

Mennica Polska od 1766

Sp. z o.o.

Sprawozdanie Finansowe

za rok zakończony

31 grudnia 2018 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.....	16
2.5 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie.....	17
2.6 Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE.....	18
2.7 Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów oraz zmiany prezentacji	19
2.8 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych.....	19
2.9 Wartość odzyskiwalna	19
2.10 Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy).....	20
2.11 Wartość firmy	21
2.12 Środki trwałe	21
2.13 Aktywa i zobowiązania finansowe	22
2.14 Zapasy	23
2.15 Podatek dochodowy	23
2.16 Rezerwy i zobowiązania warunkowe	24
2.17 Świadczenia pracownicze	24
PRZYCHODY, KOSZTY Z WYŁĄCZENIEM AMORTYZACJI ORAZ PODATEK DOCHODOWY	25
3.1 Przychody	25
3.2 Koszty według rodzaju	25

3.3	Świadczenia pracownicze i zatrudnienie	25
3.4	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	26
3.5	Przychody i koszty finansowe	26
3.6	Podatek dochodowy	27
	AKTYWA TRWAŁE	29
4.1	Środki trwałe, środki trwałe w budowie i wartości niematerialne inne niż wartość firmy .	29
4.2	Wartość firmy	30
4.3	Utrata wartości aktywów – znak towarowy i wartość firmy	30
	AKTYWA OBROTOWE	32
5.1	Zapasy	32
5.2	Należności handlowe i pozostałe, pozostałe aktywa.....	32
5.3	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE	34
6.1	Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego.....	34
6.2	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe.....	34
6.3	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	35
	KAPITAŁ WŁASNY.....	36
7.1	Kapitał własny	36
7.2	Dywidendy	36
7.3	Propozycja podziału zysku	36
7.4	Zarządzanie kapitałem	36
	INSTRUMENTY FINANSOWE I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	37
8.1	Pomiar wartości godziwej	37
8.2	Wartość kategorii instrumentów finansowych.....	38
8.3	Przychody i koszty związane z instrumentami finansowymi wg kategorii instrumentów...	39
8.4	Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym	39
8.5	Ryzyko walutowe	40
8.6	Ryzyko stopy procentowej	40
8.7	Ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi	41
8.8	Ryzyko kredytowe	41
8.9	Ryzyko płynności	42
	POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	43
9.1	Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	43

9.2	Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia)	43
9.3	Transakcje z stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd	43
9.4	Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi	44
9.5	Wynagrodzenie audytora	44
9.6	Zdarzenia po dniu bilansowym	44

WYBRANE DANE FINANSOWE

(w tysiącach złotych)

Wybrane dane finansowe	za okres 12 miesięcy zakończonych		za okres 12 miesięcy zakończonych	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży	190 255	202 744	44 589	47 764
Zysk z działalności operacyjnej	42 222	36 648	9 895	8 634
Zysk brutto	42 328	36 173	9 920	8 522
Zysk netto z działalności kontynuowanej	32 268	29 133	7 562	6 863
Zysk netto	32 268	29 133	7 562	6 863
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 659	25 826	13 513	6 084
Razem przepływy pieniężne	26 030	-9 324	6 101	-2 197

Wybrane dane finansowe	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa razem	387 815	372 426	90 189	89 291
Zobowiązania krótkoterminowe	13 533	8 396	3 147	2 013
Kapitały własne	321 264	320 583	74 713	76 862

Dla pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	31.12.2018	31.12.2017
EURO	4,2669	4,2447

Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej

Kurs obowiązujący na dzień

	31.12.2018	31.12.2017
EURO	4,3000	4,1709

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2018	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2017
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży	3.1	190 255	202 744
Koszt własny sprzedaży		-133 279	-148 500
Wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych		244	926
Koszty sprzedaży		-11 022	-11 865
Koszty ogólnego zarządu		-3 389	-3 353
Pozostałe przychody operacyjne	3.4	70	152
Pozostałe koszty operacyjne	3.4	-419	-3 665
Wynik na niezrealizowanych instrumentach pochodnych		-238	209
Zysk na działalności operacyjnej		42 222	36 648
Przychody finansowe	3.5	118	13
Koszty finansowe	3.5	-12	-488
Wynik na działalności finansowej		106	-475
Zysk przed opodatkowaniem		42 328	36 173
Podatek dochodowy	3.6	-10 060	-7 040
Zysk netto na działalności kontynuowanej		32 268	29 133
ZYSK / (STRATA) NETTO OGÓŁEM		32 268	29 133

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2018	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2017
Zysk netto		32 268	29 133
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		32 268	29 133

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ <i>(w tysiącach złotych)</i>	Nota	31.12.2018	31.12.2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	4.1	710	909
Wartości niematerialne	4.1	281 668	281 692
Wartość firmy	4.2	17 653	17 653
Aktywa trwałe razem		300 031	300 254
Aktywa obrotowe			
Zapasy	5.1	23 507	26 140
Należności handlowe oraz pozostałe	5.2	33 974	41 759
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.3	30 303	4 273
Aktywa obrotowe razem		87 784	72 172
Aktywa razem		387 815	372 426
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy		301 806	301 806
Kapitał zapasowy		-12 810	-10 356
Zysk roku bieżącego		32 268	29 133
Kapitał własny razem		321 264	320 583
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.6	52 769	43 214
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.3	249	233
Zobowiązania długoterminowe razem		53 018	43 447
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		483	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	6.2	12 320	7 529
Rezerwy			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.3	730	867
Zobowiązania krótkoterminowe razem		13 533	8 396
Zobowiązania razem		66 551	51 843
Pasywa razem		387 815	372 426

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 2018-01-01	7.1	301 806		-10 356	29 133	320 583
Całkowite dochody ogółem, w tym:					32 268	32 268
- zysk netto					32 268	32 268
Wypłata dywidendy (zaliczka)	7.2			-12 810		-12 810
Podział wyniku finansowego i rozliczenie zaliczki na dywidendę z roku poprzedniego				10 356	-29 133	-18 777
Pozostałe zmiany						
Kapitał własny na dzień 2018-12-31		301 806		-12 810	32 268	321 264

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		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)				-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 Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH <i>(w tysiącach złotych)</i>	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2018	Za okres 12 miesięcy zakończony 31-12-2017
<i>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</i>		
Zysk (strata) za okres	32 268	29 133
Korekty	25 391	-3 178
Amortyzacja	267	374
Zyski / (straty) ze sprzedaży środków trwałych	-2	65
Odsetki		129
Podatek dochodowy	10 060	7 040
Zmiana stanu należności	7 785	-8 815
Zmiana stanu zapasów	2 633	10 007
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	4 792	-11 834
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-122	-144
Odsetki zapłacone		-129
Podatek zapłacony	-22	
Środki pieniężne netto na działalności operacyjnej	57 659	25 826
<i>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</i>		
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	2	
Wydatki na zakup wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów	-45	-654
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-43	-654
<i>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</i>		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-31 586	-34 496
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-31 586	-34 496
Przepływy pieniężne netto, razem	26 030	-9 324
<i>Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:</i>		
Środki pieniężne na początek okresu	4 273	13 597
Środki pieniężne na koniec okresu	30 303	4 273

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 menniczne.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2018 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.

W dniu 16 maja 2018 roku Pani Agnieszka Pyszczek złożyła rezygnację z pełnionej funkcji Członka 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 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku, a sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Spółki oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń;
- niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zachowaniu zasady kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji

niniejszego sprawozdania nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę;

- 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 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, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. w dniu 30 maja 2019 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. 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 1.3, niniejsza nota opisuje podstawowe zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

2.1 Przychody

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

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

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

2.2 Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, z uwagi na to, że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2018 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. Główne szacunki oraz wartość poszczególnych pozycji sprawozdania do których zastosowano wielkości szacunkowe opisane w następujących notach:

Nota	Pozycja sprawozdania finansowego/ obszar	Rodzaj ujawnionej informacji
5.1, 2.14	Zapasy	Metodologia przyjęta do ustalenia wartości odzyskiwanej.
5.2	Należności handlowe oraz pozostałe	Metodologia przyjęta do ustalenia wartości odzyskiwanej.
3.6, 2.15	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego.
2.17, 3.3	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia,
2.12, 4.1	Rzeczowe aktywa trwałe	Okresy ekonomicznej użyteczności, wartość odpisów aktualizujących, wartość amortyzacji
2.10, 4.1	Wartości niematerialne	Okresy ekonomicznej użyteczności, wartość odpisów aktualizujących, wartość amortyzacji
2.11, 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.

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

2.3 Zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

Klasy instrumentów finansowych <i>(w tysiącach złotych)</i>	Klasyfikacja		Wartość bilansowa na dzień 01.01.2018	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Należności handlowe oraz pozostałe (instrumenty pochodne)	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	506	506
Należności handlowe oraz pozostałe	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	41 159	41 159
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie	4 273	4 273
Zobowiązania handlowe i pozostałe (instrumenty pochodne)	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	184	184
Zobowiązania handlowe i pozostałe	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	6 264	6 264

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

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

2.4 Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w Spółce przeprowadzane są prace związane z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16. Bez względu na obecną kwalifikację, Spółka dokonała analizy trwających umów zakupu usług pod kątem zidentyfikowania umów, na podstawie których użytkuje składniki aktywów należące do dostawców.

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

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

- najem powierzchni - salony sprzedaży, centra obsługi klienta, biura;
- urządzenia techniczne i maszyny;
- środki transportu.

Od dnia 1 stycznia 2019 roku, Spółka, jako leasingobiorca, ujmuje wszystkie zidentyfikowane umowy zgodnie z jednym modelem, w ramach którego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej ujmuje się 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.

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

- okresu trwania umów przyjętego dla poszczególnych rodzajów kontraktów: okres ten obejmuje nieodwoływalny okres leasingu, okresy wynikające z opcji przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tych opcji oraz okresy wynikające z opcji wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie

- skorzysta z tych opcji. Przy ustalaniu okresu leasingu uwzględniono również regulacje prawne oraz zwyczajowe obowiązujące w polskim otoczeniu prawnym, jak również specyfikę umów w Spółce;
- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie;
 - określenia krańcowej stopy procentowej, w sytuacji gdy stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Stopy dyskonta przyjęte przez Spółkę dla celów wyceny zgodnie z MSSF 16 zostały oparte na oprocentowaniu WIBOR, skorygowanym o marżę stosowaną przy zaciąganiu długu przez spółki o podobnym ratingu kredytowym. Stopy dyskonta nie są zróżnicowane ze względu na rodzaj aktywów.

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

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

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

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka zdecydowała o zastosowaniu „zmodyfikowanej metody retrospektywnej”, bez przekształcania danych porównawczych. Szacowany przez Spółkę wpływ zastosowania standardu na sumę bilansową na dzień 1 stycznia 2019 roku jest – Zdaniem Zarządu - nieistotny.

Wdrożenie standardu nie będzie miało wpływu na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2019 roku, ponieważ Spółka zdecydowała się wycenić aktywo z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu (wpływ przedpłaconych opłat leasingowych był pomijalny). W związku z tym, nie zostanie rozpozany podatek odroczony.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.7 Zmiany zasad rachunkowości, korekty błędów oraz zmiany prezentacji

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.

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 uwzględniłby 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. Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wycenia się w wartości początkowej pomniejszonej o amortyzację i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

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

Spółka nie ujmowała w wartościach niematerialnych wewnętrznie wytworzonych prac rozwojowych.

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

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 2018 i 2017 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.

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

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

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 zamortyzowanym koszcie,
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe obejmują następujące kategorie:

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

2.14 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 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 odroczony 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 01.01.2018 do 31.12.2018	Razem od 01.01.2017 do 31.12.2017
	wartość	%	wartość	%		
Usługi	44 448	25,30%	133	0,92%	44 581	44 774
Towary	131 238	74,70%	14 436	99,08%	145 674	157 970
Razem	175 686	100,00%	14 569	100,00%	190 255	202 744

3.2 Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2018 do 31-12-2018	od 01-01-2017 do 31-12-2017
Amortyzacja	267	374
Zużycie materiałów i energii	177	235
Usługi obce	6 466	6 063
Podatki i opłaty	919	995
Świadczenia pracownicze	5 303	5 313
Pozostałe koszty	4 954	5 162
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	129 604	145 576
Suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu	147 690	163 718

3.3 Świadczenia pracownicze i zatrudnienie

<i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2018 do 31-12-2018	od 01-01-2017 do 31-12-2017
Świadczenia pracownicze		
Wynagrodzenia	4 353	4 354
Ubezpieczenia społeczne	735	717
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (w tym zwiększenie rezerw z tego tytułu)	81	106
Inne świadczenia pracownicze	134	137
Razem	5 303	5 313
Przeciętne zatrudnienie w etatach	41,9	44,75
Przeciętne zatrudnienie w osobach	45	46

3.4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody	od 01-01-2018 do 31-12-2018	od 01-01-2017 do 31-12-2017
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
Odwrocenie niewykorzystanych rezerw	20	
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności		38
Otrzymane odszkodowania	42	11
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	45
Zobowiązania odpisane		2
Pozostałe	6	56
Razem	70	152

Pozostałe koszty operacyjne	od 01-01-2018 do 31-12-2018	od 01-01-2017 do 31-12-2017
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
Odpis aktualizujący wartość należności	61	
Różnice inwentaryzacyjne	2	476
Likwidacja materiałów niepełnowartościowych		5
Przecena metali szlachetnych i innych zapasów	330	3 132
Przekazane darowizny	3	4
Koszty sądowe	4	1
Pozostałe	19	48
Razem	419	3 665

3.5 Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe i Koszty finansowe	od 01-01-2018 do 31-12-2018	od 01-01-2017 do 31-12-2017
<i>(w tysiącach złotych)</i>		
Odsetki	114	13
Różnice kursowe netto	4	
Przychody finansowe, razem	118	13
Odsetki	4	130
Prowizje od kredytów i gwarancji	6	10
Różnice kursowe netto		344
Pozostałe	2	4
Koszty finansowe, razem	12	488
Przychody / koszty finansowe netto	106	-475

3.6 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy <i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2018 do 31-12-2018	od 01-01-2017 do 31-12-2017
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat		
Podatek bieżący	505	
Podatek dochodowy bieżący	505	
Podatek odroczony	-9 555	-7 040
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	-1 825	275
Rozpoznanie / wykorzystanie strat podatkowych	-7 730	-7 315
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-10 060	-7 040

Uzgodnienie podatku dochodowego

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

<i>(w tysiącach złotych)</i>	od 01-01-2018 do 31-12-2018		od 01-01-2017 do 31-12-2017	
	%	Kwota ⁽¹⁾	%	Kwota ⁽¹⁾
Zysk przed opodatkowaniem	19	42 328	19	36 173
Podatek w oparciu o obowiązującą stopę podatkową	19	-8 042	19	-6 873
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	19	-438	19	-88
Korekty podatku dochodowe za lata ubiegłe	19		19	-80
Pozostałe	19	-1 580	19	
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat		-10 060		-7 040

(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 2018 roku nie istnieją żadne zobowiązania z tego tytułu.

Saldo odroczonego podatku dochodowego obliczono według stawki podatkowej 19%, obowiązującej na dzień 31 grudnia 2018 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	
	2018.12.31	2017.12.31	2018.12.31	2017.12.31	2018.12.31	2017.12.31
Rzeczowe aktywa trwałe			29	29	-29	-29
Wartości niematerialne		1	53 517	53 515	-53 517	-53 515
Zapasy		1 063				1 063
Należności handlowe i pozostałe		63	391		-391	63
Zobowiązania handlowe i pozostałe		92				92
Świadczenia pracownicze		209				209
Rezerwy						
Pozostałe			4		-4	1
Straty podatkowe podlegające odliczeniu w przyszłych okresach	1 172	8 902			1 172	8 902
Aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1 172	10 330	53 941	53 544	-52 769	-43 214
Kompensata			-1 172	-10 330		
Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			52 769	43 214	-52 769	-43 214

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 2018 Spółka wykorzystowała straty podatkowe poniesione w latach poprzednich w kwocie 40 682 tys. zł i wykorzystowała w związku z tym aktywa na kwotę 7 729 tys. zł.

Biorąc pod uwagę projekcje wyników Spółki, Zarząd nie widzi ryzyka nierozliczenia straty podatkowej z roku 2016, na którą utworzone zostało aktywo.

<i>(w tysiącach złotych)</i>	2016	Razem
Strata podatkowa	-19 337	-19 337
Strata podatkowa pozostała do rozliczenia na dzień 31 grudnia 2018 roku	-6 169	-6 169
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające ze straty podatkowej	1 172	1 172
Termin realizacji straty	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 2018 roku jak i w 2017 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 2018 roku										
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	303	472	576	881		2 232	507	281 660	282 167	284 398
Nabycie					44	44				44
Przemieszczenie ze środków trwałych w budowie		37		7	-44					
Zbycie / Likwidacja		-51		-7		-58	-185		-185	-243
Wartość brutto na dzień 31 grudnia	303	458	576	881		2 218	322	281 660	281 982	284 200
Skumulowana amortyzacja w 2018 roku										
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia w tym:	225	347	35	716		1 323	475		475	1 798
Zwiększenie	28	41	115	59		243	24		24	267
Zmniejszenie (zbycie /likwidacja)		-51		-7		-58	-185		-185	-243
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia	253	337	150	768		1 508	314		314	1 822
Wartość netto w 2018 roku										
Wartość netto na dzień 1 stycznia	78	125	541	165		909	32	281 660	281 692	282 601
Wartość netto na dzień 31 grudnia	50	121	426	113		710	8	281 660	281 668	282 378

	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 roku										
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 roku										
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na dzień 1 stycznia w tym:	395	364	372	769		1 901	386		386	2 287
Zwiększenie	73	47	61	104		285	88		88	374
Zmniejszenie (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 roku										
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

4.2 Wartość firmy

	31.12.2018			31.12.2017		
	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) 8,36%;
- Prognoza przyszłych przepływów pieniężnych dla Mennicy Polskiej SA i Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. do roku 2023;
- 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 35% 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) 10,61%;
- Prognoza przyszłych przepływów pieniężnych dla Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. do roku 2023;
- 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 2,8%;
- Ogólnogospodarcza stopa zwrotu z aktywów trwałych 7%.

Analiza wrażliwości wyceny na zmianę poszczególnych parametrów jest możliwa na podstawie opracowanego modelu wyceny. Prawie 10-krotna wycena wartości użytkowej wartości firmy 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>	2018.12.31	2017.12.31
Wartość netto zapasów		
Materiały	3 703	6 334
Towary	19 804	19 806
Zapasy razem	23 507	26 140
Odpis aktualizujący zapasów	6 813	5 978
Zapasy brutto	30 320	32 118
Koszty i przychody zapasów ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Pozostałe przychody (rozwiązanie odpisów, różnice inwentaryzacyjne oraz odzysk kruszców z likwidacji)	4 468	144
Pozostałe koszty operacyjne (utworzenie odpisów, różnice inwentaryzacyjne oraz likwidacja zapasów nieprzydatnych)	-4 800	-3 807
Razem koszt zapasów ujęty w rachunku zysków i strat	-332	-3 663

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>	2018.12.31	2017.12.31
Należności handlowe	31 200	41 159
Inne	2 774	600
Razem należności handlowe i pozostałe netto	33 974	41 759

Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych <i>(w tysiącach złotych)</i>	2018.12.31	2017.12.31
Stan na początek okresu sprawozdawczego	211	257
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	67	1
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	-20	-39
Wykorzystanie odpisów na należności		-8
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	258	211

Struktura walutowa należności handlowych przedstawia się następująco:

Należności handlowe według walut <i>(w tysiącach złotych)</i>	2018.12.31	2017.12.31
W walucie polskiej	30 110	40 307
W walucie EUR (po przeliczeniu na zł)	1 090	852
Należności krótkoterminowe razem	31 200	41 159

Wiekowanie należności handlowych:

Należności handlowe o pozostałym do końca okresu sprawozdawczego okresie spłaty (w tysiącach złotych)	2018.12.31	2017.12.31
Dla których termin płatności nie minął	5 132	7 046
Przeterminowane, w tym:	26 326	34 324
Do 1 miesiąca	5 276	7 099
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 408	10 807
Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	11 432	16 207
Powyżej roku	210	211
Należności razem (brutto)	31 458	41 370
- odpisy aktualizujące należności (wielkość ujemna)	-258	-211
Należności handlowe i pożyczki razem (netto)	31 200	41 159
Dla których termin płatności nie minął	5 132	7 046
Przeterminowane, w tym:	26 069	34 113
Do 1 miesiąca	5 276	7 099
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 408	10 807
Powyżej 3 miesięcy do 1 roku	11 385	16 207
Powyżej roku		1

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)	2018.12.31	2017.12.31
Rachunki bankowe (rachunki bieżące)	127	578
Lokaty krótkoterminowe	29 871	3 435
Środki pieniężne w kasie	118	178
Środki pieniężne w drodze	187	82
Razem	30 303	4 273
Struktura walutowa		
W walucie polskiej	28 236	3 460
W walucie EUR (po przeliczeniu na zł)	1 450	440
W walucie USD (po przeliczeniu na zł)	617	373

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE

6.1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego

Spółka nie posiadała na dzień 31 grudnia 2018 roku ani 31 grudnia 2017 roku zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego.

Kredytodawca	Kredytobiorca	Termin spłaty	2018-12-31			2017-12-31		
			łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje	łącznie	Kredyt gotówkowy	Gwarancje
Przyznane linie kredytowe (w tysiącach złotych)								
mBank SA ⁽¹⁾	MPSA, MP1766	29.11.2019	55 000	30 000	55 000	55 000	30 000	55 000
DnB Bank Polska SA ⁽²⁾	MPSA, MP1766, SMP	30.08.2019	25 000	20 500	4 500	25 000	20 500	4 500
Przyznane linie kredytowe razem			80 000	50 500	59 500	80 000	50 500	59 500
Linie kredytowe i kredyty niewykorzystane*			73 776	50 500	53 276	70 437	50 209	50 228

*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 o wspólną linię wieloproduktową nr 02/321/12/Z/UX została, aneksem nr 15, przedłużona do dnia 29 listopada 2019 roku;
- (2) Umowa o limit kredytowy nr 1548/119/2014 została, aneksem nr 9, przedłużona do dnia 30 sierpnia 2019 roku.

6.2 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe (w tysiącach złotych)	Zobowiązania długoterminowe		Zobowiązania krótkoterminowe	
	2018.12.31	2017.12.31	2018.12.31	2017.12.31
Zobowiązania handlowe wobec jednostek powiązanych			510	1 311
Zobowiązania handlowe wobec jednostek pozostałych			2 202	1 220
Otrzymane przedpłaty			8 231	3 770
Zobowiązania z tytułu VAT			1 131	931
Pozostałe zobowiązania			246	296
Razem			12 320	7 529
Struktura walutowa				
W walucie polskiej			10 595	7 247
W walucie EUR (po przeliczeniu na zł)			1 087	198
W walucie USD (po przeliczeniu na zł)			638	84

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	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Nagrody jubileuszowe	189	179	15	5
Odprawy emerytalno-rentowe	60	54	6	8
Niewykorzystane urlopy			339	294
Premie			38	187
Wynagrodzenia			331	373
Razem	249	233	729	867

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

Główne założenia przyjęte przy wycenie świadczeń pracowniczych	31.12.2018	31.12.2017
Stopa dyskonta	3%	3%
Stopa wzrostu wynagrodzeń	3%	3%
Oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia (lata)	7	7

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 7 maja 2018 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za rok 2017 w kwocie 29 133 tys. zł, z uwzględnieniem zadeklarowanej wcześniej zaliczki w łącznej kwocie 10 356 tys. zł. Dywidenda w wysokości 18 777 tys. zł została wypłacona w terminie, tj. w dniu 7 maja 2018 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. podjął trzy uchwały o wypłacie zaliczek na dywidendę za rok 2018:

3 września 2018 roku – na kwotę 10 747 tys. zł; zaliczka wypłacona została w dniu 7 września 2018 roku;

13 listopada 2018 roku – na kwotę 2 063 tys. zł; zaliczka wypłacona została w dniu 4 grudnia 2018 roku;

13 lutego 2019 roku – na kwotę 3 264 tys. zł; zaliczka wypłacona została w dniu 29 marca 2019 roku.

7.3 Propozycja podziału zysku

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć wypracowany w roku 2018 zysk w kwocie 32 268 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 2018 roku wynosi 16 194 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 2018 roku Spółka nie posiadała zadłużenia finansowego.

Cały zysk roku 2017 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, Spółka klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

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

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

Pozycja bilansowa (w tysiącach złotych)	2018.12.31				2017.12.31			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		23		23		506		506
Razem aktywa		23		23		506		506
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		298		298		184		184
Razem zobowiązania		298		298		184		184

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2018 i 2017 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3. Na poziomie 2 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 – 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							
	2018.12.31				2017.12.31			
	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>								
Należności handlowe oraz pozostałe	23	33 951			506	41 159		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		30 303				4 273		
Zobowiązania krótkoterminowe: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego								
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe			298	10 687			184	6 264
Razem	23	64 254	298	10 687	506	45 431	184	6 264

8.3 Przychody i koszty związane z instrumentami finansowymi według kategorii instrumentów

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

	Zysk operacyjny				Przychody/ koszty finansowe			
	Różnice kursowe	Odpisy aktualizacyjne	Wycena instrumentów pochodnych	Wynik z rozliczenia Instrumentów pochodnych	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe	Zyski/straty z różnic kursowych	Inne
<i>(w tysiącach złotych)</i>								
2018								
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			207	2 427				
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie		-46			114		1	
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			-371	-2 257				
Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie						-4	3	
Razem		-46	-164	170	114	-4	4	
2017								
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			89	5 043				
Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie		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	

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			
	2018.12.31	2017.12.31	2018.12.31		2017.12.31	
	PLN	PLN	10%	-10%	10%	-10%
Należności handlowe	1 090	852	109	-109	85	-85
Środki pieniężne	2 067	813	207	-207	81	-81
Zobowiązania handlowe	-1 724	-282	-172	172	-28	28
Razem	1 433	1 383	143	-143	138	-138

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 zmienią 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					
	2018.12.31			2017.12.31		
Ekspozycja	Wrażliwość na zmianę +1%	Wrażliwość na zmianę -1%	Ekspozycja	Wrażliwość na zmianę +1%	Wrażliwość na zmianę -1%	
Środki pieniężne	30 303	303	-303	4 273	43	-43
Razem	30 303	303	-303	4 273	43	-43

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.

	Ekspozycja na ryzyko cenowe					
	Wrażliwość na zmianę ceny					
	2018.12.31			2017.12.31		
(w tysiącach złotych)	Ekspozycja	Wrażliwość na zmianę +10%	Wrażliwość na zmianę -10%	Ekspozycja	Wrażliwość na zmianę +10%	Wrażliwość na zmianę -10%
Instrumenty pochodne	-275	27	-27	322	32	-32
Razem	-275	27	27	322	32	-32

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 75,12% salda należności handlowych (na 31 grudnia 2017 – 62,16%). Spółka definiuje narażenie na ryzyko kredytowe jako sumę nieotrzymanych należności z tytułu dostaw i usług.

Poniższa tabela przedstawia pięciu kontrahentów o największych saldach należności na dzień bilansowy i ich udział w należnościach handlowych Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku :

	2018.12.31	2017.12.31
Kontrahent 1	41,29%	23,22%
Kontrahent 2	16,59%	15,32%
Kontrahent 3	7,25%	10,69%
Kontrahent 4	5,51%	9,07%
Kontrahent 5	4,48%	3,86%
Razem	75,12%	62,16%

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>	2018.12.31	2017.12.31
Aktywa obrotowe	87 784	72 171
Zobowiązania bieżące	13 533	8 396
Wskaźnik płynności w %	649	860
Niewykorzystane linie kredytowe	50 500	50 209
Wskaźnik płynności w % po uwzględnieniu linii kredytowych	1 022	1 458

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
31.12.2018							
Zobowiązania z tytułu dostaw	2 711	2 711					2 711
Razem	2 711	2 711					2 711
31.12.2017							
Zobowiązania z tytułu dostaw	2 532	2 532					2 532
Razem	2 532	2 532					2 532

*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 2018 i 2017 roku nie występują nieuwjęte zobowiązania wynikające z zawartych umów.

9.2 Roszczenia sporne i zobowiązania warunkowe (w tym poręczenia)

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie występują roszczenia sporne ani zobowiązania warunkowe.

9.3 Transakcje z stronami powiązanymi – Rada Nadzorcza i Zarząd

⁶ (w tysiącach złotych)	2018	2017
Rada Nadzorcza - wynagrodzenie otrzymane lub należne		
Zbigniew Jakubas	6	6
Piotr Senddecki	6	6
Paweł Brukszo	6	6
Jan Woźniak	6	6
Robert Bednarski	6	6
Agnieszka Pyszczek	3	6
Razem Rada Nadzorcza	33	36
Zarząd - wynagrodzenie otrzymane lub należne		
Grzegorz Zambrzycki	147	144
Katarzyna Iwuć		49
Razem Zarząd	147	193

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 2018 i 2017 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 2018 i 2017 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.

9.4 Rozrachunki i transakcje z podmiotami powiązanymi

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 powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych. Zaprezentowano je w poniższej tabeli:

	Należności		Zobowiązania		Przychody		Koszty	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2018	2017	2018	2017
<i>(w tysiącach złotych)</i>								
Mennica Polska S.A.	32 167	38 542	489	1 290	47 287	48 092	14 781	11 971
Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	175	283	11	11	1 601	2 140	1 189	1 293
Mennica Ochrona Sp. z o.o.			3	4			20	51
Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.			6	6			61	61
Razem	32 342	38 825	509	1 311	48 888	50 232	16 051	13 376

9.5 Wynagrodzenie audytora

Wynagrodzenie audytora za przegląd i badanie sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. za rok 2018 wyniosło 27,5 tys. zł, a za rok 2017 – 37 tys. zł.

9.6 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
30 maja 2019 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
30 maja 2019 roku	Małgorzata Lis- Wąsowska	Główny Księgowy Prokurent	