

Mennica Polska S.A.

Skonsolidowane
Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony
31 grudnia 2019 roku

Spis treści

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
INFORMACJE OGÓLNE.....	12
1.1 Informacje ogólne o jednostce dominującej	12
1.2 Skład Grupy Kapitałowej	12
1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej oraz jednostki współzależne i stowarzyszone	15
1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	15
1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	16
1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza.....	17
PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	18
2.1 Przychody	18
2.2 Szacunki.....	19
2.3 Zasady rachunkowości	21
2.4 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.....	21
2.5 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie.....	26
2.6 Zmiany zasad rachunkowości oraz korekty błędów.....	27
2.7 Zasady konsolidacji	27
2.8 Jednostki współkontrolowane	28
2.9 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych.....	28
2.10 Koszty finansowania zewnętrznego.....	29
2.11 Wartość odzyskiwalna	29
2.12 Wartości niematerialne	29
2.13 Środki trwałe	30
2.14 Nieruchomości inwestycyjne	31
2.15 Aktywa i zobowiązania finansowe	31
2.16 Zapasy	33
2.17 Podatek dochodowy	34
2.18 Rezerwy i zobowiązania warunkowe	34
2.19 Świadczenia pracownicze	34
2.20 Udziały niekontrolujące	35
SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	36
3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności	37

3.2	Wybrane dane bilansowe dla segmentów.....	39
3.3	Podział segmentów według rynków geograficznych	39
	PRZYCHODY, KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY	40
4.1	Przychody	40
4.2	Koszty według rodzaju	40
4.3	Świadczenia pracownicze i zatrudnienie	40
4.4	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	41
4.5	Przychody i koszty finansowe	42
4.6	Podatek dochodowy	42
4.7	Zysk na akcję	45
	AKTYWA TRWAŁE	46
5.1	Utrata wartości aktywów trwałych	46
5.2	Środki trwałe, środki trwałe w budowie i wartości niematerialne	46
5.3	Nieruchomości inwestycyjne	49
5.4	Inwestycje wyceniane metodą praw własności.....	50
5.5	Pozostałe inwestycje długoterminowe	52
5.6	Pozostałe aktywa trwałe	53
	AKTYWA OBROTOWE	54
6.1	Zapasy	54
6.2	Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	55
6.3	Należności handlowe i pozostałe.....	56
6.4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58
	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE	59
7.1	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego.....	59
7.2	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe.....	60
7.3	Rezerwy.....	61
7.4	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	61
	KAPITAŁ WŁASNY.....	62
8.1	Kapitał Akcyjny	62
8.2	Dywidendy	63
8.3	Wpływ hiperinflacji na kapitały własne	63
8.4	Zarządzanie kapitałem	63
	INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	65
9.1	Pomiar wartości godziwej	65
9.2	Wartość kategorii instrumentów finansowych.....	66
9.3	Przychody i koszty związane z instrumentami finansowymi wg kategorii instrumentów...	67

9.4	Instrumenty pochodne	67
9.5	Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym	67
9.6	Ryzyko walutowe	68
9.7	Ryzyko stopy procentowej	69
9.8	Ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi	69
9.9	Ryzyko kredytowe	70
9.10	Ryzyko płynności	71
	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	72
10.1	Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	72
10.2	Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia)	72
10.3	Wynagrodzenia i transakcje ze stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd	74
10.4	Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi	75
10.5	Sezonowość i cykliczność	75
10.6	Wynagrodzenie audytora	75
10.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	75

**WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE
FINANSOWE**

 za okres 12 miesięcy
zakończonych

 za okres 12 miesięcy
zakończonych

(w tys. PLN)

(w tys. EUR)

31.12.2019 31.12.2018 31.12.2019 31.12.2018

Przychody netto ze sprzedaży	669 372	1 036 610	155 603	242 942
Zysk z działalności operacyjnej	23 520	79 776	5 468	18 696
Zysk brutto	9 654	94 405	2 244	22 125
Zysk / (strata) netto	-1 203	65 371	-280	15 320
Zysk netto ogółem przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	952	67 394	221	15 795
Zysk netto ogółem na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej - (w PLN/EUR)				
- zwykły / rozwodniony	0,02	1,32	0,00	0,31
Zysk netto z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej - (w PLN/EUR)				
- zwykły / rozwodniony	0,02	1,32	0,00	0,31
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	78 876	75 804	18 336	17 766
Razem przepływy pieniężne	-9 552	-121 461	-2 220	-28 466

(w tys. PLN)

(w tys. EUR)

31.12.2019 31.12.2018 31.12.2019 31.12.2018

Aktywa razem	970 169	814 336	227 820	189 381
Zobowiązania krótkoterminowe	401 160	200 699	94 202	46 674
Kapitał własny	558 478	610 819	131 144	142 051
Liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Średnioważona liczba akcji - w szt.	51 138 096	51 138 096	51 138 096	51 138 096
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	10,92	11,95	2,57	2,78

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*

31.12.2019 31.12.2018

EUR	4,3018	4,2669
-----	--------	--------

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej
Kurs obowiązujący na dzień

31.12.2019 31.12.2018

EUR	4,2585	4,3000
-----	--------	--------

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2019	Za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży	4.1	669 372	1 036 610
Koszt własny sprzedaży	4.2	-601 670	-909 961
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży zrealizowanej		-4 494	1 034
Koszty sprzedaży	4.2	-14 860	-13 687
Koszty ogólnego zarządu	4.2	-23 386	-28 409
Pozostałe przychody operacyjne	4.4	2 095	761
Pozostałe koszty operacyjne	4.4	-1 801	-5 718
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej		-395	224
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności		-1 341	-1 078
Zysk z działalności operacyjnej		23 520	79 776
Przychody finansowe	4.5	6 671	15 678
Koszty finansowe	4.5	-20 537	-1 049
Wynik na działalności finansowej		-13 866	14 629
Zysk przed opodatkowaniem		9 654	94 405
Podatek dochodowy	4.6	-10 857	-29 034
ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM		-1 203	65 371
Przypisany:			
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		952	67 394
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		-2 155	-2 023
Zysk netto na działalności kontynuowanej na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozdwojony) w PLN	4.7	0,02	1,32



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2019	Za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018
Skonsolidowany zysk / (strata) netto		-1 203	65 371
Pozycje, które w przyszłości zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat:			
- zmiana wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
- podatek dochodowy od pozycji podlegających reklasyfikacji			
Inne całkowite dochody netto			
DOCHODY CAŁKOWITE OGÓŁEM		-1 203	65 371
Przypisane:			
<i>Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</i>		952	67 394
<i>Do udziałów niekontrolujących</i>		-2 155	-2 023
Całkowity dochód na jedną akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (podstawowy i rozwodniony) w PLN		0,02	1,32

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	31.12.2019	31.12.2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	5.2	138 201	145 188
Rzeczowe aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	5.2	3 581	
Wartości niematerialne	5.2	15 155	14 450
Wartości niematerialne z tytułu prawa do użytkowania	5.2	5 338	
Nieruchomości inwestycyjne	5.3	20 753	21 417
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności	5.4	12 153	14 495
Pozostałe inwestycje długoterminowe	5.5	135 530	130 181
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.6	1 559	5 605
Pozostałe aktywa trwałe	5.6	2 051	2 133
Aktywa trwałe razem		334 321	333 469
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6.1	356 397	253 155
Zapasy z tytułu prawa do użytkowania	6.1	69 658	
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	6.2	64 288	53 573
Należności z tytułu podatku dochodowego		127	17
Należności handlowe oraz pozostałe	6.3	34 850	54 042
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.4	110 528	120 080
Aktywa obrotowe razem		635 848	480 867
Aktywa razem		970 169	814 336
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał akcyjny	8.1	51 138	51 138
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		14 047	14 047
Kapitał z aktualizacji wyceny		4 381	4 381
Kapitał zapasowy		552 718	502 103
Pozostałe kapitały rezerwowe		37 418	37 418
Zyski zatrzymane		-154 346	-53 545
Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		505 356	555 542
Udziały niekontrolujące		53 122	55 277
Kapitał własny razem		558 478	610 819
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.1	7 228	82
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.4	3 303	2 736
Zobowiązania długoterminowe razem		10 531	2 818
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.1	70 741	24
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 841	1 281
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	7.2	319 883	190 747
Rezerwy	7.3	5 545	3 071
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.4	3 150	5 576
Zobowiązania krótkoterminowe razem		401 160	200 699
Zobowiązania razem		411 691	203 517
Pasywa razem		970 169	814 336

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM												
<i>(w tysiącach złotych)</i>												
	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego					
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	8.1	51 138		14 047	502 103		4 381	37 418	-53 545	555 542	55 277	610 819
Całkowite dochody ogółem, w tym:									952	952	-2 155	-1 203
- zysk netto									952	952	-2 155	-1 203
Wypłata dywidendy	8.2								-51 138	-51 138		-51 138
Podział wyniku finansowego					50 616				-50 616			
Kapitał własny na dzień 31.12.2019		51 138		14 047	552 718		4 381	37 418	-154 346	505 356	53 122	558 478

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

	Nota	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny		Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
						przeszacowanie aktywów przeznaczonych do sprzedaży	przeszacowanie zbiorów Gabinetu Numizmatycznego					
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	8.1	51 138		14 047	452 539		4 381	37 463	-20 280	539 288	57 299	596 587
Całkowite dochody ogółem, w tym:									67 394	67 394	-2 023	65 371
- zysk netto									67 394	67 394	-2 023	65 371
Wyplata dywidendy									-51 138	-51 138		-51 138
Podział wyniku finansowego					49 520				-49 520			
Pozostałe zmiany					45			-45				
Kapitał własny na dzień 31.12.2018		51 138		14 047	502 103		4 381	37 418	-53 545	555 542	55 277	610 819

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2019	Za okres 12 miesięcy zakończonych 31.12.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto za okres	-1 203	65 371
Korekty	80 079	10 433
Amortyzacja	20 983	22 514
Zyski / (straty) z działalności inwestycyjnej	17 562	-7 775
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	6	-12
Odsetki	-5 345	-3 549
Podatek dochodowy	10 858	29 034
Zmiana stanu należności	17 243	15 347
Zmiana stanu zapasów	-103 347	118 136
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	127 867	-148 136
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	615	-973
Podatek zapłacony	-6 362	-14 153
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	78 876	75 804
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	34	45
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	7 400	
Dywidendy otrzymane		
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-11 299	-31 461
Wydatki na zakup nieruchomości inwestycyjnych	-62	-676
Wydatki na zakup aktywów finansowych	-33 340	-113 720
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-37 266	-145 812
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-51 138	-51 138
Wydatki na spłatę kredytów i pożyczek		-296
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-24	-19
Pożyczki udzielone		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-51 162	-51 453
Przepływy pieniężne netto, razem	-9 552	-121 461
Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-9 552	-121 461
Środki pieniężne na początek okresu	120 080	241 541
Środki pieniężne na koniec okresu	110 528	120 080

INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje ogólne o jednostce dominującej

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

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

1.2 Skład Grupy Kapitałowej

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

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej jest Mennica Polska S.A. W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodziły następujące podmioty:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział Spółki w kapitale na dzień:
			31.12.2019
Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność handlowa i marketingowa w zakresie produktów mennicznych.	100%
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Warszawa	Sprzedaż monet i produktów numizmatycznych poprzez kierowanie ofert do klienta indywidualnego (Direct Marketing).	100%
Mennica Ochrona Sp. z o.o.	Warszawa	Usługi ochrony obszarów oraz mienia; usługi przewozów i konwojowania wartości pieniężnych i innych, usługi ochrony osób.	100%
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. ⁽¹⁾	Warszawa	Usługi dzierżawy wybranych nieruchomości. Docelowo realizacja mieszkaniowo-usługowych inwestycji budowlanych.	50%
Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.	Warszawa	Realizacja projektów budowlanych. Działania realizowane są poprzez spółkę Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S. K.A., w której Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. posiada 50% udziałów.	100%
Mennica Deweloper Sp. z o.o.	Warszawa	Realizacja projektów deweloperskich.	100%

- (1) Grupa 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.

Wszystkie powyższe podmioty objęte są konsolidacją metodą pełną.

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

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

Poniższy schemat przedstawia strukturę segmentów Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku:

	Segment	Segment	Segment
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska
Spółki	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.; Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A., Mennica Developer Sp. z o.o.
Produkty	produkcja oraz działalność handlowa i marketingowa związana z monetami obiegowymi i kolekcjonerskimi, żetonami, sztabkami i innymi produktami inwestycyjnymi, medalami, odznaczeniami, znaczkami, pieczęciami, datownikami oraz innymi towarami mennicznymi	obsługa systemów kart miejskich, sprzedaż biletów komunikacji miejskiej oraz kolejowych, pre-paidów, usług serwisowych oraz sprzedaży urządzeń technicznych	realizacja projektów deweloperskich oraz najem powierzchni biurowych i magazynowych
Odbiorcy	Narodowy Bank Polski oraz zagraniczni emitenci, krajowi i zagraniczni dystrybutorzy produktów mennicznych, kolekcjonerzy, inwestorzy, korporacje zainteresowane programami żetonowymi	jednostki samorządowe obsługujące komunikację miejską, spółki kolejowe, klienci indywidualni	osoby fizyczne oraz klienci instytucjonalni
Rynki	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy

Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są dane spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., w której występują udziały niekontrolujące.

W tabeli poniżej zawarte są wybrane dane ze sprawozdania tej spółki przed korektami konsolidacyjnymi:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2019	2018
Aktywa obrotowe	242 799	137 526
Zobowiązania krótkoterminowe	117 700	27 073
Aktywa obrotowe netto	125 099	110 453
Aktywa trwałe	12 916	9 910
Zobowiązania długoterminowe	31 770	9 809
Aktywa netto	106 245	110 554
Udziały niekontrolujące	53 122	55 277
Przychody	837	2 023
Strata	-4 310	-4 046
Strata przypisana udziałom niekontrolującym	-2 155	-2 023
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	-4 566	-26 523
Środki pieniężne netto na działalności inwestycyjnej	-2 890	-850
Środki pieniężne netto na działalności finansowej	8 200	31 800
Przepływy pieniężne netto, razem	744	4 427

Jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku w sprawozdaniu skonsolidowanym prezentowane są dwie jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności: Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A. oraz Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Za istotne w opinii Zarządu należy uznać udziały w spółce Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Grupa posiada 50% udział w kapitale zakładowym tej spółki, na który składają się:

- akcje zwykłe – serii A, B, C, E i F w łącznej ilości 150 000 000 sztuk, z czego Grupa posiada 74 999 999 sztuk;
- 1 akcja uprzywilejowana - serii D, o wartości nominalnej 1 zł, dla której wyłączone zostało prawo głosu (akcja niema), przy czym jest ona uprzywilejowana w ten sposób, że na akcję serii D przypada dywidenda powiększona o 1 % w stosunku do dywidendy przypadającej na rzecz akcjonariusza z akcji nieuprzywilejowanej.

Siedziba spółki Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. mieści się w Warszawie (00-013), ul. Emilii Plater 53. Spółka posiada rezydencję polską.

Wybrane dane ze sprawozdania finansowego spółki Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. przedstawione zostały w nocie 5.4.

1.3 Zmiany składu Grupy Kapitałowej oraz jednostki współzależne i stowarzyszone

Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.

W roku 2019 Mennica Polska S.A. objęła 60 akcji serii K spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. 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 60 zł i na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił 189 889 zł.

Mennica Deweloper Sp. z o.o.

W dniu 29 marca 2019 roku podjęta została uchwała w sprawie nałożenia dopłat do kapitału na wspólników spółki w wysokości 50 zł na każdy posiadany udział. łączna wysokość dopłaty wyniosła 10 tys. zł i została wpłacona na rachunek bankowy spółki. Cała dopłata została wniesiona przez jedynego udziałowca – Mennicę Polską S.A.

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

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

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

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

1.4 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

- Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny.

W okresie od dnia 1 stycznia 2019 roku do 15 maja 2019 roku 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;
- Robert Bednarski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 15 maja 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mennicy Polskiej S.A. powołało na VIII czteroletnią kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Sendeci – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;

Paweł Brukszo – Członek Rady Nadzorczej;
Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej;
Agnieszka Pyszczek – Członek Rady Nadzorczej;
Michał Markowski – Członek Rady Nadzorczej.

1.5 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy niniejsze skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku, a sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zachowaniu zasady kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę;
- wedle jego najlepszej wiedzy niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Grupę i w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedlają sytuację majątkową, finansową i wynik Grupy;
- czas trwania jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony;
- niniejsze skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą memoriału, za wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych;
- porównawcze dane zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian opisanych w nocie 2.4;
- dane finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy będące podstawą przygotowania sprawozdania skonsolidowanego zostały przygotowane przy zastosowaniu jednolitych polityk rachunkowości;
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa; podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi; BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Państwową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355;

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Mennicy Polskiej S.A. w dniu 23 marca 2020 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku są przedstawione w nocie 2.3 oraz są oparte na:

- wszystkich standardach i interpretacjach przyjętych przez Unię Europejską i mających zastosowanie dla okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2019 roku;
- podejściu przyjętym w Grupie zgodnie z paragrafami od 10 do 12 zawartymi w MSR 8 tj. subiektywnej ocenie.

1.6 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

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

PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W uzupełnieniu do oświadczenia o zgodności zawartego w Nocie 1.5, niniejsza nota opisuje podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

2.1 Przychody

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

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

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 Grupa 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 Grupy na istotne ryzyka występujące w tych transakcjach, w tym znaczące ryzyko kredytowe – prezentowana jest w kwocie brutto; Grupa występuje w charakterze mocodawcy;
- sprzedaż w automatach biletowych – z uwagi na minimalne ryzyko kredytowe prezentowana jest wyłącznie marża realizowana przez Grupę; Grupa występuje tutaj w charakterze agenta.

Przychody z działalności deweloperskiej ujmowane są w dacie zawarcia umowy przeniesienia własności w formie aktu notarialnego.

W latach poprzednich przychody ze sprzedaży lokali mieszkalnych były rozpoznawane zgodnie z MSR 18 w momencie przekazania nabywcy istotnych ryzyk i korzyści związanych z posiadaniem lokalu mieszkalnego (tj. po podpisaniu ostatecznego aktu notarialnego).

Zgodnie z MSSF 15, jednostka powinna rozpoznawać przychód w momencie wykonania przez nią świadczenia. Grupa przyjmuje, że lokal mieszkalny zostaje przekazany klientowi w momencie podpisania aktu notarialnego. Grupa zazwyczaj zawiera umowy obejmujące tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż mieszkania, wobec czego Grupa ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz kosztu własnego sprzedaży z tytułu takich umów nie jest istotny. Przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. w momencie podpisania ostatecznego aktu notarialnego, a zatem moment rozpoznania przychodu nie różni się między MSR 18 a MSSF 15.

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 branż pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2019 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
2.18, 6.1	Zapasy	Metodologia przyjęta do ustalenia wartości odzyskiwalnej.
2.17, 6.3	Należności handlowe oraz pozostałe	Metodologia przyjęta do ustalenia wartości odzyskiwalnej.
9.1, 9.2, 9.4	Instrumenty pochodne	Model i założenia przyjęte do ustalenia wartości godziwej
2.19, 4.6, 10.2	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego; KIMSF 23.
2.21, 7.4	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia
2.14, 5.2	Rzeczowe aktywa trwałe	Okresy ekonomicznej użyteczności, wartość amortyzacji, odpisy aktualizujące
2.13, 5.2	Wartości niematerialne	Okresy ekonomicznej użyteczności, wartość amortyzacji, odpisy aktualizujące
2.17, 5.4	Pozostałe inwestycje długoterminowe	Wartości bilansowe, zasady wyceny, kwoty odpisów aktualizujących
2.15, 5.3	Nieruchomości inwestycyjne	Okresy ekonomicznej użyteczności, wartość godziwa
2.20, 7.3	Rezerwy	Założenia przyjęte do utworzenia rezerw
10.2	Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe	Założenia przyjęte do oszacowania wartości rezerwy lub ujęcia zobowiązania warunkowego

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej 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 Dominującej 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.

W przypadku automatów biletowych użytkowanych w związku z zawartymi kontraktami – są one amortyzowane przez okres, na jaki podpisany został kontrakt z miastem, w którym automaty są wykorzystywane.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych.

Wycena zapasów

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zarząd Spółki Dominującej poddał ocenie wartość odzyskiwalną netto zapasów, biorąc pod uwagę historyczną rotację oraz przewidywane plany sprzedaży konkretnych towarów. Odpis został dokonany dla zapasów, których sprzedaż w najbliższym okresie jest mało prawdopodobna. Wartość odzyskiwalna dla zapasów kruszcowych odpowiada wartości 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 spółek Grupy Kapitałowej. Grupa ujęła w księgach aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

W Skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego.

Utrata wartości pozostałych inwestycji długoterminowych oraz inwestycji wycenianych metodą praw własności

W ramach pozostałych inwestycji długoterminowych ujęte są dłużne instrumenty finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

W pozycji inwestycji wycenianych metodą praw własności ujmowane są udziały w spółkach współkontrolowanych.

Grupa na bieżąco monitoruje przesłanki do rozpoznania trwałej utraty wartości powyższych inwestycji. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaistniały przesłanki do rozpoznania trwałej utraty wartości udziałów w spółce FIP TFI S.A. Szczegóły opisane zostały w notcie 5.4.

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Należności handlowe oraz pozostałe

Grupa prezentuje należności w kwotach netto, tzn. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Grupa 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 Grupa widzi znaczne ryzyko braku zapłaty.

Na dzień bilansowy Grupa 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, 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 Grupa nie zmieniała żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości oraz szacunków, z wyjątkiem zmian wynikających ze zmian przepisów. Grupa wprowadziła zmiany w związku z wejściem w życie nowego standardu rachunkowości – MSSF 16 – Leasing. Szczegóły opisane zostały w nocie 2.4.

Jako dane porównywalne zaprezentowano dane z opublikowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2018 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 2019 roku:

Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;

Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

MSSF 3 Połączenia jednostek – doprecyzowanie, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu;

MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – doprecyzowanie, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu;

MSR 12 Podatek dochodowy - wskazanie, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób;

MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego – zaliczenie do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również tych kredytów i pożyczek, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Powyższe poprawki mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

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

KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi. Wpływ interpretacji opisany został w nocie 10.2.

MSSF 16: Leasing

W 2019 roku Grupa zastosowała po raz pierwszy 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).

Grupa jako leasingobiorca

MSSF 16 „Leasing” ustanawia zasady dotyczące ujęcia, wyceny, prezentacji i ujawnień dotyczących umów leasingu, tj. umów, na podstawie których Grupa użytkuje składniki aktywów należące do dostawców, jak również praw użytkowania wieczystego gruntów.

Grupa klasyfikuje umowę jako leasing, jeżeli na jej mocy przekazane zostaje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów w zamian za określone wynagrodzenie, przy czym konieczne jest spełnienie trzech warunków:

1. umowa przekazuje Grupie prawo do użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów;
2. Grupa uzyskuje korzyści ekonomiczne z użytkowania tego aktywa;
3. Grupa decyduje o tym, w jaki sposób aktywo jest użytkowane przez okres trwania umowy.

Dla umów, w których Grupa jest leasingobiorcą, wszystkie zidentyfikowane umowy ujmowane są zgodnie z jednym modelem - w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmowane jest aktywo 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.

Wartość aktywów i zobowiązań zgodnie z MSSF 16 określana jest w zależności od:

- okresu trwania leasingu - okres ten obejmuje nieodwołalny 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 uwzględnia się również regulacje prawne oraz zwyczajowe obowiązujące w polskim otoczeniu prawnym, jak również specyfikę umów w Grupie;

- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie;
- określenia krańcowej stopy procentowej w sytuacji, gdy stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić.

W dacie rozpoczęcia leasingu, Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Aktywo z tytułu prawa do użytkowania wyceniane jest według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu;
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą;
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę;
- szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.

Na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16, tj. 1 stycznia 2019 roku, wartość przedpłat oraz początkowych kosztów pośrednich była nieistotna.

Po dacie rozpoczęcia leasingu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz uwzględniającego korektę o jakiegokolwiek aktualizacje wartości zobowiązania leasingowego.

W dacie rozpoczęcia leasingu zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty na ten dzień. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej Grupy. Stopy dyskonta przyjęte przez Grupę dla celów wyceny zgodnie z MSSF 16 zostały oparte na stopie procentowej, według jakiej Grupa byłaby w stanie pozyskać kapitał od zewnętrznych podmiotów. Określenie takiej stopy oparto na średnim oprocentowaniu kredytów długoterminowych dla przedsiębiorstw niefinansowych. Spółka przyjęła stopę dyskonta na poziomie 4%. Stopy dyskonta nie są zróżnicowane ze względu na rodzaj aktywów.

Zobowiązanie leasingowe obejmuje następujące płatności:

- stałe opłaty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, zależne od indeksu lub stawki - początkowo wycenia się z zastosowaniem indeksu lub tej stawki aktualnej na dzień rozpoczęcia leasingu;
- opłaty dotyczące gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji;
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu.

Na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 w umowach leasingu zidentyfikowane zostały opłaty stałe i zmienne.

Po dacie rozpoczęcia leasingu, wartość zobowiązania z tytułu leasingu jest powiększana o odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu, zmniejszana o zapłacone opłaty leasingowe oraz aktualizowana w przypadku zmiany szacunków bądź warunków leasingu.

W wycenie aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania leasingowego uwzględniane są wyłącznie elementy leasingowe. Pozostałe elementy, takie jak płatności za media i koszty eksploatacji, są ujmowane osobno, zgodnie z zasadami mającymi zastosowanie do takich opłat.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa dokonała analizy trwających umów zakupu usług pod kątem zidentyfikowania umów, na podstawie których użytkuje składniki aktywów należące do dostawców. Grupa przeprowadziła również analizę w odniesieniu do prawa wieczystego użytkowania gruntów.

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

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

Ujęcie umów leasingu w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zależy głównie od zakresu umów zakwalifikowanych jako leasing oraz okresu leasingu przyjętego dla poszczególnych rodzajów umów. Analiza ta oparta jest na subiektywnej ocenie i szacunkach Zarządu oraz uwzględnia bieżące interpretacje MSSF 16. Szacunki te mogą ulec zmianie 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.

Okres leasingu obejmuje nieodwołalny okres umowy, wraz z okresami na które można przedłużyć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa nie skorzysta z tego prawa. Przy ustalaniu okresu leasingu uwzględniono również regulacje prawne oraz zwyczajowe obowiązujące w polskim otoczeniu prawnym, jak również specyfikę umów w Grupie. W szczególności, dla umów zawartych na czas nieokreślony, Grupa przyjmuje okres wypowiedzenia jako nieodwołalny okres leasingu. W przypadku umów leasingu zawartych na czas nieokreślony większość okresów wypowiedzenia jest krótsza niż 12 miesięcy i dla tych umów Grupa zastosowała zwolnienie z ujmowania leasingów krótkoterminowych. Wskutek tego, takie kontrakty są traktowane jako umowy krótkoterminowe i nie są wyceniane ani prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Według szacunków na dzień 1 stycznia 2019 roku:

- jest mało prawdopodobne, aby Grupa skorzystała z opcji wcześniejszego zakończenia którejkolwiek umowy;
- wykorzystanie opcji przedłużenia zostało ocenione jako prawdopodobne, jednak wpływ na wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z punktu widzenia Grupy jest nieistotny.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na Grupę dotyczy w głównej mierze Grupy jako leasingobiorcy i skutkuje:

- ujęciem wszystkich umów leasingu zgodnie z jednym modelem, w ramach którego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się aktywo z tytułu prawa do użytkowania leasingowanego aktywa w korespondencji ze zobowiązaniem wynikającym z umów leasingu;
- rozpoznanem amortyzacji od aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz kosztów odsetkowych od zobowiązania leasingowego, zamiast rozpoznania kosztów operacyjnych;
- przyspieszonym rozpoznanem kosztów związanych z umowami leasingu, wynikającym w szczególności z komponentu odsetkowego.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa zdecydowała o zastosowaniu „zmodyfikowanej metody retrospektywnej”, bez przekształcania danych porównawczych. Wdrożenie standardu nie miało wpływu na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2019 roku, ponieważ Grupa zdecydowała się wycenić aktywo z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu (wpływ przedpłaconych opłat leasingowych był pomijalny).

Grupa 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 krótszy niż 12 miesięcy; w związku z tym wyłączeniem Grupa nie zaprezentowała aktywa dotyczącego umowy najmu powierzchni biurowej – umowa zawarta jest do dnia 30 września 2020 roku; opłata roczna z tytułu najmu wynosi 1 428 tys. zł;

- umów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma wartość mniejszą niż 5 000 USD; są to głównie umowy najmu gruntu pod biletomaty – z uwagi na niewielką powierzchnię wynajmowanego gruntu (średnio ok. 0,8 m²) Grupa oszacowała, iż aktywa te spełniają kryterium aktywów niskocennych; opłaty miesięczne za najem, w zależności od położenia gruntu oraz podmiotu wynajmującego, mieszczą się zwykle w przedziale między 50 zł a 500 zł; okresy najmu są zgodne z czasem trwania kontraktów podpisanych z poszczególnymi miastami.

Zastosowanie MSSF 16 miało następujący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku:

	Na dzień 1 stycznia 2019 roku		
	Przed zastosowaniem MSSF 16	Wpływ zastosowania MSSF 16	Po zastosowaniu MSSF 16
<i>(w tysiącach złotych)</i>			
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	14 450		14 450
Aktywa z tytułu prawa użytkowania ⁽¹⁾		5 426	5 426
Rzeczowe aktywa trwałe	145 188		145 188
Aktywa z tytułu prawa użytkowania		3 949	3 949
Aktywa trwałe razem	333 469	9 375	342 844
Aktywa obrotowe			
Zapasy	253 155		253 155
Aktywa z tytułu prawa użytkowania ⁽¹⁾		69 554	69 554
Aktywa obrotowe razem	480 867	69 554	550 421
SUMA AKTYWÓW	814 336	78 929	893 265
PASYWA			
Kapitał własny razem	610 819		610 819
Zobowiązania z tytułu leasingu	82	9 254	9 336
Zobowiązania długoterminowe razem	2 818	9 254	12 072
Zobowiązania z tytułu leasingu	24	69 675	69 699
Zobowiązania krótkoterminowe razem	200 699	69 675	270 374
SUMA PASYWÓW	814 336	78 929	893 265

(1) aktywo z tytułu prawa do użytkowania PWUG; Grupa w 2019 roku wniosła opłatę z tytułu PWUG w wysokości 3 135 tys. zł.

Grupa jako leasingodawca

Grupa klasyfikuje umowy leasingu, w których jest leasingodawcą jako leasing operacyjny lub leasing finansowy. Umowa leasingu ujmowana jest jako leasing finansowy, jeżeli zgodnie z jej zapisami zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadanego aktywa przenoszone są na leasingobiorcę. Jeżeli takie przeniesienie nie ma miejsca, umowa zaliczana jest do leasingu operacyjnego.

Przesłanki, których spełnienie zazwyczaj decyduje o zakwalifikowaniu umowy jako leasing finansowy:

- na mocy leasingu następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności bazowego składnika aktywów przed końcem okresu leasingu;
- leasingobiorca ma opcję zakupu bazowego składnika aktywów za cenę znacznie niższą od wartości godziwej;
- okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania bazowego składnika aktywów;
- wartość bieżąca opłat leasingowych w dacie początkowej wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa bazowego składnika aktywów;
- bazowy składnik aktywów ma na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z niego korzystać bez dokonywania większych modyfikacji.

Dodatkowo jako leasing finansowy klasyfikuje się umowę w sytuacji, gdy:

- leasingobiorca może wypowiedzieć leasing, straty leasingodawcy z tytułu tego wypowiedzenia ponosi leasingobiorca;
- zyski lub straty z tytułu wahań wartości godziwej przypisanej do wartości końcowej przypadają leasingobiorcy (na przykład w formie obniżki opłaty leasingowej równej większości przychodów ze sprzedaży na koniec leasingu),
- leasingobiorca ma możliwość kontynuowania leasingu przez dodatkowy okres za opłatą, która jest znacznie niższa od opłat obowiązujących na rynku.

Grupa podpisała w roku 2019 umowę, która zgodnie z MSSF 16 zakwalifikowana została jako leasing finansowy. W momencie wydania przedmiotu leasingu leasingobiorcy całe ryzyko, jak i korzyści wynikające z jego posiadania przeniesione zostały na nabywcę. Okres leasingu ustalony został na 5 lat. Jest to okres w przybliżeniu równy ekonomicznemu okresowi użytkowania podobnych aktywów. Wartość bieżąca opłat leasingowych jest w przybliżeniu równa wartości godziwej składników aktywów.

Spółka w związku z powyższą umową leasingu jednorazowo ujęła przychód stanowiący wartość godziwą przekazanych w leasing aktywów oraz związany z tym koszt sprzedaży. Jednocześnie ujęta została należność, rozliczana wraz z kolejnymi ratami kapitałowymi. Odsetki leasingowe ujmowane są w rachunku bieżącym.

<i>(w tysiącach złotych)</i>	Początkowe ujęcie	31.12.2019
Należności	7 579	6 902
Przychód	7 579	
Koszt	6 920	
Zysk ze sprzedaży	659	
Przychody z tytułu odsetek		135

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

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

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony

bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Zmiana w MSSF 3 Połączenia jednostek

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. business) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń.

Reforma referencyjnych stóp procentowych (stawek referencyjnych) - Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7

Zmiany w MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 26 września 2019 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Zmiany modyfikują szczegółowe wymogi rachunkowości zabezpieczeń, aby zminimalizować (wyeliminować) potencjalne skutki niepewności związanej z reformą referencyjnych (międzybankowych) stóp procentowych. Ponadto, jednostki będą zobowiązane do dodania dodatkowych ujawnień odnośnie tych powiązań zabezpieczających, na które bezpośredni wpływ ma niepewność związana z reformą.

Grupa zastosuje zmienione standardy od daty wskazanej przez UE jako datę rozpoczęcia obowiązywania w prawie unijnym tej zmiany.

Zmiany w MSR 1 i MSR 8: Definicja określenia „istotny”

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce. Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2020 roku.

Grupa nie przewiduje istotnego wpływu powyższych standardów na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

2.6 Zmiany zasad rachunkowości oraz korekty błędów

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości. Jako dane porównawcze zaprezentowano dane z opublikowanych sprawozdań finansowych.

2.7 Zasady konsolidacji

Spółki zależne, nad którymi Mennica Polska S.A. sprawuje kontrolę podlegają pełnej konsolidacji. Kontrola jest osiągnięta w przypadku, gdy Spółka sprawuje kontrolę nad jednostką, tzn. jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub, gdy ma prawo do zmiennych zwrotów oraz możliwość wywierania wpływu na te zwroty.

Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy jednocześnie:

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji;

- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Oceniając, czy sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, Grupa bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności. Grupa dokonuje ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad tą jednostką, jeżeli fakty i okoliczności wskazują, iż nastąpiła zmiana jednego lub więcej elementów z trzech elementów kontroli wymienionych powyżej.

Salda i transakcje pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład Grupy są eliminowane. Jednostki wchodzące w skład Grupy sporządzają sprawozdania finansowe według jednolitych zasad rachunkowości i na tę samą datę bilansową. Dochody i koszty jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia danej jednostki oraz do dnia jej efektywnego zbycia. Całkowite dochody jednostek zależnych są przypisywane do właścicieli Spółki oraz do udziałów niekontrolujących.

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Spółki.

W momencie utraty przez Grupę kontroli nad jednostką zależną oblicza się zysk lub stratę - jako różnicę między: (i) sumą wartości godziwej otrzymanej zapłaty oraz wartości godziwej zachowanych udziałów oraz (ii) wartością bilansową aktywów (z uwzględnieniem wartości firmy) i zobowiązań jednostki zależnej - oraz ujmuje się w wyniku.

2.8 Jednostki współkontrolowane

W przypadku spółek współkontrolowanych stosowana jest metoda wyceny nazywana metodą praw własności. Inwestycje wyceniane metodą praw własności w momencie nabycia ujmuje się w cenie nabycia, natomiast wartość bilansowa jest podwyższana lub pomniejszana w celu ujęcia wyniku jednostki współkontrolowanej w wyniku Grupy.

W aktywach trwałych skonsolidowanego bilansu wyodrębnia się pozycję inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności, wykazując udziały w cenach ich nabycia skorygowanych o różnicę między cenami nabycia udziałów a wartością udziałów w aktywach netto tych jednostek.

Jeżeli jednostka należąca do Grupy prowadzi transakcje z daną jednostką współkontrolowaną, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w odniesieniu do udziałów w tej jednostce niezwiązanych z Grupą.

2.9 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

Walutą funkcjonalną spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest polski złoty.

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

2.10 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są kapitalizowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Dostosowywany składnik aktywów jest to taki składnik aktywów, który wymaga znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

2.11 Wartość odzyskiwalna

W celu ustalenia, czy należy rozpoznać odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów, porównuje się wartość bilansową 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 warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, 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 wypracowanych przez aktywo lub grupę aktywów. Szacunki przepływów środków pieniężnych są oparte na założeniach rynkowych i regulacyjnych oraz przewidywanych przez kierownictwo Grupy warunkach biznesowych, w następujący sposób:

- plany przepływów środków pieniężnych są oparte na planie biznesowym oraz jego ekstrapolacji w nieskończoność 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.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości różnicy pomiędzy wartością odzyskiwalną i wartością bilansową składnika aktywów.

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).

2.12 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne, zawierające głównie prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz 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.

W przypadku nabycia wartości niematerialnych w wyniku połączenia jednostek są one początkowo wyceniane w ich wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wycenia się w wartości początkowej pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualnie o odpisy trwałej utraty wartości.

Grupa 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 Grupę następująco:

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

Prawo wieczystego użytkowania amortyzowane jest przez okres, na jaki przysługuje dane prawo, nieprzekraczający 99 lat.

2.13 Środki trwałe

Wartość początkowa środków trwałych – za wyjątkiem zbiorów Gabinetu Numizmatycznego – opisanych poniżej – obejmuje ich cenę nabycia lub koszty wytworzenia, wraz z claami 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 Grupa 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 Grupę 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.

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, w tym:	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. Ostatnia weryfikacja została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2019 roku. Kolejne przeszacowanie zostanie przeprowadzone w przypadku, gdy wartość bilansowa – w ocenie Spółki – będzie odbiegać od wartości godziwej.

2.14 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.

2.15 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”).

Klasyfikacja aktywów finansowych w momencie początkowego ujęcia jest ustalana w oparciu o przepływy pieniężne wynikające z umowy oraz model biznesowy w zakresie zarządzania nimi. Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, Grupa w momencie początkowego ujęcia wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne.

W celu odpowiedniej klasyfikacji i wyceny według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody, Grupa dokonuje sprawdzenia czy instrument finansowy daje prawo do zasadniczo jedynie kwoty głównej i odsetek. Taka ocena jest określana jako test klasyfikacyjny SPPI (tzw. „kryterium SPPI” – ang. solely payments of principal and interest) i przeprowadzana jest na poziomie instrumentu.

W poniższej tabeli przedstawiono klasyfikację instrumentów finansowych według MSSF 9.

Klasy instrumentów finansowych	Klasyfikacja wg MSSF 9
Pozostałe inwestycje długoterminowe	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności handlowe oraz pozostałe (instrumenty pochodne)	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Należności handlowe oraz pozostałe	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Zobowiązania handlowe i pozostałe (instrumenty pochodne)	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zobowiązania handlowe i pozostałe	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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.

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

Grupa dokonuje odpisów utraty wartości w związku z oceną oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses, „ECL”) związanych z wszystkimi instrumentami dłużnymi niewycenionymi w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Oczekiwane straty kredytowe obliczane są jako różnica pomiędzy przepływami pieniężnymi jakie Grupa powinna otrzymać zgodnie z umową, a przepływami jakie spodziewa się otrzymać po zdyskontowaniu z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej.

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. Grupa 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 Grupie 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.

Grupa 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.

2.16 Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z następujących wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i wartości odzyskiwalnej netto.

W segmencie deweloperskim w koszcie wytworzenia ujmowane są:

- Koszty robocizny oraz koszty personelu bezpośrednio zaangażowanego w proces budowy oraz dające się przypisać koszty pośrednie;
- w okresie od rozpoczęcia prac budowlanych do zakończenia budowy - odsetki od pożyczki, kredytu, obligacji wyemitowanych w celu finansowania budowy;
- wycena prawa wieczystego użytkowania gruntu zgodnie z MSSF 16 w części zaangażowanej w trwające prace deweloperskie.

Wyroby gotowe wytworzone w ramach segmentu działalności deweloperskiej są wyceniane w wysokości poniesionych nakładów rozliczonych proporcjonalnie do powierzchni nieruchomości.

Rozchód pozostałych 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. Przy dokonywaniu odpisów Grupa uwzględnia rotację zapasu, wskaźniki wystarczalności oraz przewidywania co do sprzedaży.

2.17 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 do dnia bilansowego.

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

Nie rozpoznaje się zobowiązania z tytułu podatku odroczonego, jeśli wynika ono z początkowego ujęcia wartości firmy. Ponadto 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. Grupa dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego.

2.18 Rezerwy i zobowiązania warunkowe

Rezerwy są ujmowane w przypadku, gdy na Grupie 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 Grupy. Szacunek wysokości rezerwy odpowiada prawdopodobnym wydatkom, jakie Grupa 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.

2.19 Świadczenia pracownicze

Pracownicy Grupy 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 Grupę 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 Grupy są to odprawy emerytalne, rentowe oraz nagrody jubileuszowe) ustalane są metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Wycena bazuje na założeniach demograficznych dotyczących wieku emerytalnego, przyszłego wzrostu płac, rotacji pracowników oraz na założeniach finansowych dotyczących

przyszłych stóp procentowych (w celu ustalenia stopy dyskontowej). Niezależny aktuariusz co najmniej raz w roku wycenia wartość bieżącą zobowiązań z tytułu powyższych świadczeń.

2.20 Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące stanowią tę część wyników netto uzyskiwanych z działalności oraz aktywów netto jednostki zależnej, które można przyporządkować do nienależących (bezpośrednio lub pośrednio za pośrednictwem jednostek zależnych) do Jednostki Dominującej. Udziały niekontrolujące wylicza się jako procentowy udział w kapitale własnym jednostki zależnej posiadany przez udziałowców niekontrolujących na dzień bilansowy pomnożony przez wartość kapitałów własnych tej jednostki. Straty dotyczące udziałowców niekontrolujących w skonsolidowanej jednostce zależnej mogą przewyższać udziały mniejszości w kapitale własnym tejże jednostki zależnej. Ta nadwyżka strat oraz dalsze straty dotyczące udziałowców i akcjonariuszy mniejszościowych obciąża udziały niekontrolujące. W skonsolidowanym bilansie udziały niekontrolujące prezentowane są jako jedna z pozycji kapitału własnego Grupy Kapitałowej. Informację o wielkości zysku (straty) przynależnym Grupie oraz udziałowcom niekontrolującym prezentuje się poniżej rachunku zysków i strat.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

Działalność deweloperska obejmujący realizację projektów deweloperskich oraz wynajem powierzchni.

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

Grupa zdecydowała, żeby:

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

3.1 Wyniki finansowe dla segmentów działalności

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

Pozycje sprawozdania <i>(w tysiącach złotych)</i>	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Korekty	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska			
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	388 720	277 379	3 173	99		669 371
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	686		802	6 803	-8 291	
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu ogółem	389 406	277 379	3 975	6 902	-8 291	669 371
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	-351 679	-272 620	-11 694	-8 417		-644 410
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	-6 231	-1 744	-302	-128	8 404	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-57	294	393	-336		294
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej				-394		-394
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności			-1 252	-90		-1 341
Wynik operacyjny, w tym:	31 439	3 309	-8 879	-2 463	113	23 520
Amortyzacja	-4 130	-13 711	-2 101	-1 040		-20 982
EBITDA	35 570	17 021	-6 778	-1 423	113	44 502
Przychody finansowe						6 671
Koszty finansowe						-20 537
Podatek dochodowy						-10 857
Wynik finansowy netto						-1 203

* EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

Rachunek wyników dla segmentów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

Pozycje sprawozdania <i>(w tysiącach złotych)</i>	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Korekty	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska			
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	593 671	313 348	128 928	663		1 036 610
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)			202	8 919	-9 120	
Przychody podstawowej działalności operacyjnej segmentu ogółem	593 671	313 348	129 130	9 581	-9 120	1 036 610
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż klientom zewnętrznym)	-555 236	-306 736	-77 413	-11 638		-951 023
Koszty podstawowej działalności operacyjnej segmentu (sprzedaż innym segmentom)	-6 695	-1 778	-650	-128	9 250	
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-3 956	-311	-768	78		-4 957
Wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej				224		224
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności			-1 113	35		-1 078
Wynik operacyjny, w tym:	27 785	4 522	49 187	-1 848	130	79 776
Amortyzacja	-5 958	-13 866	-2 408	-282		-22 514
EBITDA	33 744	18 388	51 594	-1 566	130	102 290
Przychody finansowe						15 678
Koszty finansowe						-1 049
Podatek dochodowy						-29 034
Wynik finansowy netto						65 371

* EBITDA – zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

3.2 Wybrane dane bilansowe dla segmentów

Dane na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Pozycje sprawozdania <i>(w tysiącach złotych)</i>	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Aktywa ogółem, w tym:	134 972	103 386	527 955	203 855	970 169
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności			12 153		12 153
Zobowiązania ogółem	69 644	45 781	118 778	177 488	411 691

Dane na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Pozycje sprawozdania <i>(w tysiącach złotych)</i>	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Aktywa ogółem, w tym:	113 449	111 223	381 528	208 137	814 336
Wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności			12 844	62	12 907
Zobowiązania ogółem	19 177	46 691	119 322	18 327	203 517

3.3 Podział segmentów według rynków geograficznych

Dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku

Pozycje sprawozdania <i>(w tysiącach złotych)</i>	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Sprzedaż krajowa	330 942	277 379	3 173	99	611 593
Sprzedaż eksportowa	57 779				57 779
Ogółem sprzedaż	388 721	277 379	3 173	99	669 372

Dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku

Pozycje sprawozdania <i>(w tysiącach złotych)</i>	SEGMENT			Pozycje nieprzypisane	Razem
	Produkty mennicze	Płatności elektroniczne	Działalność deweloperska		
Sprzedaż krajowa	301 428	313 348	128 928	663	744 367
Sprzedaż eksportowa	292 243				292 243
Ogółem sprzedaż	593 671	313 348	128 928	663	1 036 610

PRZYCHODY, KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY

4.1 Przychody

Przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	Kraj		Eksport		Razem od 01.01.2019 do 31.12.2019	Razem od 01.01.2018 do 31.12.2018
	wartość	%	wartość	%		
Wyroby	130 804	21,39	54 627	94,54	185 431	545 067
Usługi	48 805	7,98	785	1,36	49 590	53 914
Towary	431 984	70,63	2 367	4,10	434 351	437 629
Razem	611 593	100,00	57 779	100,00	669 372	1 036 610

4.2 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Amortyzacja	20 983	22 514
Zużycie materiałów i energii	126 851	237 611
Usługi obce	130 710	101 543
Podatki i opłaty	2 517	7 725
Świadczenia pracownicze	41 687	42 346
Pozostałe koszty	14 403	13 716
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	396 583	405 185
Zmiana stanu zapasów	-93 818	121 417
Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	639 916	952 057

4.3 Świadczenia pracownicze i zatrudnienie

Świadczenia pracownicze i zatrudnienie <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Wynagrodzenia	33 352	34 013
Ubezpieczenia społeczne	6 133	6 510
Wydatki na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (w tym zwiększenie rezerw z tego tytułu)	875	367
Inne świadczenia pracownicze	1 327	1 454
Razem	41 687	42 346
Przeciętne zatrudnienie w etatach	362	409
Przeciętne zatrudnienie w osobach	368	420

4.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Odwrocenie niewykorzystanych rezerw	641	
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	262	
Otrzymane odszkodowania	320	387
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		12
Odzysk kruszców ze złomu	235	
Zobowiązania odpisane		22
Pozostałe	637	340
Razem	2 095	761

Pozostałe koszty operacyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Odpis aktualizujący wartość należności		327
Różnice inwentaryzacyjne	389	64
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych		22
Odpis aktualizujący wartość zapasów	476	2 719
Przekazane darowizny	113	103
Strata ze zbycia / trwała utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	16	
Koszty sądowe	289	154
Pozostałe ⁽¹⁾	518	2 329
Razem	1 801	5 718

(1) W pozycji „Pozostałe” wykazane zostały między innymi:

w roku 2019:

- 246 tys. zł – koszty kar umownych naliczonych bądź zapłaconych przez Grupę w związku z opóźnieniami w dostawach, zgodnie z zawartymi porozumieniami;
- 168 tys. zł – koszty naprawy powypadkowej; zwrot z polisy miał miejsce w roku 2018;

w roku 2018:

- 941 tys. zł – koszty kar umownych naliczonych bądź zapłaconych przez Grupę w związku z opóźnieniami w dostawach, zgodnie z zawartymi porozumieniami;
- 572 tys. zł – koszty kar naliczonych i zapłaconych w związku z nieterminowym przekazaniem lokali w inwestycji Mennica Residence I.

4.5 Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Odsetki	6 671	6 798
Różnice kursowe netto dodatnie		31
Aktualizacja wartości aktywów finansowych ⁽¹⁾		8 849
Przychody finansowe, razem	6 671	15 678
Odsetki	170	232
Odsetki MSSF 16	2 987	
Prowizje od kredytów i gwarancji	266	637
Różnice kursowe netto	888	
Aktualizacja wartości aktywów finansowych ⁽¹⁾	15 220	
Trwała utrata wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności ⁽²⁾	1 000	
Pozostałe	6	43
Odpis należności z tytułu pożyczki		137
Koszty finansowe, razem	20 537	1 049
Przychody / koszty finansowe netto	-13 866	14 629

(1) Wycena akcji Enea S.A.;

(2) Trwała utrata wartości akcji FIP TFI S.A.; szczegóły opisane zostały w nocie 5.1.

4.6 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
Podatek bieżący	-6 735	-15 450
Podatek dochodowy bieżący	-6 735	-15 450
Podatek odroczony	-4 122	-13 584
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	-1 023	-4 245
Wykorzystanie / utworzenie odpisu aktualizującego wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego	-275	1 580
Wykorzystanie / utworzenie aktywa na straty podatkowe	-2 824	-10 919
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-10 857	-29 034

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe

w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku.

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

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 01.01.2019 do 31.12.2019		od 01.01.2018 do 31.12.2018	
	%	Kwota ⁽¹⁾	%	Kwota ⁽¹⁾
Zysk przed opodatkowaniem	19	9 654	19	94 405
Podatek w oparciu o obowiązującą stopę podatkową	19	-1 834	19	-17 937
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	19	-9 151	19	-9 230
Przychody niepodlegające opodatkowaniu	19	-246	19	176
Zmiana stawek podatkowych	19	-15		
Korekty podatku dochodowego za lata ubiegłe	19	129		
Wykorzystanie strat podatkowych	19	122	19	-148
Pozostałe	19	256	19	-1 895
Strata roku bieżącego	19	-118		
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat		-10 857		-29 034

(1) Kwoty obejmują podatek wyliczony na poszczególnych pozycjach;

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
	Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		Netto	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
<i>(w tysiącach złotych)</i>						
Rzeczowe aktywa trwałe	1 108	1 317	5 936	4 985	-4 828	-3 667
Wartości niematerialne	12	12	1	2	11	11
Nieruchomości inwestycyjne	467	1 243			467	1 243
Pozostałe inwestycje	1 438	37	2 541	2 934	-1 103	-2 897
Zapasy	3 097	2 854	6 190	6 190	-3 093	-3 335
Należności handlowe i pozostałe	784	1 909	122	395	662	1 513
Zobowiązania handlowe i pozostałe	1 160	1 125	95		1 065	1 125
Świadczenia pracownicze	1 038	1 390			1 038	1 390
Rezerwy		1				1
Pozostałe		87	26	53	-26	33
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	6 734	10 189			6 734	10 189
Strata podatkowa z zysków kapitałowych	632				632	
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego	16 470	20 164	14 911	14 559	1 559	5 605
Kompensata	-14 911	-14 559				
Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane	1 559	5 605				

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 roku 2019 roku Mennica Polska S.A. wykorzystała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w kwocie 2 956 tys. zł. Łącznie w sprawozdaniu Mennicy Polskiej S.A. prezentowane jest na dzień bilansowy aktywo na straty podatkowe na kwotę 1 720 tys. zł oraz aktywo na straty podatkowe z działalności kapitałowej w kwocie 632 tys. zł. Aktywa te zostaną wykorzystane w związku z kolejnymi zyskami, jakie Spółka planuje osiągnąć z bieżącej działalności.

Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w roku 2019 wykorzystała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych na kwotę 1 172 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie wykazuje już w swoich księgach aktywa z tytułu strat podatkowych.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych wykazywane jest również w sprawozdaniu spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna SKA w kwocie 5 014 tys. zł. Spółka w roku 2019 dotworzyła aktywo z tego tytułu na kwotę 1 765 tys. zł oraz dokonała odpisu utraty wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych na kwotę 461 tys. zł w związku ze zmianą szacunków co do możliwości wykorzystania w pełnej wysokości strat podatkowych za lata 2015-2016. Odpis dotyczy połowy wartości aktywa na straty podatkowe za te lata.

Możliwość realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poparta jest prognozami inwestycyjnymi Grupy, m.in. w segmencie działalności deweloperskiej. Mennica Polska S.A. kończy realizację drugiego etapu przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence”, które zapewnią Spółce dochody

podatkowe umożliwiające wykorzystanie utworzonego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zarząd Jednostki Dominującej stoi na stanowisku, że aktywo zostanie zrealizowane.

Straty podatkowe mogą zostać wykorzystane w ciągu 5 kolejnych lat, z zastrzeżeniem, iż w ciągu jednego roku można wykorzystać maksymalnie 50% rocznej straty, a w przypadku strat podatkowych wykazanych począwszy od roku 2019 - strata do wysokości 5 mln zł może zostać rozliczona jednorazowo. W roku 2019 spółki Grupy wykorzystały poniesione w latach poprzednich straty podatkowe w kwocie 21 870 tys. zł oraz 209 tys. zł straty podatkowej ze strumienia kapitałowego.

Aktywo podatkowe zostało rozpoznane dla straty w kwocie 38 768 tys. zł. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w kwocie 2 424 tys. zł nie zostało rozpoznane, ponieważ Grupa uznała, że na dzień 31 grudnia 2019 roku wykorzystanie aktywa w tej kwocie jest mało prawdopodobne. Termin realizacji strat podatkowych został zaprezentowany w poniższej tabeli:

Rok poniesienia straty podatkowej	Wysokość straty podatkowej nierozliczonej na dzień 31.12.2019	Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Brak aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Termin rozliczenia straty
<i>(w tysiącach złotych)</i>				
2015	472	75	15	2020
2016	12 216	1 875	446	2021
2017	11 814	2 245		2022
2018	7 400	1 406		2023
2019	9 290	1 765		2024
Razem	41 192	7 366	461	X

Kwotę odroczonego podatku dochodowego obliczono według stawki podatkowej 19%, obowiązującej na dzień 31 grudnia 2019 roku.

4.7 Zysk na akcję

W Grupie 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 netto przypadający na akcjonariuszy dominujących podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji występującą w trakcie okresu sprawozdawczego. Wielkości te zostały ustalone w sposób przedstawiony poniżej:

Zysk na akcję <i>(w złotych)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (A)	952 050	67 393 477
Liczba akcji zwykłych na początek okresu	51 138 096	51 138 096
Liczba akcji własnych skupionych w celu umorzenia		
Liczba akcji zwykłych na koniec okresu	51 138 096	51 138 096
Średnia ważona liczba akcji (B)	51 138 096	51 138 096
Zysk na akcję (A:B)	0,02	1,32

AKTYWA TRWAŁE

5.1 Utrata wartości aktywów trwałych

Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy 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, Grupa bierze pod uwagę określone czynniki, między innymi rynki zbytu oraz pozostałe zmiany regulacyjne i gospodarcze.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa dokonała odpisu trwałej utraty wartości akcji Funduszy Inwestycji Polskich TFI S.A. Szczegóły opisane zostały w nocie 5.4.

5.2 Środki trwałe, środki trwałe w budowie i wartości niematerialne

W okresie sprawozdawczym nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego w wartości środków trwałych. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania co oznacza, że wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym podlegają amortyzacji według stawek określonych w nocie 2.13 i 2.14.

Aktywa trwałe podlegające przeszacowaniu

Na dzień 31 grudnia 2019 roku przeprowadzona została przez biegłego rzeczoznawcę wycena zbiorów Gabinetu Numizmatycznego. Potwierdziła ona wartość godziwą ujętą w księgach. Kolejna wycena przeprowadzona zostanie w sytuacji, gdy zaistnieją przesłanki do zmiany wartości zbiorów, nie później jednak niż w roku 2024.

Wartość godziwa zbiorów Gabinetu Numizmatycznego ustalana jest w oparciu o trzeci poziom hierarchii. Są to dane o charakterze nieobserwowalnym, stosowane wówczas, gdy nie można uzyskać informacji z pierwszych dwóch poziomów wyceny. Zalicza się do niego wszelkie wyceny nacechowane subiektywnymi danymi wejściowymi.

Zmiany stanów środków trwałych oraz wartości niematerialnych w roku 2019:

	Środki trwałe i środki trwałe w budowie (w tysiącach złotych)							Wartości niematerialne (w tysiącach złotych)				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	
Wartość brutto w 2019 roku												
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	37 289	71 040	4 791	1 182	160 282	4 145	278 729	19 131	10 314	930	30 375	309 104
Nabycie	1 350	18				10 961	12 329			2 244	2 244	14 573
Przemieszczenie ze środków trwałych w budowie	10	1 843	374		1 147	-3 374		2 331		-2 331		
Zbycie / Likwidacja ¹⁾	-1 350	-3 707	-116		-2 025		-7 198		-4 108		-4 108	-11 306
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	37 299	69 194	5 049	1 182	159 404	11 732	283 860	21 462	6 206	843	28 511	312 371
Skumulowana amortyzacja w 2019 roku												
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 roku w tym:	8 331	51 538	2 374		84 576		146 819	10 265	5 660		15 925	162 744
Amortyzacja za okres	1 716	3 004	796		12 410		17 926	1 454	72		1 526	19 452
Zbycie / Likwidacja ¹⁾		-3 706	-77		-2 025		-5 808		-2 280		-2 280	-8 088
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2019 roku	10 047	50 836	3 093		94 961		158 937	11 719	3 452		15 171	174 108
Skumulowane przeszacowanie w 2019 roku												
Skumulowane przeszacowanie na dzień 1 stycznia 2019 roku w tym:				13 278			13 278					13 278
Przeszacowanie za okres									1 815			1 815
Skumulowane przeszacowanie na dzień 31 grudnia 2019 roku				13 278			13 278		1 815			15 093
Wartość netto w 2019 roku												
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	28 958	19 502	2 417	14 460	75 706	4 145	145 188	8 866	4 654	930	14 450	159 638
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	27 252	18 358	1 956	14 460	64 443	11 732	138 201	9 743	4 569	843	15 155	153 356

Zmiany stanów środków trwałych oraz wartości niematerialnych w roku 2018:

GRUPA KAPITAŁOWA	Środki trwałe i środki trwałe w budowie (w tysiącach złotych)							Wartości niematerialne (w tysiącach złotych)				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	
Wartość brutto w 2018 roku												
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018 roku	36 317	70 098	4 005	1 182	105 362	48 228	265 192	13 712	119 958	2 605	136 275	401 467
Nabycie	185	9	213		3	13 586	13 996			3 933	3 933	17 929
Przemieszczenie ze środków trwałych w budowie	787	1 182	759		54 945	-57 673		5 604		-5 604		
Transfer z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych			-130				-130					-130
Zbycie / Likwidacja ¹⁾		-249	-56		-28		-333	-185	-109 644		-109 829	-110 162
Transfer ze środków trwałych do wartości niematerialnych						4	4			-4	-4	
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	37 289	71 040	4 791	1 182	160 282	4 145	278 729	19 131	10 314	930	30 375	309 104
Skumulowana amortyzacja w 2018 roku												
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2018 roku w tym:	6 647	46 954	1 829		71 756		127 186	9 236	14 878		24 114	151 300
Amortyzacja za okres	1 684	4 822	709		12 848		20 063	1 214	654		1 868	21 931
Zbycie / Likwidacja ¹⁾		-238	-164		-28		-430	-185	-9 872		-10 057	-10 487
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2018 roku	8 331	51 538	2 374		84 577		146 820	10 265	5 660		15 925	162 744
Skumulowane przeszacowanie w 2018 roku												
Skumulowane przeszacowanie na dzień 1 stycznia 2018 roku w tym:				13 278			13 278					13 278
Skumulowane przeszacowanie na dzień 31 grudnia 2018 roku				13 278			13 278					13 278
Wartość netto w 2018 roku												
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018 roku	29 670	23 144	2 176	14 460	33 606	48 228	151 284	4 476	105 080	2 605	112 161	263 445
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	28 958	19 502	2 417	14 460	75 706	4 145	145 188	8 866	4 654	930	14 450	159 638

(1) Likwidacja w kwocie netto 99 771 tys. zł dotyczy przesunięcia nieumorzonych wartości prawa wieczystego użytkowania gruntu z wartości niematerialnych do pozycji zapasów (produkcja w toku, towary) w związku z realizacją inwestycji deweloperskiej Bulwary Praskie przez spółkę Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.

Zmiany stanów praw do użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych w roku 2019 przedstawia poniższa tabela (MSSF 16):

	Razem środki trwałe				Razem wartości niematerialne	Razem
	Grunty i budynki	Urządzenie techniczne i maszyny	Środki transportu	Razem	Pozostałe wartości niematerialne	
<i>(w tysiącach złotych)</i>						
Wartość brutto w 2019 roku						
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 roku	2 084	1 482	380	3 946	5 426	9 372
Zwiększenie w roku obrotowym	136		215	351		351
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	2 220	1 482	595	4 297	5 426	9 723
Skumulowana amortyzacja w 2019 roku						
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia 2019 roku, w tym:						
Amortyzacja za okres	423	148	145	716	88	804
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2019 roku	423	148	145	716	88	804
Wartość netto w 2019 roku						
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 roku	2 084	1 482	380	3 946	5 426	9 372
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	1 797	1 334	450	3 581	5 338	8 919

5.3 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych		
Wartość brutto na początek okresu	30 113	13 703
Zwiększenia z tytułu późniejszych wydatków	62	693
Transfer z / do rzeczowego majątku trwałego lub obrotowego ⁽¹⁾		15 741
Sprzedaż / likwidacja	-4 427	-24
Wartość brutto na koniec okresu	25 748	30 113
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości		
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	8 696	8 137
Amortyzacja za okres	726	583
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości	-1 565	-24
Sprzedaż / likwidacja	-2 902	
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	4 995	8 696
Wartość netto na początek okresu	21 417	5 566
Wartość netto na koniec okresu	20 753	21 417

(1) 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 2019 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;
- budynki przy ul. Jagiellońskiej w Warszawie.

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 wg wycen rzeczoznawców wynosi

Nieruchomość	Wycena w wartości godziwej	Prezentacja w księgach	
		2019	2018
Warszawa, ul. Grzybowska 43A	16 194	15 845	16 194
Warszawa, ul. Waliców 9	12 568	442	516
Warszawa, ul. Łucka	3 230	2 786	2 866
Warszawa, ul. Jagiellońska	1 670	1 670	1 841
Razem	33 662	20 753	21 417

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

5.4 Inwestycje wyceniane metodą praw własności

Inwestycje wyceniane metodą praw własności (w tysiącach złotych)					
2019 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Udział w wyniku z wyceny ⁽²⁾	Nabycie	Odpis utraty wartości ⁽¹⁾	Wartość na 31 grudnia
Inwestycja w Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	12 845	-1 252			11 593
Akcje FIP TFI S.A.	1 650	-90		-1 000	560
Razem	14 495	-1 342		-1 000	12 153
2018 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Udział w wyniku z wyceny	Nabycie	Sprzedaż	Wartość na 31 grudnia
Inwestycja w Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	13 958	-1 113			12 845
Akcje FIP TFI S.A.	1 615	35			1 650
Razem	15 573	-1 078			14 495

(1) Grupa dokonała na dzień 31 grudnia 2019 roku odpisu trwałej utraty wartości akcji Funduszy Inwestycji Polski TFI S.A. do wysokości udziału w kapitale własnym FIP TFI S.A.;

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

tj. w przypadku Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. ujmowane jest 50% wyniku, w przypadku FIP TFI S.A. – 49,33% wyniku.

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

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2019	2018
Aktywa trwałe	1 401 382	786 722
Aktywa obrotowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 131	3 116
Pozostałe aktywa obrotowe	7 083	26 869
Aktywa obrotowe razem	19 214	29 985
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe	602	1 056
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	24 288	79 270
Zobowiązania krótkoterminowe razem	24 890	80 326
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	273 438	276 460
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	141 709	60 686
Kredyty i pożyczki	248 611	
Inne	5	494
Zobowiązania długoterminowe razem	663 763	337 640
Aktywa netto	730 640	398 740
Aktywa netto na początek okresu	398 740	277 934
Zysk za okres, w tym:	331 900	120 806
wycena nieruchomości do wartości godziwej	333 455	123 050
Aktywa netto na koniec okresu	730 640	398 740
Udział	50%	50%
Udział wartościowy	365 320	199 370
Niezrealizowany zysk osiągnięty na sprzedaży do jednostki stowarzyszonej	-57 453	-57 453
Wartość bilansowa	307 867	141 917
Przychody operacyjne, w tym:	417 410	151 930
wycena nieruchomości do wartości godziwej	411 673	151 914
Przychody finansowe	548	32
Amortyzacja	94	81
Koszty finansowe	1 087	858
Podatek dochodowy	78 054	28 369
Zysk z działalności kontynuowanej	331 900	120 806
Zysk za okres	331 900	120 806
Całkowite dochody ogółem	331 900	120 806

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

Grupa Kapitałowa konsoliduje spółkę Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. metodą praw własności. Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne w wysokości poniesionych kosztów.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym skutki wyceny do wartości godziwej, o których mowa powyżej, nie zostały uwzględnione.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. nabyła obligacje wyemitowane przez Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. o wartości 135 530 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania oczekiwane dofinansowanie przypadające na spółkę Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. zostało wniesione w całości.

5.5 Pozostałe inwestycje długoterminowe

<i>2019</i>					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena / odsetki	Nabycie	Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Obligacje GGH Towers MT ⁽¹⁾	130 181	5 349			135 530
Razem	130 181	5 349			135 530
<i>2018</i>					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Wycena / odsetki	Nabycie	Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Obligacje GGH Towers MT ⁽¹⁾	57 628	3 553	69 000		130 181
Razem	57 628	3 553	69 000		130 181

(1) W związku z realizacją projektu budowy budynków biurowych Mennica Legacy Tower, spółka zależna od Jednostki Dominującej - Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A., jako akcjonariusz spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (dalej SPV), zobowiązała się dofinansowywać projekt proporcjonalnie do swoich udziałów kapitałowych w niej, tj. po 50%, w formie wkładu kapitałowego oraz w formie dłużnej, tzn. w formie pożyczek, bądź poprzez obejmowanie emitowanych przez SPV obligacji. Na dzień 31 grudnia 2019 roku spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. nabyła obligacje wyemitowane przez Mennica TOWERS GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. o wartości 135 530 tys. zł.;

Z tytułu posiadanych obligacji Spółce Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. przysługuje oprocentowanie za cały okres aż do dnia wykupu, w wysokości WIBOR 3M z dnia pokwitowania odbioru poszczególnych odcinków zbiorowych obligacji, powiększone o marżę odsetkową.

W dniu 3 stycznia 2019 roku Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. („SPV”), zawarła warunkową umowę kredytów - budowlanego, na realizację dalszej budowy budynku biurowego, a następnie - inwestycyjnego, na spłatę kredytu budowlanego w kwocie 131 500 tys. EUR, oraz w kwocie 28 000 tys. zł - na finansowanie VAT, z konsorcjum banków: mBank S.A., Santander Bank Polska S.A. oraz Bankiem Ochrony Środowiska S.A. („Banki”).

W związku z umową kredytów, zarówno SPV jak i akcjonariusze, w tym Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. zobowiązali się do ustanowienia na rzecz kredytodawców szeregu zabezpieczeń spłaty zobowiązań wynikających z wyżej opisanych umów, w tym w szczególności wymienionych poniżej:

- hipoteka na nieruchomości SPV do sumy 197 250 tys. EUR oraz 42 000 tys. zł;
- zastawy rejestrowe i finansowe na akcjach SPV do wysokości 150% zabezpieczonego zobowiązania, wraz z oświadczeniem akcjonariuszy o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego z tytułu umów zastawów;

- umowa zastawu rejestrowego na zbiorze stanowiącym ogół rzeczy ruchomych i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa SPV do wysokości 150% zabezpieczonego zobowiązania;
- umowa podporządkowania zawarta pomiędzy mBankiem a SPV jako dłużnikiem podporządkowanym z wierzycielami, jako wierzycielami podporządkowanymi;
- zastawy rejestrowe i finansowe na obligacjach (w tym na obligacjach objętych przez Mennicę Polską Spółkę Akcyjną Tower S.K.A, o których mowa w nocie 5.4, do wysokości 150% zabezpieczonego zobowiązania.

Mennica Polska S.A. bezpośrednio nie poręczyła, nie gwarantowała ani nie obciążyła swoich aktywów w związku z wyżej opisanym kredytem.

5.6 Pozostałe aktywa trwałe

Grupa w pozycji Pozostałe aktywa trwałe prezentuje głównie wartość części zamiennych do drukarek i automatów biletowych.

Są to części zamienne będące w dyspozycji serwisantów, którzy zobowiązani są do niezwłocznego usuwania usterek na terenie miast, z którymi Grupa ma podpisane umowy na obsługę systemu sprzedaży biletów komunikacji miejskiej. W przypadku niewywiązania się z terminowego usuwania usterek Grupie mogą zostać naliczone kary umowne. Z tego względu – biorąc pod uwagę konieczność stałego dostępu do części zamiennych przez serwisantów w różnych miastach, jak również dużą zmienność ich stanu – Grupa zrezygnowała z przyjmowania tych aktywów na stan zapasów.

Wartość powyższych aktywów rozliczana jest w czasie proporcjonalnie do okresu trwania kontraktów z poszczególnymi miastami.

Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej <i>(w tysiącach złotych)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe aktywa trwałe	2 051	2 135
Należności handlowe i pozostałe	1 049	812

AKTYWA OBROTOWE

6.1 Zapasy

Zapasy <i>(w tysiącach złotych)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Wartość netto zapasów		
Materiały	16 917	15 989
Produkcja w toku, w tym:	205 510	105 766
<i>działalność deweloperska ⁽¹⁾</i>	199 165	104 205
<i>działalność deweloperska – MSSF 16</i>	2 749	
Wyroby gotowe, w tym:	9 055	9 000
<i>działalność deweloperska ⁽¹⁾</i>	7 019	7 019
Towary, w tym:	194 573	122 400
<i>działalność deweloperska ⁽²⁾</i>	97 483	97 483
<i>działalność deweloperska – MSSF 16</i>	66 908	
Zapasy razem	426 055	253 155
Odpis aktualizujący wartość zapasów	8 566	11 974
Zapasy brutto	434 621	265 129
Pozostałe koszty i przychody operacyjne dotyczące zapasów ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Pozostałe przychody operacyjne (rozwiązanie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, odzysk kruszców z likwidacji zapasów)	1 205	2 631
Pozostałe koszty operacyjne (utworzenie odpisów, różnice inwentaryzacyjne, likwidacja zapasów nieprzydatnych)	-1 835	-5 414
Razem koszt zapasów ujęty w rachunku zysków i strat	-630	-2 783

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

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

W związku z realizacją I etapu Mennica Residence, Grupa ujęła w produkcji w toku w 2016 roku nieumorzoną wartość wyburzonego budynku dawnej produkcji, mieszczącego się przy ul. Żelaznej, w kwocie 9 997 tys. zł. I etap inwestycji został na dzień 31 grudnia 2019 roku zakończony, stąd kwota ta została rozliczona proporcjonalnie do sprzedanych lokali.

W związku z realizacją II etapu Mennica Residence w 2017 roku w produkcji w toku ujęta została kwota 31 754 tys. zł (wartość netto wyburzonego budynku Aurum – ul. Waliców 11 wraz z wartością netto gruntu na którym wzniesiono ten budynek). Na dzień 31 grudnia 2019 roku projekt jest w trakcie realizacji.

Inwestycja Mennica Residence prowadzona jest na gruntach zajmowanych wcześniej przez wyburzone budynki, tak więc wyburzenia te dokonane zostały w bezpośrednim związku z inwestycją. Wartość wyburzeń ujęta została jako integralna część kosztu wytworzenia produktu gotowego w postaci mieszkań do momentu ostatecznej sprzedaży, która zostanie ujęta w wyniku finansowym po zakończeniu budowy, w momencie przekazania klientom lokali na własność. Powyższe podejście jest zgodne z MSR 2, według którego do kosztu wytworzenia zalicza się wszelkie koszty bezpośrednie i uzasadnioną część kosztów pośrednich z tym, że wartość zapasów nie może przekraczać wartości odzyskiwalnej;

- (2) W pozycji towary spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku ujęła wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu przy ul. Jagiellońskiej w Warszawie. Wcześniej wartość prawa prezentowana była w pozycji wartości niematerialnych, jednak w momencie rozpoczęcia inwestycji została przeklasyfikowana do pozycji zapasów; prawo użytkowania wieczystego dotyczące powierzchni, na którą spółka posiada prawomocne pozwolenie na budowę prezentowane jest w pozycji produkcja w toku.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Odpisy aktualizujące wartość zapasów (w tysiącach złotych)	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu sprawozdawczego	11 974	11 589
Utworzenie odpisów	2 134	4 963
Rozwiązanie odpisów	-1 658	-2 046
Wykorzystanie odpisów	-3 884	-2 532
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	8 566	11 974

6.2 Pozostałe inwestycje krótkoterminowe

2019 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Nabycie	Wycena	Sprzedaż / Wykup	Wartość netto na 31 grudnia
Obligacje Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. ⁽¹⁾	7 404		-4	-7 400	
Akcje Enea S.A.	46 169	33 340	-15 221		64 288
Razem	53 573	33 340	15 225	-7 400	64 288
2018 rok					
Jednostka	Wartość na 1 stycznia	Nabycie	Wycena	Sprzedaż	Wartość netto na 31 grudnia
Obligacje Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.		7 400	4		7 404
Akcje Enea S.A.		37 320	8 849		46 169
Razem		44 720	8 853		53 573

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

6.3 Należności handlowe i pozostałe

<i>(w tysiącach złotych)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe	27 724	34 997
Należności z tytułu VAT	4 719	3 925
Inne ⁽¹⁾	2 407	15 120
Razem należności handlowe i pozostałe netto	34 850	54 042

(1) Na dzień 31 grudnia 2018 roku kwota ta obejmuje m. in. w Mennicy Polskiej S.A. należności z tytułu zaliczek na zakup środków trwałych – 1 851 tys. oraz zaliczek na pozostałe dostawy – 2 485 tys. zł, a także należność z tytułu podatku CIT za rok 2012 wraz z odsetkami – 7 995 tys. zł;

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	31.12.2019	31.12.2018
Stan na początek okresu sprawozdawczego	11 845	11 933
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	249	677
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-512	-292
Wykorzystanie odpisów na należności	-7 502	-473
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	4 080	11 845

Struktura walutowa należności handlowych przedstawia się następująco:

Należności handlowe według walut	31.12.2019	31.12.2018
W walucie polskiej	24 788	25 050
W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)	1 047	1 165
W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)	1 889	8 782
Należności krótkoterminowe razem	27 724	34 997

Wiekowanie należności handlowych:

Należności handlowe o pozostałym do końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty <i>(w tysiącach złotych)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Dla których termin płatności nie minął	24 809	29 330
Przeterminowane, w tym:	6 996	17 512
Do 1 miesiąca	2 770	2 141
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	119	2 848
Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	82	1 427
Powyżej roku	4 024	11 096
Należności razem (brutto)	31 804	46 842
- odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	-4 080	-11 845
Należności handlowe razem (netto)	27 724	34 997
Dla których termin płatności nie minął	24 809	29 330
Przeterminowane, w tym:	2 915	5 667
Do 1 miesiąca	2 770	2 141
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	119	2 848
Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	12	669
Powyżej roku	14	9

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie wystąpiły istotne jednostkowo należności handlowe objęte odpisem aktualizującym.

6.4 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Nadwyżki środków pieniężnych Grupy inwestowane są w krótkoterminowe płynne instrumenty finansowe np. depozyty bankowe. Okresy inwestycji zależą od bieżącego zapotrzebowania Grupy 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. Spółki Grupy korzystają z usług finansowych banków o ugruntowanej pozycji rynkowej, oferujących zarówno atrakcyjne stawki oprocentowania lokat, jak i konkurencyjne koszty innych produktów bankowych. Trzy główne banki, w których Grupa lokuje środki pieniężne to banki, które przez agencję ratingową Fitch oceniane są na poziomie F1+, F2 oraz A.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty <i>(w tysiącach złotych)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	18 955	25 155
<i> rachunki powiernicze deweloperskie</i>	<i>13 753</i>	<i>10 280</i>
<i> rachunki VAT</i>	<i>244</i>	<i>40</i>
Lokaty krótkoterminowe	81 975	84 179
Środki pieniężne w kasie	464	157
Środki pieniężne w automatach	8 103	9 089
Środki pieniężne w drodze	1 031	1 500
Razem	110 528	120 080
Struktura walutowa		
W walucie polskiej	106 613	101 004
W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)	3 272	11 079
W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)	641	7 995
W pozostałych walutach (po przeliczeniu na PLN)	2	2

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE

7.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego <i>(w tysiącach złotych)</i>	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 228	82	70 741	24
Razem	7 228	82	70 741	24
Struktura walutowa				
W walucie polskiej	7 228	82	70 741	24

W poniższej tabeli przedstawiono kredyty bankowe według kredytodawców:

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	31.12.2019			31.12.2018		
			łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje	łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje
Przyznane limity kredytowe								
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766, SKA	15.04.2020	15 000	15 000	15 000	55 000	30 000	55 000
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA, MP1766, SMP	31.08.2020	25 000	1 000	24 000	25 000	20 500	4 500
BZWBK ⁽³⁾	MPSA	31.05.2020	32 585		32 585	32 585		32 585
Pekao SA	MPSA	22.06.2020	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
BGK ⁽⁴⁾	MPSA	31.10.2020	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
Razem			167 585	111 000	166 585	207 585	145 500	187 085
Wykorzystane kredyty bankowe i linie kredytowe								
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766, SKA	29.11.2019	7 953		7 953	5 673		5 673
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA, MP1766, SMP	31.08.2020	-			551		551
BZWBK ⁽³⁾	MPSA	31.05.2020	5 550		5 550	9 578		9 578
Pekao SA	MPSA	22.06.2020	-			-		
BGK ⁽⁴⁾	MPSA	31.10.2020	4 348		4 348	4 348		4 348
Razem			17 851	-	17 851	20 150	-	20 150
Maksymalne limity do wykorzystania								
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766, SKA	29.11.2019	7 047	7 047	7 047	49 327	30 000	49 327
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA, MP1766, SMP	31.08.2020	25 000	1 000	24 000	24 449	20 500	3 949
BZWBK ⁽³⁾	MPSA	31.05.2020	27 035		27 035	23 007		23 007
Pekao SA	MPSA	22.06.2020	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000	45 000
BGK ⁽⁴⁾	MPSA	31.10.2020	45 652	45 652	45 652	45 652	45 652	45 652
Razem			149 734	98 699	148 734	187 435	141 152	166 935

Skróty użyte w kolumnie Kredytobiorca oznaczają:

MPSA – Mennica Polska S.A.

SKA – Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A

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

SMP – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

- (1) W dniu 27 czerwca 2019 roku podpisany został aneks nr 16 do umowy o linię wieloproduktową nr 02/321/12/Z/UX, na mocy którego z limitu od dnia 1 lipca 2019 roku może korzystać również spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.; SKA złożyła w ramach zabezpieczenia oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 82 500 tys. zł; w dniu 27 września 2019 roku podpisany został aneks nr 17, zmniejszający limit do wykorzystania do kwoty 20 000 tys. zł; 28 listopada 2019 roku aneksem nr 18 limit został zmniejszony do 15 000 tys. zł; aneks nr 19 z dnia 15 stycznia 2020 roku przedłużył termin obowiązywania limitu do 15 kwietnia 2020 roku;
- (2) Umowa o limit kredytowy nr 1548/119/2014 została, aneksem nr 10 z dnia 30 sierpnia 2019 roku, przedłużona do dnia 31 sierpnia 2020 roku;
- (3) Umowa na limit na gwarancje bankowe nr K00527/16 została, aneksem nr 8 z dnia 30 maja 2019 roku, przedłużona do dnia 31 maja 2020 roku;
- (4) W dniu 29 października 2019 roku podpisany został aneks nr 8 przedłużający termin obowiązywania limitu do dnia 31 października 2020 roku.

7.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe <i>(w tysiącach złotych)</i>	Zobowiązania krótkoterminowe	
	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych	66 447	65 891
Otrzymane przedpłaty, w tym ⁽¹⁾ :	248 137	117 906
<i>działalność deweloperska</i>	244 061	109 272
Zobowiązania z tytułu VAT	2 515	1 180
Pozostałe zobowiązania	1 595	5 581
Zobowiązania publicznoprawne	1 189	189
Razem	319 883	190 747
Struktura walutowa		
W walucie polskiej	313 314	183 479
W walucie EUR (po przeliczeniu na PLN)	3 770	6 599
W walucie USD (po przeliczeniu na PLN)	2 799	669

Zobowiązania długoterminowe nie wystąpiły.

- (1) Przedpłaty na zakup mieszkań w inwestycjach: Mennica Residence II oraz Bulwary Praskie.

7.3 Rezerwy

Rezerwy w 2019 roku.				
	Rezerwa na kary umowne	Rezerwa na koszty wydziałowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia	2 370		701	3 071
Zwiększenie		1 035	5 942	6 977
Wykorzystanie	-1 783	-1 035	-9	-2 827
Rozwiązanie	-587		-1 089	-1 676
Stan na 31 grudnia			5 545	5 545
W tym krótkoterminowe			5 545	5 545
Rezerwy w 2018 roku				
	Rezerwa na kary umowne	Rezerwa na koszty wydziałowe	Pozostałe	Razem
Stan na 1 stycznia	2 298			2 298
Zwiększenie	2 768	954	701	4 423
Wykorzystanie	-2 696	-954		-3 650
Rozwiązanie				
Stan na 31 grudnia	2 370		701	3 071
W tym krótkoterminowe	2 370		701	3 071

7.4 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Główne tytuły zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych <i>(w tysiącach złotych)</i>	Długoterminowe		Krótkoterminowe	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Nagrody jubileuszowe	2 471	2 006	187	243
Odprawy emerytalno-rentowe	832	730	119	105
Niewykorzystane urlopy			1 543	1 580
Premie			1 183	1 006
Wynagrodzenia			118	2 642
Razem	3 303	2 736	3 150	5 576

Główne założenia przyjęte do wyceny były następujące:

Główne założenia przyjęte przy wycenie świadczeń pracowniczych	31.12.2019	31.12.2018
Stopa dyskonta	2%	3%
Stopa wzrostu wynagrodzeń	3%	3%
Oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia (lata)	14	13

KAPITAŁ WŁASNY**8.1 Kapitał Akcyjny**

Kapitał akcyjny Mennicy Polskiej S.A. dzieli się na 51 138 096 akcji na okaziciela, każda o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty), serii A, B, C i D. Każda akcja 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, spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Akcjonariusz	Stan na dzień raportu			Stan na 31.12.2019			Stan na 31.12.2018		
	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi oraz podmiotami, o kt. mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej	25 180 270	49,2%	49,2%	25 180 270	49,2%	49,2%	25 180 270	49,2%	49,2%
Nationale-Nederlanden PTE SA	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%
PTE PZU SA	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%
Joanna Jakubas	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%
MetLife PTE SA	5 116 719	10,0%	10,0%	5 116 719	10,0%	10,0%	2 817 591	5,5%	5,5%

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

Spółki zależne nie posiadają akcji Mennicy Polskiej S.A.

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

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

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

Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki Dominującej.

8.2 Dywidendy

W dniu 15 maja 2019 roku Walne Zgromadzenie Mennicy Polskiej S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku roku 2018 w wysokości 1,00 zł na jedną akcję, tj. w całkowitej kwocie 51 138 tys. zł. Dzień dywidendy został ustalony na 22 maja 2019 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 29 maja 2019 roku. Dywidenda wypłacona została w terminie.

8.3 Wpływ hiperinflacji na kapitały własne

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga, by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy „zyski zatrzymane”. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu Spółki wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako niepokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy, dotyczy ona zdarzeń z okresu hiperinflacji, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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

8.4 Zarządzanie kapitałem

Grupa 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 Grupę praktyka zarządzania kapitałem narzuca utrzymywanie dyscypliny finansowej, zapewniając jednocześnie odpowiednią elastyczność niezbędną do zachowania rentownego rozwoju oraz do realizacji dystrybucji zysku wypracowanego przez Grupę. Nie istnieją zewnętrzne ograniczenia w dystrybucji kapitału poza tym, że zgodnie z Kodeksem spółek handlowych Jednostka Dominująca jest zobowiązana do przekazywania 8% zysków na kapitał zapasowy do czasu osiągnięcia wartości

kapitału zapasowego w wysokości 1/3 kapitału akcyjnego. Mennica Polska S.A. zrealizowała ten poziom w poprzednich latach.

Wysokość kapitałów Jednostki Dominującej możliwych do dystrybuowania na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 272 974 tys. zł.

Grupa 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.

Zadłużenie netto do kapitałów własnych	2019	2018
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
Zadłużenie	77 969	106
Środki pieniężne i ekwiwalenty	110 528	120 080
Zadłużenie netto	0	0
Kapitał własny	558 478	610 819
Stosunek zadłużenia netto do kapitału	0%	0%

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

9.1 Pomiar wartości godziwej

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

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych na dzień bilansowy w wartości godziwej

Pozycja bilansowa (w tysiącach złotych)	31.12.2019				31.12.2018			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	64 288	331		64 620	46 168	23		46 191
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej	64 288	331		64 620	46 168	23		46 191
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 135		1 135		504		504
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 135		1 135		504		504

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

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 i 2018 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3. 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.

Spółka nie zmieniła w 2019 roku zasad wyceny instrumentów finansowych, jak też nie wdrożyła nowych zasad zarządzania ryzykiem finansowym.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

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 9.2

9.2 Wartość kategorii instrumentów finansowych

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

Pozycja bilansowa	Kategorie instrumentów finansowych							
	31.12.2019				31.12.2018			
	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<i>(w tysiącach złotych)</i>								
Pozostałe inwestycje długoterminowe ⁽¹⁾		135 530 ⁽¹⁾				130 181 ⁽¹⁾		
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe	64 288 ⁽²⁾				46 168 ⁽²⁾	7 404 ⁽¹⁾		
Należności handlowe oraz pozostałe	331	27 724			23	34 997		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		110 528				120 080		
Zobowiązania długoterminowe: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego				7 228				82
Zobowiązania krótkoterminowe: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego				70 741				24
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe			1 135	66 446			504	65 890
Razem	64 619	273 783	1 135	144 415	46 191	292 662	504	65 996

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

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

9.3 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.

(w tysiącach złotych)	Zysk operacyjny				Przychody/koszty finansowe		
	Odpisy aktualizacyjne	Wycena instrumentów pochodnych	Wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Zyski/straty z różnic kursowych	Wycena
2019							
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		686	2 859				-15 220
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	263			7 277	4	248	
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-689	-7 745				
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie					3 202	592	
Razem	263	-3	-4 886	7 277	3 206	840	-15 220
2018							
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		524	6 737				8 849
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-386			6 429	5	6	
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-2 350	-3 653				
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie					818	24	
Razem	-386	-1 826	3 084	6 429	823	31	8 849

9.4 Instrumenty pochodne

Spółki z Grupy zawierają transakcje na instrumenty pochodne typu forward i swap walutowy (pary walut: PLN/EUR, PLN/USD) oraz future typu cash i future typu carry oparte o cenę metali szlachetnych (złota i srebra).

Wszystkie instrumenty pochodne zawarte są w celach zabezpieczających, przy czym Grupa nie zdecydowała o wdrożeniu regulacji rachunkowości zabezpieczeń. W związku z tym wszystkie zawarte instrumenty pochodne kwalifikowane są do kategorii wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wszystkie kontrakty terminowe oparte były na cenach kruszców i/lub cenach walut obcych. W celu wyceny tych instrumentów Grupa stosuje standardowe techniki wyceny, wykorzystujące dane rynkowe z dnia bilansowego, tj. m.in. dane dotyczące notowań walut obcych, stóp procentowych, cen kruszców oraz wyceny kontraktów przedstawione przez brokerów, z którymi Grupa podpisała umowy o współpracy.

9.5 Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa 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.

Grupa 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.

9.6 Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem są aktywa i zobowiązania finansowe denominowane 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 Grupy, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych, jest ustalana okresowo i akceptowana przez Zarząd Mennicy Polskiej S.A. i zarządy spółek zależnych.

W ramach obowiązującej polityki zabezpieczeń, Grupa 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 Grupie występują zarówno zakupy, jak i sprzedaż w walutach obcych, a w konsekwencji zobowiązania i należności w walutowe, co pozwala częściowo zminimalizować ryzyko walutowe. Grupa utrzymuje środki pieniężne oraz lokaty w walutach obcych.

Wartość instrumentów finansowych wyrażonych w walutach obcych, w podziale na waluty została przedstawiona w notach 6.3, 6.4, 7.1 oraz 7.2.

Instrument finansowy <i>(w tysiącach złotych)</i>	Ekspozycja na ryzyko walutowe		Wrażliwość na zmianę kursu waluty obcej względem PLN			
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019		31.12.2018	
	PLN	PLN	10%	-10%	10%	-10%
Należności handlowe	2 936	9 947	294	-294	995	-995
Środki pieniężne	3 915	19 076	392	-392	1 908	-1 908
Zobowiązania handlowe	-6 569	-7 268	-657	657	-727	727
Razem	283	21 755	29	-29	2 176	-2 176

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

- roczny horyzont,
- nie uwzględniano wpływu podatku dochodowego.

9.7 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. Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ posiada środki pieniężne, które przynoszą dochód odsetkowy, jak też Grupa zaciąga zobowiązania oprocentowane według stóp zmiennych. Grupa nie stosuje instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

Inwestycje finansowe oprocenowane zmienną stopą (w tysiącach złotych)	Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej Wrażliwość na zmianę stopy procentowej					
	31.12.2019			31.12.2018		
	Ekspozycja	Wrażliwość na zmianę +1p.p.	Wrażliwość na zmianę - 1p.p.	Ekspozycja	Wrażliwość na zmianę +1p.p.	Wrażliwość na zmianę - 1p.p.
Środki pieniężne	110 528	1 105	-1 105	120 080	1 200	-1 200
Pozostałe inwestycje długoterminowe - obligacje	135 530	1 355	-1 355	130 181	1 302	-1 302
Pozostałe inwestycje krótkoterminowe - obligacje				7 404	74	-74
Razem	246 058	2 460	-2 460	257 665	2 576	-2 576

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 Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń – żadne zmiany z tytułu ryzyka stopy procentowej związane z instrumentami finansowymi nie są odnoszone w kapitał własny.

9.8 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. Grupa jest narażona na ryzyko cenowe związane z posiadanymi akcjami: na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa posiada akcje spółki niepowiązanej tj. Enea S.A. Grupa jest narażona na ten typ ryzyka również ze względu na fakt, że posiada otwarte instrumenty pochodne, których cena może ulec zmianie.

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,

	Ekspozycja na ryzyko cenowe					
	Wrażliwość na zmianę ceny					
	31.12.2019			31.12.2018		
(w tysiącach złotych)	Ekspozycja	Wrażliwość na zmianę +10%	Wrażliwość na zmianę - 10%	Ekspozycja	Wrażliwość na zmianę +10%	Wrażliwość na zmianę - 10%
Instrumenty finansowe – akcje Enea S.A.	64 288	6 429	-6 429	46 168	4 617	-4 617
Instrumenty pochodne	-803	-80	80	-481	-48	48
Razem	63 482	6 348	-6 348	45 687	4 569	-4 569

9.9 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa 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 Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają ustalane limity kredytowe.

Grupa definiuje narażenie na ryzyko kredytowe jako sumę nieotrzymanych należności z tytułu dostaw i usług. Maksymalny poziom narażenia na ryzyko kredytowe stanowi saldo należności z tytułu dostaw i usług, tj. na dzień 31 grudnia 2019 roku – 27 724 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2018 roku 34 997 tys. zł.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi Grupy oceniane jest jako umiarkowane. Na dzień bilansowy pięć należności o najwyższej wartości stanowi 56,65% salda należności handlowych.

Poniższa tabela przedstawia pięciu kontrahentów o największych saldach należności na dzień bilansowy i ich udział w należnościach handlowych Grupy.

	31.12.2019	31.12.2018
Kontrahent 1	24,90%	22,66%
Kontrahent 2	11,28%	18,89%
Kontrahent 3	8,66%	17,08%
Kontrahent 4	6,32%	8,38%
Kontrahent 5	5,48%	7,95%
Razem	56,65%	74,95%

Grupa posiada jednego kontrahenta, z którym obroty za rok 2019 przekroczyły 10% przychodów netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej (21,77%) W roku 2018 obroty z dwoma kontrahentami przekroczyły 10% przychodów netto (24,46% i 15,01%).

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

Wartości instrumentów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe prezentują noty 6.2, 6.3 oraz w zakresie instrumentów pochodnych nota 9.2. Wartość instrumentów finansowych wykazanych w notach reprezentuje maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień sprawozdawczy.

9.10 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spłacie zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Grupie 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 Grupy inwestowane są w krótkoterminowe płynne instrumenty finansowe – głównie lokaty bankowe. Grupa 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 7.1. Ryzyko płynności jest regularnie mierzone i monitorowane przez Grupę przy wykorzystaniu wskaźników płynności oraz analizy terminów wymagalności niezdyktowanych umownych przepływów z tytułu zobowiązań finansowych Grupy.

Wskaźniki płynności przedstawione w poniższej notce:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa obrotowe	635 848	480 865
Zobowiązania bieżące	401 160	200 699
Wskaźnik płynności w %	159	240
Niewykorzystane linie kredytowe	149 734	187 435
Wskaźnik płynności w % po uwzględnieniu linii kredytowych	196	333

Analiza wymagalności dla pozostających do zapłaty niezdyktowanych umownych przepływów z tytułu zobowiązań finansowych Grupy 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 Grupy – w terminie oczekiwanej zapłaty.

<i>(w tysiącach złotych)</i>	Wartość bilansowa	Niezdyktowane przepływy pieniężne					Razem długoterminowe	Razem
		Do 1 roku	1-2 lata	2-5 lat	pow. 5 lat			
31.12.2019								
Zobowiązania z tytułu dostaw	314 584	314 584					314 584	
Zobowiązania pozostałe	1 595	1 595					1 595	
Razem	316 179	316 179					316 179	
31.12.2018								
Zobowiązania z tytułu dostaw	65 890	65 890					65 890	
Zobowiązania z tytułu leasingu	106	24	25	57		82	106	
Zobowiązania pozostałe	5 593	5 593					5 593	
Razem	71 589	71 507	25	57		82	71 589	

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1 Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2019 i 2018 roku nie występują nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów, które mogą mieć istotny wpływ na bieżącą lub przyszłą sytuację finansową Grupy.

Zobowiązania inwestycyjne

W związku z podpisaniem w dniu 12 grudnia 2013 roku umowy akcjonariuszy dotyczącej spółki celowej SPV dla projektu budowy budynków biurowych Mennica Legacy Towers, Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. jako akcjonariusz spółki celowej SPV, zobowiązała się dofinansowywać SPV proporcjonalnie do swoich udziałów kapitałowych w niej (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest to 50%) w formie wkładu kapitałowego oraz w formie dłużnej, tzn. w formie pożyczek, bądź poprzez obejmowanie emitowanych przez SPV obligacji. Szczegóły opisane zostały w notcie 5.4.

Gwarancje

<i>(w tysiącach złotych)</i>	31.12.2019	31.12.2018
Do 12 miesięcy (krótkoterminowe)	12 882	11 310
Powyżej 12 miesięcy (długoterminowe)	4 968	8 840
Razem	17 850	20 150

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

10.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia)

Kontrola rozliczeń Jednostki Dominującej w podatku CIT za 2012 rok

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

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

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

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

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

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

Kontrola rozliczeń Jednostki Dominującej w podatku CIT za 2013 rok

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

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

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

Przedmiotowa Decyzja nie jest ostateczna.

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

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

Z uwagi na fakt, iż Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego odmówił wystawienia zaświadczenia potwierdzającego, że Mennica Polska S.A. nie zalega w podatkach, podjęta została decyzja o zaplacie w dniu 25 lutego 2020 roku kwestionowanej przez Urząd Skarbowy kwoty podatku CIT za rok 2013 w wysokości 9 mln zł (w

tym odsetki 2,9 mln zł). Zaświadczenie o niezaleganiu w podatkach jest niezbędne, aby Spółka mogła utrzymać aktywność biznesową na dotychczasowym poziomie.

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

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

W opinii Zarządu Spółki oraz jej doradców podatkowych nie jest prawdopodobny trwały wypływ środków w związku z opisanymi powyżej rozliczeniami. Z tego względu w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie zostały rozpoznane rezerwy z tego tytułu

10.3 Wynagrodzenia i transakcje ze stronami powiązаныmi – Rada Nadzorcza i Zarząd

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2019	2018
Rada Nadzorcza - wynagrodzenie otrzymane lub należne		
Zbigniew Jakubas	104	102
Piotr Sendeki	96	94
Paweł Brukszo	88	87
Jan Woźniak	88	87
Agnieszka Pyszczek	52	20
Robert Bednarski	36	87
Michał Markowski	52	
Razem Rada Nadzorcza	516	477
Zarząd - wynagrodzenie otrzymane lub należne		
Grzegorz Zambrzycki	1 072	1 195
Agnieszka Pyszczek		63
Razem Zarząd	1 072	1 258

Powyższe dane zawierają informacje o wynagrodzeniach wypłaconych przez wszystkie podmioty Grupy Kapitałowej.

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 i 2018 roku Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź z innymi osobami, z którymi mają osobiste powiązania. Grupa nie udzieliła takim osobom żadnych pożyczek, zaliczek ani gwarancji.

Ponadto w okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 i 2018 roku Grupa nie zawarła żadnych znaczących transakcji ze spółkami kontrolowanymi lub współkontrolowanymi przez Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. lub przez ich małżonków, krewnych lub powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia lub związanych z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź przez inne osoby, z którymi mają osobiste powiązania.

10.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

W roku 2019 Mennica Polska S.A. wystawiła na rzecz Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. jedną fakturę korygującą – zmniejszającą sprzedaż za rok 2018 o kwotę 2 tys. zł. W roku 2018 transakcje niepodlegające wyłączeniu dotyczą sprzedaży na kwotę 63 tys. zł.

Ponadto jak zaprezentowano w nocie 5.5 Grupa posiada obligacje o wartości 135 530 tys. zł wyemitowane przez Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., które nie podlegały wyłączeniu w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

10.5 Sezonowość i cykliczność

Działalność Grupy Kapitałowej nie charakteryzuje się sezonowością lub cyklicznością.

10.6 Wynagrodzenie audytora

Wynagrodzenie audytora za przegląd i badanie sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. oraz sprawozdania skonsolidowanego za rok 2019 wyniosło 120 tys. złotych, natomiast wynagrodzenie za badanie pozostałych spółek Grupy Kapitałowej wyniosło łącznie 70 tys. złotych. W roku 2018 kwoty te kształtowały się na analogicznych poziomach.

10.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

Połączenie spółek w ramach Grupy Kapitałowej

W dniu 2 stycznia 2020 roku zarejestrowane zostało połączenie Mennicy Polskiej S.A., Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. oraz Skarbcza Mennicy Polskiej S.A. Szczegóły opisane są w nocie 1.3.

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

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Zarząd Jednostki Dominującej uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień.

W chwili publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sytuacja jest bardzo dynamiczna, ale zauważalne jest, że dywersyfikacja działalności Grupy pozwala minimalizować negatywne skutki finansowe. Zwiększony obrót na rynku złota w związku z niepewną sytuacją gospodarczą minimalizuje negatywne skutki w segmencie płatności elektronicznych (Karta miejska). Karta miejska jest obszarem działalności, który odczuje negatywne skutki pozostawiania ludzi w domach. Jednocześnie Zarząd Mennicy Polskiej S.A. nie odnotował zauważalnego wpływu na łańcuch dostaw w obszarze działalności Grupy Kapitałowej.

Na chwilę obecną ciężko oszacować wartościowy wpływ zmian w Karcie miejskiej oraz na rynku złota. Więcej informacji w tym obszarze Zarząd Mennicy Polskiej S.A. będzie mógł przekazać w kolejnych raportach kwartalnych lub wcześniej w raportach bieżących, jeśli nowe informacje pozwolą na dokładniejsze oszacowanie

tych wartości. Równolegle, kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić negatywne skutki dla Grupy Kapitałowej.

Innym elementem, poza podstawową działalnością Grupy, narażonym na zawirowania w gospodarce związane z koronawirusem, jest wycena posiadanych akcji spółki niepowiązanej ENEA S.A. Nabycie akcji nie stanowi dla Mennicy Polskiej S.A. inwestycji o charakterze strategicznym, a jest lokatą alternatywną wobec innych możliwych lokat z wykorzystaniem nadwyżki środków pieniężnych. Obecne spadki na giełdzie (w przypadku akcji ENEA - wahające się w granicach minus 20-50% w stosunku do wyceny na 31 grudnia 2019 roku) mają duży wpływ na wycenę posiadanych akcji, ale w ocenie Zarządu jest to sytuacja tymczasowa, a stabilne fundamenty finansowe spółki ENEA S.A. pozwalają sądzić, że wraz z uspokojeniem się sytuacji na rynkach finansowych kurs akcji powróci do poziomów, kiedy Jednostka Dominująca dokonywała zakupów. Obecna kondycja finansowa Mennicy Polskiej S.A. pozwala pozostać zaangażowanym w akcje co najmniej do czasu odzyskania pierwotnej wartości.

Obecne zaangażowanie w akcje spółki ENEA S.A.:

Akcje ENEA S.A.	Liczba akcji	Wartość w księgach (tys. PLN)
Na dzień bilansowy	8 122 339	64 288
Zakupionych po dniu bilansowym (raport bieżący 4/2020 z dnia 14.01.2020)	655 000	4 994
Łącznie na dzień publikacji	8 777 339	69 282

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

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
23 marca 2020 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
23 marca 2020 roku	Małgorzata Lis-Wąsowska	Z-ca Dyrektora ds. Finansowych Główny Księgowy Prokurent	