

**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej
Mennicy Polskiej S.A.
w 2014 roku**

Spis treści

1.	INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1.1.	Struktura, organizacja i charakterystyka Grupy Kapitałowej.....	4
1.2.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem oraz nabycie jednostki współkontrolowanej	6
1.3.	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	7
1.3.1.	Struktura skonsolidowanego bilansu	7
1.3.2.	Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy	8
1.3.3.	Ocena rentowności	9
1.3.4.	Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności.....	9
1.3.5.	Ocena zadłużenia	10
1.4.	Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	11
1.5.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym	11
1.6.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	11
1.7.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	12
1.8.	Informacje o udzielonych przez Grupę Kapitałową pożyczkach	13
1.9.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	13
1.10.	Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji w okresie objętym raportem.....	13
1.11.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi	13
1.12.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej.....	13
1.13.	Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy w omawianym okresie	17
1.13.1.	Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy	17
1.13.2.	Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych.....	17
1.14.	Perspektywy rozwoju działalności Grupy	17
1.15.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Kapitałowej	18
1.16.	Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w okresie objętym raportem	22
1.17.	Umowy zawarte między spółką dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	22
1.18.	Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółki dominującej .	23
1.19.	System kontroli programów akcji pracowniczych	23
1.20.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	23
1.21.	Informacja na temat prowadzonych działań dotyczących postępowań dekretowych	23
1.22.	Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	23
2.	OPIS DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBRĘBIE JEJ SEGMENTÓW	24
2.1.	Segment I – Produkty menniczne.....	24
2.2.	Segment II – Przetwórstwo metali szlachetnych	27
2.3.	Segment III – Płatności elektroniczne.....	27

2.4.	Segment IV – Działalność deweloperska i usługi	30
3.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	32
3.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	32
3.2.	Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	32
3.3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	34
3.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	35
3.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	35
3.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	35
3.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	35
3.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	35
3.9.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	36
3.10.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	36
3.11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów	37

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. (dalej „Grupa MPSA”, „Grupa”, „Grupa Mennicy”) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

1. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. Struktura, organizacja i charakterystyka Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. jest wiodącym producentem i dystrybutorem produktów mennicznych oraz grawersko-medalerskich w kraju, jak również istotnym graczem na rynku międzynarodowym. Kolejnym segmentem działalności Grupy jest przetwórstwo metali szlachetnych, będące wartościowym ogniwem komplementarnym dla aktywności podstawowej, dzięki czemu jesteśmy również unikatowym dostawcą produktów dla zakładów przemysłowych o różnorodnym profilu. Od 2001 roku Grupa MP SA aktywnie rozwija swoją działalność w segmencie płatności elektronicznych, osiągając pozycję lidera we wdrażaniu i obsłudze systemów kart miejskich w Polsce. Perspektywnym segmentem z punktu widzenia kreowania wartości dodanej Grupy MPSA jest działalność deweloperska i usług, a w szczególności perspektywa dwóch dużych projektów, których rozwój, w oparciu o posiadane udziały w atrakcyjnych nieruchomościach oraz doświadczenie w tej dziedzinie, będzie realizowany w ramach spółek celowych.

W skład Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. wchodziły na dzień 31 grudnia 2014 roku następujące podmioty gospodarcze:

- **Mennica Polska S.A. – podmiot dominujący**

Podmioty zależne, podlegające na dzień 31 grudnia 2014 roku konsolidacji:

- Mennica - Metale Szlachetne S.A. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 10 624 500 akcji o wartości 1 zł każda) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% udziałów (tj. 6 036 120 udziałów po 50 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 60 000 akcji po 100 zł każda) w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Mennica Ochrona Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% udziałów (tj. 100 udziałów po 3 000 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Mennica Invest Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% udziałów (tj. 3 900 udziałów po 500 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Mennica FIZAN) – Mennica Polska S.A. posiadała wszystkie certyfikaty inwestycyjne Funduszu tj. 44 703 sztuk;
- Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. – Mennica FIZAN (opisany powyżej) posiadał 6 469 999 sztuk akcji a Mennica Polska S.A. 1 akcję – łącznie Grupa Kapitałowa Mennicy posiadała 6 470 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda co stanowiło 50% w kapitale Spółki;

- Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna - Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 150 000 akcji po 1 zł każda) w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Poniższy schemat przedstawia aktualną na dzień sporządzenia raportu strukturę segmentów Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej SA:

	Segment I Produkty mennicze	Segment II Przetwórstwo metali szlachetnych	Segment III Płatności elektroniczne	Segment IV Działalność deweloperska i usługi
Spółki	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska od 1766, Sp. z o.o.; Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Mennica - Metale Szlachetne S.A.	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A.; Mennica Ochrona Sp. z o.o.; Mennica Invest Sp. z o.o.; Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.; Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.
Produkty	produkcja oraz działalność handlowa i marketingowa związana z monetami obiegowymi i kolekcjonerskimi, żetonami, sztabkami, medalami, odznaczeniami, znaczkami, pieczęciami, datownikami oraz innymi towarami mennicznymi	siatki katalityczne i wychwytyjące, farby, wyposażenie pieców szklarskich, wyroby ciągnięte i walcowane z metali szlachetnych, sprzęt laboratoryjny	obsługa systemów kart miejskich, sprzedaż biletów komunikacji miejskiej oraz kolejowych, pre-paidów, przychody z opłat parkingowych, usług serwisowych oraz sprzedaży urządzeń technicznych	najem powierzchni biurowych i magazynowych, realizacja projektów deweloperskich, usługi ochrony, remontowe, informatyczne oraz inne usługi nie zaliczające się do pozostałych segmentów
Odbiorcy	Narodowy Bank Polski oraz zagraniczni emitenci, krajowi i zagraniczni dystrybutorzy produktów mennicznych, kolekcjonerzy, inwestorzy, korporacje zainteresowane programami żetonowymi	zakłady przemysłowe o różnorodnym profilu (chemiczny, metalurgiczny, elektroniczny, ceramiczny, szklarski)	jednostki samorządowe obsługujące komunikację miejską, spółki kolejowe, klienci indywidualni	klienci instytucjonalni oraz osoby fizyczne
Rynki	krajowy i zagraniczny	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy

Podmiot współkontrolowany:

- Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna – Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. posiadała 50 % akcji (tj. 75 000 000 po 1 zł każda) przy czym w stosunku do jednej akcji wyłączone zostało prawo głosu (akcja niema). Z uwagi na fakt posiadania 50% kapitałów oraz konieczność podejmowania kluczowych decyzji przy łącznej zgodzie udziałowców – spółka została zaklasyfikowana jako jednostka współzależna.

Jednostki stowarzyszone:

- Fundusze Inwestycji Polskich Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Kapitał akcyjny wynosi 1 198 000 zł, tj. 11 980 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda; Mennica Polska S.A. posiadała łącznie 5 910 sztuk akcji Funduszy Inwestycji Polskich TFI S.A., co daje 49,33% udział w kapitale zakładowym i na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy;
- Meritum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Subfundusz D z siedzibą w Warszawie wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 267. Subfundusz wyemitował 1 000 certyfikatów inwestycyjnych serii D1. Mennica Polska S.A. posiadała 490 sztuk certyfikatów inwestycyjnych tj. 49%.

Poniższy schemat przedstawia aktualną na dzień sporządzenia raportu strukturę Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., wraz z jednostką współkontrolowaną:



1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem oraz nabycie jednostki współkontrolowanej

W okresie objętym raportem wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.:

Zmiana sposobu ujęcia podmiotów: Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A. oraz Meritum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych Subfundusz D w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie analizy zapisów statutów spółek Zarząd Mennicy Polskiej S.A. uznał, że brak jest jednoznacznych wskazań na sprawowanie kontroli nad tymi spółkami, ponieważ Grupa Kapitałowa MPSA nie posiada ponad 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz, na chwilę obecną, nie istnieją żadne umowy i porozumienia z pozostałymi akcjonariuszami tych spółek zapewniające efektywną kontrolę. W związku z powyższym, począwszy od drugiego kwartału 2014 roku spółki te nie są konsolidowane metodą pełną a wyceniane są w sprawozdaniu skonsolidowanym metodą praw własności. Z uwagi na nieistotność łącznych danych finansowych tych spółek nie dokonywano reklasyfikacji danych za poprzednie okresy.

MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych

Dnia 26 maja 2014 roku Mennica Polska S.A. objęła 225 Certyfikatów Inwestycyjnych serii F po cenie emisyjnej 1 333,33 zł za łączną cenę 299 999,25 zł. W dniu 19 września 2014 roku Mennica Polska S.A. objęła 900 Certyfikatów Inwestycyjnych serii G po cenie 1 336,00 zł za łączną cenę 1 202 400,00 zł.

Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.

W dniu 25 września 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji 240 tys. o wartości nominalnej 1 zł każda akcja. Akcje te objęte zostały przez dotychczasowych akcjonariuszy: 120 tys. akcji objął MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, a drugie 120 tys. akcji – FIP12 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Podwyższenie kapitału opłacone zostało w całości w cenie 10 zł za akcję oraz zarejestrowane w dniu 10 lutego 2015 roku.

1.3. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy

1.3.1. Struktura skonsolidowanego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu grupy kapitałowej emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Tabela 1.1. Struktura podstawowych składników skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.

Wyszczególnienie	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2014 (%)	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2013 (%)	(31.12.2014/ 31.12.2013) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	992 350	100,0	870 670	100,0	114,0
Aktywa trwałe	642 266	64,7	345 545	39,7	185,9
Aktywa obrotowe	350 084	35,3	525 125	60,3	66,7
Zapasy	95 564	9,6	131 490	15,1	72,7
Należności	213 966	21,6	210 940	24,2	101,4
Inwestycje krótkoterminowe	40 554	4,1	182 695	21,0	22,2
Pasywa ogółem	992 350	100,0	870 670	100,0	114,0
Kapitał własny	641 703	64,7	652 219	74,9	98,4
Zobowiązania i rezerwy	350 647	35,3	218 451	25,1	160,5
Zobowiązania długoterminowe	150 846	15,2	93 900	10,8	160,6
Zobowiązania krótkoterminowe	199 801	20,1	124 551	14,3	160,4

W obrębie struktury aktywów najbardziej istotną zmianą jest obniżenie inwestycji krótkoterminowych (gotówki) na rzecz zwiększenia aktywów trwałych. Jest to spowodowane zakupem, w analizowanym okresie, akcji spółki Netia S.A. przez Mennicę Polską S.A. w ilości 45 132 794 sztuk w cenie nabycia 248 310 tys. zł oraz przez spółkę Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna w ilości 11 274 706 sztuk w cenie nabycia 60 612 tys. zł. Łącznie, w ramach Grupy MPSA w 2014 roku zostało nabytych 56 407 500 sztuk za kwotę 308 922 tys. zł, co stanowiło 16,21% w kapitale akcyjnym spółki Netia S.A.

Ponadto po stronie aktywów w znaczącym stopniu zmniejszeniu uległy zapasy co było związane z poprawą ich rotacji. Po stronie pasywów nastąpił wzrost zobowiązań co było związane z przejściowym wykorzystaniem limitu kredytu w rachunku bieżącym oraz zaciągnięciem kredytu inwestycyjnego.

1.3.2. Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W poniższej tabeli dla celów analitycznych a w szczególności dla właściwego określenia charakterystycznych dla specyfiki działalności biznesowej Grupy Kapitałowej wskaźników rentowności, dokonano dodatkowo korekt wyłączających nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2014 do 31-12-2014				za okres od 01-01-2013 do 31-12-2013			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	797 238			797 238	905 410			905 410
Koszt własny sprzedaży	733 688			733 688	842 796	-306	2.	842 490
Zysk brutto ze sprzedaży	63 550			63 550	62 614			62 920
Koszty sprzedaży	12 723			12 723	17 396			17 396
Koszty ogólnego zarządu	27 410			27 410	29 334	-45	2.	29 289
Zysk netto ze sprzedaży	23 417			23 417	15 884			16 235
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	8 808	-12 224	1.	-3 416	26 540	-31 344	3.	-4 804
Zysk z działalności operacyjnej	32 225			20 001	42 424			11 431
Rentowność działalności operacyjnej	4,0%			2,5%	4,7%			1,3%
Amortyzacja	24 985			24 985	31 407			31 407
EBITDA	57 210			44 986	73 831			42 838
Rentowność EBITDA	7,2%			5,6%	8,2%			4,7%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-5 260			-5 260	69 454	-75 809	4.	-6 355
Podatek dochodowy	12 797	-2 773	1.	10 024	14 519	-14 404	4.	115
Zysk netto	14 168			4 718	97 359			4 961
Rentowność netto	1,8%			0,6%	10,8%			0,5%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym zarówno dla analizowanego okresu roku 2014, jak i 2013:

1. Koszty odpisów i likwidacji niepełnowartościowych aktywów (2 383 tys. zł), a także otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. (14 597 tys. zł). Prawem do dywidendy objętych było łącznie 34 754 706 sztuk akcji posiadanych w ramach Grupy MPSA;
2. Wypłacone w 2013 roku świadczenia, w szczególności z tytułu odpraw dla osób objętych restrukturyzacją przeprowadzoną w IV kwartale 2013 roku;
3. Wyłączenia na tej linii obejmują głównie rezerwę na świadczenia, których terminy wypłat przypadają na 2014 rok, w szczególności z tytułu odpraw dla osób objętych restrukturyzacją przeprowadzoną w IV kwartale 2013 roku. Kwota tej rezerwy to 2 289 tys. zł. Pozostała kwota korekty to koszty odpisów i likwidacji niepełnowartościowych zapasów, jak również aktywów trwałych w łącznej kwocie 23 365 tys. zł. Ponadto wyłączono jednorazowy zysk w kwocie 56 998 tys. zł na transakcji sprzedaży poza Grupę MPSA nieruchomości przy ulicy Pereca 21;
4. Wyłączenia na tej linii dotyczą jednorazowego zdarzenia, jakim była sprzedaż akcji Zakładów Azotowych Puławy. Korekty dotyczą wyniku brutto 75 809 tys. zł na tej transakcji czyli różnicy między wartością sprzedaży a historyczną wartością nabycia, jak również podatku dochodowego z zysku na tej transakcji.

1.3.3. Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności Grupy Kapitałowej w okresie objętym analizą przedstawiono w tabeli:

wskaźniki rentowności	2014		2013	
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	797 238	797 238	905 410	905 410
2. Rentowność sprzedaży brutto	8,0%	8,0%	6,9%	6,9%
3. Rentowność sprzedaży netto	2,9%	2,9%	1,8%	1,8%
4. Rentowność działalności operacyjnej	4,0%	2,5%	4,7%	1,2%
5. Rentowność EBITDA	7,2%	5,6%	8,1%	4,7%
6. Rentowność zysku netto	1,8%	0,6%	10,8%	0,5%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	1,5%	0,5%	10,6%	0,5%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	2,2%	0,7%	15,1%	0,8%

- *Wskaźniki rentowności - stosunki odpowiednich wielkości zysków do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów;*
- *Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu);*
- *Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu).*

W omawianym okresie, w odniesieniu do działalności operacyjnej, Grupa Kapitałowa osiągnęła dość znaczną poprawę wskaźników rentowności sprzedaży. W portfolio sprzedaży znaczący udział stanowiły odznaczające się wyższą rentownością wyroby gotowe. Spadł natomiast udział w sprzedaży produktów inwestycyjnych odznaczających się niskimi poziomami marż. Ponadto na poprawę rentowności wpłynęła redukcja kosztów produkcji, zarządu i sprzedaży. W odniesieniu do wskaźników rentowności bazujących na zysku netto, spadki związane są z zaistnieniem w analogicznym okresie roku poprzedzającego nietypowego zdarzenia, jakim była sprzedaż akcji ZA Puławy S.A. z zyskiem netto w kwocie ponad 60 mln zł.

1.3.4. Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

Oceny dokonano na podstawie analizy poziomu i struktury kapitału obrotowego oraz wskaźników rotacji podstawowych składników kapitału obrotowego, a także na podstawie analizy poziomu wskaźników płynności:

Wskaźniki kapitału obrotowego	2014	2013
<i>wybrane dane bilansowe (w tys. zł)</i>		
1. Majątek obrotowy	350 084	525 125
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 097	182 692
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	312 987	342 433
4. Zobowiązania bieżące	199 800	124 551
5. Kredyty krótkoterminowe	117 616	10 603
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	82 184	113 948
7. Kapitał obrotowy (1-4)	150 284	400 574
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	230 803	228 485

wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)		
9. Cykl rotacji zapasów	52	60
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	96	93
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	39	43
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,8	4,2
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,3	3,2
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,2	1,5

- *Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;*
- *Zapotrzebowanie na środki obrotowe - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego pomniejszonego o środki pieniężne a wielkością zobowiązań bieżących pomniejszonych o kredyty krótkoterminowe; wskaźnik ten pozwala na określenie, jaka część majątku obrotowego (bez środków pieniężnych) nie jest finansowana za pomocą zobowiązań bieżących;*
- *Wskaźniki rotacji - stosunki średniego stanu odpowiednio zapasów, należności, zobowiązań bieżących (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i koniec badanego okresu) do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie;*
- *Wskaźnik bieżący - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,*
- *Wskaźnik szybki - stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności;*
- *Wskaźnik natychmiastowy - stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności przy wykorzystaniu dysponowanych środków pieniężnych.*

W stosunku do bilansu zamknięcia poprzedniego roku, zapotrzebowanie na środki obrotowe utrzymało się na zbliżonym poziomie. Znaczącej poprawie uległ wskaźnik rotacji zapasów. Cykl rotacji należności handlowych utrzymał się na podobnym poziomie co w roku poprzednim. Skróceniu uległ natomiast czas zapłaty zobowiązań handlowych. Istotnym elementem wpływającym na zmianę wskaźników płynności bieżącej była zmiana w strukturze finansowania kredytowego („stand still”) spółki Mennica - Metale Szlachetne S.A., wg której ustalone zostały terminy spłaty obrotowego zadłużenia związanego z finansowaniem należności od Urzędu Skarbowego z tytułu VAT do końca lipca 2015 roku.

1.3.5. Ocena zadłużenia

Dla oceny stopnia zadłużenia Grupy Kapitałowej oraz oceny struktury finansowania jej majątku, zastosowano wskaźniki przedstawione w tabeli poniżej:

Wskaźniki zadłużenia	2014	2013
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	35,3%	25,1%
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	15,2%	10,8%
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	54,6%	33,5%
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	99,9%	188,8%

- *Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności;*
- *Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych;*
- *Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi - stosunek kapitałów własnych do aktywów trwałych; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu aktywów odznaczających się największą stałością;*

Wszystkie przedstawione wyżej wskaźniki zadłużenia wskazują na wzrost w porównaniu do poprzedniego roku. Spowodowane jest to głównie wspomnianą wyżej, przy opisie wskaźników płynności zmianą struktury

finansowania spółki Mennica - Metale Szlachetne S.A., a także zaciągnięciem przez Mennicę Polską S.A. kredytu inwestycyjnego. Spadek wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym spowodowany był natomiast wspomnianym przy opisie struktury skonsolidowanego bilansu nabyciem akcji spółki Netia S.A.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w 2014 roku, w stosunku do roku poprzedniego, wskazuje na poprawę rentowności sprzedaży, jak również znormalizowanych wskaźników rentowności operacyjnej oraz zysku netto będące jego wynikiem redukcji kosztów i poprawy struktury sprzedawanych produktów. Polepszenie nastąpiło również w przypadku kapitału obrotowego. Wskaźniki płynności oraz zadłużenia wykazały tendencję odpowiednio spadkową oraz rosnącą, na co wpływ miało zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego przez Mennicę Polską S.A.

1.4. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Na wygenerowany w 2014 roku skonsolidowany wynik finansowy netto najbardziej istotny wpływ miały następujące nietypowe zdarzenia:

- Nabycie akcji spółki Netia S.A. W efekcie Grupa MPSA osiągnęła w 2014 roku wynik z tytułu dywidendy z akcji spółki Netia S.A. w łącznej kwocie 14 597 tys. zł (0,42 zł na akcję). Prawem do dywidendy wypłaconej w roku 2014 objętych było łącznie 34 754 706 sztuk akcji posiadanych w ramach Grupy MPSA: 11 274 706 sztuk w Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna oraz 23 480 000 sztuk akcji w ramach Mennicy Polskiej S.A. W wyniku wszystkich transakcji zakupu akcji spółki Netia S.A. zrealizowanych w 2014 roku, Grupa nabyła łącznie 56 407 500 sztuk akcji. Otrzymywana dywidenda może mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy MPSA w przyszłych okresach, jednakże jej poziom będzie zależeć od kształtowania się polityki dywidendowej oraz decyzji akcjonariuszy w zakresie podziału zysków. Skutki wzrostu wartości rynkowej niniejszych akcji nie są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy danego okresu lecz znalazły odzwierciedlenie w zwiększeniu wartości kapitałów własnych.

1.5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

W analizowanym okresie Grupa MPSA dokonała znaczącej inwestycji kapitałowej w akcje spółki Netia S.A. przez Mennicę Polską S.A. w ilości 45 132 794 sztuk w cenie nabycia 248 310 tys. zł oraz przez spółkę Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna w ilości 11 274 706 sztuk w cenie nabycia 60 612 tys. zł. łącznie, w ramach Grupy MPSA w 2014 roku zostało nabytych 56 407 500 sztuk za kwotę 308 922 tys. zł co stanowiło 16,21% w kapitale akcyjnym spółki Netia S.A. Noty dotyczące pozostałych inwestycji kapitałowych zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Mennicy Polskiej S.A. za rok 2014.

1.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W omawianym okresie, w zakresie działalności produkcyjnej Grupa MPSA realizowała program typowych inwestycji odtworzeniowo - modernizacyjnych. Ponadto rozwijano również inwestycje polegające na budowie ogólnopolskiej sieci systemów płatności elektronicznych – w szczególności wdrożenie systemu karty miejskiej w Poznaniu. Powyższe projekty były finansowane ze środków własnych. Ponadto Grupa realizowała inwestycje kapitałowe (akcje spółki Netia S.A.) finansowane zarówno kapitałem własnym jak i obcym. Grupa MPSA nie przewiduje korzystania z dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania w celu realizacji inwestycji zaplanowanych na 2015 rok.

1.7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Znacząca umowa kredytu inwestycyjnego

W dniu 7 lipca 2014 roku Mennica Polska S.A. zawarła z DNB Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej DNB) znaczącą umowę kredytu inwestycyjnego nieodnawialnego w walucie polskiej (dalej Umowa). Na podstawie Umowy DNB udzielił Spółce kredytu w kwocie 170 000 tys. zł (dalej Kredyt). Spółka wykorzystwała pełną sumę kredytu tj. 170 000 tys. zł. Kwota wykorzystanego Kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Spłata Kredytu następować będzie w ratach co 6 miesięcy począwszy od 31 stycznia 2015 roku, przy czym w dniu ostatecznej spłaty, tj. 3 lata od dnia uruchomienia kredytu, jednak nie później niż do dnia 31 października 2017 roku, nastąpi spłata w kwocie 99 950 tys. zł. Po dniu bilansowym przypadającym na 31 stycznia 2015 roku, nastąpiła przewidziana harmonogramem spłata pierwszej raty kapitałowej w kwocie 10 000 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żaden z covenantów nie został złamany.

Spłata Kredytu zabezpieczona jest w następujący sposób:

- 1) Zastawem rejestrowym z opcją przejęcia na własność do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 255 mln zł akcjach spółki Netia S.A. należących do Spółki;
- 2) Zastawem finansowym z opcją przejęcia na własność do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 255 mln zł na akcjach spółki Netia S.A. należących do Spółki, z zastrzeżeniem, iż zastaw finansowy przestaje obowiązywać w dniu uprawomocnienia zastawu rejestrowego o którym mowa w pkt. 1 powyżej;
- 3) Zastawem rejestrowym z opcją przejęcia na własność do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 255 mln zł na akcjach spółki Netia S.A. będących własnością spółki zależnej Mennicy Polskiej Spółki Akcyjnej Tower Spółki Komandytowo-Akcyjnej;
- 4) Zastawem finansowym z opcją przejęcia na własność do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 255 mln zł na akcjach spółki Netia S.A. należących do spółki zależnej Mennicy Polskiej Spółki Akcyjnej Tower Spółki Komandytowo Akcyjnej z zastrzeżeniem, iż zastaw finansowy przestaje obowiązywać w dniu uprawomocnienia zastawu rejestrowego, o którym mowa w pkt. 3 powyżej;
- 5) Gwarancją korporacyjną wystawioną przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o. do kwoty 255 mln zł;
- 6) Pełnomocnictwem do dysponowania środkami pieniężnymi na rachunku maklerskim wraz z blokadą tych środków;
- 7) Łączną hipoteką umowną do kwoty 255 mln zł na nieruchomości należącej do Mennicy Polskiej S.A. zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Annopol 3;
- 8) Cesją wierzytelności Mennicy Polskiej S.A. wobec zakładu ubezpieczeń z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości, o której mowa w pkt. 7 powyżej;
- 9) W przypadku, w którym wartość giełdowa zastawionych akcji Netii S.A. ulegnie znaczącemu obniżeniu - kaucją środków pieniężnych zgodnie z art. 102 Ustawy Prawo Bankowe;
- 10) Zastawem rejestrowym na wierzytelnościach wynikających z umowy rachunku inwestycyjnego oraz pełnomocnictwa do tego rachunku.

Ponadto Mennica Polska S.A. oraz Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo Akcyjna złożyły oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu, która może być wszczęta na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego wystawionego zgodnie z art. 96 i 97 ustawy Prawo Bankowe.

Dodatkowe informacje dotyczące zaciągniętych przez Grupę MPSA kredytów i pożyczek zostały ujęte w nocie objaśniającej 7.1. do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. za rok 2014.

1.8. Informacje o udzielonych przez Grupę Kapitałową pożyczkach

W okresie objętym raportem Grupa MPSA nie udzielała pożyczek.

1.9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

Szczegółowe informacje zostały ujęte w nocie objaśniającej 10.2. do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. za rok 2014.

1.10. Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji w okresie objętym raportem

W okresie objętym raportem Grupa MPSA nie uzyskała żadnych wpływów z emisji papierów wartościowych.

W dniu 6 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mennicy Polskiej S.A., podjęło Uchwałę na mocy której postanowiło upoważnić Zarząd Mennicy Polskiej S.A. do nabycia przez Spółkę w pełni pokrytych Akcji Własnych Spółki („Akcje Własne”) notowanych na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Rynek Regulowany”) w celu umorzenia w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku Spółka rozpoczęła skup akcji, w wyniku czego do dnia 1 czerwca 2014 roku skupiła 494 710 akcji zwykłych na okaziciela za średnią cenę wynoszącą 14,23 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę za wszystkie akcje wynoszącą 7 041 tys. zł (cena nabycia uwzględniająca prowizję wynosiła 7 052 tys. zł). Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 17 czerwca 2014 roku podjęło uchwałę o umorzeniu dobrowolnym tych akcji. Umorzenie zostało pokryte z kapitału zapasowego Spółki utworzonego z zysku lat ubiegłych. Umorzenie zarejestrowane zostało w KRS w dniu 2 października 2014 roku. Kapitał zakładowy Spółki po tej zmianie wynosi 51 337 426,00 zł i dzieli się na 51 337 426 sztuk akcji zwykłych, na okaziciela, każda o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty), serii A, B, C i D.

1.11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi

W omawianym okresie Grupa MPSA nie przekazywała do publicznej wiadomości prognozowanych wyników.

1.12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Poniżej opisano mocne strony wyróżniające Grupę Kapitałową Mennicy Polskiej S.A. na rynku:

Zajmujemy czołową pozycję na świecie pod względem stosowanych technologii oraz mnogości ich zastosowań

Mennica Polska S.A. jako jedna z nielicznych mennic na świecie wykonuje monety kolekcjonerskie w praktycznie każdej technologii, jaka pojawia się na rynku. Stosujemy ponad 60 różnych technik m.in. wykonania otworów różnych kształtów, nanoszenia na wyroby kolorowych wzorów przy wykorzystaniu metody tampondruku oraz bardzo wysokiej rozdzielczości druków laserowych utwardzanych ultrafioletem. Realizujemy wyroby z różnorodnymi wklejkami, złocone selektywnie, oksydowane, patynowane, emaliowane, nadając im urozmaicone formy oraz kształty. Ponadto produkujemy monety z zastosowaniem hologramów integralnych, o wysokim reliefie, w dużych gabarytach oraz z wykorzystaniem efektów laserowych w postaci unikalnych efektów wizualnych

i mikroreliefów. Nasze numizmaty zabezpieczamy również przed zmianami korozyjnymi w przypadku srebra, co nie jest powszechnie oferowane na rynku.

Szczycimy się 250 – letnią historią

Mennica Polska została założona w 1766 roku przez króla Stanisław August Poniatowskiego, który pragnął stworzyć markę rozpoznawalną, kojarzoną z najpiękniejszymi monetami na Starym Kontynencie. Dziś jest ona czołowym producentem monet i numizmatów w Polsce i Europie, znanym ze śmiałych i nowatorskich projektów.

Jesteśmy ukierunkowani na innowacje oraz wysoką jakość produkowanych wyrobów

Sukces, jaki odniosła wprowadzona przez nas w 2013 roku pierwsza na świecie moneta cylindryczna „Fortuna Redux”, doceniona na międzynarodowych konkursach, zainspirował nas do wykonania kolejnych innowacyjnych projektów. Na najbardziej prestiżowych targach dla wszystkich koneserów sztuki menniczej, World Money Fair w Berlinie, zaprezentowaliśmy monetę w kształcie mini walca (zminiaturyzowaną wersję „Fortuny Redux” produkowaną w roku 2013), monetę w kształcie piramidy Cheopsa, w kształcie kostki, a także tryptyku z przeróżnymi oryginalnymi zdobieniami. Kolejnym nowatorskim projektem była wybita przez Mennicę Polską moneta w kształcie kuli, która produkowana jest zarówno w wersji proof, jak również w wersji oksydowanej. Wykonana została w srebrze próby 999 o masie 7 uncji. Prezentacja monety miała miejsce na Technicznym Forum w Berlinie w 2015 roku. Kolejne unikalne rozwiązanie technologiczne zastosowane zostało również na numizmacie „100-lecie Politechniki Warszawskiej”, emitowanym przez Narodowy Bank Polski. Srebrna moneta w wersji proof w kształcie soczewki, a także złota moneta składająca się z 3 rodzajów stopów różnej próby, charakteryzowały się rdzeniem składającym się z dwóch elementów. Dodatkowo wykorzystano efekt kątowy zawierający w sobie trzy różne wizerunki.

Posiadamy liczne nagrody i wyróżnienia za nasze produkty

Niemal każdy rok przynosi Mennicy Polskiej nagrody i wyróżnienia. Podczas prestiżowej Konferencji Dyrektorów Mennic, która odbyła się w maju 2014 roku w Meksyku, Mennica Polska otrzymała dwie główne nagrody w kategorii „Najbardziej zaawansowanych technologicznie monet”. Pierwszą nagrodę otrzymała moneta produkowana na zamówienie Banku Białorusi 20 Rubli „Rok Konia” w kategorii monet srebrnych, gdzie zastosowane zostały z powodzeniem techniki: złączenia selektywnego, laserowa oraz dodatkowa wklejka w postaci cyrkonii. Pierwszą nagrodę w kategorii monet pozostałych otrzymała moneta 50 Dolarów „Fortuna Redux”, innowacyjna moneta cylindryczna o masie 6 uncji, średnicy 32 mm oraz wysokości 23 mm. Oryginalnym rozwiązaniem w tej monecie było zastosowanie na rancie numizmatu reliefu o wysokość identycznej jak w przypadku awersu i rewersu. Ten trudny technologicznie numizmat ozdobiony został wieloma ciekawymi technikami mennicznymi tj. złączenie, mikroreliefy oraz matowienia laserowe. Pozwoliło to pokazać pełnię technicznych możliwości oraz podwoić obraz jaki zaprezentowany zostałby na standardowej monecie. Posiadamy również patent na tego typu produkt menniczny. Podczas konferencji „Coin Constellation” w Moskwie we wrześniu 2014 roku moneta cylindryczna otrzymała kolejną nagrodę w kategorii „Unikalna Koncepcja”.

Kontynuujemy najlepsze tradycje w segmencie grawersko-medalerskim

Jesteśmy tradycyjnym producentem odznaczeń państwowych, wykonywanych na zamówienie Kancelarii Prezydenta RP. W swojej pracy kontynuujemy najlepsze tradycje medalierstwa polskiego, wykonując najwyższej jakości medale okolicznościowe na zamówienie organów administracji państwowej i samorządowej, instytucji użyteczności publicznej, związków i stowarzyszeń oraz firm i zakładów różnych gałęzi gospodarki. Produkty takie jak odznaczenia państwowe, odznaki, znaczki, medale, pieczęcie, datowniki od lat posiadają mocną pozycję na rynku. Są to tradycyjne wyroby Mennicy Polskiej S.A. i ich sprzedaż stanowi znaczny udział w całym rynku krajowym. Na jej mocną pozycję Spółki wpływa głównie wieloletnie doświadczenie w tej dziedzinie, jakość wyrobów oraz przywiązanie klientów do Spółki, jako solidnego dostawcy. Potwierdza to też nasza wieloletnia współpraca z odbiorcą chińskim, dla którego wykonujemy dedykowane, związane z kulturą tego kraju, medale

o szczególnie głębokim reliefie. W przypadku pieczęci urzędowych, używanych do uwierzytelniania dokumentów państwowych, Mennica Polska jest od 1926 roku jedynym podmiotem uprawnionym do ich wykonywania.

Jesteśmy kluczowym uczestnikiem polskiego rynku monet kolekcjonerskich

Dystrybuujemy monety Narodowego Banku Polskiego oraz monety kolekcjonerskie zagranicznych emitentów dedykowane odbiorcom krajowym. Współpracujemy z kolekcjonerami i organizacjami numizmatycznymi, w tym z Polskim Towarzystwem Numizmatycznym.

Cieszymy się rosnącą renomą, doświadczeniem i sprzedażą na rynkach zagranicznych

Grupa MPSA współpracuje z największymi dystrybutorami monet kolekcjonerskich na świecie. Zaliczają się do nich Sberbank (Rosja), Moneda Nueva (Hiszpania), Imexbank (Ukraina). Łącznie współpracujemy z prawie 100 firmami dystrybucyjnymi na całym świecie. Naszym głównym celem w działalności handlu zagranicznego jest pełna satysfakcja naszych klientów. Mennica Polska od 1995 roku występuje na światowych rynkach monet obiegowych i kolekcjonerskich. Wykonaliśmy kilkanaście kontraktów na monety obiegowe dla 9 emitentów i kilkadziesiąt kontraktów na monety kolekcjonerskie. Jesteśmy jedną z pierwszych na świecie mennic, które produkują i dystrybuują monety kolekcjonerskie na zasadach royality. Wypromowaliśmy w ten sposób kilkaset tematów monet stając się pod tym względem liderem na rynku międzynarodowym.

Jesteśmy krajowym liderem w segmencie produkcji i dystrybucji złotych sztabek inwestycyjnych

Grupa MPSA jest jedynym producentem sztabek złota w Polsce oraz świadczy kompleksową obsługę dystrybucji produktów inwestycyjnych. Zastosowanie nowoczesnych technik rafinacji (usługi takie świadczy Mennica - Metale Szlachetne S.A.) pozwala nam zagwarantować najwyższą próbę kruszcu oraz właściwą masę, produkowanych na masową skalę sztab. Grupa MPSA, między innymi dzięki własnej rafinerii, może zaproponować swoim klientom pełną gamę produktów inwestycyjnych ze złota, dostępnych w każdej chwili. Posiadamy możliwości produkcji sztab o niestandardowej masie. Kolejnym wyróżnikiem w tym obszarze są wdrożone przez Grupę Kapitałową MPSA różnorodne kanały dystrybucji tj. internetowa platforma inwestycyjna, firmowe sklepy stacjonarne, placówki renomowanych banków oraz sprzedaż bezpośrednio z centrali. Mennica Polska gwarantuje bezpieczne przechowanie sztabek złota w swoim skarbcu. Dodatkowym zabezpieczeniem jest ubezpieczenie depozytów do pełnej kwoty odtworzeniowej, dzięki czemu nasi klienci nie muszą martwić się o to, w jaki sposób zabezpieczyć swoją inwestycję. Grupa MPSA gwarantuje swoim klientom, że niezależnie od sytuacji rynkowej odkupi sprzedane wcześniej złoto inwestycyjne.

Jesteśmy liderem rynku operatorów systemów kart miejskich w Polsce

Obsługujemy ponad milion kart w całym kraju, będących nośnikiem biletów komunikacji miejskiej oraz opłat za inne usługi. Obsługujemy systemy w Warszawie, Wrocławiu, Poznaniu, Bydgoszczy, Lublinie, Jaworznie i Łodzi. W 2014 roku umacnialiśmy swoją pozycję poprzez zrównoważony rozwój i optymalizację sieci sprzedaży w dotychczas realizowanych projektach, jak również wdrożyliśmy nowy projekt w Poznaniu.

Posiadamy najlepiej rozwiniętą i zaawansowaną technologicznie w kraju sieć sprzedaży oraz know-how pozwalające na dystrybucję różnorodnych usług i produktów elektronicznych

Mennica Polska dysponuje największą i najnowocześniejszą siecią obsługi kart miejskich w Polsce składającą się z ponad 1 300 stacjonarnych i mobilnych automatów biletowych, 2 500 terminali POS oraz kanałów e-commerce i m-commerce. Dysponujemy odpowiednim know-how oraz zapleczem organizacyjnym i finansowym, co pozwala nam na podejmowanie i wykorzystywanie pojawiających się możliwości na rynku systemów kart miejskich. Jesteśmy jedynym operatorem w Polsce wykorzystującym na szeroką skalę płatności kartami płatniczymi w biletomatach za usługi transportu miejskiego. Nasz system automatów biletowych we Wrocławiu jest

prezentowany i rekomendowany przez organizacje Visa i Mastercard, obok systemu w Londynie, jako najnowocześniejszy tego typu w Europie.

Posiadamy duży potencjał na rynku deweloperskim

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A., posiadając poprzez swoje spółki celowe udziały w atrakcyjnych nieruchomościach, ma przed sobą perspektywę realizacji dwóch znaczących projektów deweloperskich. Jednym z nich jest Projekt Dolina Wisły, realizowany w ramach spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. Projekt ten obejmuje teren położony pomiędzy ulicami Jagiellońską, trasą A-K i projektowaną trasą Mostu Krasińskiego. Jest to obszar ponad 27 ha posiadający olbrzymi potencjał rozwojowy. Bezpośrednie sąsiedztwo z obszarem wybrzeża Wisły stwarza olbrzymie możliwości rewitalizacji i aktywizacji tego postindustrialnego obszaru.. Teren ten, ze względu na swoją specyfikę,, stanie się w przyszłości charakterystycznym obszarem prawobrzeżnej Warszawy – eksponowanym w panoramie miasta i zawierającym różnorodny i atrakcyjny wielofunkcyjny program. Jego położenie umożliwi harmonijne połączenie funkcji miejskich z terenami rekreacyjnymi nad Wisłą, znajdującymi się w bezpośrednim sąsiedztwie NATURA 2000. Tym samym stwarza szansę wykreowania nowych atrakcyjnych miejsc w przestrzeni publicznej nie tylko w skali dzielnicy ale i całego miasta. Przewidywana powierzchnia użytkowa zabudowy wielofunkcyjnej wynosi ok. 300 tys. m².

Drugim projektem jest perspektywa wspólnej (wraz deweloperem Golub GetHouse) realizacji w ramach spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A. projektu deweloperskiego – nowoczesnego centrum biznesowego na warszawskiej Woli na nieruchomości zlokalizowanej przy ulicy Pereca 21. Dominantę przestrzenną będzie stanowiła 130 metrowa wieża (z 32 piętrami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Będzie jej towarzyszyć 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wyniesie 63,8 tys. m², z czego 49,6 tys. m² w wieży.

Posiadamy certyfikowany system zarządzania zgodny z normami ISO 9000

Spółka dominująca w Grupie - Mennica Polska S.A. posiada system zarządzania zgodny z wymaganiami standardu („dobrej praktyki”) ustalonego normą PN-EN ISO 9001.

Odnznaczamy się stabilną i solidną sytuacją ekonomiczno-finansową

Posiadane wartościowe aktywa, wysokie poziomy wskaźników finansowania majątku kapitałem własnym, bezpieczne wskaźniki płynności, stabilna zyskowność oraz efektywne zarządzanie ryzykiem finansowym sprawia, że Grupa MPSA jest wiarygodnym, solidnym i godnym zaufania partnerem biznesowym.

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Do najważniejszych czynników zewnętrznych związanych ze specyfiką działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., zaliczyć można:

- zapotrzebowanie rynku na nowe monety obiegowe i kolekcjonerskie;
- siłę potencjalnych konkurentów na rynku produktów mennicznych;
- poziom inflacji w Polsce, od którego zależeć będzie ilość pieniędzy znajdujących się w obiegu oraz zapotrzebowanie na monety;
- doskonalenie systemu obsługi bankowej i wprowadzanie obrotu bezgotówkowego w transakcjach, co może częściowo ograniczyć obrót z wykorzystaniem monet i pośrednio wpływać na ich wolniejsze zużycie;
- tempo wdrożenia elektronicznych biletów w pozostałych aglomeracjach w Polsce;
- rozwój systemu mikropłatności bezgotówkowych i transakcji przedpłatanych, powodujący wzrost zainteresowania funkcjami Elektronicznej Portmonetki;
- sytuację na zagranicznych rynkach wyrobów numizmatycznych i potencjalnych eksportowych rynkach zbytu monet obiegowych;
- integrację walutową państw członkowskich Unii Europejskiej oraz przystąpienie Polski do strefy EURO, co stymulować będzie zapotrzebowanie na produkcję monet EURO;

- kształtowanie się koniunktury na rynku nieruchomości.

1.13. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy w omawianym okresie

1.13.1. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy

W zakresie sprzedaży wyrobów mennicznych Grupa MPSA była w omawianym okresie stroną umów dotyczących produkcji krajowych monet obiegowych oraz krajowych, jak również zagranicznych monet kolekcjonerskich.

Mennica Polska S.A. realizowała dostawy monet do Narodowego Banku Polskiego w oparciu o ramową Umowę zawartą w dniu 11 lipca 2007 roku. Zgodnie z tą umową w poszczególnych latach do Mennicy wpływa roczne zbiorcze zamówienie Narodowego Banku Polskiego, na produkcję i dostawę monet powszechnego obiegu i monet kolekcjonerskich, określające terminy produkcji oraz dostawy poszczególnych partii monet.

Poza kontraktami z Narodowym Bankiem Polskim, Mennica Polska realizowała bezpośrednie dostawy w szczególności dla Kancelarii Prezydenta RP, Związku Ochotniczych Straży Pożarnych RP, Urzędu Probieczczego, Narodowego Banku Białorusi, Centralnego Banku Republiki Armenii, Sberbanku Rosji w Kazachstanie, Sberbanku Rosji w Moskwie.

W zakresie materiałów do produkcji Grupa MPSA nabywała od podmiotów zewnętrznych w szczególności krążki do monet i numizmatów oraz opakowania certyfikaty i naklejki do wyrobów gotowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w segmencie płatności elektronicznych Grupa MPSA realizowała dystrybucję biletów komunikacji miejskiej w oparciu o umowy w szczególności z: ZTM Warszawa, Gminą Wrocław, ZTM w Lublinie, ZDMiKP w Bydgoszczy, MPK Łódź, PKM w Jaworznie, PGK w Suwałkach, a także nowo zawartą umową z ZTM Poznań. Równolegle, na mocy umów z PKP Intercity (do maja 2014 roku) oraz Warszawską Koleją Dojazdową, Mennica dystrybuowała bilety kolejowe. Ponadto Mennica kontynuowała dystrybucję doładowań prepaid telefonii GSM.

1.13.2. Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych

Grupa MPSA realizowała niżej wymienione umowy, w których zawarte były informacje niejawne:

- Umowa z Narodowym Bankiem Polskim w sprawie produkcji i dostaw monet;
- Umowa z Komendą Główną Straży Granicznej na produkcję stempli kontrolerskich;
- Zadania wynikające z Planu Ochrony Obiektów Mennicy Polskiej – realizowane pod nadzorem Komendy Stołecznej Policji.

W opisywanym okresie nie stwierdzono ujawnienia informacji niejawnych osobom nieuprawnionym.

1.14. Perspektywy rozwoju działalności Grupy

Cele strategiczne rozwoju Grupy MPSA

1. Produkcja mennicza:
 - wzrost konkurencyjności w zakresie monet kolekcjonerskich oraz obiegowych;
 - zintensyfikowanie produkcji i sprzedaży monet obiegowych i kolekcjonerskich przeznaczonych na wybrane rynki zagraniczne.
2. Rozwój działalności związanej z elektronicznymi płatnościami.
3. Realizacja projektów deweloperskich.
4. Dalsza optymalizacja działalności operacyjnej.

W ramach realizacji tej strategii, w poszczególnych obszarach działalności przewidywane są następujące przedsięwzięcia:

W obszarze rynkowym:

Głównymi zadaniami strategicznymi w obszarze rynkowym jest utrzymanie mocnej, dominującej pozycji rynkowej strategicznych grup produktowych, konsekwentne poszerzanie udziału w rynku usług opartych o nowoczesne technologie teleinformatyczne, w tym rozwój programu „Karta Miejska” oraz kontynuacja budowy silnej pozycji marki „Mennica Polska”, oznaczającej niezawodnego dostawcę produktów wysokiej jakości. W odniesieniu do poszczególnych grup produktów przewiduje się m.in.:

- aktywizację działalności ofertowej Grupy MPSA w stosunku do potencjalnych rynków eksportu monet obiegowych i kolekcjonerskich, tzn. państw nie posiadających własnych mennic lub nie dysponujących nowoczesnymi technologiami produkcji monetarnej;
- podjęcie prób rozszerzenia tradycji numizmatycznych w Polsce, których efektem byłby wzrost zamówień na monety kolekcjonerskie;
- umacnianie i dalszą poprawę współpracy z kluczowymi partnerami handlowymi Grupy w kraju i za granicą;
- w segmencie płatności elektronicznych maksymalizacja efektu skali oraz dywersyfikacja produktów i usług w odniesieniu zarówno do kanałów dystrybucji, jak i karty miejskiej jako nośnika aplikacji.

W obszarze organizacji i zarządzania:

W obszarze organizacji i zarządzania podstawowym zadaniem strategicznym jest doskonalenie wprowadzanego systemu i metod zarządzania jakością zgodnego z normami ISO poprzez:

- doskonalenie systemu zarządzania, pozwalającego na stosowanie metod zarządzania wartością;
- budowę motywacyjnych systemów pracy i wynagradzania;
- optymalizację działalności operacyjnej oraz elastyczne dopasowywanie zasobów i kosztów w relacji do realizowanych projektów oraz sprzedaży.

W sferze technologiczno-produkcyjnej:

- ciągłe wprowadzanie innowacyjnych technologii produkcji monet;
- zacieśnienie współpracy z krajowymi i zagranicznymi dostawcami krążków do produkcji monet;
- systematyczne wprowadzanie najnowszych rozwiązań informatycznych do procesów technologiczno-produkcyjnych w celu ich optymalizacji pod względem uzyskiwanej jakości produktów oraz ponoszonych kosztów;
- ciągły rozwój pod względem zaawansowania technologicznego produktów i usług oprogramowania oraz kanałów dystrybucji w obszarze pionu płatności elektronicznych.

1.15. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Kapitałowej

Poniżej dokonano identyfikacji najważniejszych z punktu widzenia działalności Grupy MPSA rodzajów ryzyk:

Ryzyko utraty kluczowych kontraktów

Spółki z Grupy MPSA narażone są na ryzyko utraty znaczących kontraktów (współpraca z dużymi odbiorcami, dostawcami, sieciami partnerskimi). W tym zakresie Grupa MP SA ogranicza ryzyko, dywersyfikując klientów i dostawców oraz kładzie nacisk na współpracę z dużą ilością mniejszych kontrahentów.

Ryzyko wyparcia z rynku tradycyjnych produktów mennicznych

Postępująca informatyzacja może mieć odbicie w spadku zamówień na niektóre produkty menniczne. Przykładem są datowniki, których funkcjonalność wypiera wydruk komputerowy oraz technologia bankowości internetowej. Ponadto, doskonalenie systemu obsługi bankowej i wprowadzanie obrotu bezgotówkowego w transakcjach, może częściowo ograniczyć obrót z wykorzystaniem monet i pośrednio wpływać na ich wolniejsze zużycie, a tym samym na poziom zamówień.

Ryzyko nasilenia konkurencji

W segmencie kluczowej produkcji mennicznej (polskie monety obiegowe i kolekcjonerskie) na krajowym rynku podmiot dominujący – Mennica Polska S.A. jest wiodącym dostawcą tych produktów do Narodowego Banku Polskiego, jednakże musi liczyć się z nasilającą się konkurencją ze strony mennic zagranicznych. Niższe ryzyko nasilenia konkurencji występuje w przypadku pieczęci urzędowych (z wizerunkiem godła Polski), używanych do pieczętowania dokumentów państwowych. Mennica Polska jest jedynym podmiotem uprawnionym do wykonywania takich pieczęci. W przypadku sprzedaży innych produktów i usług, Spółka narażona jest w większym stopniu na ryzyko pojawienia się nowych uczestników lub nasilenia się istniejącej konkurencji. W segmencie płatności elektronicznych (m.in. sprzedaż doładowań pre-paid telefonii komórkowej GSM) Mennica Polska narażona jest w szczególności na aktywność podmiotów prowadzących działalność o charakterze kolportażowym (umowy wiązane), którzy obok produktów elektronicznych proponują punktom sprzedaży detalicznej również szeroki wachlarz tradycyjnych produktów z branży FMCG.

Ryzyko technologiczne

Segment nowoczesnych usług teleinformatycznych jest obszarem gwałtownych zmian technologicznych. Grupa MPSA projektując i rozbudowując infrastrukturę swojej sieci sprzedaży produktów płatności elektronicznych stosuje najnowsze rozwiązania techniczne. Nie można jednak przewidzieć, jakie skutki dla działalności Grupy MPSA w tym segmencie mogą mieć zmiany technologiczne. Nie można zapewnić, że nie pojawią się nowi uczestnicy rynku, którzy wykorzystując zmiany technologiczne będą bardziej konkurencyjni niż Grupa MP

SA lub, że obecni uczestnicy rynku będą lepiej potrafili wykorzystać możliwości, jakie niosą nowe rozwiązania techniczne.

Ryzyko braku zwrotu podatku VAT

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka Mennica - Metale Szlachetne S.A. posiadała należności publiczno-prawne z tytułu podatku VAT na łączną kwotę 170 518 tys. zł, wynikające z następujących tytułów:

- z nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym za okresy od września 2012 roku do grudnia 2012 roku na łączną kwotę 167 200 tys. zł;
- z tytułu zapłaty zobowiązań podatkowych wynikających z wydanych niekorzystnych decyzji Dyrektora Izby Skarbowej za miesiące: październik - listopad 2012 roku (łącznie z odsetkami za zwłokę) na łączną kwotę 3 227 tys. zł;
- z tytułu bieżącej nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do odliczenia w przyszłym okresie w kwocie 91 tys. zł.

Jednocześnie na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiada bieżące zobowiązanie z tytułu podatku VAT za miesiąc grudzień 2014 roku na kwotę 1 325 tys. zł.

W złożonych do urzędu skarbowego w ustawowym terminie deklaracjach dla podatku od towarów i usług (VAT-7) za poszczególne miesiące od września do grudnia 2012 roku, Spółka wykazała nadwyżkę podatku naliczonego nad podatkiem należnym (tzw. kwota różnicy podatku) i wystąpiła o jej zwrot na rachunek bankowy:

- za wrzesień 2012 roku – w wysokości 52 169 065 zł (w terminie 60 dni);
- za październik 2012 roku – w wysokości 45 934 124 zł (w terminie 25 dni);
- za listopad 2012 roku – w wysokości 44 097 063 zł (w terminie 25 dni);

- za grudzień 2012 roku – w wysokości 25 000 000 zł (w terminie 60 dni).

W reakcji na złożone deklaracje VAT-7 oraz wynikające z nich rozliczenia podatku:

- Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie (dalej także jako: „US”) wszczął wobec Spółki kontrolę podatkową a następnie w dniu 9 sierpnia 2013 roku - postępowanie podatkowe w zakresie VAT za miesiąc wrzesień 2012 roku. Aktualnie postępowanie przed Naczelnikiem II MUS, jako organem podatkowym pierwszej instancji, jest nadal w toku. US po raz kolejny przedłużył termin zakończenia postępowania podatkowego za wrzesień 2012 roku do dnia 3 kwietnia 2015 roku. W styczniu 2015 roku Spółka otrzymała częściowy zwrot podatku VAT za miesiąc wrzesień 2012 roku w kwocie 4 425 958,00 zł powiększony o odsetki za zwłokę (462 028,00 zł). Kwota zwrotu związana jest z podatkiem naliczonym, który nie będzie kwestionowany na dalszym etapie postępowania.
- Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wszczął wobec Spółki postępowania kontrolne w VAT za miesiące październik, listopad i grudzień 2012 roku (odpowiednio w dniu 3 grudnia 2012 roku, 4 stycznia 2013 roku i 11 lutego 2013 roku) oraz równocześnie wszczął w ramach tych postępowań kontrole podatkowe za ww. miesiące.
- Postępowanie kontrolne dotyczące VAT za miesiąc październik 2012 roku zakończone zostało protokołem kontroli z dnia 9 grudnia 2013 roku, do którego Spółka wniosła zastrzeżenia w ustawowym terminie. Dyrektor UKS wydał w dniu 26 marca 2014 roku decyzję nr UKS1491/W4P1/42/65/12/198/025 określającą podatek należny za październik 2012 roku w kwocie 1 211 104,00 zł. Decyzja Dyrektora UKS została następnie przekazana do drugiej instancji. Dyrektor Izby Skarbowej utrzymał decyzję organu pierwszej instancji w mocy, decyzją wydaną w dniu 12 listopada 2014 roku nr 1401/PT-IV/4407-16/14/JM. W listopadzie 2014 roku Spółka dokonała zapłaty podatku VAT w kwocie wykazanej w decyzji Dyrektora Izby Skarbowej, powiększonej o odsetki ustawowe (tj. łącznie 1 464 706 zł), a następnie wniosła skargę na Decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Aktualnie postępowanie sądowe przed WSA jest w toku.
- Postępowanie kontrolne dotyczące VAT za miesiąc listopad 2012 roku zakończone zostało protokołem kontroli z dnia 31 marca 2014 roku, do którego Spółka wniosła zastrzeżenia w ustawowym terminie. Dyrektor UKS wydał w dniu 25 czerwca 2014 roku decyzję nr UKS1491/W4P1/42/1/13 określającą podatek należny za listopad 2012 roku w kwocie 1 561 075,00 zł. Decyzja Dyrektora UKS została następnie przekazana do drugiej instancji. Dyrektor Izby Skarbowej wydał w dniu 27 listopada 2014 roku decyzję nr 1401/PT-IV/4407-59/14/JM uchylającą decyzję organu pierwszej instancji w części dotyczącej określenia wysokości zobowiązania podatkowego za listopad 2012 roku i w tym zakresie określił wysokość zobowiązania podatkowego w kwocie 1 524 074,00 zł, natomiast w pozostałym zakresie utrzymał zaskarżoną decyzję UKS. W grudniu 2014 roku Spółka dokonała zapłaty podatku VAT w kwocie wykazanej w decyzji Dyrektora Izby Skarbowej, powiększonej o odsetki ustawowe (tj. łącznie 1 762 203 zł), a następnie wniosła skargę na Decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Aktualnie postępowanie sądowe przed WSA jest w toku.
- Postępowanie kontrolne dotyczące VAT za miesiąc grudzień 2012 roku zakończone zostało protokołem kontroli z dnia 8 lipca 2014 roku, do którego Spółka wniosła zastrzeżenia. Dyrektor UKS wydał w dniu 8 września 2014 roku decyzję nr UKS1491/W4P1/42/12/13 określającą podatek należny za grudzień 2012 roku w kwocie 531 492,00 zł. Decyzja Dyrektora UKS została następnie przekazana do rozpatrzenia przez drugą instancję. Dyrektor Izby Skarbowej wydał w dniu 31 grudnia 2014 roku decyzję nr 1401/PT-IV/4407-76/14/JM uchylającą decyzję organu pierwszej instancji w całości i w tym zakresie określił: (a) kwotę nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do zwrotu na rachunek bankowy Spółki w wysokości 872 062,00 zł, (b) kwotę nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do przeniesienia na następny okres rozliczeniowy w wysokości 17 797,00 zł.

Zgodnie z decyzją DIS w styczniu 2015 roku Spółka otrzymała zwrot podatku VAT naliczonego za miesiąc grudzień 2012 roku wraz z odsetkami w łącznej kwocie 950 960,00 zł.

Spółka wniosła skargę na Decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Aktualnie postępowanie sądowe przed WSA jest w toku.

Organy skarbowe nie kwestionują merytorycznych podstaw dokonanego przez Spółkę rozliczenia VAT za poszczególne miesiące badanego okresu. Zastrzeżenia organów motywowane są celowościowo i systemowo. Kwestionują one prawo Spółki do odliczenia VAT naliczonego wynikającego z faktur otrzymanych od dostawców ze względu na niedochowanie przez nią, ich zdaniem, należytej staranności w doborze kontrahentów. Zdaniem Spółki zarzuty organów wobec MMS są wysoce subiektywne i nie mają bezpośredniego umocowania w przepisach o podatku VAT.

Spółka uważa, iż zaskarżone decyzje, negując rzetelność transakcji nabycia złota przez MMS od jej dostawców, w ogóle nie traktuje o samych konkretnych transakcjach zawartych przez MMS i o okolicznościach, w jakich dochodziły one do skutku, choć na okoliczności te zgromadzono obszerny materiał dowodowy, z którego jednoznacznie wynika i czego Dyrektor IS nie podważył, że dostawy złota faktycznie miały miejsce.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd Mennicy-Metale Szlachetne S.A. uważa, że pomimo przedłużających się kontroli skarbowych, zwrot nadwyżki podatku naliczonego nad należnym jest zasadny. MMS pozostaje w ciągłym kontakcie z właściwymi organami i monitoruje przebieg postępowań. W związku z powyższym Mennica - Metale Szlachetne S.A. nie dokonała odpisów aktualizujących należności publiczno-prawnych.

Należność VAT jest częściowo finansowana przez MMS w oparciu o podpisane z bankami umowy „stand still”, na mocy których Mennica Polska S.A. poręcza zobowiązania swojej spółki zależnej następującymi składnikami majątku:

- Zastaw rejestrowy ustanowiony przez Mennicę Polską S.A. na 100% akcji w kapitale zakładowym MMS, tj. 10 624 500 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, na zabezpieczenie przyszłej solidarnej wierzytelności Banków z tytułu kary umownej w wysokości 2 000 tys. zł należnej od Spółki w przypadku naruszenia zobowiązania do niewykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu MMS w sprawach dotyczących umorzenia akcji MMS, obniżenia kapitału zakładowego MMS, podziału MMS. Najwyższa suma zabezpieczenia zastawem rejestrowym wynosi 3 000 tys. zł. Wartość księgowa akcji MMS w księgach Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 9 994 tys. zł.
- Cesja na rzecz Banków należności Mennicy Polskiej S.A. od MMS z tytułu udzielonej przez Mennicę Polską S.A. do MMS pożyczki w kwocie 14 000 tys. zł oraz należności Mennicy Polskiej S.A. od MMS z tytułu dywidendy w kwocie 65 561 tys. zł pod warunkiem rozwiązującym – wygaśnięcia zabezpieczonych wierzytelności. Przy czym na należność w kwocie 65 561 tys. zł został w całości utworzony w Mennicy Polskiej S.A. odpis. Ponadto Mennica Polska S.A. będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz banków wymienionych wierzytelności tylko w przypadku otrzymania tych należności od MMS przy jednoczesnym braku spłaty przez MMS swoich zobowiązań na rzecz banków.

Ryzyko spadku cen na rynku nieruchomości

Grupa MPSA z racji posiadania znaczących aktywów w postaci nieruchomości, jak również planowanych projektów deweloperskich narażona jest na ryzyko spadku cen gruntów, cen najmu powierzchni komercyjnych, jak również cen lokali mieszkalnych i usługowych.

Ryzyko wahań cen metali szlachetnych

Grupa MPSA narażona jest na ryzyko wahań cenowych dotyczących w szczególności metali szlachetnych w postaci surowców lub półfabrykatów (w szczególności Segment I i Segment II). Są one istotnym czynnikiem

produkcji menniczej, szczególnie w odniesieniu do monet, sztabek inwestycyjnych ze złota, medali, żetonów i innych wyrobów grawersko-medalerskich. W celu uniknięcia ryzyka strat związanych ze zmianami cen metali, Grupa MPSA stosuje tzw. hedging naturalny polegający na przenoszeniu na kontrakty sprzedażowe formuł cenowych ustalanych w kontraktach zakupu surowca (back to back). W przypadkach, w których nie istnieje możliwość przeniesienia cen zakupu na ceny sprzedaży, Grupa MPSA stosuje tzw. hedging klasyczny z wykorzystaniem rynku terminowego.

Ryzyko wahań kursów walutowych

Ryzyko kursowe w przypadku spółek z Grupy MPSA związane jest w szczególności z faktem kwotowania cen metali w walutach obcych oraz sprzedażą eksportową. W celu zneutralizowania tego ryzyka Grupa MPSA stosuje w większości przypadków hedging naturalny polegający na dokonywaniu sprzedaży w walucie zakupu surowca. W przypadkach, gdy nie jest to możliwe dokonuje operacji zabezpieczających kursy walut (transakcje futures). Ponadto Grupa zabezpiecza kursy walut w dużych kontraktach eksportowych oraz w kontraktach importowo/eksportowych.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem płatności

Spółki w Grupie MPSA narażone są na ryzyko braku odzyskania płatności za dostarczony towar lub wykonaną usługę. W związku z dużym zróżnicowaniem w zakresie dokonywanych operacji, dywersyfikacją klientów, produktów i usług, spółki z Grupy stosują różnorodne metody zabezpieczania się przed tym ryzykiem. W 2012 roku wdrożono system limitów dla poszczególnych odbiorców w zakresie kontroli należności. W przypadku zawierania kontraktów sprzedażowych na większe kwoty, wymagane jest dokonywanie przedpłat. W przypadku braku płatności za ostatnią dostawę następuje blokada realizacji kolejnych transakcji. Płatności wynikające z umów wynajmu powierzchni biurowych zabezpieczane są kaucjami, jak również wymaganymi gwarancjami bankowymi. Ponadto stosuje się szereg innych metod takich jak m.in. weksle in blanco, czy też bieżący monitoring należności handlowych.

Ryzyko zniszczenia i kradzieży mienia

Spółki z Grupy MPSA dysponując nowoczesnym parkiem maszynowym w zakresie produkcji menniczej, przetwórstwa metali szlachetnych, nowoczesną infrastrukturą w zakresie sprzedaży produktów elektronicznych, jak również innymi aktywami trwałymi (w tym również budynkami), są jednocześnie narażone na różne rodzaje ryzyka związanego ze zniszczeniem lub kradzieżą. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem spółki korzystają z odpowiednich polis ubezpieczeniowych.

1.16. Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w okresie objętym raportem

Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych i należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółką dominującą w okresie objętym raportem zostały zamieszczone w nocie nr 9.3 do sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku.

1.17. Umowy zawarte między spółką dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Zgodnie z zawartymi umowami, członkom Zarządu spółki dominującej w przypadku wypowiedzenia umowy o pracę przysługuje odprawa pieniężna, której wysokość wynosi wielokrotność jednomiesięcznego wynagrodzenia

zasadniczego za każdy przepracowany rok, z tym że nie może ona przekroczyć sześciokrotności tego wynagrodzenia. Prawo do odprawy nie przysługuje w przypadku rozwiązania umowy o pracę na wniosek pracownika oraz za okres, za który członek Zarządu nie uzyskał absolutorium.

1.18. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółki dominującej

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania – zgodnie z posiadanymi informacjami: Pan Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 14 947 sztuk akcji.

Poza wskazanymi powyżej, Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Mennicy Polskiej S.A. ani też akcji i udziałów w innych podmiotach powiązanych w ilości, która zapewniałaby wpływ na zarządzanie tymi podmiotami.

1.19. System kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie MPSA nie występują ani nie występowały programy akcji pracowniczych.

1.20. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W wyniku skarg wniesionych do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przez spółkę Metale Szlachetne S.A. w kwestii braku zwrotu należności z tytułu podatku VAT toczono są postępowania (szerszy opis w punkcie 1.15).

1.21. Informacja na temat prowadzonych działań dotyczących postępowań dekretowych

Postępowania związane z roszczeniami względem nieruchomości przy ul. Waliców 11a o pow. 2021 m², o których Mennica Polska S.A. informowała w poprzednich raportach zostały zakończone w ten sposób, że strony zawarły ugodę sądową, na podstawie której Mennica Polska S.A. nabyła wszelkie prawa i roszczenia związane z Nieruchomością w tym prawa i roszczenia wynikające z art. 7 ust. 1-4 Dekretu z dnia 26 października 1945 roku o własności i użytkowaniu gruntów na obszarze m.st. Warszawy. Następnie na podstawie wyżej wymienionej ugody w dniu 22 maja 2014 roku Strony złożyły oświadczenie w formie aktu notarialnego potwierdzające zawarcie ugody i przeniesienia na Mennice Polską S.A. praw i roszczeń do Nieruchomości. W związku z powyższym Spółka cofnęła skargę wniesioną od Naczelnego Sądu Administracyjnego i wniosła o umorzenie postępowania.

1.22. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Dnia 12 sierpnia 2014 roku Spółka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego za rok 2014 z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 144 - Pricewaterhouse Coopers Spółka z o.o.

Informacje o wynagrodzeniach audytorów zaprezentowane zostały w nocie nr 9.5 do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku.

2. OPIS DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBRĘBIE JEJ SEGMENTÓW

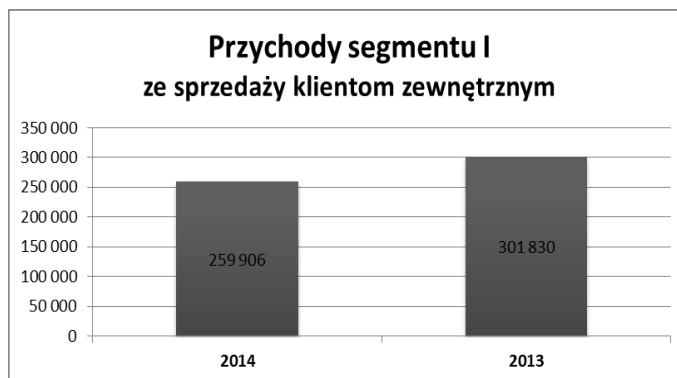
W roku 2014 działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na rynkach:

- produktów mennicznych (monety i wyroby grawersko-medalerskie);
- przetwórstwa metali szlachetnych;
- płatności elektronicznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych);
- działalność deweloperska i usługi, głównie poprzez spółki celowe.

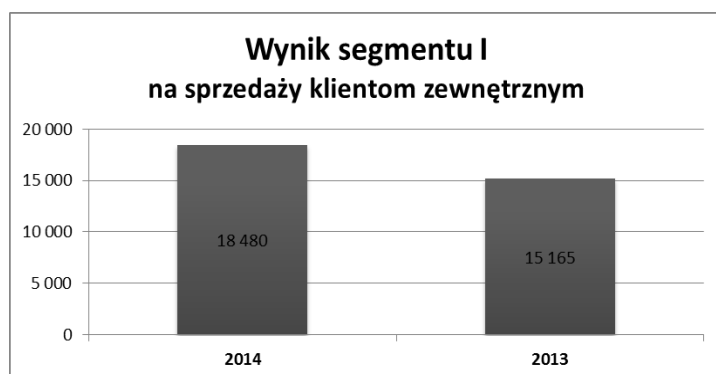
2.1. Segment I – Produkty menniczne

Segment obejmuje:

- produkcję i sprzedaż wszystkich wyrobów mennicznych, m.in. produkcję monet obiegowych i kolekcjonerskich (wraz ze sprzedażą srebra i złota w krążkach), żetonów oraz innych wyrobów mennicznych i wyrobów grawersko-medalerskich (medale, odznaczenia, znaczki, pieczęcie, datowniki, znaki probiercze);
- Działalność handlową i marketingową, związaną w szczególności z promocją i dystrybucją monet kolekcjonerskich, numizmatów, sztabek inwestycyjnych oraz innych towarów mennicznych.



Mennica Polska S.A. jest głównym producentem polskich monet obiegowych. Ponadto Spółka produkuje monety kolekcjonerskie na rynek polski i zagraniczny. Mennica Polska S.A. jako jedna z nielicznych mennic na świecie wykonuje monety kolekcjonerskie w praktycznie każdej technologii.



Działalność Spółki w zakresie produktów mennicznych związana była z produkcją: monet obiegowych i kolekcjonerskich, odznaczeń państwowych, odznak, znaczków, medali, żetonów, pozostałych numizmatów, pieczęci urzędowych, znaczników probierczych i datowników, złotych sztabek inwestycyjnych.

Krajowy rynek monet

Sytuacja na rynku monet kolekcjonerskich emitowanych przez Narodowy Bank Polski wyrażona popytem końcowych odbiorców w 2014 roku, w porównaniu z rokiem poprzednim, nie uległa znaczącej zmianie. Zainteresowanie monetami na rynku podstawowym, obejmującym grupy odbiorców tradycyjnych utrzymywało się na niezmiennym poziomie. Wyjątek stanowiła emisja monet „Kanonizacja Jana Pawła II”, gdzie ze względu na osobę Papieża i rangę wydarzenia zainteresowanie było znacząco wyższe. Jednocześnie wzrosło

również, w porównaniu do przeciętnego, zainteresowanie srebrnymi monetami o nominale 50 zł z serii „Skarby Stanisława Augusta”, głównie ze względu na ich stosunkowo niski nakład (5000 sztuk).

Zasadniczo zmieniła się natomiast organizacja rynku. Od dnia 1 marca 2014 roku Narodowy Bank Polski wprowadził nowe zasady sprzedaży monet i banknotów kolekcjonerskich. Zlikwidowano aukcyjną sprzedaż walorów w oparciu o system „Kolekcjoner”. Z dystrybutorami zawarto nowe ramowe umowy sprzedaży. Monety kolekcjonerskie NBP na rynku pierwotnym poza sprzedażą dla dystrybutorów dostępne są również, począwszy od dnia emisji w wyznaczonych okienkach kasowych oddziałów Banku oraz jego sklepie internetowym.

W 2014 roku Narodowy Bank Polski wprowadził do obiegu 18 tematów srebrnych monet o łącznym nakładzie (maksymalny nakład deklarowany) 443 466 sztuk monet i 7 tematów monet złotych o łącznym nakładzie 14 750 sztuk. Są to ilości monet większe od ilości monet wyemitowanych w 2013 roku. Wzrost w przypadku srebrnych monet wyniósł (w oparciu o nakład deklarowany) o ponad 20%, w przypadku monet złotych o ponad 15%. W dużej mierze wzrosty te związane były z emisją monet upamiętniających kanonizację Jana Pawła II. Mennica była wyłącznym producentem tych monet.

Udział Mennicy Polskiej w redystrybucji monet kolekcjonerskich NBP wyniósł w 2014 roku odpowiednio 5,12% w przypadku monet srebrnych oraz 4,83% w przypadku monet złotych (stosunek ilości monet sprzedanych przez Mennicę do deklarowanego przez NBP nakładu).

W omawianym okresie Narodowy Bank Polski zakończył prowadzoną od denominacji złotego w 1995 roku emisję monet o nominale 2 zł bitych w stopie Nordic Gold. Ostatnią monetą była moneta 2 zł „100. Rocznica urodzin Jana Karłowicza” wyemitowana 24 kwietnia 2014 roku. Natomiast od maja NBP rozpoczął emisję monet okolicznościowych o standardzie obiegowym o wartości nominalnej 5 zł. Pierwsza skierowana do obiegu 22 maja 2014 roku to moneta „Odkryj Polskę – 25 lat wolności”.

Mennica wybijała również monety zagranicznych emitentów w ramach programu „Royałty”. Zapoczątkowana w 2013 roku strategia, polegająca na oferowaniu klientom zarówno segmentu kolekcjonerskiego jak okazjonalno-prezentowego, kontynuowana była w raportowanym okresie. Specjalnie na potrzeby rynku krajowego zostały przygotowane nowe tematy monet, poza monetami z serii „Dzieci Polskich Lasów”, „SOS dla Świata – Zagrożone Gatunki Zwierząt”, „Przyjaciele człowieka – Psy”, „Przyjaciele człowieka – Koty”, „Historyczne Mapy Polski” i „Arcydzieła Renesansu”, wybite zostały monety upamiętniające kanonizację Jana Pawła II, „Moneta Piłkarska” tematycznie związana z mistrzostwami w Brazylii, monety upamiętniające „100 rocznicę wybuchu pierwszej wojny światowej”, „100 lat Kanału Panamskiego”, „Moneta Urodzinowa” oraz okazjonalne zestawy monet weselnych i komunijnych. Największym zainteresowaniem cieszył się tryptyk kanonizacyjny – 4 uncjowa srebrna moneta o niestandardowym kształcie wykonana z wysokiej próby srebra Ag 999 wybita w limitowanym nakładzie 999 sztuk oraz „Moneta Piłkarska” ozdobiona drukiem cyfrowym. Wartość sprzedaży srebrnych monet royałty na rynku krajowym wzrosła rok do roku o 22,67%.

Krajowy rynek pozostałych produktów mennicznych

Pozycja Spółki na rynku tradycyjnych produktów medaliersko-grawerskich jest stabilna. W grupach produktowych takich jak odznaczenia państwowe, medale, odznaki, pieczęcie, znaczki probiercze realizacja zamówień odbywa się głównie w oparciu o umowy roczne zawarte z odbiorcami stałymi. Wysoki poziom jakości produktów, wieloletnie doświadczenie i stabilna grupa tradycyjnych odbiorców sprawiają, że poziom sprzedaży na tym rynku pozostaje relatywnie stabilny. Stałą pozycję w przychodach Spółki utrzymywały okolicznościowe medale, żetony i numizmaty z okazji jubileuszów firm i instytucji.

Spółka kontynuowała emisję własnych numizmatów okolicznościowych. W 2014 roku ukazały się numizmaty poświęcone Tadeuszowi Kościuszce w 220-tą rocznicę Insurekcji Kościuszkowskiej oraz numizmat upamiętniający 10 lat Polski w Unii Europejskiej.

Krajowy rynek złota inwestycyjnego

Sytuacja na rynku złota inwestycyjnego w 2014 roku ulegała dość gwałtownym zmianom. Rynek reagował wzrostem cen w pierwszym półroczu na informacje dotyczące rozwoju wydarzeń na Ukrainie, a w szczególności w sprawie aneksji Krymu przez Rosję. W drugiej połowie roku na pierwszy plan wybijały się dobre wiadomości z amerykańskiego rynku pracy, które ostatecznie doprowadziły do zakończenia przez amerykański bank centralny programu luzowania ilościowego (Quantitative Easing – EQ), który przez ostatnie lata był głównym motorem wzrostów cen złota. Zakończenie programu skupu obligacji negatywnie odbiło się na notowaniach surowca, w związku z czym jego cena na początku roku i na końcu była prawie taka sama i wyniosła ok. 1 200,00 USD/t oz. Dla polskich inwestorów ubiegły rok był bardziej udany z uwagi na znaczną aprecjację dolara amerykańskiego. Uncja złota wyceniana w polskich złotych podrożała w 2014 roku o ok. 15%.

Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. pozostaje liderem sprzedaży na polskim rynku złota inwestycyjnego. Sztabki złota, tłoczone i odlewane w Mennicy Polskiej S.A. są najczęściej wybieranymi produktami inwestycyjnymi przez naszych klientów. Mennica Polska posiada również w swojej ofercie sztabki zagranicznych producentów a także gamę złotych i srebrnych monet bulionowych z całego świata.

W 2014 roku znacząco zwiększyliśmy dostępność inwestycyjnych produktów Mennicy Polskiej, poprzez uruchomienie sprzedaży w całej sieci PKO Banku Polskiego. Dzięki dużej ilości oddziałów Banku zlokalizowanych na terenie całego kraju klienci bez przeszkód mogą nabyć sztabki złota inwestycyjnego. Od pierwszych dni uruchomienia tego projektu, obserwujemy ciągły wzrost zamówień zarówno pod kątem ilości jak i wartości.

W związku z planami dalszego rozbudowywania istniejących kanałów dystrybucji zostało wprowadzonych szereg zmian polegających na uproszczeniu procedur sprzedażowych obowiązujących u partnerów Mennicy Polskiej. Dzięki wprowadzonym zmianom zmniejszone zostały również koszty związane z obsługą sieci dystrybucji.

Zagraniczny rynek monet

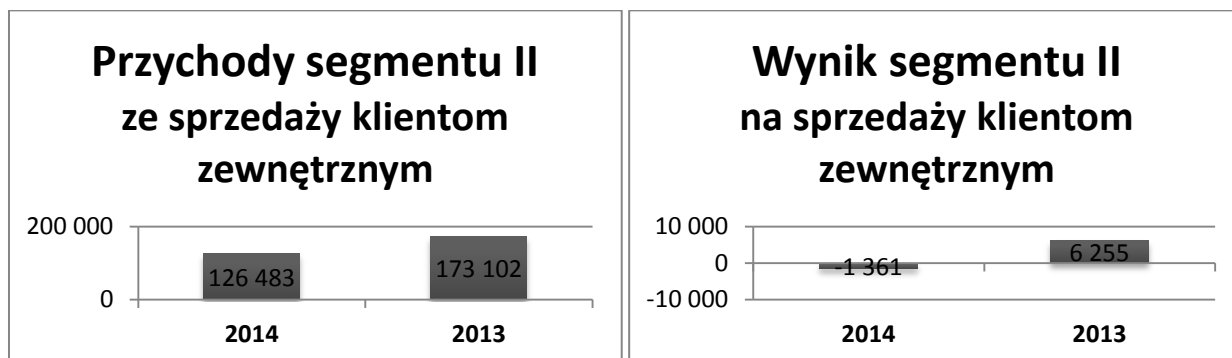
W obrocie zagranicznym, w omawianym okresie działalność Mennicy Polskiej S.A., skupiała się ona na produkcji monet kolekcjonerskich, bezpośrednio na zamówienie niektórych zagranicznych emitentów oraz dystrybutorów, jak również za pośrednictwem spółki zależnej Mennica Polska od 1766, także w systemie „Royalty”. W 2014 roku nastąpił wzrost sprzedaży monet kolekcjonerskich, realizowanej przez Spółkę bezpośrednio do klientów zagranicznych, w szczególności wzrost produkcji monet zaawansowanych technologicznie.

W tym obszarze realizowana była współpraca z emitentami głównie z Nowej Zelandii, Białorusi oraz Armenii. Jest to rynek przede wszystkim monet podarunkowych, do produkcji których Spółka jest znakomicie przygotowana. Rok 2014 był kolejnym, w którym Mennica Polska wprowadzała wiele innowacyjnych rozwiązań. Pozycja lidera zwiększa zainteresowanie dużych światowych dystrybutorów produktami Mennicy Polskiej, a w konsekwencji również sprzedaż na rynkach zagranicznych. Potwierdzeniem możliwości techniczno-wzorniczych są liczne nagrody, jakie Spółka uzyskuje praktycznie w każdym z konkursów międzynarodowych. Podczas prestiżowej Konferencji Dyrektorów Mennic, która odbyła się w maju 2014 roku w Meksyku, Mennica Polska otrzymała dwie główne nagrody w kategorii najbardziej zaawansowanych technologicznie monet. Pierwszą nagrodę otrzymała moneta produkowana na zamówienie Banku Białorusi „20 Rubli Rok Konia” w kategorii monet srebrnych, gdzie zastosowane zostały techniki złocenia selektywnego, techniki laserowe, dodatkowe wklejki w postaci cyrkonii. Pierwszą nagrodę w kategorii monet pozostałych otrzymała „Fortuna Redux”, (50 dolarów) – pierwsza na świecie moneta cylindryczna o masie 6 uncji, średnicy 32mm oraz wysokości 23mm. Oryginalnym rozwiązaniem było zastosowanie na rancie monety reliefu o wysokość identycznej jak w przypadku awersu i rewersu monety. Ta niezwykle trudna technologicznie moneta ozdobiona została za pośrednictwem wielu innowacyjnych technik mennicznych tj. złocenie, mikroreliefy oraz matowienia laserowe. Pozwoliło to pokazać potencjał rozwiązań Spółki oraz podwoić obraz jaki zaprezentowany zostałby na standardowej monecie. Mennica Polska posiada patent na tego typu produkt menniczny.

W ostatnim kwartale 2014 roku Mennica Polska zrealizowała produkcję dwóch nominałów monet obiegowych na zlecenie Narodowego Banku Gruzji. Ponadto Spółka wygrała duże postępowanie przetargowe na dwa nominały monet obiegowych na zlecenie Narodowego Banku Kolumbii.

2.2. Segment II – Przetwórstwo metali szlachetnych

Segment obejmuje przede wszystkim rafinację metali szlachetnych oraz wyrób siatek katalitycznych i wychwytyjących, farb, wyrobów ciągnionych i walcowanych z metali szlachetnych.

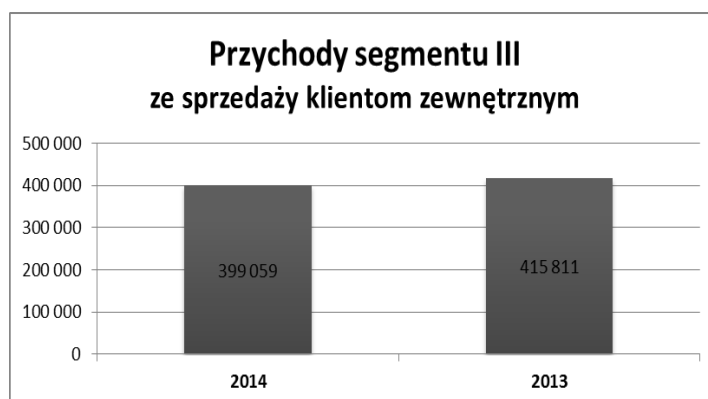


Spadek sprzedaży w stosunku do 2013 roku spowodowany był wystąpieniem w I kwartale 2013 roku ostatnich partii sprzedaży złota. Aktywność ta została w kolejnych okresach wstrzymana.

2.3. Segment III – Płatności elektroniczne

Segment obejmuje obsługę systemów kart miejskich, sprzedaż oraz pośrednictwo w sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, pre-paidów, opłat parkingowych, usług serwisowych oraz urządzeń technicznych do obsługi płatności elektronicznych.

Nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży w tym segmencie spowodowany był w szczególności zmianą struktury dystrybucji biletów komunikacji miejskiej ze sprzedaży poprzez terminale w POS, za pośrednictwem których segment notuje przychody ze sprzedaży towarów, na rzecz sprzedaży poprzez automaty samoobsługowe, pozwalające Mennicy osiągać przychody z tytułu usługi prowizyjnej. Realizowane za pośrednictwem systemów Mennicy obroty nominalne brutto na biletach komunikacji miejskiej uległy wzrostowi w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.



Mennica Polska S.A. aktywnie rozwija swoją działalność na rynku płatności elektronicznych od 2001 roku. Działalność w tym obszarze prowadzi Pion Płatności Elektronicznych.

Mennica Polska jest liderem w Polsce w zakresie wdrażania, obsługi i rozwijania systemów karty miejskiej. Spółka obsługuje ponad milion kart w całym kraju, na których kodowane są przede wszystkim bilety komunikacji miejskiej oraz inne produkty i usługi elektroniczne. W swoich działaniach Mennica Polska koncentruje się na rynku usług

miejskich ze szczególnym ukierunkowaniem na szeroko rozumiany rynek transportu publicznego. Podstawowe produkty i usługi Mennicy Polskiej w obszarze płatności elektronicznych są następujące:

- bilety komunikacji miejskiej w formie elektronicznej i papierowej oraz inne usługi miejskie w formie elektronicznej (przedpłaty parkingowe, itp.),
- doładowania do telefonów komórkowych pre-paid GSM,
- systemy teleinformatyczne do zarządzania kartą miejską i sprzedaży usług miejskich (głównie biletów komunikacji miejskiej) opartych na kartach zbliżeniowych,
- wdrożenie i zarządzanie siecią sprzedaży produktów elektronicznych opartą na zdwywersyfikowanych kanałach dystrybucji: terminale POS, automaty biletowe, e-commerce, płatności mobilne.

W 2014 roku Mennica Polska koncentrowała się na optymalizacji działalności operacyjnej i sieci sprzedaży Pionu Płatności Elektronicznych oraz maksymalizacji przychodów z tytułu sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, przedpłat parkingowych oraz doładowań pre-paid GSM.

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska w obszarze płatności elektronicznych centralizowała działania na kluczowych projektach miejskich:



- Warszawska Karta Miejska,
- Wrocławska Karta Miejska „Urbancard”,
- Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna PEKA,
- Lubelska Karta Miejska,
- Bydgoska Karta Miejska,
- Jaworznicka Karta Miejska,
- Suwalska Karta Miejska,
- Łódzka Karta Miejska „E-Migawka”,
- sprzedaż biletów Warszawskiej Kolei Dojazdowej poprzez sieć automatów biletowych.

W powyższych projektach sprzedaż produktów elektronicznych odbywała się poprzez sieć składającą się z automatów biletowych, punktów sprzedaży detalicznej wyposażonych w terminale POS, systemy sprzedaży internetowej oraz płatności mobilnych. Sieć sprzedaży detalicznej oparta jest na współpracy z różnorodnymi kanałami dystrybucyjnymi, w głównej mierze na współpracy z rozdrobnionym rynkiem detalicznym oraz rynkiem sieciowym (Ruch, Kolporter, Poczta Polska, WSS, inne sieci lokalne).

Poniżej przedstawiona została krótka charakterystyka kluczowych projektów.

Nowy projekt - Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna „PEKA”

W maju 2014 roku została zawarta umowa z Zarządem Transportu Miejskiego w Poznaniu dotycząca prowadzenia sprzedaży biletów komunikacji miejskiej poprzez własną sieć sprzedaży, która składa się z 70 sztuk stacjonarnych automatów biletowych oraz 100 sztuk terminali sprzedaży. Umowa została zawarta na okres 10 lat. Uruchomienie projektu oraz rozpoczęcie sprzedaży biletów elektronicznych przez Mennicę nastąpiło zgodnie z planem, we wrześniu 2014 roku.

Warszawska Karta Miejska

Projekt Warszawskiej Karty Miejskiej to system poboru opłat za usługi miejskie, oparty na kartach zbliżeniowych, realizowany od 2001 roku we współpracy z Zarządem Transportu Miejskiego w Warszawie. Mennica Polska jest największym operatorem sieci sprzedaży produktów elektronicznych dostępnych na Warszawskiej Karcie Miejskiej (bilety komunikacji miejskiej, przedpłaty parkingowe). Sieć sprzedaży Mennicy Polskiej składa się z ponad 1 000 punktów sprzedaży detalicznej, ponad 350 automatów biletowych, systemu sprzedaży internetowej oraz systemu płatności mobilnych.

Od lutego 2014 roku w automatach biletowych w sieci Mennicy Polskiej S.A. w Warszawie sukcesywnie uruchamiana jest sprzedaż doładowań telefonów na kartę m.in. Orange, T-mobile, Heyah, Play, Plus, NJU mobile i Lycamobile. Obecnie usługa jest dostępna na ponad 100 automatach biletowych, sprzedających również bilety innych przewoźników m.in. ZTM Warszawa i WKD. Dzięki nowej formie sprzedaży doładowań, klienci telefonów mogą w każdej chwili uzupełnić konto.

Wrocławska Karta Miejska „URBANCARD”

W 2014 roku, na mocy prolongowanego kontraktu z Gminą Wrocław (2 grudnia 2013 roku), kontynuowano realizację projektu URBANCARD.. Projekt Wrocławskiej Karty Miejskiej realizowany jest od grudnia 2009 roku. W ramach umowy Mennica Polska jako jedyny dystrybutor biletów komunikacji miejskiej i przedpłat parkingowych we Wrocławiu prowadzi sprzedaż powyższych produktów opierając się na własnej sieci sprzedaży, składające się z ponad 200 punktów sprzedaży detalicznej, systemu sprzedaży internetowej, systemu płatności mobilnych, 820 automatów mobilnych oraz ponad 120 automatów stacjonarnych.

Lubelska Karta Miejska

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska kontynuowała realizację projektu Lubelskiej Karty Miejskiej. Sieć sprzedaży oparta jest na terminalach w punktach sprzedaży detalicznej, automatach stacjonarnych, systemach sprzedaży internetowej oraz telefonach komórkowych. W okresie sprawozdawczym dokonano przedłużenia umowy z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie o kolejne 2 lata.

Bydgoska Karta Miejska

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektu Bydgoskiej Karty Miejskiej. Sieć sprzedaży oparta jest obecnie na terminalach w punktach sprzedaży detalicznej, automatach stacjonarnych oraz sprzedaży za pomocą telefonów komórkowych i sklepu internetowego. W okresie objętym sprawozdaniem przedłużono umowę na realizację niniejszego projektu do końca 2015 roku.

Łódzka Karta Miejska „Migawka”

W zakresie współpracy z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym - Łódź Sp. z o.o. Mennica realizuje projekt karty miejskiej w Łodzi „Migawka”, w ramach którego prowadzi własną sieć sprzedaży biletów komunikacji miejskiej bazującą na terminalach w punktach sprzedaży. Aktualnie sieć sprzedaży Mennicy w Łodzi obejmuje 65 punktów.

Ponadto, w 2014 roku Mennica Polska dokonała rozbudowy systemu „Migawka” o możliwość obsługi całej aglomeracji łódzkiej. Umożliwiło to włączenie do systemu wspólnego biletu aglomeracyjnego we współpracy z Łódzką Koleją Aglomeracyjną, a także rozszerzenie zasięgu systemu o komunikację miejską w Pabianicach.

Pozostałe projekty miejskie: Jaworznicka Karta Miejska, Suwalska Karta Miejska

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektów w Jaworznie i Suwałkach. Są to dojrzałe projekty, w których działania koncentrowały się na maksymalizacji sprzedaży biletów komunikacji miejskiej poprzez istniejącą sieć sprzedaży.

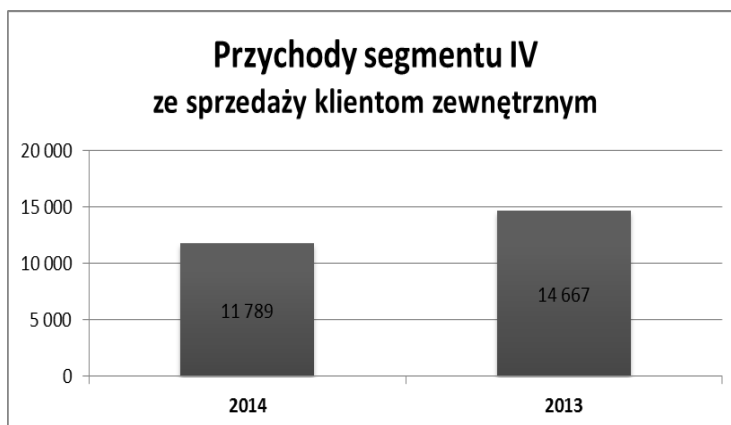
Projekty kolejowe

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska prowadziła projekty operatorskie z przewoźnikami kolejowymi: PKP Intercity S.A. oraz Warszawską Koleją Dojazdową Sp. z o.o., polegające na agencyjnej sprzedaży biletów kolejowych ww. przewoźników poprzez sieć automatów biletowych Mennicy Polskiej. Projekt z PKP Intercity został zamknięty z dniem 31 maja 2014 roku z powodu braku jego opłacalności.

2.4. Segment IV – Działalność deweloperska i usługi

Segment obejmuje m.in. wynajem powierzchni biurowych, usługi ochrony mienia i transportów pieniężnych, usługi remontowe, informatyczne, jak również, świadczoną na rzecz klientów wewnętrznych, obsługę w zakresie finansowo-księgowym, kadrowym i zaopatrzeniowym, a także realizację projektów deweloperskich.

Mennica Polska S.A. wynajmuje powierzchnie biurowe oraz magazynowe w posiadanych budynkach. Ponadto, Spółka posiada udziały (bezpośrednio i pośrednio) w spółkach: Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. oraz Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A. Spółki te posiadają grunty na terenie Warszawy i prowadzą inwestycje budowlane.

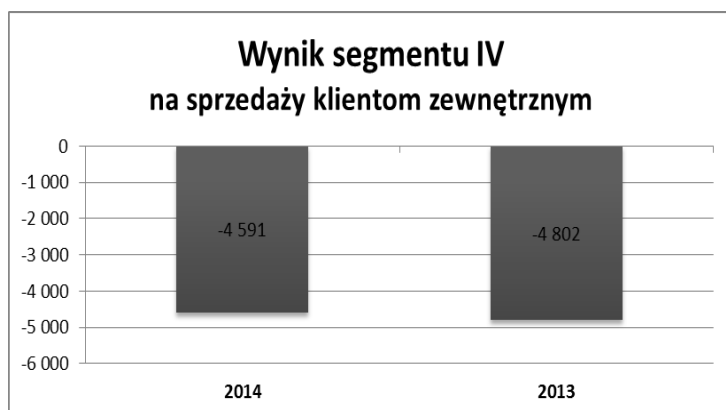


Wynajem powierzchni komercyjnych

W zakresie przychodów ze sprzedaży Spółka w omawianym okresie kontynuowała usługi wynajmu powierzchni komercyjnych w budynku Aurum na ulicy Waliców, jak również w budynku Nefryt na Annopolu.

Projekt „Dolina Wisły”

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska, jako komplementariusz spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., kierowała jej bieżącą działalnością skupiając się głównie na kontynuacji prac nad przygotowaniem projektu zagospodarowania nieruchomości gruntowych położonych w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej, o łącznej powierzchni 276 119 m² wraz z posadowionymi na nich budynkami, budowlami oraz urządzeniami.



W okresie objętym sprawozdaniem zaproszono firmy architektoniczne do złożenia ofert na wykonanie przekrojów oraz rzutów dla jednego modułu projektowanej zabudowy mieszkaniowej, celem zaprezentowania rozwiązań komunikacyjnych oraz docelowego ukształtowania terenu wokół modułu. Ponadto, uzyskano decyzję środowiskową w zakresie planowanego zagospodarowania nieruchomości, która do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie uprawomocniła się. Rada Miasta st. Warszawy zatwierdziła zgłoszony przez Mennicę projekt zmian

w studium zagospodarowania przestrzennego. Poprawki i zmiany do studium zostały opublikowane na stronach Miasta (BIP).

Projekt „Mennica Legacy Tower”

Projekt realizowany jest w ramach spółki Mennica Towers GGH MT Sp. z o.o. S.K.A., w której Grupa Mennicy oraz deweloper Golub GetHouse mają po 50% udziałów kapitałowych. Bieżącą administracją zajmuje się partner Golub GetHouse, natomiast Grupa Mennicy współkontroluje spółkę projektową w zakresie kluczowych decyzji. Rozwijany

projekt to nowoczesne centrum biznesowe na warszawskiej Woli, na nieruchomości zlokalizowanej przy ulicy Pereca 21. Dominantę przestrzenną będzie stanowiła 130-metrowa wieża (z 32 piętrami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Będzie jej towarzyszyć 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wyniesie 63,8 tys. m², z czego 49,6 tys. m² w wieży. Wybór generalnego wykonawcy planowany jest na 2015 rok. Zasadnicze prace budowlane rozpoczną się na przełomie 2015 i 2016 roku. Oddanie budynku do użytku najemców planowane jest pod koniec 2018 roku.

3. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

3.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Mennica Polska S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym Uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku. Treść zbioru zasad dostępna jest na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.corp-gov.gpw.pl.

3.2. Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Mennica Polska S.A. stosuje w całości większość zasad ładu korporacyjnego, z wyjątkiem zasad opisanych poniżej, które nie są stosowane trwale, bądź stosowane w ograniczonym zakresie.

5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających (...).

Uregulowania dotyczące kompetencji organów Spółki w zakresie ustalania zasad i wysokości wynagradzania pracowników Spółki oraz członków organów Spółki w obowiązujących przepisach prawa, w powiązaniu z postanowieniami Statutu Spółki, są w ocenie Spółki wystarczające. Zalecenia Komisji Europejskiej nie stanowiły wzorca dla opracowania systemu wynagrodzeń członków organów nadzorującego i zarządzającego w Spółce. Ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, natomiast wynagrodzenia członków Zarządu ustalane są przez Radę Nadzorczą. Wysokość wynagrodzenia członków organów Spółki oraz pracowników odpowiada wielkości Spółki i pozostaje w rozsądnym stosunku do jej wyników ekonomicznych.

9. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

W Spółce wyboru członków Rady Nadzorczej i Zarządu dokonują odpowiednio Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów. Takie podejście zapewnia właściwy dobór członków organów Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia w dwuosobowym składzie Zarządu Spółki znajduje się jedna kobieta.

II. Dobre praktyki realizowane przez Zarządy spółek giełdowych

1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

2a) corocznie, w czwartym kwartale- informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i w Radzie Nadzorczej Spółki w okresie ostatnich dwóch lat.

Na stronie internetowej Spółki zamieszczane są aktualne dane Członków organów Spółki, a także okresowe sprawozdania z działalności Spółki, które zawierają informacje na temat wszystkich Członków organów Spółki.

5) w przypadku, gdy wyboru członków organu Spółki dokonuje Walne Zgromadzenie – udostępnione Spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do Zarządu i Rady Nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem.

Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Spółki przed odbyciem Zgromadzenia. Spółka stosuje powyższą zasadę jedynie w takim zakresie, w jakim posiada, przed odbyciem Zgromadzenia, informację na temat kandydatów do składu Rady Nadzorczej.

6) roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez Radę Nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

W związku z uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mennicy Polskiej S.A. z dnia 30 sierpnia 2010 roku w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej Spółki zadań Komitetu Audytu, podjętej w związku ze zmniejszeniem do 5 liczby członków Rady Nadzorczej, w ramach Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A., do dnia 17 czerwca 2014 roku nie funkcjonował Komitet Audytu, a jego zadania wykonywała Rada Nadzorcza. Inne komitety nie działają w ramach Rady Nadzorczej Spółki.

Wobec powyższego roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej za 2013 rok przedkładane do zatwierdzenia w 2014 roku nie zawierało części dotyczącej pracy komitetów Rady Nadzorczej.

W związku z faktem zwiększenia liczby członków Rady Nadzorczej do 6 osób decyzją Walnego Zgromadzenia Mennicy Polskiej S.A. z dnia 17 czerwca 2014 roku i ukonstytuowania się Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. Spółka od dnia 17 czerwca 2014 roku stosuje wyżej wymienioną zasadę.

9a) zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Spółka nie rejestruje przebiegu obrad w formie audio i wideo. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady. Spółka podejmuje działania w tym zakresie proporcjonalne do posiadanych możliwości organizacyjno-technicznych.

14) informację o treści obowiązującej w Spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.

W spółce brak jest formalnej reguły zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Przy czym podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki w dotychczasowej praktyce był zmieniany nie rzadziej niż co 5 lat.

2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim w zakresie tożsamym jak w języku polskim, a zatem z wyłączeniem wskazanych powyżej Zasad części II pkt 1.

III. Dobre praktyki stosowane przez członków Rad Nadzorczych

8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku, dotyczący roli dyrektorów niewykonawczych (...).

Zasada stosowana fragmentarycznie w związku z częściowym inkorporowaniem do Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej postanowień artykułu 4.2. Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku w zakresie zadań i funkcjonowania Komitetu Audytu. Do dnia 17 czerwca 2014 roku zadania Komitetu Audytu w Spółce realizowała Rada Nadzorcza, w związku z uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mennicy Polskiej S.A. z dnia 30 sierpnia 2010 roku, w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej Spółki zadań Komitetu Audytu, podjętą zmniejszeniem ze względu na zmniejszenie do 5 liczby członków Rady Nadzorczej. Od dnia 17 czerwca 2014 roku, w związku z faktem zwiększenia liczby członków Rady Nadzorczej do 6 osób, decyzją Walnego Zgromadzenia Mennicy Polskiej S.A. z dnia 17 czerwca 2014 roku, w Spółce powołano Komitet Audytu Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

10. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (...).

Spółka nie umożliwia transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz udziału w nim przy wykorzystaniu komunikacji elektronicznej, w tym nie umożliwiała dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym z akcjonariuszami przebywającymi w innym miejscu niż miejsce posiedzenia. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady. Spółka podejmuje działania w tym zakresie proporcjonalne do posiadanych możliwości organizacyjno-technicznych.

3.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor ds. Finansowych - Członek Zarządu. Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Główny Księgowy, który też na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej. Co miesiąc, po zamknięciu ksiąg, wśród członków Zarządu Spółki oraz kadry kierowniczej dystrybuowane są raporty z informacją zarządczą, analizujące kluczowe dane finansowe, które następnie omawiane są na posiedzeniach Zarządu.

Dane finansowe, będące podstawą sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych, pochodzą z systemu księgowo-finansowego (SAP FI), w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na MSSF.

Sporządzone sprawozdanie finansowe jest przekazywane Dyrektorowi ds. Finansowych do wstępnej weryfikacji, a następnie Zarządowi do ostatecznej weryfikacji. Sprawozdania finansowe przyjęte przez Zarząd przekazywane są Radzie Nadzorczej.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane podlegają niezależnemu badaniu/przeładowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego – także Walnemu Zgromadzeniu.

Spółka wykorzystuje różne elementy służące wyeliminowaniu ryzyka błędów w sprawozdaniach finansowych. Do tych elementów należą m.in.:

- instrukcja obiegu dokumentów księgowych, służąca zapewnieniu właściwego i sprawnego obiegu dokumentów w Spółce,
- instrukcja „Wskaźniki ekonomiczne”, której celem jest zapewnienie oceny efektywności podejmowanych w Spółce działań,
- zintegrowany system komputerowy SAP obejmujący moduły PP, FI, CO, HR, SD i MM,
- polityka rachunkowości, która określa jednolite zasady rachunkowości wg MSSF,
- system praw dostępu do bankowości elektronicznej zapewniający tylko autoryzowany dostęp do zasobów finansowych Spółki,
- dokonany w Regulaminie Organizacyjnym podział obowiązków oraz odpowiedzialności pomiędzy poszczególne komórki organizacyjne Spółki,
- zlecenie badania i przeglądu sprawozdań finansowych renomowanym firmom audytorskim.

3.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Wykaz znaczących akcjonariuszy posiadających udział powyżej 5% w kapitale akcyjnym Spółki zaprezentowany został w nocy nr 7.1 do sprawozdania finansowego, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku.

3.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych przynoszących specjalne uprawnienia kontrolne.

3.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

3.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

3.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd składa się z 1 do 4 osób powoływanych na okres wspólnej trzyletniej kadencji, przy czym mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, co nie pozbawia prawa Walnego Zgromadzenia do odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na kolejne kadencje. Zawieranie umowy o pracę z członkami Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu prowadzi sprawy Spółki oraz reprezentuje ją w sądzie i poza sądem. Do uprawnień Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami statutu do kompetencji pozostałych organów Spółki, tj. Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji przysługuje Walnemu Zgromadzeniu.

3.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zgodnie z art. 430 Kodeksu spółek handlowych oraz Statutem Spółki do zmiany statutu, wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta większością trzech czwartych głosów. Zmiana statutu podlega zgłoszeniu do Sądu Rejestrowego. Ustalenie jednolitego tekstu statutu należy do kompetencji Rady Nadzorczej na mocy postanowień Statutu Spółki oraz uchwał Walnego Zgromadzenia podejmowanych w trybie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych. Jednolity tekst statutu dostępny jest na stronie internetowej emitenta.

3.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne opierając się na przepisach Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Tekst Regulaminu Walnego Zgromadzenia dostępny jest na stronie internetowej www.mennica.com.pl.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej albo, w razie ich nieobecności, członek Rady Nadzorczej. Osoba dokonująca otwarcia Walnego Zgromadzenia zarządza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz Komisji Skrutacyjnej.

Dokumenty zawierające wyniki każdego głosowania podpisuje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, przy czym każdy akcjonariusz ma prawo do zgłoszenia jednego kandydata. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, przepisami prawa oraz postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Niezwłocznie po wyborze, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia podpisuje listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów. Lista obecności winna być wyłożona podczas obrad Zgromadzenia. Po podpisaniu listy obecności, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i przedstawia porządek obrad.

Głosowania na Walnym Zgromadzeniach odbywają się, w miarę możliwości, z wykorzystaniem techniki komputerowej.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia otwiera dyskusje, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma prawo udzielać głosu ekspertom zaproszonym przez Zarząd. Każdy akcjonariusz ma prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad. Propozycje te wraz z krótkim uzasadnieniem winny być składane na piśmie na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Po zamknięciu dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad, przed przystąpieniem do głosowania, Przewodniczący podaje do wiadomości, jakie wnioski wpłynęły. W pierwszej kolejności podlegają głosowaniu zgłoszone projekty uchwał przedstawione przez Zarząd lub Radę Nadzorczą, jeżeli zwołuje ona Walne Zgromadzenie, a w razie zgłoszenia wniosku o postawieniu oznaczonej sprawy pod obrady Zgromadzenia przez uprawnionych akcjonariuszy, projekt zgłoszony przez te osoby.

Przed rozpoczęciem wyborów do Rady Nadzorczej nowej kadencji, Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej, stosownie do postanowień statutu. Każdy akcjonariusz ma prawo zgłosić kandydatów na członków Rady Nadzorczej. Kandydaturę zgłasza się ustnie do protokołu, wraz z krótkim jej uzasadnieniem.

Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę, jeżeli wyraził zgodę na kandydowanie. Zgoda może być wyrażona ustnie lub na piśmie przed zarządzeniem wyborów. Wybory Rady Nadzorczej odbywają się przez głosowanie na każdego z kandydatów z osobna w porządku alfabetycznym. Za wybranych na członków Rady Nadzorczej uważa się tych kandydatów, którzy z kolei uzyskali największą liczbę głosów.

Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zamyka jego obrady.

Protokół Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy zwłaszcza:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 2) podział zysków lub pokrycie strat,
- 3) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok ubiegły,
- 4) zmiana statutu Spółki,
- 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 6) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 7) nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej 25% kapitału zakładowego Spółki,
- 8) emisja obligacji, w tym zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 9) rozstrzygnięcie o użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych,
- 10) wybór biegłego w przypadkach określonych w KSH,
- 11) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 12) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego,
- 13) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej,
- 14) uchwalanie regulaminu Walnych Zgromadzeń,
- 15) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 16) łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- 17) wycofanie akcji Spółki z publicznego obrotu.

W Spółce przestrzegane są prawa akcjonariuszy określone w przepisach KSH i Statutu Spółki.

3.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Zarząd Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, Zarząd działał w następującym składzie:

- Grzegorz Zambrzycki - Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny,
- Katarzyna Iwuć - Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych,
- Leszek Kula – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny - do 17 czerwca 2014 roku.

Zarząd działa zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu.

Do reprezentowania Spółki, składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.

Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki

należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych.

Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.

Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, członek Zarządu powinien przedstawić Zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki.

Członek Zarządu powinien traktować posiadane akcje Spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.

Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nie przekraczające zwykłego zarządu.

Jeżeli przed załatwieniem takiej sprawy choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwił się jej przeprowadzeniu, lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłego zarządu, zachodzi potrzeba uprzedniej uchwały Zarządu.

Do prowadzenia korespondencji o charakterze informacyjnym pomiędzy Zarządem a pozostałymi organami Spółki oraz osobami trzecimi uprawniony jest Prezes Zarządu bądź inny członek Zarządu upoważniony przez Prezesa Zarządu.

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10 proc. udziałów albo akcji bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

Członkowie Zarządu powinni informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Posiedzenia Zarządu zwołuje jego Prezes z własnej inicjatywy lub na wniosek innego członka Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się nie rzadziej niż raz w miesiącu.

W posiedzeniach Zarządu uczestniczą, oprócz członków Zarządu, prokurenci i inne osoby zaproszone przez Prezesa Zarządu.

Dla ważności podjętych uchwał wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu oraz obecność na posiedzeniu ponad połowy składu Zarządu.

Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes, a w przypadku jego nieobecności - wyznaczony przez Prezesa członek Zarządu.

Zarząd na swoich posiedzeniach podejmuje decyzje w formie uchwał.

Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, tj. liczbą głosów przewyższającą połowę ważnie oddanych głosów, przy obecności ponad połowy składu Zarządu. W razie równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Głosowanie na posiedzeniach Zarządu odbywa się jawnie. Na wniosek co najmniej jednego członka Zarządu, Przewodniczący zarządza głosowanie tajne.

Uchwały Zarządu podejmowane w ciągu jego kadencji numerowane są kolejnymi numerami porządkowymi. Pełny numer uchwały składa się z trzech elementów: cyfry rzymskiej oznaczającej numer kadencji/ numeru kolejnego uchwały/ roku jej podjęcia

Uchwała Zarządu, podpisana przez wszystkich obecnych członków Zarządu jest załącznikiem do protokołu z posiedzenia Zarządu, stanowiącym integralną część protokołu.

Uchwały Zarządu, jeżeli wymagają tego względy merytoryczne, prawne, proceduralne lub inne, mogą przybrać formę odrębnego dokumentu na prawach wyciągu z protokołu z posiedzenia Zarządu. Uchwały takie podpisuje Prezes Zarządu lub w jego zastępstwie członek Zarządu oraz osoba sporządzająca protokół lub wyciąg z protokołu.

W uzasadnionych przypadkach, dla usprawnienia zarządzania Spółką, Zarząd może podejmować uchwały w trybie obiegowym. Uchwały podpisują obecni w pracy członkowie Zarządu. Uchwały podjęte w trybie obiegowym wymagają potwierdzenia na najbliższym posiedzeniu Zarządu i wprowadzenia do protokołu z tego posiedzenia w formie załącznika.

Z posiedzenia Zarządu sporządzany jest protokół.

Wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Zarządu podpisują listę obecności stanowiącą załącznik do protokołu.

Protokół z posiedzenia podpisują wszyscy obecni członkowie Zarządu, najpóźniej na następnym posiedzeniu Zarządu.

Protokoły zamieszcza się w osobnej księdze protokołów i przechowuje w siedzibie Spółki.

Nieobecny na posiedzeniu członek Zarządu zapoznaje się z protokołem i treścią podjętych uchwał, a następnie podpisem potwierdza, że przyjął je do wiadomości.

Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od 1 stycznia do 17 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący,
- Piotr Sendeki – Zastępca Przewodniczącego.

Członkowie:

- Marek Felbur;
- Paweł Brukszo – Sekretarz;
- Mirosław Panek.

W okresie od 17 czerwca 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący;
- Piotr Sendeki – Zastępca Przewodniczącego.

Członkowie:

- Marek Felbur;
- Paweł Brukszo – Sekretarz;
- Mirosław Panek;
- Jan Woźniak.

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej zamieszczony jest na korporacyjnej stronie internetowej www.mennica.com.pl.

Rada Nadzorcza jest organem kolegialnym. Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie, członkowie Rady Nadzorczej mogą wybrać spośród siebie zastępcę przewodniczącego lub osoby pełniące inne funkcje.

Rada sprawuje nadzór nad działalnością Spółki. Szczegółowy zakres kompetencji Rady Nadzorczej zawiera Statut Spółki i Regulamin Rady Nadzorczej. Rada podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, przy obecności co

najmniej połowy składu Rady, przy czym w razie równości, rozstrzyga głos przewodniczącego Rady. Głosowanie jest jawne. Na wniosek minimum jednego członka Rady zarządzane jest tajne głosowanie.

W uzasadnionych przypadkach Rada może podejmować uchwały w trybie obiegowym. Uchwały takie podejmowane są bez zwoływania posiedzenia, w trybie głosowania pisemnego lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym dla skutecznego podjęcia uchwały w takim trybie konieczny jest udział w takim głosowaniu co najmniej połowy członków Rady. Uchwały podejmowane w trybie obiegowym wymagają powiadomienia wszystkich członków Rady o treści podejmowanej uchwały oraz potwierdzenia na najbliższym posiedzeniu Rady i wprowadzenia do protokołu w formie załącznika. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady.

Rada na swych posiedzeniach podejmuje decyzje w formie uchwał. Z posiedzenia Rady sporządzany jest protokół, który podpisują wszyscy obecni na nim członkowie Rady. Protokoły zamieszcza się w księdze protokołów i przechowuje w siedzibie Spółki.

W związku z faktem powołania w dniu 17 czerwca 2014 roku w skład Rady Nadzorczej Pana Jana Woźniaka, a tym samym zwiększeniem liczby członków Rady Nadzorczej do 6 osób, na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 8 sierpnia 2014 roku nr VII/10/2014 został powołany Komitet Audytu w następującym składzie:

- Mirosław Panek – Przewodniczący;
- Piotr Sendeci – Członek;
- Marek Felbur – Członek.

Komitet Audytu działa na podstawie uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A., który określa sposób powoływania Członków, kompetencje i tryb działania Komitetu Audytu oraz na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w tym Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, Dz.U.2009.77.64. z późniejszymi zmianami.

Do kompetencji Komitetu Audytu, należy sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie:

monitorowania sprawozdawczości finansowej Spółki, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem co obejmuje między innymi:

- nadzór nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych,
- nadzór nad wyborem zasad polityki księgowej, w tym kontrola konsekwencji stosowania metod rachunkowości przyjętych przez spółkę i jej grupę,
- ocenę skutków zastosowania nowych przepisów dotyczących sprawozdawczości,
- weryfikację sposobu szacowania istotnych pozycji w sprawozdaniach finansowych,
- monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez spółkę,
- ocenę kryteriów konsolidacji sprawozdań finansowych spółki w grupie,
- przegląd, przynajmniej raz w roku, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, co obejmuje między innymi:

- wydawanie zaleceń dotyczących wyboru, powołania, ponownego powołania i odwołania audytora oraz zasad i warunków jego zatrudnienia,
- monitorowanie niezależności audytora oraz jego obiektywizmu,
- omawianie z audytorem przebiegu procesu audytu, analizę korekt sprawozdań finansowych zaproponowanych przez audytora.

Komitet Audytu, w ramach posiadanych kompetencji, może:

- badać wszystkie dokumenty Spółki,

- żądać od Zarządu i pracowników, a w szczególności od Dyrektora d. Finansowych, Głównego Księgowego, Dyrektora Działu Kontrolingu i Analiz Inwestycyjnych oraz Pełnomocnika Dyrektora Naczelnego ds. Systemów Zarządzania i Ochrony Środowiska Spółki sprawozdań i wyjaśnień,
- dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.

Komitet Audytu, odbywa posiedzenia w tym zakresie w miarę potrzeb.

Posiedzenia są protokołowane. Protokół powinien zawierać: kolejny numer, datę i miejsce posiedzenia, porządek obrad, nazwiska i imiona osób biorących udział w posiedzeniu, a także zwięzły przebieg posiedzenia.

Protokoły z posiedzeń przechowywane są w siedzibie Spółki.

Sprawozdanie z realizacji przez Radę Nadzorczą jej zadań w danym roku obrachunkowym oraz ocena sytuacji Spółki w tym okresie dokonana w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej, stanowić będzie część rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej.

Podpisy członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
20 marca 2015 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny	
20 marca 2015 roku	Katarzyna Iwuć	Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	