z Grupy Kapitałowej - Mennicę Polską Spółkę Akcyjną S.K.A., prowadzącą działalność w segmencie deweloperskim.

Na dzień bilansowy miało miejsce 5 emisji:

- I emisja: 26 marca 2018 roku - 3 100 sztuk obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej równej 1 000 zł za każdą obligację; cena emisyjna wpłacona została w dniu 29 marca 2018 roku, a odcinek zbiorowy wydany w dniu 3 kwietnia 2018 roku; termin wykupu ustalono na dzień 29 marca 2019 roku;
- II emisja: 8 czerwca 2018 roku - 1 700 sztuk obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej równej 1 000 zł za każdą obligację; cena emisyjna wpłacona została w dniu 11 czerwca 2018 roku, tego samego dnia wydany został odcinek zbiorowy obligacji; termin wykupu ustalono na dzień 11 czerwca 2019 roku;
- III emisja: 27 lipca 2018 roku - 17 300 sztuk obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej równej 1 000 zł za każdą obligację; cena emisyjna wpłacona została w dniu 30 lipca 2018 roku, tego samego dnia wydany został odcinek zbiorowy obligacji; termin wykupu ustalono na dzień 31 grudnia 2019 roku;
- IV emisja: 29 sierpnia 2018 roku - 1 500 sztuk obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej równej 1 000 zł za każdą obligację; cena emisyjna wpłacona została w dniu 30 sierpnia 2018 roku, tego samego dnia wydany został odcinek zbiorowy obligacji; termin wykupu ustalono na dzień 28 lutego 2020 roku;
- V emisja: 27 września 2018 roku - 8 200 sztuk obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej równej 1 000 zł za każdą obligację; cena emisyjna wpłacona została w dniu 1 października 2018 roku, tego samego dnia wydany został odcinek zbiorowy obligacji; termin wykupu ustalono na dzień 27 września 2020 roku.

Wszystkie obligacje posiadają stałe oprocentowanie w wysokości WIBOR 6M z dnia pokwitowania odbioru odcinka zbiorowego obligacji, powiększone o marżę odsetkową

Obligacje IV i V emisji wraz z odsetkami prezentowane są, z uwagi na termin spłaty, w pozostałych inwestycjach długoterminowych.

(2) W roku 2018 Spółka nabyła akcje spółki Enea S.A. Spółka kwalifikuje je jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.



### 5.3 Należności handlowe i pozostałe

#### Należności handlowe i pozostałe

| <i>(w tysiącach złotych)</i>                       | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|--|---------------|---------------|
| Należności handlowe                                | 33 698        | 53 528        |
| Należności z tytułu VAT                            | 2 969         | 2 793         |
| Inne <sup>(1)</sup>                                | 22 695        | 12 336        |
| <b>Razem należności handlowe i pozostałe netto</b> | <b>59 362</b> | <b>68 657</b> |

(1) Na dzień 31 grudnia 2018 roku kwota ta obejmuje m. in. należności z tytułu zaliczek na zakup środków trwałych – 1 851 tys., zaliczek na pozostałe dostawy – 2 485 tys. zł, należność z tytułu wpłaty na podwyższenie kapitału w spółce Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A., które na dzień bilansowy nie zostało zarejestrowane w KRS – 8 029 tys. zł. oraz należność z tytułu podatku CIT za rok 2012 wraz z odsetkami – 7 995 tys. zł;

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 | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>     | <b>10 062</b> | <b>11 450</b> |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności         | 564           | 908           |
| Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości        | -265          | -676          |
| Wykorzystanie odpisów na należności                | -401          | -1 620        |
| <b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>       | <b>9 960</b>  | <b>10 062</b> |

Struktura walutowa należności handlowych przedstawia się następująco:

| Należności handlowe według walut        | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|---|---------------|---------------|
| W walucie polskiej                      | 24 841        | 34 260        |
| W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)  | 75            | 1 952         |
| W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)  | 8 782         | 17 316        |
| <b>Należności krótkoterminowe razem</b> | <b>33 698</b> | <b>53 528</b> |

Wiekowanie należności handlowych:

| Należności handlowe o pozostałym do końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty<br><i>(w tysiącach złotych)</i> | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|---|---------------|---------------|
| Dla których termin płatności nie minął  | 28 857        | 47 906        |
| Przeterminowane, w tym:   | 14 801        | 15 684        |
| Do 1 miesiąca   | 1 452         | 4 810         |
| Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy  | 2 717         | 242           |
| Powyżej 3 miesięcy do 1 roku  | 1 379         | 2 123         |
| Powyżej roku  | 9 253         | 8 509         |
| <b>Należności razem ( brutto)</b>   | <b>43 658</b> | <b>63 590</b> |
| - odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)   | -9 960        | -10 062       |
| <b>Należności handlowe razem (netto)</b>  | <b>33 698</b> | <b>53 528</b> |
| Dla których termin płatności nie minął  | 28 857        | 47 906        |
| Przeterminowane, w tym:   | 4 841         | 5 622         |
| Do 1 miesiąca   | 1 452         | 4 810         |
| Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy  | 2 717         | 242           |
| Powyżej 3 miesięcy do 1 roku  | 672           | 570           |

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły istotne jednostkowo należności objęte odpisem aktualizującym.

#### 5.4 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<br><i>(w tysiącach złotych)</i>                 | 31.12.2018     | 31.12.2017      |
|--|----------------|-----------------|
| Rachunki bankowe (rachunki bieżące), w tym o ograniczonej możliwości dysponowania: | 21 766         | 19 164          |
| <i>  rachunki powiernicze deweloperskie</i>  | <i>  8 030</i> | <i>  12 782</i> |
| <i>  rachunki VAT</i>  | <i>  40</i>    |                 |
| Lokaty krótkoterminowe   | 51 462         | 207 598         |
| Środki pieniężne w automatach  | 9 089          | 8 298           |
| Środki pieniężne w drodze  | 1 309          | 1 068           |
| <b>Razem</b>   | <b>83 626</b>  | <b>236 128</b>  |
| <b>Struktura walutowa</b>  |                |                 |
| W walucie polskiej   | 66 617         | 229 813         |
| W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)   | 9 629          | 6 037           |
| W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)   | 7 378          | 274             |
| W pozostałych walutach (po przeliczeniu na PLN)                                    | 2              | 4               |

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE

### 6.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego

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

| Kredytodawca  | Kredytobiorca     | Termin spłaty | 31.12.2018     |                  |                | 31.12.2017     |                  |                |
|---|-------------------|---------------|----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
|   |                   |               | łącznie        | Kredyt gotówkowy | Gwarancje      | łącznie        | Kredyt gotówkowy | Gwarancje      |
| <b>Przyznane limity kredytowe</b>                     |                   |               |                |                  |                |                |                  |                |
| mBank SA <sup>(1)</sup>                               | MPSA, MP1766      | 29.11.2019    | <b>55 000</b>  | 30 000           | 55 000         | <b>55 000</b>  | 30 000           | 55 000         |
| DnB Bank Polska SA <sup>(2)</sup>                     | MPSA, MP1766, SMP | 30.08.2019    | <b>25 000</b>  | 20 500           | 4 500          | <b>25 000</b>  | 20 500           | 4 500          |
| BZWBK <sup>(3)</sup>                                  | MPSA              | 31.05.2019    | <b>32 585</b>  |                  | 32 585         | <b>32 585</b>  |                  | 32 585         |
| Pekao SA <sup>(4)</sup>                               | MPSA              | 22.06.2020    | <b>45 000</b>  | 45 000           | 45 000         | <b>45 000</b>  | 45 000           | 45 000         |
| BGK <sup>(5)</sup>                                    | MPSA              | 30.09.2019    | <b>50 000</b>  | 50 000           | 50 000         | <b>50 000</b>  | 50 000           | 50 000         |
| <b>Razem</b>  |                   |               | <b>207 585</b> | <b>145 500</b>   | <b>187 085</b> | <b>207 585</b> | <b>145 500</b>   | <b>187 085</b> |
| <b>Wykorzystane kredyty bankowe i linie kredytowe</b> |                   |               |                |                  |                |                |                  |                |
| mBank SA <sup>(1)</sup>                               | MPSA, MP1766      | 29.11.2019    | 5 673          |                  | 5 673          | <b>5 279</b>   |                  | 5 279          |
| DnB Bank Polska SA <sup>(2)</sup>                     | MPSA, MP1766, SMP | 30.08.2019    | 551            |                  | 551            | <b>3 993</b>   |                  | 3 993          |
| BZWBK <sup>(3)</sup>                                  | MPSA              | 31.05.2019    | 9 578          |                  | 9 578          | <b>16 146</b>  |                  | 16 146         |
| Pekao SA <sup>(4)</sup>                               | MPSA              | 22.06.2020    |                |                  |                |                |                  |                |
| BGK <sup>(5)</sup>                                    | MPSA              | 30.09.2019    | 4 348          |                  | 4 348          | <b>4 348</b>   |                  | 4 348          |
| <b>Razem</b>  |                   |               | <b>20 150</b>  |                  | <b>20 150</b>  | <b>29 766</b>  |                  | <b>29 766</b>  |
| <b>Maksymalne limity do wykorzystania</b>             |                   |               |                |                  |                |                |                  |                |
| mBank SA <sup>(1)</sup>                               | MPSA, MP1766      | 29.11.2019    | <b>49 327</b>  | 30 000           | 49 327         | <b>49 721</b>  | 30 000           | 49 721         |
| DnB Bank Polska SA <sup>(2)</sup>                     | MPSA, MP1766, SMP | 30.08.2019    | <b>24 449</b>  | 20 500           | 3 949          | <b>20 716</b>  | 20 209           | 507            |
| BZWBK <sup>(3)</sup>                                  | MPSA              | 31.05.2019    | <b>23 007</b>  |                  | 23 007         | <b>16 439</b>  |                  | 16 439         |
| Pekao SA <sup>(4)</sup>                               | MPSA              | 22.06.2020    | <b>45 000</b>  | 45 000           | 45 000         | <b>45 000</b>  | 45 000           | 45 000         |
| BGK <sup>(5)</sup>                                    | MPSA              | 30.09.2019    | <b>45 652</b>  | 45 652           | 45 652         | <b>45 652</b>  | 45 652           | 45 652         |
| <b>Razem</b>  |                   |               | <b>187 435</b> | <b>141 152</b>   | <b>166 935</b> | <b>177 528</b> | <b>140 861</b>   | <b>157 319</b> |

Skróty użyte w kolumnie Kredytobiorca oznaczają:

MPSA – Mennica Polska S.A.

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

SMP – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

- (1) Umowa o wspólną linię wieloproduktową nr 02/321/12/Z/UX została, aneksem nr 15, przedłużona do dnia 29 listopada 2019 roku;
- (2) Umowa o limit kredytowy nr 1548/119/2014 została, aneksem nr 9, przedłużona do dnia 30 sierpnia 2019 roku;
- (3) Umowa o limit na gwarancje bankowe nr K00527/16 została, aneksem nr 7, przedłużona do dnia 31 maja 2019 roku;
- (4) Umowa nr 2016/204/DDF o wielocelowy limit kredytowy została, aneksem nr 2, przedłużona do dnia 22 czerwca 2020 roku;
- (5) Umowa linii wieloproduktowej nr WK16-000029 została, aneksem nr 6, przedłużona do dnia 30 września 2019 roku.

## 6.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe<br><i>(w tysiącach złotych)</i> | Zobowiązania długoterminowe |              | Zobowiązania krótkoterminowe |                |
|--|-----------------------------|--------------|------------------------------|----------------|
|  | 31.12.2018                  | 31.12.2017   | 31.12.2018                   | 31.12.2017     |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych                    |                             |              | 32 468                       | 38 993         |
| Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych                    |                             |              | 61 252                       | 82 981         |
| Otrzymane przedpłaty, w tym <sup>(1)</sup>                           |                             |              | 107 252                      | 258 301        |
| <i>działalność deweloperska</i>                                      |                             |              | 106 895                      | 152 584        |
| Pozostałe zobowiązania <sup>(2)</sup>                                |                             | 5 905        | 5 288                        | 16 173         |
| <b>Razem</b>   |                             | <b>5 905</b> | <b>206 260</b>               | <b>396 448</b> |
| <b>Struktura walutowa</b>  |                             |              |                              |                |
| W walucie polskiej   |                             | 5 905        | 200 715                      | 384 413        |
| W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)                               |                             |              | 5 513                        | 11 114         |
| W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)                               |                             |              | 32                           | 921            |

- (1) W pozycji otrzymane przedpłaty na dzień 31 grudnia 2017 roku 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 wybicie złotych medali;
- (2) Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku to zobowiązania w stosunku do spółki zależnej – Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. z tytułu zawarcia umowy zakupu akcji Netia S.A.

## 6.3 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Główne tytuły zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych przedstawiają się następująco:

| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych<br><i>(w tysiącach złotych)</i> | Długoterminowe świadczenia pracownicze |              | Krótkoterminowe świadczenia pracownicze |              |
|---|--|--------------|---|--------------|
|   | 31.12.2018                             | 31.12.2017   | 31.12.2018                              | 31.12.2017   |
| Nagrody jubileuszowe  | 1 771                                  | 1 825        | 223                                     | 137          |
| Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe   | 616                                    | 597          | 96                                      | 109          |
| Niewykorzystane urlopy  |  |              | 1 095                                   | 1 163        |
| Premie  |  |              | 934                                     | 2 441        |
| Wynagrodzenia   |  |              | 2 193                                   | 2 258        |
| <b>Razem</b>  | <b>2 387</b>                           | <b>2 422</b> | <b>4 541</b>                            | <b>6 108</b> |

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

| Główne założenia przyjęte przy wycenie świadczeń pracowniczych | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Stopa dyskonta   | 3%         | 3,3%       |
| 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 2018 roku dzielił się na 51 138 096 akcji na okaziciela serii A, B, C, D. Każda akcja posiada wartość nominalną 1 zł (jeden złoty), jest równoważna jednemu głosowi na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i daje prawo do dywidendy. Akcje są akcjami zwykłymi, nieuprzywilejowanymi, brak jest ograniczeń w dysponowaniu akcjami. Kapitał akcyjny został opłacony w całości.

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

Poniższa nota przedstawia charakter i przeznaczenie kapitału zapasowego i rezerwowego:

| WYBRANE POZYCJE KAPITAŁU WŁASNEGO                                 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| (w tysiącach złotych)   |            |            |
| Kapitał zapasowy, w tym:  | 285 471    | 267 083    |
| - z zysku netto   | 250 149    | 231 807    |
| - z likwidacji majątku trwałego objętego przeszacowaniem wartości | 35 322     | 35 276     |
| Pozostały kapitały rezerwowe, w tym:                              | 15 439     | 15 486     |
| - na pokrycie strat   | 14 069     | 14 069     |
| - z aktualizacji wyceny majątku trwałego                          | 1 370      | 1 417      |

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 31.12.2018 |                         |                            | Stan na 31.12.2017 |                         |                            |
|---|-----------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------|-------------------------|----------------------------|
|   | Liczba akcji          | % w kapitale zakładowym | % w ogólnej liczbie głosów | Liczba akcji       | % w kapitale zakładowym | % w ogólnej liczbie głosów | Liczba akcji       | % w kapitale zakładowym | % w ogólnej liczbie głosów |
| Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi oraz podmiotami, o kt. mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej | 25 180 270            | 49,2%                   | 49,2%                      | 25 180 270         | 49,2%                   | 49,2%                      | 25 180 270         | 49,2%                   | 49,2%                      |
| Nationale-Nederlanden PTE SA  | 3 830 000             | 7,5%                    | 7,5%                       | 3 830 000          | 7,5%                    | 7,5%                       | 3 830 000          | 7,5%                    | 7,5%                       |
| PTE PZU SA  | 3 538 420             | 6,9%                    | 6,9%                       | 3 538 420          | 6,9%                    | 6,9%                       | 3 538 420          | 6,9%                    | 6,9%                       |
| Joanna Jakubas  | 2 959 000             | 5,8%                    | 5,8%                       | 2 959 000          | 5,8%                    | 5,8%                       | 2 959 000          | 5,8%                    | 5,8%                       |
| MetLife PTE SA  | 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:

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

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

## 7.2 Dywidendy

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

## 7.3 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 ujęcie 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                    |

#### 7.4 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 2018 roku wynosi 334 945 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<br><i>(w tysiącach złotych)</i> | 2018      | 2017      |
|---|-----------|-----------|
| Zadłużenie  |           |           |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty  | 83 626    | 236 128   |
| <b>Zadłużenie netto</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| Kapitał własny  | 436 995   | 421 613   |
| <b>Stosunek zadłużenia netto do kapitału</b>                          | <b>0%</b> | <b>0%</b> |

Zysk netto w kwocie 69 479 017,17 zł, osiągnięty przez Spółkę w roku 2017 został, zgodnie z Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 maja 2018 roku, podzielony w następujący sposób:

- wypłata dywidendy – 51 138 096,00 zł;
- kapitał zapasowy – 18 340 921,17 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, 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 instrumentów finansowych Spółki, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, pogrupowanych w Poziomy 1-3 w zależności od stopnia obserwowalności danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny wartości godziwej.

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

| Pozycja bilansowa<br><i>(w tysiącach złotych)</i>                                       | 31.12.2018    |             |             |            | 31.12.2017  |              |             |              |
|---|---------------|-------------|-------------|------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|   | Poziom<br>1   | Poziom<br>2 | Poziom<br>3 | Razem      | Poziom<br>1 | Poziom<br>2  | Poziom<br>3 | Razem        |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy                              | 46 168        |             |             |            |             | 1 773        |             | 1 773        |
| <b>Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej</b>                                       | <b>46 168</b> |             |             |            |             | <b>1 773</b> |             | <b>1 773</b> |
| Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy                        |               | 206         |             | 206        |             | 750          |             | 750          |
| <b>Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b> |               | <b>206</b>  |             | <b>206</b> |             | <b>750</b>   |             | <b>750</b>   |

Na poziomie 1 prezentowane są akcje spółki Enea SA, na poziomie 2 – instrumenty zabezpieczające.

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 i 2017 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3. Na Poziomie 2 wykazywane są instrumenty zabezpieczające cenę kruszcu i kurs walutowy.

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

#### 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 – 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                         |   |  |   |  |   |  |   |
|--------------------------------------|--|---|--|---|--|---|--|---|
|                                      | 31.12.2018   |   |  |   | 31.12.2017   |   |  |   |
|                                      | Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie | Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie |
| <i>(w tysiącach złotych)</i>         |  |   |  |   |  |   |  |   |
| Pozostałe inwestycje długoterminowe  |  | 9 809                                     |  |   |  |   |  |   |
| Pozostałe inwestycje krótkoterminowe | 46 168   | 22 552                                    |  |   |  |   |  |   |
| Należności handlowe oraz pozostałe   |  | 56 392                                    |  |   | 1 773  | 64 091                                    |  |   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   |  | 83 626                                    |  |   |  | 236 128                                   |  |   |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe |  |   | 206  | 205 255   |  |   | 750  | 401 603   |
| <b>Razem</b>                         | <b>46 168</b>  | <b>172 379</b>                            | <b>206</b>   | <b>205 255</b>                                  | <b>1 773</b>   | <b>300 219</b>                            | <b>750</b>   | <b>401 603</b>                                  |

### 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 | Wycena instrumentów pochodnych | Wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych | Przychody odsetkowe        | Koszty odsetkowe | Zyski/straty z różnic kursowych | Wycena       |
| <i>(w tysiącach złotych)</i>                                     |                 |                       |                                |   |                            |                  |                                 |              |
| <b>2018</b>  |                 |                       |                                |   |                            |                  |                                 |              |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy       |                 |                       | 317                            | 4 310                                       |                            |                  |                                 | 8 849        |
| Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie                        |                 | -299                  |                                |   | 3 679                      |                  | 9                               |              |
| Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |                 |                       | -1 979                         | -1 396                                      |                            |                  |                                 |              |
| Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie                  |                 |                       |                                |   |                            | -318             | 21                              |              |
| <b>Razem</b>   |                 | <b>-299</b>           | <b>-1 662</b>                  | <b>2 914</b>                                | <b>3 679</b>               | <b>-318</b>      | <b>30</b>                       | <b>8 849</b> |
| <b>2017</b>  |                 |                       |                                |   |                            |                  |                                 |              |
| Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy       |                 |                       | 3 705                          | 7 971                                       |                            |                  |                                 |              |
| Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie                        |                 | -233                  |                                |   | 276                        |                  | 656                             |              |
| Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |                 |                       | -548                           | -6 755                                      |                            |                  |                                 |              |
| Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie                  |                 |                       |                                |   |                            | -5 024           | 1 531                           |              |
| <b>Razem</b>   |                 | <b>-233</b>           | <b>3 157</b>                   | <b>1 216</b>                                | <b>276</b>                 | <b>-5 024</b>    | <b>2 187</b>                    |              |

### 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<br><i>(w tysiącach złotych)</i> | Ekspozycja na ryzyko walutowe |               | Wrażliwość na zmianę kursu waluty obcej względem PLN |               |              |               |
|--|-------------------------------|---------------|--|---------------|--------------|---------------|
|  | 31.12.2018                    | 31.12.2017    | 31.12.2018   |               | 31.12.2017   |               |
|  | PLN                           | PLN           | 10%  | -10%          | 10%          | -10%          |
| Należności handlowe                                  | 8 857                         | 19 268        | 886  | -886          | 1 927        | -1 927        |
| Środki pieniężne                                     | 17 009                        | 6 315         | 1 701  | -1 701        | 632          | -631          |
| Zobowiązania handlowe                                | -5 545                        | -12 035       | -554   | 554           | -1 204       | 1 204         |
| <b>Razem</b>   | <b>20 321</b>                 | <b>13 548</b> | <b>2 032</b>   | <b>-2 032</b> | <b>1 355</b> | <b>-1 355</b> |

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<br><i>(w tysiącach złotych)</i> | Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej |                          |             |                          |                          |               |
|--|--|--------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|---------------|
|  | Wrażliwość na zmianę stopy procentowej |                          |             |                          |                          |               |
|  | 31.12.2018                             |                          |             | 31.12.2017               |                          |               |
| Ekspozycja   | Wrażliwość na zmianę +1%               | Wrażliwość na zmianę -1% | Ekspozycja  | Wrażliwość na zmianę +1% | Wrażliwość na zmianę -1% |               |
| Środki pieniężne   | 83 626                                 | 836                      | -836        | 236 128                  | 2 361                    | -2 361        |
| <b>Razem</b>   | <b>83 626</b>                          | <b>836</b>               | <b>-836</b> | <b>236 128</b>           | <b>2 361</b>             | <b>-2 361</b> |

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 związanej 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 2018 roku Spółka posiadała akcje spółki niepowiązanej tj. Enea SA.

|                                       | Ekspozycja na ryzyko cenowe<br>Wrażliwość na zmianę ceny |                           |                            |            |                           |                            |
|---------------------------------------|--|---------------------------|----------------------------|------------|---------------------------|----------------------------|
|                                       | 31.12.2018   |                           |                            | 31.12.2017 |                           |                            |
|                                       | Ekspozycja   | Wrażliwość na zmianę +10% | Wrażliwość na zmianę - 10% | Ekspozycja | Wrażliwość na zmianę +10% | Wrażliwość na zmianę - 10% |
| <i>(w tysiącach złotych)</i>          |  |                           |                            |            |                           |                            |
| Instrumenty finansowe – akcje Enea SA | 46 168   | 4 617                     | -4 617                     |            |                           |                            |
| <b>Razem wpływ na kapitał</b>         | <b>46 168</b>  | <b>4 617</b>              | <b>-4 617</b>              |            |                           |                            |

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.

### 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 ustalone limity kredytowe.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi Spółki oceniane jest jako umiarkowane. Wartości instrumentów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe prezentują noty 5.3 i 5.4. Jest to maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy.

Na dzień bilansowy pięć należności o najwyższej wartości stanowi 77,83% salda należności handlowych (na 31 grudnia 2017 – 63,73%). 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 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku:

|              | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|--------------|---------------|---------------|
| Kontrahent 1 | 23,53%        | 27,51%        |
| Kontrahent 2 | 19,61%        | 10,54%        |
| Kontrahent 3 | 17,73%        | 9,75%         |
| Kontrahent 4 | 8,70%         | 8,77%         |
| Kontrahent 5 | 8,26%         | 7,16%         |
| <b>Razem</b> | <b>77,83%</b> | <b>63,73%</b> |

Spółka posiada dwóch odbiorców, z którymi obroty za 2018 rok przekroczyły poziom 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosły łącznie 45,4% (28,1% i 17,3%) oraz dwóch odbiorców, z którymi obroty za 2017 rok przekroczyły poziom 10% przychodów ze sprzedaży i wyniosły łącznie 42,8% (25,3% i 17,5%).

## 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 notce 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 notce:

| <i>(w tysiącach złotych)</i>                                     | 31.12.2018  | 31.12.2017  |
|--|-------------|-------------|
| Aktywa obrotowe  | 307 249     | 557 241     |
| Zobowiązania bieżące   | 214 670     | 404 855     |
| <b>Wskaźnik płynności w %</b>                                    | <b>143%</b> | <b>138%</b> |
| Niewykorzystane linie kredytowe                                  | 187 435     | 174 943     |
| <b>Wskaźnik płynności w % po uwzględnieniu linii kredytowych</b> | <b>230%</b> | <b>181%</b> |

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.

| <i>w tysiącach złotych</i>   | Wartość bilansowa | Niezdyktowane przyszłe przepływy pieniężne* |              |         |            |              | Razem długoterminowe | Razem |
|------------------------------|-------------------|---|--------------|---------|------------|--------------|----------------------|-------|
|                              |                   | Do 1 roku                                   | 1-2 lata     | 2-5 lat | pow. 5 lat |              |                      |       |
| <b>31.12.2018</b>            |                   |   |              |         |            |              |                      |       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw | 93 720            | 93 720                                      |              |         |            |              | <b>93 720</b>        |       |
| Zobowiązania pozostałe       | 11                | 11  |              |         |            |              | <b>11</b>            |       |
| <b>Razem</b>                 | <b>93 731</b>     | <b>93 731</b>                               |              |         |            |              | <b>93 731</b>        |       |
| <b>31.12.2017</b>            |                   |   |              |         |            |              |                      |       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw | 121 974           | 121 974                                     |              |         |            |              | <b>121 974</b>       |       |
| Zobowiązania pozostałe       | 18 901            | 12 996                                      | 5 905        |         |            | <b>5 905</b> | <b>18 901</b>        |       |
| <b>Razem</b>                 | <b>140 875</b>    | <b>134 970</b>                              | <b>5 905</b> |         |            | <b>5 905</b> | <b>140 875</b>       |       |

\*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 2018 i 2017 roku nie występują nieujęte 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.

#### Gwarancje

| <i>(w tysiącach złotych)</i>         | 31.12.2018    | 31.12.2017    |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Do 12 miesięcy (krótkoterminowe)     | 11 310        | 35 191        |
| Powyżej 12 miesięcy (długoterminowe) | 8 840         | 10 759        |
| <b>Razem</b>                         | <b>20 150</b> | <b>45 950</b> |

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

### 9.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 było 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 oparte było 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) zawiadomienia 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.

Powyższy pozew został cofnięty ze zrzeczeniem się roszczenia.

### 9.3 Transakcje z stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd

| <i>(w tysiącach złotych)</i>                                | 2018         | 2017         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Rada Nadzorcza - wynagrodzenie otrzymane lub należne</b> |              |              |
| Zbigniew Jakubas  | 96           | 97           |
| Miroslaw Panek  |              |              |
| Piotr Sendeki   | 87           | 89           |
| Paweł Brukszo   | 81           | 83           |
| Jan Woźniak   | 81           | 81           |
| Piotr Osiecki   |              |              |
| Agnieszka Pyszczek  | 17           | 81           |
| Robert Bednarski  | 81           | 86           |
| <b>Razem Rada Nadzorcza</b>                                 | <b>443</b>   | <b>517</b>   |
| <b>Zarząd - wynagrodzenie otrzymane lub należne</b>         |              |              |
| Grzegorz Zambrzycki   | 1 007        | 1 262        |
| Agnieszka Pyszczek  | 63           |              |
| Katarzyna Iwuć  |              | 297          |
| <b>Razem Zarząd</b>   | <b>1 070</b> | <b>1 559</b> |

Powyższe dane zawierają informacje o wynagrodzeniach wypłaconych lub należnych od Mennicy Polskiej S.A. W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 i 2017 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 2018 i 2017 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:

|  | Należności    |              | Zobowiązania  |               | Przychody     |               | Koszty        |               |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  | 31.12.2018    | 31.12.2017   | 31.12.2018    | 31.12.2017    | 2018          | 2017          | 2018          | 2017          |
| <i>(w tysiącach złotych)</i>   |               |              |               |               |               |               |               |               |
| Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.                                    | 489           | 1 290        | 32 162        | 38 548        | 14 781        | 11 990        | 47 287        | 48 093        |
| Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.                                       | 302           | 323          | 7             | 101           | 4 489         | 5 270         | 10            | 108           |
| Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.                                 | 32 373        | 11           | 17            | 22            | 685           | 113           | 157           | 17            |
| Mennica Ochrona Sp. z o.o.   | 8             | 5            | 277           | 321           | 72            | 78            | 3 171         | 3 113         |
| Mennica Polska Spółka Akcyjna TOWER S.K.A.                           | 8 029         |              |               |               | 2             | 2             | 108           | 1 038         |
| Mennica Deweloper Sp. o.o.   | 1             | 2            |               |               | 2             | 2             |               |               |
| Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. | 7             |              |               |               | 63            | 74            |               |               |
| <b>Razem</b>   | <b>41 209</b> | <b>1 631</b> | <b>32 463</b> | <b>38 992</b> | <b>20 094</b> | <b>17 529</b> | <b>50 733</b> | <b>52 369</b> |

#### 9.5 Wynagrodzenie audytora

Wynagrodzenie audytora za przegląd i badanie sprawozdania jednostkowego Mennicy Polskiej S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za rok 2018 i rok 2017 wyniosło odpowiednio 120 i 125 tys. zł.

#### 9.6 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 1 marca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na realizację inwestycji kapitałowej polegającej na nabyciu akcji spółki notowanej na GPW w Warszawie - Enea S.A. ("Enea") do łącznej kwoty 80 000 tys. zł po cenie za jedną akcję nieprzekraczającej ceny maksymalnej ustalonej w uchwale Rady Nadzorczej Spółki. Inwestycja będzie realizowana nie dłużej niż do dnia 31 grudnia 2019 roku. Wskazana kwota maksymalnego zaangażowania kapitałowego Spółki zostanie powiększona o prowizję domu maklerskiego. Zarząd Spółki będzie na bieżąco dokonywał analizy wskaźników finansowych Enea i na ich podstawie będzie podejmował decyzje o realizacji inwestycji w ramach limitu wskazanego powyżej. Nabycie akcji nie stanowi dla Spółki inwestycji o charakterze strategicznym. Lokata w akcje będzie stanowić dla Spółki alternatywną wobec innych możliwych lokat inwestycyjną z wykorzystaniem nadwyżki środków pieniężnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nabyła akcje za łączną kwotę 65 880 tys. zł.



## Podpisy wszystkich członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.

| Data              | Imię i nazwisko        | Funkcja                             | Podpis |
|-------------------|------------------------|-------------------------------------|--------|
| 7 marca 2019 roku | Grzegorz<br>Zambrzycki | Prezes Zarządu<br>Dyrektor Naczelny |        |

## Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg

| Data              | Imię i nazwisko            | Funkcja                      | Podpis |
|-------------------|----------------------------|------------------------------|--------|
| 7 marca 2019 roku | Małgorzata<br>Lis-Wąsowska | Główny Księgowy<br>Prokurent |        |