

Mennica Polska od 1766

Sp. z o.o.

Sprawozdanie Finansowe

za rok zakończony

31 grudnia 2017 roku

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	5
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
INFORMACJE OGÓLNE.....	11
1.1 Informacje ogólne o jednostce	11
1.2 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	11
1.3 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	11
1.4 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza.....	12
PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	13
2.1 Przychody.....	13
2.2 Szacunki.....	13
2.3 Zasady rachunkowości	15
2.4 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji.....	15
2.5 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie.....	15
2.6 Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE.....	16
2.7 Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów oraz zmiany prezentacji	17
2.8 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych.....	17
2.9 Wartość odzyskiwalna	17
2.10 Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy).....	18
2.11 Wartość firmy	19
2.12 Środki trwałe	19
2.13 Aktywa i zobowiązania finansowe	20
2.14 Zapasy	21
2.15 Podatek dochodowy	21
2.16 Rezerwy i zobowiązania warunkowe	22
2.17 Świadczenia pracownicze	22
PRZYCHODY, KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY	23
3.1 Przychody	23
3.2 Koszty według rodzaju	23

3.3	Świadczenia pracownicze i zatrudnienie	23
3.4	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	24
3.5	Przychody i koszty finansowe	24
3.6	Podatek dochodowy	25
	AKTYWA TRWAŁE	27
4.1	Środki trwałe, środki trwałe w budowie i wartości niematerialne inne niż wartość firmy .	27
4.2	Wartość firmy	28
4.3	Utrata wartości aktywów – znak towarowy i wartość firmy	28
	AKTYWA OBROTOWE	30
5.1	Zapasy	30
5.2	Należności handlowe i pozostałe, pozostałe aktywa.....	30
5.3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE	32
6.1	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego.....	32
6.2	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe.....	32
6.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	33
	KAPITAŁ WŁASNY.....	34
7.1	Kapitał własny	34
7.2	Dywidendy	34
7.3	Propozycja podziału zysku	34
7.4	Zarządzanie kapitałem	34
	INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	35
8.1	Pomiar wartości godziwej	35
8.2	Wartość kategorii instrumentów finansowych.....	36
8.3	Przychody i koszty związane z instrumentami finansowymi wg kategorii instrumentów...	37
8.4	Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym	37
8.5	Ryzyko walutowe	38
8.6	Ryzyko stopy procentowej	38
8.7	Ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi	39
8.8	Ryzyko kredytowe	39
8.9	Ryzyko płynności	40
	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	41
9.1	Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	41

9.2	Transakcje z stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd	41
9.3	Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi.....	42
9.4	Wynagrodzenie audytora.....	42
9.5	Zdarzenia po dniu bilansowym	42

WYBRANE DANE FINANSOWE

(w tysiącach złotych)

Wybrane dane finansowe	za okres 12 miesięcy zakończonych		za okres 12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży	202 744	236 792	47 764	54 115
Zysk z działalności operacyjnej	36 648	43 229	8 634	9 879
Zysk brutto	36 173	43 172	8 522	9 866
Zysk netto z działalności kontynuowanej	29 133	47 200	6 863	10 787
Zysk netto	29 133	47 200	6 863	10 787
<hr/>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	25 826	32 475	6 084	7 422
Razem przepływy pieniężne	-9 324	-3 369	-2 197	-770

Wybrane dane finansowe	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	372 426	382 727	89 291	86 512
Zobowiązania krótkoterminowe	8 396	20 446	2 013	4 622
Kapitały własne	320 583	325 946	76 862	73 677

Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	31.12.2017	31.12.2016
EURO	4,2447	4,3757

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Kurs obowiązujący na dzień

	31.12.2017	31.12.2016
EURO	4,1709	4,4240

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2017	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży	3.1	202 744	236 792
Koszt własny sprzedaży		-148 500	-173 860
Wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych		926	-1 498
Koszty sprzedaży		-11 865	-14 136
Koszty ogólnego zarządu		-3 353	-3 430
Pozostałe przychody operacyjne	3.4	152	733
Pozostałe koszty operacyjne	3.4	-3 665	-518
Wynik na niezrealizowanych instrumentach pochodnych		209	-854
Zysk na działalności operacyjnej		36 648	43 229
Przychody finansowe	3.5	13	58
Koszty finansowe	3.5	-488	-115
Wynik na działalności finansowej		-475	-57
Zysk przed opodatkowaniem		36 173	43 172
Podatek dochodowy	3.6	-7 040	4 028
Zysk netto na działalności kontynuowanej		29 133	47 200
ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM		29 133	47 200

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2017	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016
Zysk netto		29 133	47 200
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		29 133	47 200

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	31.12.2017	31.12.2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4.1	909	605
Wartości niematerialne	4.1	281 692	281 781
Wartość firmy	4.2	17 653	17 653
Aktywa trwałe razem		300 254	300 039
Aktywa obrotowe			
Zapasy	5.1	26 140	36 147
Należności handlowe oraz pozostałe	5.2	41 759	32 944
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.3	4 273	13 597
Aktywa obrotowe razem		72 172	82 688
Aktywa razem		372 426	382 727
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		301 806	301 806
Kapitał zapasowy		-10 356	-23 060
Zysk roku bieżącego		29 133	47 200
Kapitał własny razem		320 583	325 946
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.6	43 214	36 174
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.3	233	161
Zobowiązania długoterminowe razem		43 447	36 335
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	6.2	7 529	19 362
Rezerwy			55
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.3	867	1 029
Zobowiązania krótkoterminowe razem		8 396	20 446
Zobowiązania razem		51 843	56 781
Pasywa razem		372 426	382 727

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM						
	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zaliczka na dywidendę	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<i>(w tysiącach złotych)</i>						
Kapitał własny na dzień 2017-01-01	7.1	301 806		-23 060	47 200	325 946
Całkowite dochody ogółem, w tym:					29 133	29 133
- zysk netto					29 133	29 133
Wypłata dywidendy (zaliczka)	7.2			-10 356		-10 356
Podział wyniku finansowego i rozliczenie zaliczki na dywidendę z roku poprzedniego				23 060	-47 200	-24 140
Pozostałe zmiany						
Kapitał własny na dzień 2017-12-31		301 806		-10 356	29 133	320 583

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM						
	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zaliczka na dywidendę	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<i>(w tysiącach złotych)</i>						
Kapitał własny na dzień 2016-01-01		301 806		-12 900	25 476	314 382
Całkowite dochody ogółem, w tym:					47 200	47 200
- zysk netto					47 200	47 200
Wypłata dywidendy (zaliczka)				-23 060		-23 060
Podział wyniku finansowego i rozliczenie zaliczki na dywidendę z roku poprzedniego				12 900	-25 476	-12 576
Pozostałe zmiany						
Kapitał własny na dzień 2016-12-31		301 806		-23 060	47 200	325 946

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2017	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2016
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) za okres	29 133	47 200
Korekty	-3 178	-14 659
Amortyzacja	374	495
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	65	-23
Odsetki	129	66
Podatek dochodowy	7 040	-4 028
Zmiana stanu należności	-8 815	-19 577
Zmiana stanu zapasów	10 007	306
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	-11 834	7 920
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-144	182
Odsetki zapłacone	-129	-66
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	25 826	32 475
<i>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</i>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów		36
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-654	-224
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-654	-188
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-34 496	-35 636
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-20
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-34 496	-35 656
Przepływy pieniężne netto, razem	-9 324	-3 369
<i>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</i>		
Środki pieniężne na początek okresu	13 597	16 966
Środki pieniężne na koniec okresu	4 273	13 597

INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Informacje ogólne o jednostce

Mennica Polska od 1766 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy al. Jana Pawła II 23, została zarejestrowana dnia 30 grudnia 2010 roku w Rejestrze Handlowym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy - XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod Nr KRS: 0000374497.

Działalność Spółki obejmuje sprzedaż produktów inwestycyjnych, monet kolekcjonerskich, żetonów, pozostałych numizmatów, medali, odznak i znaczków. Spółka prowadzi działalność w ramach jednego segmentu Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.– Produkty mennicze.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od dnia 1 stycznia do 31 sierpnia 2017 roku Zarząd w Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. sprawowali:

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

Pani Katarzyna Iwuć złożyła z dniem 31 sierpnia 2017 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o.

W okresie od dnia 1 września do 31 grudnia 2017 roku Zarząd w Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. sprawował:

- Grzegorz Zambrzycki - Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny

W okresie sprawozdawczym Radę Nadzorczą Mennicy Polskiej od 1766 sp. z o.o. tworzyli:

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

1.3 Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. oświadcza, że:

- niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, do których stosowania jednostka jest uprawniona na podstawie art. 45 ust. 1b ustawy o rachunkowości jako jednostka wchodząca w skład grupy kapitałowej, w której jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF. Decyzja o zastosowaniu MSSF została zatwierdzona uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 22 kwietnia 2015 roku;
- wedle jego najlepszej wiedzy niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymaganiami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej i rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku i 31

grudnia 2016 roku, a sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;

- niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zachowaniu zasady kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę;
- wedle jego najlepszej wiedzy niniejsze sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi Spółkę i w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny odzwierciedlają sytuację majątkową, finansową i wynik Spółki;
- czas trwania Spółki nie jest ograniczony;
- niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej instrumentów pochodnych;
- niniejsze 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;
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa; podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu i wydania opinii, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi; Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. w dniu 9 kwietnia 2018 roku.

1.4 Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

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

PODSTAWOWE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

W uzupełnieniu do oświadczenia o zgodności zawartego w Nocie 1.3, niniejsza nota opisuje podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

2.1 Przychody

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ujmowane są w momencie, kiedy zostały one dostarczone, a wszelkie prawa do tego towaru i materiału zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

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

2.2 Szacunki

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

Nota	Pozycja sprawozdania finansowego/ obszar	Rodzaj ujawnionej informacji
5.1, 2.13	Zapasy	Metodologia przyjęta do ustalenia wartości odzyskiwanej.
5.2	Należności handlowe oraz pozostałe	Metodologia przyjęta do ustalenia wartości odzyskiwanej.
3.6, 2.14	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego.
2.16, 3.3	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia,
2.11, 4.1	Rzeczowe aktywa trwałe	Okresy ekonomicznej użyteczności, wartość odpisów aktualizujących, wartość amortyzacji
2.9, 4.1	Wartości niematerialne	Okresy ekonomicznej użyteczności, wartość odpisów aktualizujących, wartość amortyzacji
2.10, 4.2, 4.3	Wartości niematerialne, wartość firmy	Wycena pod kątem ewentualnej utraty wartości

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd wykorzystuje szacunki, oparte na założeniach i osądach, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Założenia oraz szacunki dokonane na ich podstawie opierają się na historycznym

doświadczeniu i analizie różnych czynników, które są uznawane za racjonalne, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości pozycji, których dotyczą.

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

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne

Wszystkie wartości niematerialne, z wyjątkiem znaku towarowego i wartości firmy oraz wszystkie środki trwałe podlegają amortyzacji. Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz przewidywanych okresów użytkowania aktywów podlegających amortyzacji. Przyjęte metody amortyzacji odzwierciedlają sposób zużycia pozyskanych korzyści ekonomicznych z danego środka trwałego lub wartości niematerialnych.

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.

Znaki towarowe, nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych jak i nabyte osobno, z zastrzeżeniem sytuacji gdy nieokreślony okres ich użytkowania jest uzasadniony, są amortyzowane metodą liniową w okresie ich użytkowania. Znaki towarowe o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane corocznie pod kątem utraty wartości lub części, jeżeli występują przesłanki utraty wartości.

Wycena zapasów

W sprawozdaniu finansowym Zarząd poddał ocenie wartość odzyskiwalną netto zapasów. Odpis został dokonany dla zapasów, których sprzedaż w najbliższym okresie czasu jest wątpliwa. Wartość odzyskiwalna takich zapasów odpowiada w zasadzie 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, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego w danym kraju.

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

Wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Należności handlowe oraz pozostałe

Spółka prezentuje należności w kwotach netto, tzn. po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące. Spółka dokonuje odpisów indywidualnych tzn. oddzielnie analizuje każdą należność. Obowiązkowo tworzone są odpisy w pełnej wysokości na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości oraz na należności dochodzone na drodze sądowej. Ponadto odpisy tworzy się na należności odsetkowe od nieterminowo

regulowanych należności, w wysokości 100% naliczonych odsetek oraz na należności, których termin wymagalności został znacznie przekroczony i Spółka dostrzega znaczne ryzyko braku zapłaty.

2.3 Zasady rachunkowości

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

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

2.4 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

Następujące standardy zostały zastosowane od 1 stycznia 2017 roku:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.7 Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów oraz zmiany prezentacji

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

2.8 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

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

2.9 Wartość odzyskiwalna

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

nich jest wyższa. Dla celów przeprowadzenia testu na trwałą utratę wartości aktywa są grupowane na poziomie ośrodków generujących przepływy pieniężne.

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

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

- plany przepływów środków pieniężnych są oparte na planie biznesowym oraz jego ekstrapolacji, 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. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują w dużym stopniu niezależne wpływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

2.10 Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy)

Wartości niematerialne, zawierające licencje na używanie programów komputerowych, są początkowo wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, które obejmują cenę zakupu, cła importowe, nie podlegające 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.

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

Spółka nie ujmowała w wartościach niematerialnych wewnętrznie wytworzonych prac rozwojowych.

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

Spółka dokonała przeglądu następujących czynników, niezbędnych do określenia szacowanego okresu użytkowania znaku towarowego:

- oczekiwane wykorzystania znaku towarowego i ocena czy może być on wydajnie zarządzany,
- utrata przydatności z przyczyn natury technicznej, technologicznej, handlowej lub innej,
- stabilność branży w której znak towarowy jest wykorzystywany i zmiany w popycie rynku produktów mennicznych,
- oczekiwane działania konkurentów lub potencjalnych konkurentów na rynku produktów mennicznych,
- poziom późniejszych nakładów niezbędnych do uzyskania oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych ze znaku towarowego,
- czy okres użytkowania znaku towarowego jest zależny od okresów użytkowania innych aktywów.

Rozważywszy powyższe czynniki, Spółka uznała, że nie ma przewidywalnego limitu okresu, w którym znak towarowy będzie przynosił Spółce wpływy pieniężne netto i z tego powodu przyjęto nieokreślony okres użytkowania znaku towarowego.

Okresy ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych zostały określone przez Spółkę następująco:

Koszty prac rozwojowych	5	lat
Patenty oraz licencje	5	lat
Pozostałe	5	lat
Znak towarowy		nieokreślony

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości w przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, w szczególności dotyczy to znaku towarowego. Testy na utratę przeprowadzane są corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości. Przy ocenie, czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów, Spółka bierze pod uwagę określone czynniki, między innymi rynki zbytu oraz pozostałe zmiany regulacyjne i gospodarcze. Na dzień 31 grudnia 2016 i 2015 roku Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości.

W każdym okresie sprawozdawczym Spółka dokonuje przeglądu czy zdarzenia i okoliczności nadal uzasadniają przyjęcie nieokreślonego okresu użytkowania znaku towarowego. W przypadku zmiany oceny okresu ekonomicznego użytkowania z nieokreślonego na określony, jej efekt jest ujmowany jako efekt zmiany szacunków księgowych.

2.11 Wartość firmy

Wartość firmy ujęta w księgach Spółki powstała w wyniku przyjęcia w dniu 22 grudnia 2011 roku przez Zarząd Mennicy Polskiej SA oferty od spółki Eko-Technologie Logistyka Sp. z o.o. objęcia wszystkich nowoutworzonych 6.036 tys. udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości 301,8 mln zł i pokrycia ich wkładem niepieniężnym w postaci zespołu składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, wyodrębnionego jako zorganizowana część przedsiębiorstwa w formie: Mennica Polska SA Oddział Handlu i Marketingu w Warszawie. W związku z powyższym doszło do zawarcia między Mennicą a Spółką Eko-Technologie umowy aportowej, na mocy której doszło do przeniesienia na rzecz spółki Eko-Technologie przedmiotu aportu oraz powstania wartości firmy o wartości 17 653 tys. zł.

Spółka co roku przeprowadza test na utratę wartości dla wartości firmy. Test przeprowadzany jest na poziomie ośrodka generującego przepływy pieniężne, zdefiniowanego jako cała Spółka.

2.12 Środki trwałe

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

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

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

Składnik środków trwałych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej w chwili jego sprzedaży lub, kiedy nie oczekuje się żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu jego użytkowania 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	2 - 35	lat
Środki transportu	4 - 20	lat
Pozostałe środki trwałe	2 - 50	lat

Okresy ekonomicznej przydatności oraz wartość końcowa są przeglądane corocznie i podlegają skorygowaniu jeśli obecny szacowany okres ekonomicznej przydatności jest inny niż poprzednio przewidywano. Powyższe zmiany w szacunkach księgowych są ujmowane w sposób prospektywny.

2.13 Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe obejmują następujące kategorie:

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

W Spółce nie występują aktywa utrzymywane do terminu wymagalności.

Zobowiązania finansowe obejmują następujące kategorie:

- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

Pożyczki i należności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wszystkie instrumenty pochodne zostały zawarte w celu zabezpieczenia działalności, jednakże Spółka nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń co oznacza, że pochodne instrumenty kwalifikowane są jako aktywa lub zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zrealizowane wyniki na instrumentach pochodnych oraz wycena bilansowa instrumentów pochodnych ujmowana jest w pozycjach: wynik na instrumentach pochodnych dotyczący sprzedaży zrealizowanej lub wynik na instrumentach pochodnych dotyczący sprzedaży niezrealizowanej, w zależności od tego, czy zabezpieczana sprzedaż została dokonana.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

2.14 Zapasy

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

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

2.15 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

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

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

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

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

2.16 Rezerwy i zobowiązania warunkowe

Rezerwy są ujmowane w przypadku, gdy na Spółce ciąży bieżące zobowiązanie względem strony trzeciej, którego kwotę można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Zobowiązanie może mieć charakter prawny, regulacyjny, umowny lub zwyczajowo oczekiwany, który wynika z działalności Spółki. Szacunek wysokości rezerwy odpowiada prawdopodobnym wydatkom, jakie Spółka poniesie w celu uregulowania zobowiązania. Jeżeli dokonanie wiarygodnego oszacowania zobowiązania jest niemożliwe, rezerwa nie jest ujmowana.

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

2.17 Świadczenia pracownicze

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

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

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

PRZYCHODY, KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY

3.1 Przychody

Przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	Kraj		Eksport		Razem od 01.01.2017 do 31.12.2017	Razem od 01.01.2016 do 31.12.2016
	wartość	%	wartość	%		
Usługi	44 565	23,48%	209	1,61%	44 774	46 418
Towary	145 204	76,52%	12 766	98,39%	157 970	190 374
Razem	189 769	100,00%	12 975	100,00%	202 744	236 792

3.2 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 31-12-2017	od 01-01-2016 do 31-12-2016
Amortyzacja	374	495
Zużycie materiałów i energii	235	190
Usługi obce	6 063	7 089
Podatki i opłaty	995	1 092
Świadczenia pracownicze	5 313	5 633
Pozostałe koszty	5 162	6 784
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	145 576	170 143
Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	163 718	191 426

3.3 Świadczenia pracownicze i zatrudnienie

<i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 31-12-2017	od 01-01-2016 do 31-12-2016
Świadczenia pracownicze		
Wynagrodzenia	4 354	4 684
Ubezpieczenia społeczne	717	762
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (w tym zwiększenie rezerw z tego tytułu)	106	64
Inne świadczenia pracownicze	137	123
Razem	5 313	5 633
Przeciętne zatrudnienie w etatach	44,75	47,50
Przeciętne zatrudnienie w osobach	46	49

3.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 31-12-2017	od 01-01-2016 do 31-12-2016
Odwrócenie niewykorzystanych rezerw		696
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	38	
Otrzymane odszkodowania	11	4
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	45	23
Zobowiązania odpisane	2	
Pozostałe	56	10
Razem	152	733

Pozostałe koszty operacyjne <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 31-12-2017	od 01-01-2016 do 31-12-2016
Odpis aktualizujący wartość należności		205
Różnice inwentaryzacyjne	476	303
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych	5	
Przecena metali szlachetnych i innych zapasów	3 132	
Przekazane darowizny	4	
Koszty sądowe	1	
Korekty VAT		1
Pozostałe	48	9
Razem	3 665	518

3.5 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe i Koszty finansowe <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 31-12-2017	od 01-01-2016 do 31-12-2016
Odsetki	13	58
Przychody finansowe, razem	13	58
Odsetki	130	66
Prowizje od kredytów i gwarancji	10	9
Różnice kursowe netto	344	38
Pozostałe	4	2
Koszty finansowe, razem	488	115
Przychody / koszty finansowe netto	-475	-57

3.6 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 31-12-2017	od 01-01-2016 do 31-12-2016
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
Podatek odroczony	-7 040	4 028
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	275	-12 189
Rozpoznanie strat podatkowych do wykorzystania w przyszłych okresach	-7 315	16 217
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-7 040	4 028

Uzgodnienie podatku dochodowego

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

<i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2017 do 31-12-2017		od 01-01-2016 do 31-12-2016	
	%	Kwota ⁽¹⁾	%	Kwota ⁽¹⁾
Zysk przed opodatkowaniem	19	36 173	19	43 172
Podatek w oparciu o obowiązującą stopę podatkową	19	-6 873	19	-8 203
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	19	-88	19	-65
Korekty podatku dochodowe za lata ubiegłe	19	-80	19	
Pozostałe	19		19	12 296
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat		-7 040		4 028

(1) Kwoty obejmują podatek wyliczony na poszczególnych pozycjach.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zarząd uważa, że na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istnieją żadne zobowiązania z tego tytułu.

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego						
<i>(w tysiącach złotych)</i>	Aktywa z tytułu podatku odroczonego		Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		Netto	
	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2016.12.31
Rzeczowe aktywa trwałe		19	29		-29	19
Wartości niematerialne	1		53 515	53 515	-53 515	-53 515
Zapasy	1 063	922			1 063	922
Należności handlowe i pozostałe	63			219	63	-219
Zobowiązania handlowe i pozostałe	92	166			92	166
Świadczenia pracownicze	209	226			209	226
Rezerwy		10				10
Pozostałe	1				1	
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	8 902	16 217			8 902	16 217
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 330	17 560	53 544	53 734	-43 214	-36 174
Kompensata			-10 330	-17 560		
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			43 214	36 174	-43 214	-36 174

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. Straty podatkowe mogą zostać wykorzystane w ciągu 5 kolejnych lat, z zastrzeżeniem, iż w ciągu jednego roku można wykorzystać maksymalnie 50% rocznej straty.

W roku 2017 Spółka wykorzystowała straty podatkowe poniesione w latach poprzednich w kwocie 37 204 tys. zł i wykorzystowała w związku z tym aktywa na kwotę 7 069 tys. zł.

Zgodnie z projekcjami podatkowymi Zarząd Spółki uważa, że jest niemal pewne, że Spółka jest w stanie rozliczyć poniesione w latach 2013 – 2016 straty podatkowe. Terminy rozliczenia strat podatkowych za kolejne lata przedstawia tabela poniżej:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	Rok				Razem
	2013	2014	2015	2016	
Strata podatkowa	-21 238	-23 155	-17 634	-19 337	-81 364
Strata podatkowa pozostała do rozliczenia na dzień 31 grudnia 2017 roku	-10 619	-11 578	-8 817	-15 837	-46 851
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające ze straty podatkowej	2 018	2 200	1 675	3 009	8 902
Termin realizacji straty	2018	2019	2020	2021	X

AKTYWA TRWAŁE

4.1 Środki trwałe, środki trwałe w budowie i wartości niematerialne inne niż wartość firmy

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

	Środki trwałe i środki trwałe w budowie					Wartości niematerialne			Razem	
	Grunty i budynki	Urządzenie techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem	Patenty i licencje	Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania		Razem wartości niematerialne
<i>(w tysiącach złotych)</i>										
Wartość brutto w 2017 r.										
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	599	497	398	1 013		2 506	507	281 660	282 167	284 673
Nabycie					654	654				654
Przemieszczenie ze środków trwałych w budowie		51	576	26	-654					
Zbycie / Likwidacja	-296	-76	-398	-158		-929				-929
Wartość brutto na dzień 31 grudnia	303	472	576	881		2 232	507	281 660	282 167	284 398
Skumulowana amortyzacja w 2017 r.										
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia w tym:	395	364	372	769		1 901	386		386	2 287
Nabycie	73	47	61	104		285	88		88	374
Zbycie / Likwidacja	-244	-64	-398	-157		-863				-863
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia	225	347	35	716		1 323	475		475	1 798
Wartość netto w 2017 r.										
Wartość netto na dzień 1 stycznia	204	133	26	243		605	121	281 660	281 781	282 386
Wartość netto na dzień 31 grudnia	78	125	541	165		909	32	281 660	281 692	282 601

	Środki trwałe i środki trwałe w budowie					Wartości niematerialne			Razem	
	Grunty i budynki	Urządzenie techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie	Razem	Patenty i licencje	Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania		Razem wartości niematerialne
<i>(w tysiącach złotych)</i>										
Wartość brutto w 2016 r.										
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	599	462	453	834		2 348	507	281 660	282 167	284 515
Nabycie					224	224				224
Przemieszczenie ze środków trwałych w budowie		35		189	-224					
Zbycie / Likwidacja			-55	-10		-65				-65
Wartość brutto na dzień 31 grudnia	599	497	398	1 013		2 507	507	281 660	282 167	284 674
Skumulowana amortyzacja w 2016 r.										
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia w tym:	287	296	371	604		1 558	285		285	1 843
Nabycie	108	68	46	172		394	101		101	495
Zbycie / Likwidacja			-44	-6		-50				-50
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia	395	364	373	770		1 902	386		386	2 288
Wartość netto w 2016 r.										
Wartość netto na dzień 1 stycznia	312	166	82	230		790	222	281 660	281 882	282 672
Wartość netto na dzień 31 grudnia	204	133	25	243		605	121	281 660	281 781	282 386

4.2 Wartość firmy

	31.12.2017			31.12.2016		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
<i>(w tysiącach złotych)</i>						
Mennica Polska	17 653		17 653	17 653		17 653

4.3 Utrata wartości aktywów – znak towarowy i wartość firmy

Przeprowadzone zostały testy na utratę wartości dla wartości firmy oraz znaku towarowego. Wyniki tych testów wskazały, że nie zaistniała potrzeba dokonania odpisu ani dla wartości znaku, ani dla wartości firmy.

Znak towarowy

Pojęcie znaku towarowego Mennica Polska (marka) obejmuje znak towarowy w postaci graficznej, w postaci słowno – graficznej oraz wzór przemysłowy w postaci słowno – graficznej. Znak ten rozumiany jest jako niepowtarzalna nazwa oraz logotyp, dzięki którym odbiorcy jednoznacznie identyfikują produkty i usługi oferowane przez spółki z grupy Mennica Polska.

Siłę marki określa się na podstawie porównania jej pozycji z markami konkurencyjnymi, wykorzystując do tego celu jakościowe badania rynkowe. Do analizy służą m. in. takie obszary jak: wiek bezwzględny, możliwość rozszerzenia nazwy, charakter skojarzeń, rodzaj branży, postrzegana jakość, możliwość promocji, udział w rynku, potencjał rynkowy i inne.

Ze względu na zachowanie najwyższych standardów profesjonalnej wyceny oraz porównywalność z wycenami sporządzonymi na poprzednie momenty bilansowe, zastosowano analogiczną metodologię w stosunku do wyceny bieżącej, tzn. wykorzystano wartość uśrednioną wyceny wykonanej dwoma metodami:

a) metodą opłat licencyjnych

b) metodą opartą na przepływach związanych z marką (BdCF)

Poniżej przedstawiono kluczowe parametry, które zostały uwzględnione w wycenie:

- Średni ważony koszt kapitału (WACC) = 7,82%;
- Prognoza przyszłych przepływów pieniężnych dla Mennicy Polskiej SA i Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o do roku 2022;
- Rzeczywiste, historyczne przepływy pieniężne dla Mennicy Polskiej SA i Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o za okres trzech ostatnich lat – na potrzeby wyliczenia „dochodu znormalizowanego”;
- Wskaźnik „g” dla wzrostu w latach po okresie prognozy – na potrzeby wyliczenia wartości rezydualnej dla celów ostrożnościowych przyjęto na poziomie 0%;
- Ogólnogospodarcza stopa zwrotu z aktywów trwałych 7%.

Analiza wrażliwości wyceny na zmianę poszczególnych parametrów jest możliwa na podstawie opracowanego modelu wyceny. Nadwyżka wartości użytkowej wartości marki na poziomie 56% w stosunku do wartości bilansowej wskazuje na niskie ryzyko utraty wartości. Zatem w opinii Zarządu racjonalne zmiany kluczowych założeń przyjętych w testach na utratę wartości znaku towarowego nie skutkowałyby ujęciem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości znaku towarowego

Wartość firmy

Wycena wartości firmy sporządzona została metodą dochodową, opartą o zdyskontowane przepływy pieniężne (DCF). Przyjęto następujące założenia:

- Średni ważony koszt kapitału (WACC) = 10,94%;
- Prognoza przyszłych przepływów pieniężnych dla Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o do roku 2022;
- Rzeczywiste, historyczne przepływy pieniężne dla Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o za okres trzech ostatnich lat – na potrzeby wyliczenia „dochodu znormalizowanego”;
- Wskaźnik „g” dla wzrostu w latach po okresie prognozy – na potrzeby wyliczenia wartości rezydualnej dla celów ostrożnościowych przyjęto na poziomie 2,7% (prognozy wzrostu PKB wskazują na 3%);
- Ogólnogospodarcza stopa zwrotu z aktywów trwałych 7%.

Analiza wrażliwości wyceny na zmianę poszczególnych parametrów jest możliwa na podstawie opracowanego modelu wyceny. Nadwyżka wartości użytkowej wartości firmy na poziomie 163% w stosunku do wartości bilansowej wskazuje na niskie ryzyko utraty wartości. Zatem w opinii Zarządu racjonalne zmiany kluczowych założeń przyjętych w testach na utratę wartości nie skutkowałyby ujęciem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości firmy.

AKTYWA OBROTOWE

5.1 Zapasy

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.12.31	2016.12.31
Wartość netto zapasów		
Materiały	6 334	10 544
Towary	19 806	25 603
Zapasy razem	26 140	36 147
Odpis aktualizujący zapasów	5 978	5 142
Zapasy brutto	32 118	41 289
Koszty i przychody zapasów ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Pozostałe przychody (rozwiązanie odpisów, różnice inwentaryzacyjne oraz odzysk kruszców z likwidacji)	144	1 258
Pozostałe koszty operacyjne (utworzenie odpisów, różnice inwentaryzacyjne oraz likwidacja zapasów nieprzydatnych)	-3 807	-864
Razem koszt zapasów ujęty w rachunku zysków i strat	-3 663	394

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

5.2 Należności handlowe i pozostałe, pozostałe aktywa

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.12.31	2016.12.31
Należności handlowe	41 159	32 815
Inne	600	129
Razem należności handlowe i pozostałe netto	41 759	32 944

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.12.31	2016.12.31
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	257	3 033
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	1	338
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	-39	-132
Wykorzystanie odpisów na należności	-8	-2 982
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	211	257

Struktura walutowa należności handlowych przedstawia się następująco:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.12.31	2016.12.31
Należności handlowe według walut		
W walucie polskiej	40 307	23 804
W walucie EUR (po przeliczeniu na zł)	852	7 956
W walucie USD (po przeliczeniu na zł)		1 055
Należności krótkoterminowe razem	41 159	32 815

Wiekowanie należności handlowych:

Należności handlowe o pozostałym do końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty (w tysiącach złotych)	2017.12.31	2016.12.31
Dla których termin płatności nie minął	7 046	11 152
Przeterminowane, w tym:	34 324	21 920
Do 1 miesiąca	7 099	14 067
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 807	7 695
Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	16 207	120
Powyżej roku	211	38
Należności razem (brutto)	41 370	33 072
- odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	-211	-257
Należności handlowe i pożyczki razem (netto)	41 159	32 815
Dla których termin płatności nie minął	7 046	11 152
Przeterminowane, w tym:	34 113	21 663
Do 1 miesiąca	7 099	14 020
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 807	7 550
Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	16 207	73
Powyżej roku	1	20

5.3 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tysiącach złotych)	2017.12.31	2016.12.31
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	578	62
Lokaty krótkoterminowe	3 435	13 230
Środki pieniężne w kasie	178	221
Środki pieniężne w drodze	82	84
Razem	4 273	13 597
Struktura walutowa		
W walucie polskiej	3 460	13 571
W walucie EUR (po przeliczeniu na zł)	440	19
W walucie USD (po przeliczeniu na zł)	373	7

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE

6.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego

Spółka nie posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku ani 31 grudnia 2016 roku zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego.

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	2017-12-31			2016-12-31		
			łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje	łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje
Przyznane linie kredytowe (w tysiącach złotych)								
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766	30.11.2018	55 000	30 000	55 000	55 000	30 000	55 000
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA, MP1766, SMP	24.08.2018	25 000	20 500	4 500	25 000	19 500	5 500
Przyznane linie kredytowe razem			80 000	50 500	59 500	80 000	49 500	60 500
Linie kredytowe i kredyty niewykorzystane*			70 437	50 209	50 228	39 889	38 090	21 341

*Limit do wykorzystania na koniec okresu uwzględnia zadłużenia pozostałych spółek opisane poniżej oraz gwarancje bankowe otwarte w ramach wspólnych limitów.

Skróty użyte w kolumnie Kredytobiorca oznaczają:

MPSA – Mennica Polska S.A.

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

SMP – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

- (1) umowa na wspólny limit kredytowy w rachunku bieżącym podpisana z mBankiem S.A. przez Mennicę Polską S.A. i Mennicę Polska od 1766 Sp. z o.o.; umowa została przedłużona do dnia 30 listopada 2018 roku; na dzień bilansowy limit nie był wykorzystywany; na dzień 31 grudnia 2016 roku limit wykorzystywany był tylko przez Mennicę Polska S.A. (501 tys. zł);
- (2) w dniu 29 sierpnia 2014 roku podpisana została z bankiem DnB Bank Polska S.A. umowa na wspólny limit kredytowy w rachunku bieżącym dla spółek Mennica Polska SA, Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. oraz Skarbiec Mennicy Polskiej SA; limit może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółek oraz udzielanie gwarancji, przy czym SMP może skorzystać tylko z limitu gotówkowego do wysokości 1 000 tys. zł, a łączny limit na wykorzystanie gotówki wynosi 20 500 tys. zł; w dniu 7 czerwca 2017 roku podpisany został aneks przedłużający okres udostępnienia limitu do dnia 24 sierpnia 2018 roku; na dzień bilansowy i na dzień 31 grudnia 2016 roku z limitu gotówkowego korzystał SMP (odpowiednio 291 tys. zł i 952 tys. zł).

6.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe (w tysiącach złotych)	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2016.12.31
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych			1 311	1 347
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych			1 220	1 200
Otrzymane przedpłaty			3 770	15 677
Zobowiązania z tytułu VAT			931	500
Pozostałe zobowiązania			296	638
Razem			7 529	19 362

Struktura walutowa zobowiązań handlowych i pozostałych <i>(w tysiącach złotych)</i>	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31	2016.12.31
W walucie polskiej			7 247	18 524
W walucie EUR (po przeliczeniu na zł)			198	753
W walucie USD (po przeliczeniu na zł)			84	85
Razem			7 529	19 362

6.3 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Główne tytuły zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych <i>(w tysiącach złotych)</i>	Długoterminowe świadczenia pracownicze		Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Nagrody jubileuszowe	179	118	5	
Odprawy emerytalno-rentowe	54	43	8	
Niewykorzystane urlopy			295	273
Premie			533	403
Wynagrodzenia			27	353
Razem	233	161	867	1 029

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

Główne założenia przyjęte przy wycenie świadczeń pracowniczych	31.12.2017	31.12.2016
Stopa dyskonta	3%	4%
Stopa wzrostu wynagrodzeń	3%	3%
Oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia (lata)	7	5

KAPITAŁ WŁASNY

7.1 Kapitał własny

Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 6.036.120 udziałów, każdy o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych), o łącznej wartości 301.806.000 złotych. Wszystkie udziały są w posiadaniu Mennicy Polskiej S.A.

7.2 Dywidendy

W dniu 18 kwietnia 2017 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za rok 2016 w kwocie 47 200 tys. zł, z uwzględnieniem zadeklarowanej wcześniej zaliczki w łącznej kwocie 23 060 tys. zł. Dywidenda w wysokości 24 140 tys. zł została wypłacona w terminie, tj. w dniu 20 kwietnia 2017 roku.

W dniu 26 września 2017 roku Zarząd Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. podjął uchwałę o wypłacie zaliczki na dywidendę za rok 2017 w kwocie 10 356 tys. zł. Zaliczka wypłacona została w dniu 29 września 2017 roku.

7.3 Propozycja podziału zysku

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć wypracowany w roku 2017 zysk w kwocie 47 200 tys. zł na wypłatę dywidendy, z uwzględnieniem wypłaconych wcześniej zaliczek.

7.4 Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem poprzez stosowanie zrównoważonej polityki finansowej, której celem jest dostarczanie odpowiednich środków finansowych na rozwój biznesowy przy jednoczesnym zabezpieczeniu właściwej struktury finansowania i płynności finansowej. Przyjęta przez Spółkę praktyka zarządzania kapitałem narzuca utrzymywanie dyscypliny finansowej, zapewniając jednocześnie odpowiednią elastyczność niezbędną do zachowania rentownego rozwoju oraz do realizacji dystrybucji zysku wypracowanego przez Spółkę. Nie istnieją zewnętrzne ograniczenia w dystrybucji kapitału.

Wysokość kapitałów Spółki możliwych do dystrybuowania na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 18 777 tys. zł. Spółka monitoruje kapitał za pomocą wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wartości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę kredytów i pożyczek (obejmujących bieżące i długoterminowe kredyty i pożyczki wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej), zobowiązań z tytułu leasingu oraz obligacji (jeżeli występują) pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się jako kapitał własny wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wraz z zadłużeniem netto.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała zadłużenia finansowego.

Cały zysk roku 2016 został wypłacony w formie dywidendy.

INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

8.1 Pomiar wartości godziwej

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

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

Poniższe tabele przedstawiają analizę aktywów finansowych Spółki, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, pogrupowanych w Poziomy 1-3 w zależności od stopnia obserwowalności danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny wartości godziwej.

Pozycja bilansowa (w tysiącach złotych)	2017.12.31				2016.12.31			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		506		506		86		86
Razem aktywa wyceniane w wartości godziwej		506		506		86		86
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		184		184		16		16
Razem zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		184		184		16		16

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 i 2016 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3. Na poziomie 2 Spółka wykazuje wartość otwartych pozycji zabezpieczających wartość kruszcu i kursy walutowe.

Wartość godziwa instrumentów finansowych niewycenianych na dzień bilansowy w wartości godziwej

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

8.2 Wartość kategorii instrumentów finansowych

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

Pozycja bilansowa	Kategorie instrumentów finansowych									
	2017.12.31					2016.12.31				
	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie
<i>(w tysiącach złotych)</i>										
Należności handlowe oraz pozostałe		41 159					32 815			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 273					13 597			
Zobowiązania krótkoterminowe: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego										
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe					6 597					2 547
Razem		45 431			6 597		46 412			2 547

8.3 Przychody i koszty związane z instrumentami finansowymi według kategorii instrumentów

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

	Zysk operacyjny				Przychody/ koszty finansowe			
	Różnice kursowe	Odpisy aktualizacyjne	Zyski/straty ze sprzedaży	Instrumenty pochodne	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Zyski/straty z różnic kursowych	Inne
<i>(w tysiącach złotych)</i>								
2017								
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			89	5 043				
Pożyczki i należności		38			13		103	
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			-270	-3 727				
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie						-130	241	
Razem		38	-180	1 317	13	-130	344	
2016								
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			109	2 758				
Pożyczki i należności		-205			58		1 214	
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			-16	-5 203				
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie						-66	-1 252	
Razem		-205	93	-2 445	58	-66	-38	

8.4 Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

8.5 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem są aktywa i zobowiązania finansowe 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 Spółki, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych, jest ustalana okresowo i akceptowana przez Zarząd.

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

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

Instrument finansowy <i>(w tysiącach złotych)</i>	Ekspozycja na ryzyko walutowe		Wrażliwość na zmianę kursu waluty obcej względem PLN			
	2017.12.31	2016.12.31	2017.12.31		2016.12.31	
	PLN	PLN	10%	-10%	10%	-10%
Należności handlowe	852	9 010	85	-85	901	-901
Środki pieniężne	813	26	81	-81	3	-3
Zobowiązania handlowe	-282	-838	-28	28	-84	84
Razem	1 383	8 198	138	-138	820	-820

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

- roczny horyzont,
- nie uwzględniano wpływu podatku dochodowego.

8.6 Ryzyko stopy procentowej

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

Inwestycje finansowe oprocentowane zmienną stopą <i>(w tysiącach złotych)</i>	Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej					
	Wrażliwość na zmianę stopy procentowej					
	2017.12.31			2016.12.31		
Ekspozycja	Wrażliwość na zmianę +1%	Wrażliwość na zmianę -1%	Ekspozycja	Wrażliwość na zmianę +1%	Wrażliwość na zmianę -1%	
Środki pieniężne	4 273	43	-43	13 597	136	-136
Razem	4 273	43	-43	13 597	136	-136

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

- roczny horyzont,
- nie uwzględniano wpływu podatku dochodowego,
- lokaty, których oprocentowanie jest stałe lecz jest negocjowane na każdy moment założenia lokaty, z uwagi na ich krótkoterminowy charakter zostały zaliczone do aktywów finansowych oprocentowanych stopą zmienną,

- w przypadku instrumentów oprocentowanych stopą stałą – nie pokazywano wpływu zmiany stopy procentowej na wynik finansowych ponieważ żaden z tych instrumentów nie jest wyceniany w wartości godziwej.

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

8.7 Ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi

Ryzyko cenowe jest to ryzyko, że wartość godziwa albo przyszłe przepływy z instrumentu finansowego zmienią się wraz ze zmianą wysokości cen. Spółka jest narażona na ryzyko cenowe związane z posiadanymi instrumentami pochodnymi.

Instrumenty finansowe oprocentowane zmienną stopą (w tysiącach złotych)	Ekspozycja na ryzyko cenowe Wrażliwość na zmianę ceny					
	2017.12.31			2016.12.31		
	Ekspozycja	Wrażliwość na zmianę +10%	Wrażliwość na zmianę -10%	Ekspozycja	Wrażliwość na zmianę +10%	Wrażliwość na zmianę -10%
Instrumenty pochodne	322	32	-32	70	7	-7
Razem	322	32	-32	70	7	-7

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

- roczny horyzont,
- nie uwzględniano wpływu podatku dochodowego,
- pominięto wpływ instrumentów finansowych, których wartość na dzień bilansowy oraz na koniec okresu porównawczego nie była znacząca,

8.8 Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi Spółki oceniane jest jako umiarkowane. Na dzień bilansowy pięć należności o najwyższej wartości stanowi 62,16% salda należności handlowych (na 31 grudnia 2016 – 40,65%). Spółka definiuje narażenie na ryzyko kredytowe jako sumę nieotrzymanych należności z tytułu dostaw i usług.

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

	2017.12.31	2016.12.31
Kontrahent 1	23,22%	30,71%
Kontrahent 2	15,32%	3,12%
Kontrahent 3	10,69%	2,41%
Kontrahent 4	9,07%	2,33%
Kontrahent 5	3,86%	2,08%
Razem	62,16%	40,65%

Spółka nie miała odbiorcy spoza Grupy Kapitałowej, z którym obroty przekroczyłyby 10% wartości przychodów ze sprzedaży.

8.9 Ryzyko płynności

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

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

Wskaźniki płynności przedstawione są w poniższej nocie:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2017.12.31	2016.12.31
Aktywa obrotowe	72 171	82 688
Zobowiązania bieżące	8 396	20 446
Wskaźnik płynności w %	860%	404%
Niewykorzystane linie kredytowe	49 721	40 841
Wskaźnik płynności w % po uwzględnieniu linii kredytowych	1 452	604

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

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

<i>(w tysiącach złotych)</i>	Wartość bilansowa	Niezdyktowane przepływy pieniężne*					
		Do 1 roku	1-2 lata	2-5 lat	pow. 5 lat	Razem długoterminowe	Razem
31.12.2017							
Zobowiązania z tytułu dostaw	2 532	2 532					2 532
Razem	2 532	2 532					2 532
31.12.2016							
Zobowiązania z tytułu dostaw	2 547	2 547					2 547
Razem	2 547	2 547					2 547

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

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

9.1 Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 i 2016 roku nie występują nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów.

9.2 Transakcje z stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd

⁶ (w tysiącach złotych)	2017	2016
Rada Nadzorcza - wynagrodzenie otrzymane lub należne		
Zbigniew Jakubas	6	6
Mirośław Panek		2
Piotr Senddecki	6	6
Paweł Brukszo	6	6
Jan Woźniak	6	6
Robert Bednarski	6	4
Agnieszka Pyszczek	6	4
Razem Rada Nadzorcza	36	34
Zarząd - wynagrodzenie otrzymane lub należne		
Grzegorz Zambrzycki	144	144
Katarzyna Iwuć	49	73
Razem Zarząd	193	217

Powyższe dane zawierają informacje o wynagrodzeniach wypłaconych lub należnych od Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o.

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 i 2016 roku Spółka nie zawarła żadnych znaczących transakcji z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej lub ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź z innymi osobami, z którymi mają osobiste powiązania. Spółka nie udzieliła takim osobom żadnych pożyczek, zaliczek ani gwarancji. Ponadto w okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 i 2016 roku Spółka nie zawarła żadnych znaczących transakcji ze spółkami kontrolowanymi lub współkontrolowanymi przez Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej lub przez ich małżonków, krewnych lub powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia lub związanych z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź przez inne osoby, z którymi mają osobiste powiązania.

9.3 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka funkcjonuje w Grupie Kapitałowej, w której spółką dominującą jest Mennica Polska S.A. Posiada ona 100% udziałów w Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. Spółki wchodzące w skład grupy jako spółki zależne od Mennicy Polskiej S.A. nie mają powiązań kapitałowych między sobą.

Rozrachunki i transakcje ze spółkami powiązаныmi dokonywane były na warunkach rynkowych. Zaprezentowano je w poniższej tabeli:

	Należności		Zobowiązania		Przychody		Koszty	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2017	2016	2017	2016
<i>(w tysiącach złotych)</i>								
Mennica Polska S.A.	38 542	20 911	1 290	934	48 092	49 752	11 971	16 296
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	283	493	11	30	2 140	3 216	1 293	1 353
Mennica Ochrona Sp. z o.o.			4	3			51	63
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.			6				61	61
Razem	38 825	21 404	1 311	967	50 232	52 968	13 376	17 773

9.4 Wynagrodzenie audytora

Wynagrodzenie audytora za przegląd i badanie sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. za rok 2017 i 2016 wyniosło po 37 tys. złotych.

9.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
9 kwietnia 2018 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
9 kwietnia 2018 roku	Małgorzata Lis- Wąsowska	Główny Księgowy Prokurent	