



**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności  
Mennicy Polskiej S.A.  
w 2015 roku**

## Spis Treści

1.	OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI.....	4
1.1.	Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania.....	4
1.2.	Informacje o podstawowych produktach i usługach.....	4
1.3.	Informacje o rynkach zbytu, źródłach zaopatrzenia oraz działalności Spółki w obrębie poszczególnych segmentów działalności.....	6
1.3.1.	Segment produktów mennicznych .....	6
1.3.2.	Segment płatności elektronicznych .....	8
1.3.3.	Segment działalności deweloperskiej oraz usług .....	9
	SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI .....	12
1.4.	Struktura bilansu .....	12
1.5.	Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy .....	13
1.6.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	14
1.6.1.	Ocena rentowności.....	14
1.6.2.	Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności.....	15
1.6.3.	Ocena zadłużenia.....	16
1.7.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	16
1.8.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek .....	17
1.9.	Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach.....	18
1.10.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	18
1.11.	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem .....	18
1.12.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi .....	18
2.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI .....	19
2.1.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.....	19
2.1.1.	Wewnętrzne czynniki rozwoju.....	19
2.1.2.	Zewnętrzne czynniki rozwoju .....	23
2.2.	Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki.....	23
2.2.1.	Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy .....	23
2.2.2.	Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych .....	24
2.2.3.	Umowy, kooperacje ze spółkami zależnymi .....	24
2.3.	Perspektywy rozwoju działalności Spółki .....	25
2.4.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną.....	26
3.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ORGANÓW NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH SPÓŁKĄ .....	30
3.1.	Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w okresie objętym raportem .....	30
3.2.	Umowy zawarte między Spółką 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 .....	30
3.3.	Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki .....	30
3.4.	System kontroli programów akcji pracowniczych .....	30

4.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI .....	31
4.1.	Grupa Kapitałowa oraz informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki .....	31
4.2.	Transakcje ze stronami powiązanymi.....	32
4.3.	Struktura akcjonariatu oraz informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	33
5.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....	34
5.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	34
5.2.	Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.....	34
5.3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych ..	35
5.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.....	36
5.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....	36
5.6.	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 .....	37
5.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	37
5.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	37
5.9.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta .....	37
5.10.	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.....	37
5.11.	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.....	39
6.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBILCZNEJ.....	44
7.	INFORMACJE O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	44

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności spółki Mennica Polska S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

W sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany wybranych danych porównawczych za rok 2014, głównie w rezultacie objęcia, zgodnie z zasadą ostrożnego osądu, odpisami aktualizującymi inwestycji i pożyczki udzielonej spółce zależnej Mennicy – Metale Szlachetne S.A. w łącznej kwocie 24 744 tys. zł. Korekta została ujęta poprzez wynik z lat ubiegłych (2014 rok). Szczegóły przedstawiono w nocie 2.6 sprawozdania finansowego.

## 1. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

### 1.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. (dalej „Mennica”, „Mennica Polska”, „Spółka”) skoncentrowana była na swojej podstawowej działalności, czyli: produkcji mennicznej, systemach płatności elektronicznych oraz realizacji projektów deweloperskich.

W 2015 roku zarządzanie operacyjne w Spółce należało do Dyrektora Naczelnego i jego zastępców. W obszarze Dyrektora Naczelnego znajdowały się sprawy pracownicze, korporacyjne, polityka informacyjna, informatyka, systemy zabezpieczeń i ochrony informacji niejawnych, ochrona środowiska oraz systemy zarządzania. Procesy produkcyjne, przygotowanie produkcji oraz infrastruktura znajdowały się w obszarze działania Dyrektora Produkcyjno-Operacyjnego, natomiast logistyka i zaopatrzenie, a także inwestycje budowlane znalazły się w obszarze działań Dyrektora Naczelnego. Tworzenie, wdrażanie i obsługa systemów płatności elektronicznych należały do Dyrektora ds. Płatności Elektronicznych. Księgowość, sprawy finansowe, kontroling, zabezpieczenia finansowe znajdowały się w obszarze działania Dyrektora ds. Finansowych.

W skład Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. (podmioty podlegające konsolidacji) na koniec omawianego roku wchodziły: Mennica Polska S.A. – podmiot dominujący oraz podmioty zależne: Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., Skarbiec Mennicy Polskiej S.A., Mennica - Metale Szlachetne S.A., Mennica Ochrona Sp. z o.o., Mennica Invest Sp. z o.o. w likwidacji, Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna, Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna, Mennica FIZ Aktywów Niepublicznych. Schemat Grupy Kapitałowej wraz ze wskazaniem udziałów kapitałowych zaprezentowany został w rozdziale 5.1.

Ponadto, Spółka posiada udziały w jednostce stowarzyszonej Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A., jak również pośrednio współkontroluje podmiot Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

### 1.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach

W 2015 roku działalność gospodarcza Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na segmentach:

- produktów mennicznych (monety i wyroby grawersko-medalierskie);
- płatności elektronicznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych);
- działalności deweloperskiej i usługach (wynajem powierzchni biurowych, inwestycje budowlane rozwijane poprzez spółki celowe i bezpośrednio).

### Segment produktów mennicznych

Mennica Polska S.A. jest głównym producentem polskich monet obiegowych. Ponadto, Spółka produkuje monety kolekcjonerskie na rynek polski i zagraniczny. Mennica Polska 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.

### Segment płatności elektronicznych

Mennica Polska S.A. aktywnie działa 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 Spółki 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 opartych o karty zbliżeniowe, głównie biletów komunikacji miejskiej;
- wdrożenie i zarządzanie siecią sprzedaży produktów elektronicznych, opartą o zdwywersyfikowane kanały dystrybucji: terminale POS, automaty biletowe, e-commerce, płatności mobilne.

### Segment działalności deweloperskiej i usług

Mennica Polska S.A. wynajmuje powierzchnie biurowe, jak i magazynowe w posiadanych budynkach. Ponadto, posiada udziały bezpośrednio w spółce Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. oraz pośrednio w spółce Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A. Firmy te dysponują gruntami na terenie Warszawy i prowadzą inwestycje budowlane.

### Struktura sprzedaży w 2015 roku

W 2015 roku sprzedaż Mennicy Polskiej S.A. osiągnęła wartość 556 mln zł. Największy udział w strukturze przychodów Spółki w omawianym okresie stanowiły przychody w segmencie płatności elektronicznych – 69,4% oraz produktów mennicznych – 28,3%. Zwiększone przychody w segmencie produktów mennicznych spowodowane były głównie realizacją zamówień z Narodowego Banku Kolumbii na monety obiegowe. Spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie płatności elektronicznych spowodowany był w szczególności zmianą struktury dystrybucji biletów komunikacji miejskiej ze sprzedaży poprzez terminale w POS, za pośrednictwem których Spółka notuje przychody ze sprzedaży towarów na rzecz sprzedaży poprzez automaty samoobsługowe, dzięki którym Spółka realizuje przychody z tytułu usługi prowizyjnej. Realizowane za pomocą systemów Mennicy obroty nominalne brutto na biletach komunikacji miejskiej uległy wzrostowi w stosunku do okresu roku poprzedniego.

Tabela 1.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług Mennicy Polskiej S.A. – lata 2014-2015

Kategoria	2015		2014		2015 / 2014
	wartość [tys. PLN]	struktura [%]	wartość [tys. PLN]	struktura [%]	Dynamika [%]
Produkty mennicze	157 046	28,3	152 491	26,9	103,0
Płatności elektroniczne	385 953	69,4	399 060	70,3	96,7
Działalność deweloperska i usługi	12 890	2,3	16 044	2,8	80,3
<b>SPRZEDAŻ OGÓŁEM</b>	<b>555 889</b>	<b>100,0</b>	<b>567 595</b>	<b>100,0</b>	<b>97,9</b>

W 2015 roku główny udział w przychodach Mennicy Polskiej S.A. stanowiła sprzedaż krajowa (91,1%). W stosunku do analogicznego okresu wzrósł udział eksportu z poziomu 7,6% do 8,9%. Zasadnicza część sprzedaży do klientów zagranicznych realizowana jest przez spółkę Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., stąd udział sprzedaży eksportowej realizowanej bezpośrednio przez Mennicę Polską S.A. jest stosunkowo nieduży.

Tabela 1.2. Przychody Mennicy Polskiej S.A. w podziale na odbiorców krajowych i zagranicznych - lata 2014-2015

Kategoria	2015		2014		2015 / 2014
	wartość [tys. PLN]	struktura [%]	wartość [tys. PLN]	struktura [%]	Dynamika [%]
Sprzedaż Krajowa	506 533	91,1	524 508	92,4	96,6
Sprzedaż Eksportowa	49 356	8,9	43 087	7,6	114,5
<b>SPRZEDAŻ OGÓŁEM</b>	<b>555 889</b>	<b>100,0</b>	<b>567 595</b>	<b>100,0</b>	<b>97,9</b>

### 1.3. Informacje o rynkach zbytu, źródłach zaopatrzenia oraz działalności Spółki w obrębie poszczególnych segmentów działalności

#### 1.3.1. Segment produktów menniczych

##### Krajowy rynek monet

Bezpośrednimi odbiorcami na rynku monet są banki centralne uprawnione do emisji monet. W omawianym okresie 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. W 2015 roku Mennica realizowała zamówienia na rzecz NBP o wartości 23% wyższej (z tytułu większego wolumenu) w stosunku do roku poprzedzającego. W zakresie monet obiegowych Spółka produkowała monety o nominałach 10 gr, 20 gr, 50 gr, 1 zł, 2 zł bi-kolor, 5 zł bi-kolor (w tym 5 zł okolicznościowa). W 2016 roku kończy się kontrakt Narodowego Banku Polskiego na produkcję monet o nominałach 1, 2, 5 gr z Royal British Mint ze stali pokrywanej mosiądzem. W związku z czym otworzy się szansa na powrót produkcji tych monet do Mennicy Polskiej.

W 2015 roku w segmencie monet kolekcjonerskich realizowanych dla Narodowego Banku Polskiego wykonano 228 300 sztuk monet srebrnych, czyli o 35% mniej niż miało to miejsce w 2014 roku. Monet złotych w 2015 roku wyprodukowano jedynie 9 140 szt., czyli o 40% mniej niż w roku poprzednim. Realizowane były tematy z serii

Historia Monety Polskiej – półgrosz Władysława Jagiełły oraz floren Władysława Łokietka, tematy z serii Skarby Stanisława Augusta – Władysław Jagiełło, Kazimierz Jagiellończyk oraz Władysław Warneńczyk. Rozpoczęta została nowa seria monet Stulecie odzyskania przez Polskę niepodległości – i jako pierwsza moneta w serii wyprodukowana oraz wyemitowana została moneta poświęcona Józefowi Piłsudskiemu. Na uwagę zasługują monety technologiczne wykonane z okazji 100-lecia Politechniki Warszawskiej, gdzie moneta srebrna wykonana została jako moneta soczewkowa, natomiast moneta złota wykonana jako moneta 3-elementowa, gdzie pierścien wykonany został ze złota próby Au900 Ag60 Cu40, natomiast rdzeń - część górna: Au750 Pd130 Ag120; rdzeń - część dolna: Au900 Cu100 dodatkowo wizerunek wzbogacony potrójnym efektem kątowym.

Sytuacja na rynku monet kolekcjonerskich emitowanych przez Narodowy Bank Polski w 2015 roku, w porównaniu z 2014 rokiem wyrażona popytem końcowych odbiorców, nie uległa zmianie. Zainteresowanie monetami na rynku podstawowym, obejmujące grupy odbiorców tradycyjnych utrzymywało się na niezmiennym, niskim poziomie. Wyjątek stanowiły kolejne srebrne monety z serii Skarby Stanisława Augusta o nominale 50 zł.

#### Krajowy rynek pozostałych produktów mennicznych

Pozycja Spółki na rynku tradycyjnych produktów medaliersko-grawerskich jest nadal 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 tradycyjnymi odbiorcami stałymi.

Nie zmieniła się sytuacja na rynku dukatów lokalnych. Zainteresowanie samorządów tą formą promocji miast i regionów jest nadal niskie, co poza nasyceniem rynku po żywiołowym jego rozwoju lat 2007-2010 i działalnością konkurencji (szczególnie jeśli chodzi o bardzo niskie nakłady dukatów) związane jest również z sytuacją finansową potencjalnych klientów. W sierpniu 2015 roku Mennica wyemitowała, z okazji odbywających się w Radomiu cyklicznych pokazów lotniczych Air Show, okolicznościowe srebrne i bimetaliczne dukaty z wizerunkami samolotów Bryza i Casa.

Poza rynkiem dukatów lokalnych, żetony monetarne oferowane są firmom jako produkty o charakterze promocyjnym i lojalnościowym. Stałą pozycję w przychodach Spółki stanowią okolicznościowe medale i numizmaty z okazji jubileuszów firm i instytucji.

Spółka kontynuowała emisję numizmatów okolicznościowych. W 2015 roku ukazały się numizmaty poświęcone 25-leciu samorządności w Polsce.

#### Zagraniczny rynek monet

W obrocie zagranicznym, w omawianym okresie działalność Mennicy Polskiej S.A., skupiała się zarówno na produkcji monet kolekcjonerskich, jak i obiegowych. Ta pierwsza grupa produktowa była bezpośrednio realizowana na zamówienie zagranicznych emitentów i dystrybutorów. Mennica Polska umocniła swoją pozycję producenta monet obiegowych na rynku międzynarodowym. W 2015 roku nastąpił znaczący wzrost sprzedaży monet obiegowych, realizowanej przez Spółkę bezpośrednio do zagranicznych banków, w szczególności można odnotować wzrost produkcji monet obiegowych dla Banku Kolumbii. Realizowała zamówienia również za pośrednictwem spółki zależnej Mennica Polska od 1766, także w systemie „royalty”.

W grupie produktowej monet kolekcjonerskich Mennica współpracuje głównie z emitentami z Nowej Zelandii, Armenii i Libanu. Jest to rynek przede wszystkim monet podarunkowych, w produkcji których Spółka ma ogromne doświadczenie i znakomite przygotowanie. Rok 2015 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 w zasadzie w każdym konkursie międzynarodowym. Podczas jednych z najważniejszych i bardzo prestiżowych targów numizmatycznych World Money Fair w Berlinie w 2015 roku, Mennica Polska zaprezentowała najbardziej zaawansowaną technologicznie monetę w kształcie kuli o tematyce 7 Cudów Świata. Moneta przestrzenna (3D) zdobyła ogromne uznanie



i zainteresowanie wśród naszych klientów. Pozwoliło to pokazać potencjał rozwiązań Spółki oraz podwoić obraz, jaki zaprezentowany zostałby na standardowej monecie.

W ostatnich dwóch kwartałach 2015 roku Mennica Polska wygrała przetargi na produkcję monet obiegowych dla Centralnego Banku Kolumbii i Banku Republiki Dominikana. Ponadto Spółka brała udział w prekwalfikacjach, które otwierają drogę do zaproszenia do kolejnych przetargów w następnych latach.

### 1.3.2. Segment płatności elektronicznych

W 2015 roku Mennica Polska podejmowała działania zmierzające do rozszerzania sieci sprzedaży Pionu Płatności Elektronicznych w obecnie obsługiwanych miastach oraz pozyskania nowych projektów lokalnych oraz zagranicznych.

Ponadto kontynuowano działania mające na celu optymalizację działalności operacyjnej i maksymalizację przychodów z tytułu sprzedaży biletów komunikacji miejskiej oraz pre-paid GSM.

W okresie sprawozdawczym działalność Mennicy Polskiej w obszarze płatności elektronicznych koncentrowała się 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 „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 okresie sprawozdawczym, Mennica zakończyła realizację zobowiązań z tytułu wdrożenia projektu, wynikających z obowiązującej umowy, zawartej w 2014 roku z Zarządem Transportu Miejskiego w Poznaniu, dotyczącej sprzedaży biletów komunikacji miejskiej. Sieć sprzedaży Mennicy Polskiej w Poznaniu składa się z 70 sztuk stacjonarnych automatów biletowych oraz 100 sztuk terminali sprzedaży. Umowa została zawarta na okres 10 lat.

#### **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, pre-paid GSM). Obecnie sieć sprzedaży Mennicy Polskiej składa się z ponad 1 000 punktów sprzedaży detalicznej, ponad 350 automatów biletowych, systemu sprzedaży internetowej oraz systemu płatności mobilnych. W roku 2015 Mennica skupiła się na działaniach zmierzających do rozszerzenia sieci sprzedaży w Warszawie, jednocześnie prowadząc działania związane z jej optymalizacją.



#### **Wrocławska Karta Miejska „URBANCARD”**

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska jako jedyny dystrybutor biletów komunikacji miejskiej i przedpłat parkingowych we Wrocławiu kontynuowała sprzedaż wyżej wskazanych produktów za pośrednictwem własnej sieci sprzedaży, składającej się z dwóch Biur Obsługi Klienta, 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.

#### **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 2016 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. W 2015 roku Mennica Polska rozszerzyła swoją sieć sprzedaży o kolejne 10 punktów.

#### **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 projekt operatorski z Warszawską Koleją Dojazdową Sp. z o.o., polegający na agencyjnej sprzedaży biletów kolejowych poprzez sieć automatów biletowych Mennicy Polskiej.

### **1.3.3. Segment działalności deweloperskiej oraz usług**

#### **Projekt „Mennica Residence”**

Z dniem 23 listopada 2015 roku uzyskano Decyzję zatwierdzającą projekt budowlany i udzielającą pozwolenia na rozbiórkę dla nieruchomości przy ul. Żelaznej 56. Decyzja stała się ostateczna w administracyjnym toku instancji w dniu 11 grudnia 2015 roku.

Na podstawie projektu budowlanego po przeprowadzonym postępowaniu administracyjnym Mennica Polska S.A. w dniu 22 grudnia 2015 roku uzyskała Decyzję zatwierdzającą projekt budowlany i udzielającą pozwolenia na budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego z funkcjami usługowymi i garażem podziemnym przy ul. Żelaznej 56 w Warszawie. Niniejsza decyzja w toku postępowania administracyjnego stała się ostateczna z dniem 20 stycznia 2016 roku.

Zgodnie z zawartą umową na projektowanie, pracownia Brzozowski Grabowiecki Architekci Sp. z o.o. opracowała projekt budowlany dla Etapu I inwestycji, według wytycznych Działu Deweloperskiego Spółki. W projekcie deweloperskim zaprojektowano 188 mieszkań, o średniej powierzchni 55,7 m<sup>2</sup> i łącznej powierzchni użytkowej

10 428 m<sup>2</sup>. Struktura mieszkań zakłada wybudowanie mieszkań 1, 2 i 3 pokojowych w rozmiarach nie większych niż 60 m<sup>2</sup>, oraz mieszkania 4, 5 i 6 pokojowe na wysokich piętrach, w rozmiarach od 76 m<sup>2</sup> do 233 m<sup>2</sup>. Dodatkowo w Etapie I powstanie 1 445 m<sup>2</sup> powierzchni handlowej na parterze oraz 942 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej zlokalizowanej na 1 piętrze. Docelowo planuje się realizację łącznie około 460 mieszkań w 2 etapach oraz rewitalizację obiektu zabytkowego tj. dawnego budynku Browaru Junga.

W styczniu 2016 roku zakończyła się budowa nowego zakładu produkcyjnego Mennicy Polskiej o powierzchni 7 300 m<sup>2</sup> oraz wysokości 8 metrów na działce położonej na Anopolu. Po przeprowadzeniu obowiązkowych kontroli i odbiorów przez organy administracji państwowej, decyzją Powiatowego Inspektoratu Nadzoru Budowlanego, uzyskano pozwolenie na użytkowanie hali produkcyjno-magazynowej przy ul. Annapol 3 w Warszawie. Z dniem 13 stycznia 2016 roku Decyzja o pozwoleniu na użytkowanie zyskała status wykonalności na podstawie art. 130 § 4 Kodeksu Postępowania Administracyjnego.

Zakład produkcyjny z lokalizacji przy ul. Grzybowskiej 56 został przeniesiony na nowy obiekt przy ul. Annapol 3. Przeprowadzkę zakładu zakończono z końcem stycznia 2016 roku, umożliwiając tym samym realizację nowego przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence”.

W dniu 1 lutego 2016 roku przystąpiono do rozbiórki budynków: usługowo-magazynowego, produkcyjnego oraz dwóch magazynów, znajdujących się na przedmiotowej nieruchomości. Planowany termin zakończenia rozbiórki to 31 marca 2016 roku.

Ponadto na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, prowadzone było postępowanie mające na celu wybór Generalnego Wykonawcy planowanej inwestycji. Do udziału w postępowaniu ofertowym zaproszono firmy budowlane z doświadczeniem i zapleczem pozwalającym na realizację inwestycji o założonej skali, standardzie i w założonym harmonogramie. Wybór Generalnego Wykonawcy planowany jest na koniec I kwartału 2016 roku. Zakończenie I Etapu inwestycji przewidziane jest na przełomie III i IV kwartału 2017 roku.

#### Projekt Jagiellońska

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 m<sup>2</sup> wraz z posadowionymi na nich budynkami, budowlami oraz urządzeniami.

W okresie objętym sprawozdaniem zebrano propozycje kilku firm architektonicznych dot. możliwości zabudowy nieruchomości. Wybrano firmę Architekci B i D (Giorgio Dazan, Mark Boretti), której zadaniem jest przygotowanie masterplanu dla całości nieruchomości, wykonanie studium kubaturowego dla zabudowy komercyjnej w okolicy projektowanej Trasy Krasińskiego, oraz złożenie wniosku o warunki zabudowy (WZ) do około 6 ha pod zabudowę mieszkaniową, co jest przewidziane w połowie stycznia 2016 roku. W dalszej perspektywie uzyskanie WZ pozwoli na przygotowanie dokumentacji budowlanej i złożenie pierwszych wniosków o wydanie decyzji – pozwoleń na budowę pierwszych etapów inwestycji jeszcze w 2016 roku. Ponadto, uzyskano decyzję środowiskową w zakresie planowanego zagospodarowania nieruchomości, która najpierw decyzją SKO (29 sierpnia 2015 roku), a następnie postanowieniem WSA (21 grudnia 2015 roku) uprawomocniła się. W poprzednim roku Rada Miasta st. Warszawy zatwierdziła w części zgłoszony przez Mennicę projekt zmian w studium zagospodarowania przestrzennego. Dalsze działania w sprawie zmian studium są ukierunkowane na usunięcie zapisów dot. Traktu Nadwiślańskiego, co będzie przedmiotem posiedzeń Rady Miasta najprawdopodobniej już w 2016 roku. Ponadto zostały zlecone prace dot. nowej lokalizacji stacji 110/15kV (RPZ), która ma w przyszłości zasiląć nieruchomość. Uzyskano decyzję (19 sierpnia 2015 roku) – Pozwolenie na Budowę – dotyczącą skablowania linii 110kV wraz z rozbiórką linii napowietrznej (kolidującej z przyszłą zabudową) w następstwie czego, przeprowadzono wstępne postępowanie w sprawie wyłonienia wykonawcy dokumentacji wykonawczej, jak i samego skablowania. Wyłonienie wykonawcy powinno nastąpić w I kwartale 2016 roku, a wykonanie skablowania przewidywane jest w II połowie 2016 roku, co uwalni inwestycję od ograniczeń możliwości zabudowy.

### 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. m<sup>2</sup>, z czego 49,6 tys. m<sup>2</sup> w wieży. Aktualnie trwa procedura wyboru generalnego wykonawcy. Planowany termin rozpoczęcia inwestycji to przełom I i II kwartału 2016 roku. Obecnie prowadzone są prace przygotowawcze, w tym wykonanie zasilania energetycznego palca budowy. Oddanie budynku do użytku najemców planowane jest pod koniec 2018 roku.

### 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 Anopolu.

## SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Analiza sytuacji finansowej Mennicy Polskiej S.A. została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie sprawozdania finansowego za 2015 rok wraz z porównaniem do wskaźników wyliczonych na podstawie sprawozdania finansowego za poprzedni rok.

### 1.4. Struktura bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2015 (%)	31.12.2014 (tys. zł) Przekształcone	31.12.2014 (%) Przekształcone	(31.12.2015/ 31.12.2014) – Dynamika (%)
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>620 002</b>	<b>100,0</b>	<b>568 757</b>	<b>100,0</b>	<b>109,0</b>
Aktywa trwałe	537 639	86,7	474 854	83,5	113,2
Aktywa obrotowe	82 363	13,3	93 903	16,5	87,7
Zapasy	33 125	5,3	24 048	4,2	137,7
Należności	35 692	5,8	50 692	8,9	70,4
Inwestycje krótkoterminowe	13 546	2,2	19 163	3,4	70,7
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>620 002</b>	<b>100,0</b>	<b>568 757</b>	<b>100,0</b>	<b>109,0</b>
Kapitał własny	349 114	56,3	331 876	58,4	105,2
Zobowiązania i rezerwy	270 888	43,7	236 881	41,6	114,4
Zobowiązania długoterminowe	146 595	23,6	148 834	26,2	98,5
Zobowiązania krótkoterminowe	124 293	20,0	88 047	15,5	141,2

Aktywa bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 620 002 tys. zł i uległy zwiększeniu w stosunku do stanu z początku okresu o 9,0%.

W obrębie struktury aktywów najbardziej istotną zmianą była redukcja inwestycji krótkoterminowych (gotówki) i należności na rzecz zwiększenia aktywów trwałych. Było to spowodowane głównie budową nowego zakładu produkcyjnego na Anopolu, jak również wewnątrzgrupową transakcją zakupu z odroczonymi terminami płatności przez Mennicę Polską S.A. od spółki zależnej Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. 11 274 706 sztuk akcji spółki Netia S.A. za kwotę 64 829 tys. zł. Zakup ten miał na celu skupienie wszystkich akcji posiadanych w ramach Grupy Kapitałowej MPSA w obrębie jednej spółki – Mennicy Polskiej S.A.

Ponadto, po stronie aktywów zwiększeniu uległ poziom zapasów, co było związane z rozpoczęciem realizacji znaczących zleceń produkcyjnych przez Spółkę. Po stronie pasywnej bilansu, pomimo znaczącej spłaty rat kapitałowych kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w 2014 roku w banku DNB, wzrostowi uległy zobowiązania. Było to spowodowane wymienionym wyżej zakupem od spółki zależnej Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A., który został zrealizowany z odroczonym terminem płatności.

### Instrumenty finansowe

W przedstawionym wyżej bilansie, zarówno po stronie aktywów, jak i pasywów zawarte są instrumenty finansowe. Szczegółowa analiza tych instrumentów wraz z przypisanymi kosztami lub przychodami oraz opisami ryzyk, zostały ujęte w notach 8.1 – 8.9 Sprawozdania finansowego.

### 1.5. Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W poniższej tabeli na cele analityczne, a w szczególności dla właściwego określenia charakterystycznych dla specyfiki działalności biznesowej Spółki wskaźników rentowności, dokonano dodatkowo korekt wyłączeniowych nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Tabela 2.1. Znormalizowane wskaźniki rentowności Mennicy Polskiej S.A.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tysiącach złotych)	za okres od 01-01-2015 do 31-12-2015				za okres od 01-01-2014 do 31-12-2014			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF Przekształcone	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany Przekształcone
Przychody ze sprzedaży	555 889			555 889	567 595			567 595
Koszt własny sprzedaży	-504 480			-504 480	-524 385			-524 385
Zysk brutto ze sprzedaży	51 409			51 409	43 210			43 210
Koszty sprzedaży	-38 100	37 942	1.	-158	-36 279	36 279	1.	0
Koszty ogólnego zarządu	-17 537			-17 537	-16 630			-16 630
Zysk netto ze sprzedaży	-4 228			33 714	-9 699			26 580
Pozostałe przychody/koszty działalności operacyjnej	64 942	-64 485	2.	457	54 969	-59 302	4.	-4 333
Zysk z działalności operacyjnej	60 714			34 170	45 270			22 247
Rentowność działalności operacyjnej	10,9%			6,1%	8,0%			3,9%
Amortyzacja	14 378			14 378	18 850			18 850
EBITDA	75 092			48 549	64 120			41 097
Rentowność EBITDA	13,5%			8,7%	11,3%			7,2%
Przychody/koszty z działalności finansowej	-6 827	6 417	3.	-410	-16 680	17 999	5.	1 319
Podatek dochodowy	-2 727	1 176	2.	-1 551	-602	1 874	4.	1 272
Zysk netto	51 160			32 209	27 988			24 838
Rentowność netto	9,2%			5,8%	4,9%			4,4%

W kolumnie „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym:

- Opłaty licencyjnej za korzystanie ze znaku towarowego, należącego w 100% do zależnej spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. Opłata ta jest jednocześnie przychodem w spółce zależnej, a więc nie ma wpływu na realną rentowność działalności operacyjnej postrzeganą z punktu widzenia Grupy;
- Na korektę za 2015 rok składają się następujące czynniki:
  - Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 33 845 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2015 roku było łącznie 56 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Mennicy Polskiej S.A.;
  - Dywidendy od spółek zależnych: Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. 29 802 tys. zł oraz Mennicy Ochrony Sp. z o.o. 305 tys. zł;
  - Spisanie w koszty niezamortyzowanej kwoty 5 654 tys. zł likwidowanych aktywów w związku z budową nowego zakładu produkcyjnego na Anopolu;
  - Ujęty wg standardów MSSF, w momencie zawarcia transakcji zakupu od spółki zależnej Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. 11 274 706 sztuk akcji spółki Netia S.A. przychód, w kwocie 6 187 tys. zł, stanowiący różnicę pomiędzy wartością nabytych akcji liczoną po kursie GPW z dnia transakcji

a wartością umowną transakcji zakupu. Odroczony podatek dochodowy z tego tytułu wyniósł 1 176 tys. zł.

3. Na korektę za 2015 rok składają się następujące czynniki:
  - Koszty finansowe w kwocie 5 998 tys. zł poniesione przez Spółkę, związane z zaciągniętym kredytem inwestycyjnym w 2014 roku, opisanym szczegółowo w nocie 6.1;
  - Koszty z tytułu odpisu naliczonych odsetek od udzielonej przez Spółkę pożyczki jednostce zależnej Mennica – Metale Szlachetne S.A. w kwocie 419 tys. zł.
4. Na korektę za 2014 rok składają się następujące czynniki:
  - Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 9 862 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2014 roku było łącznie 23 480 000 sztuk akcji posiadanych w ramach Mennicy Polskiej S.A. Podatek dochodowy z tytułu tej dywidendy wyniósł 1 874 tys. zł;
  - Dywidenda od spółek zależnych: Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. - 59 000 tys. zł oraz Mennicy Ochrony Sp. z o.o. w kwocie 434 tys. zł;
  - Koszty z tytułu odpisu trwałej utraty wartości akcji spółki zależnej Mennica – Metale Szlachetne S.A. w kwocie 9 994 tys. zł.
5. Na korektę za 2015 rok składają się następujące czynniki:
  - Koszty z tytułu odpisu aktualizującego wartość pożyczki udzielonej spółce zależnej Mennica – Metale Szlachetne S.A. wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 14 750 tys. zł;
  - Koszty finansowe w kwocie 3 249 tys. zł poniesione przez Spółkę, związane z zaciągniętym kredytem inwestycyjnym w 2014 roku, opisanym szczegółowo w nocie 6.1.

W efekcie powyższych korekt uzyskano oczyszczony z nietypowych, w porównaniu do okresu porównywalnego kwot, znormalizowany rachunek wyników określający adekwatne do charakteru realnej działalności biznesowej Spółki wartości.

## 1.6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Ocena sytuacji finansowej Spółki została dokonana na podstawie kształtowania się wskaźników finansowych za okres dwóch ostatnich lat.

### 1.6.1. Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności Mennicy Polskiej S.A. w okresie objętym analizą przedstawiono w tabeli poniżej:

Wskaźniki rentowności	2015		2014	
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego	Dane na podstawie sprawozdania MSSF Przekształcone	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego Przekształcone
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	555 889	555 889	567 595	567 595
2. Rentowność sprzedaży brutto	9,2%	9,2%	7,6%	7,6%
3. Rentowność sprzedaży netto	-0,8%	6,1%	-1,7%	4,7%
4. Rentowność działalności operacyjnej	10,9%	6,1%	8,0%	3,9%
5. Rentowność EBITDA	13,5%	8,7%	11,3%	7,2%
6. Rentowność zysku netto	9,2%	5,8%	4,9%	4,4%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	8,6%	5,4%	5,6%	5,0%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	15,0%	9,5%	8,4%	7,5%

- *Wskaźniki rentowności - stosunek 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 wzrostowi uległy wskaźniki rentowności sprzedaży i działalności operacyjnej. Na ich poprawę wpłynął wzrost udziału produktów odznaczających się wyższą rentownością, jak również efekty przeprowadzonej w IV kwartale poprzedniego roku restrukturyzacji kosztów operacyjnych. Należy zauważyć, że stosunkowo niskie wartości wskaźników na poziomach rentowności na sprzedaży netto i poniżej spowodowane są obciążeniem Spółki, przez w 100% zależną spółkę Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., opłatą licencyjną za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do spółki zależnej. Wyżej wymienione opłaty nie wpłynęły na realny poziom rentowności operacyjnej postrzegany z punktu widzenia Grupy Kapitałowej, jako że wzajemne transakcje podlegają włączeniom w ramach konsolidacji. Zaprezentowany znormalizowany wskaźnik rentowności operacyjnej jest oczyszczony z tej opłaty i wyznacza charakterystyczny dla działalności Spółki poziom rentowności, który w analizowanym okresie ukształtował się na poziomie 6,1%. Dodatkowo, na poprawę rentowności wpłynęła redukcja kosztów produkcji.

#### 1.6.2. Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

Oceny płynności finansowej 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	2015	2014 Przekształcone
<i>Wybrane dane bilansowe (w tysiącach złotych)</i>		
1. Majątek obrotowy	82 363	93 903
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 546	19 163
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	68 816	74 740
4. Zobowiązania bieżące	124 293	88 047
5. Kredyty krótkoterminowe	12 604	23 824
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	111 689	64 223
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-41 931	5 856
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	-42 873	10 517
<i>Wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)</i>		
9. Cykl rotacji zapasów	19	24
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	28	29
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	53	46
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,7	1,1
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,4	0,8
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,1	0,2

- *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 analogicznego okresu roku poprzedzającego nastąpił znaczący spadek zapotrzebowania na środki obrotowe. Poprawie uległy wskaźniki rotacji kapitału obrotowego (skrócenie w przypadku zapasów i należności oraz wydłużenie w przypadku zobowiązań). W związku z zaangażowaniem środków pieniężnych na cele inwestycyjne (m.in. budowa nowego zakładu produkcyjnego na Annopolu) zredukowana została nadpłynność Spółki przejawiająca się w zmniejszeniu się poziomów wskaźników płynności.

### 1.6.3. Ocena zadłużenia

Dla oceny stopnia zadłużenia Mennicy Polskiej S.A. oraz oceny struktury finansowania jej majątku zastosowano wskaźniki przedstawione w tabeli poniżej:

Wskaźniki zadłużenia	2015	2014 Przekształcone
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	43,7%	41,6%
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	23,6%	26,2%
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	77,6%	71,4%
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	64,9%	69,9%

- *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 kapitałami własnymi - stosunek kapitałów własnych do aktywów trwałych; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu działalności.*

Na koniec analizowanego okresu nastąpił niewielki wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 41,6% do poziomu 43,7%, jak również spadek wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi.

### Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w 2015 roku w stosunku do poprzedniego roku wskazuje na wyraźną poprawę zarówno wskaźników rentowności operacyjnej, jak i kapitału obrotowego, przy jednoczesnej redukcji zbyt wysokiego poziomu płynności, jaki utrzymywany był w poprzednich okresach na rzecz inwestycji.

### 1.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W omawianym okresie, w zakresie działalności produkcyjnej Spółka oprócz typowych inwestycji odtworzeniowo – modernizacyjnych realizowała budowę nowego zakładu produkcyjnego na Annopolu. Realokacja produkcji do nowego zakładu umożliwi realizację przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence” I Etap. Ponadto finansowano wkład własny wspólnego z GGH projektu „Mennica Legacy Tower”. Rozwijano również inwestycje polegające na budowie ogólnopolskiej sieci systemów płatności elektronicznych. Powyższe projekty były finansowane ze środków własnych. Grupa MPSA przewiduje korzystanie z dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania w celu realizacji zamierzeń inwestycyjnych zaplanowanych na 2016 rok.

## 1.8. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

### Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w banku DNB

W okresie 2015 roku, zgodnie z zapisami umowy kredytu z dnia 7 lipca 2014 roku oraz późniejszymi aneksami, zawartej z DNB Bank Polska S.A., Spółka dokonała spłat rat kapitałowych w łącznej kwocie 36 897 tys. zł (10 000 tys. zł w styczniu, 16 897 tys. zł w czerwcu oraz wcześniejszej spłaty raty kapitałowej w kwocie 9 240 tys. zł w grudniu, planowanej pierwotnie na styczeń 2016 rok). Na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo tego kredytu wynosiło 133 863 tys. zł. Według standardowego harmonogramu na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania kolejne spłaty przedstawiają się jak niżej:

- w dniu 30 czerwca 2016 roku w kwocie 12 336 tys. zł;
- w dniu 31 stycznia 2017 roku w kwocie 9 240 tys. zł;
- w dniu 30 czerwca 2017 roku w kwocie 12 336 tys. zł;
- w dniu ostatecznej spłaty (9 lipca 2017 roku): 99 950 tys. zł.

Niniejszy harmonogram może ulegać zmianom w zależności od kształtowania się dywidend otrzymanych i wypłacanych, dokonywanych ewentualnych przedpłat oraz możliwych aneksów zmieniających rozkład tych rat w kolejnych latach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żaden z covenantów umowy kredytowej nie został naruszony. Spółka na bieżąco monitoruje wszystkie zawarte w umowie kredytowej covenanty.

Po wewnątrzgrupowej transakcji zakupu przez Mennicę Polską S.A. od spółki zależnej Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. akcji spółki Netia S.A., spłata kredytu zabezpieczona jest w następujący sposób:

- 1) Zastawem rejestrowym z opcją przejęcia na własność do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 255 mln zł na akcjach spółki Netia S.A. w liczbie 56 323 393 sztuk należących do Spółki;
- 2) Gwarancją korporacyjną wystawioną przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o. do kwoty 255 mln zł;
- 3) Pełnomocnictwem do dysponowania środkami pieniężnymi na rachunku maklerskim wraz z blokadą tych środków;
- 4) Łączną hipoteką umowną do kwoty 255 mln zł na nieruchomości należącej do Mennicy Polskiej S.A. zlokalizowanej w Warszawie przy ul. Annopol 3;
- 5) Cesją wierzytelności Mennicy Polskiej S.A. wobec zakładu ubezpieczeń z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości;
- 6) W przypadku, w którym wartość giełdowa zastawionych akcji Netii S.A. ulegnie znaczącemu obniżeniu - kaucją środków pieniężnych zgodnie z art. 102 Ustawy Prawo Bankowe;
- 7) Zastawem rejestrowym na wierzytelnościach wynikających z umowy rachunku inwestycyjnego oraz pełnomocnictwa do tego rachunku.

Ponadto Mennica Polska S.A. złożyła 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.

### Potencjalne zobowiązania związane z umową kredytową „stand still” spółki zależnej Mennica – Metale Szlachetne S.A.

W dniu 31 lipca 2013 roku, na podstawie zawartych umów, doszło do ustanowienia na aktywach Mennicy Polskiej S.A. oraz spółki zależnej Mennicy - Metale Szlachetne S.A. następujących zabezpieczeń wierzytelności przysługujących BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Credit Agricole Bank Polska

Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, DZ Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Bank Millennium Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Bank PKO Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej Banki) względem MMS w łącznej wysokości 100 615 tys. zł:

1) Zastaw rejestrowy ustanowiony przez MMS na rzecz Banków na zbiorze rzeczy i praw stanowiących zbiór wszelkich rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa MMS i stanowiących własność MMS, stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o zmiennym składzie, do najwyższej sumy zabezpieczenia 150 922 tys. zł.

2) 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 w przypadku naruszenia zobowiązania do niewykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu MMS, w sprawach dotyczących umorzenia akcji MMS, obniżenia kapitału zakładowego MMS, podziału MMS. Wartość księgowa akcji MMS w księgach Emitenta została objęta w całości odpisem aktualizującym w kwocie 9 994 tys. zł.

3) 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 zarówno na należność z tytułu dywidendy, jak i na pożyczkę zostały w całości utworzone w Mennicy Polskiej S.A., odpisy. 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.

Dodatkowe informacje dotyczące zaciągniętych przez Spółkę kredytów i pożyczek zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

### **1.9. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach**

W analizowanym okresie Spółka utrzymywała należność z tytułu pożyczki łącznie z naliczonymi odsetkami w kwocie 14 749 tys. zł udzielonej spółce zależnej Mennica - Metale Szlachetne S.A. Zgodnie z informacją zawartą na wstępie niniejszego sprawozdania, Spółka dokonała w całości odpisu aktualizującego wartość tej pożyczki. Szczegóły ujęto w nocie 2.6 sprawozdania finansowego. Ponadto Spółka nie udzieliła nowych pożyczek.

### **1.10. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach**

W omawianym okresie Spółka zlecała wystawienie gwarancji bankowych zabezpieczających wywiązanie się ze zobowiązań wobec dostawców, jak również kontrahenci zlecali wystawianie takich gwarancji na rzecz zabezpieczenia należności Mennicy Polskiej S.A. Ponadto Spółka wraz ze spółkami zależnymi: Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. korzystają ze wspólnej linii kredytowej. Szczegółowe informacje zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

### **1.11. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem**

W okresie objętym raportem Mennica Polska S.A. nie uzyskała żadnych wpływów z emisji papierów wartościowych.

### **1.12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej prognozowanymi**

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. nie przekazywała do publicznej wiadomości prognozowanych wyników.

## 2. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI

### 2.1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

#### 2.1.1. Wewnętrzne czynniki rozwoju

Poniżej opisano mocne strony wyróżniające Mennicę Polską S.A. i Grupę Kapitałową Mennicy Polskiej na rynku.

#### **Zajmujemy czołową pozycję na świecie pod względem stosowanych technologii oraz ich mnogości 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 100 różnych technik m.in. wykonania otworów różnych kształtów, nanoszenia na wyroby kolorowych wzorów przy wykorzystaniu metody tampodruku oraz bardzo wysokiej rozdzielczości druków laserowych utwardzanych ultrafioletem. Realizujemy wyroby z różnorodnymi wklejkami, złożone selektywnie, oksydowane, patynowane, emaliowane, rutenowane, 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 Stanisława Augusta 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.

#### **Aktywnie uczestniczymy w światowych wydarzeniach brązowych**

Jak co roku, przedstawiciele Mennicy Polskiej biorą czynny udział w wydarzeniach światowych poświęconych produkcji monet kolekcjonerskich i obiegowych. W styczniu 2016 roku, podczas Forum Technicznego w ramach konferencji „World Money Fair” w Berlinie, Spółka prezentowała swoje osiągnięcia w zakresie zabezpieczania monet kolekcjonerskich przed korozją, co stawia naszą mennicę jako pierwszą stosującą tak zaawansowaną technologię. Pierwsza na świecie moneta sferyczna o rozbudowanym wizerunku wzbudziła szerokie zainteresowanie wśród uczestników wystawy.

Mennica aktywna jest właściwie na każdym możliwym polu. W grupie technicznej „Mint Directors Conference” (MDC), „Mint Directors Working Group” (MDWG), czy „Technical Sub Group” (TSG).

Mennica Polska jest również aktywnym członkiem „Mint Directors Conference Technical Committee” (MDC-TC), gdzie we współpracy z innymi liderami branży poszerzane jest know-how w zakresie produkcji monetarnej. Udział w MDC-TC w 2015 roku pozwolił Mennicy na pogłębienie wiedzy w zakresie zabezpieczeń stosowanych w produkcji monet obiegowych, a także powiększa naszą wiedzę na temat technologii wdrażanych w innych mennicach na świecie.

Kolejną okazją do zaprezentowania swoich osiągnięć był udział w konferencji „Coin Constellation 2015”, organizowanej corocznie w Moskwie.

#### **Nastawieni jesteśmy 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. W kolejnych latach przedstawialiśmy monetę w kształcie mini-walca, w kształcie piramidy Cheopsa,

w kształcie kostki, a także tryptyku z przeróżnymi oryginalnymi zdobieniami, jak również Partytury, czyli monety w kształcie kartki papieru dedykowaną Fryderykowi Chopinowi. 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. W roku 2016 podczas targów w Berlinie zaprezentowana została moneta 7oz w kształcie jaja w pokryciach złotym, oksydowanym oraz w wersji proof. Moneta z serii Jaj Faberge z wizerunkiem Kolei Transsyberyjskiej odniosła ponownie duży sukces ze względu na zainteresowanie klientów. Kolejne unikalne rozwiązania technologiczne zastosowane zostały również na numizmacie „250. Rocznica Założenia Mennicy Warszawskiej” emitowanym przez Narodowy Bank Polski. Srebrna moneta w wersji proof, z elementem selektywnie złotym oraz z elementem oksydowanym w kształcie klipy.

Początek 2015 roku to również innowacje w zakresie produkcji monet obiegowych. Mennica Polska wyprodukowała pierwszą w historii monetę obiegową z serii „Odkryj Polskę – Kanał Bydgoski” o nominale 5 zł, charakteryzującą się moletowanym nieregularnie brzegiem, w połączeniu z ośmiokrotnie powtórzonym napisem „NBP”.

W 2015 roku Mennica Polska wdrożyła proces dziurowania krążków. Otrzymane w ten sposób pierścienie posłużyły do produkcji monet zleconych w wyniku wygranego przetargu organizowanego przez Narodowy Banku Kolumbii. Opanowanie procesu dziurowania pozwala Mennicy Polskiej na samodzielne produkowanie pierścieni z zakupionych pełnych krążków.

#### Posiadamy liczne nagrody i wyróżnienia za nasze produkty

Niemal każdy rok przynosi Mennicy Polskiej nagrody i wyróżnienia. Podczas konferencji „Coin Constellation” w Moskwie, która odbyła się w czerwcu 2015 roku Mennica Polska S.A. została wyróżniona trzema nagrodami w kategoriach: „Moneta Klasyczna”, „Seria Roku” oraz „Oryginalna Technologia”. O wygraną walczyło 240 monet okolicznościowych oraz 23 serie.

W kategorii „Moneta Klasyczna” Mennica Polska zajęła pierwsze miejsce za monetę pamiątkową „Polska Reprezentacja Olimpijska Soczi 2014” (nominał 200 zł), zaprojektowana z okazji tego wydarzenia.

Ponadto Mennica Polska zajęła trzecie miejsce w kategorii „Oryginalna Technologia”, za pierwszą na świecie monetę w kształcie kostki, upamiętniającą 10. rocznicę śmierci Jana Pawła II. Moneta wybita została z 6,5 uncji srebra wysokiej próby. Moneta o nominale 25 dolarów nowozelandzkich to imponujący projekt i dzieło najwyższego kunsztu menniczego.

Kolejna nagroda, za trzecie miejsce w kategorii „Seria Roku”, przypadła Mennicy Polskiej i emitentowi – Centralnemu Bankowi Republiki Armenii, za cykl „Najstarsze Drzewa Świata”, który powstał z inspiracji pięknem pomników przyrody. Na czterech srebrnych monetach znalazły się: Platan ze Skhitorashen, Dąb Anielski, Sekwoja Olbrzymia Generał Sherman oraz Kasztanowiec Stu Koni.

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: złocenia 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 wysokości identycznej, jak w przypadku awersu i rewersu. Ten trudny technologicznie numizmat ozdobiony został wieloma ciekawymi technikami mennicznymi tj. złoceniem, mikroreliefami oraz matowieniami laserowymi. Pozwoliło to pokazać pełnię technicznych możliwości oraz podwoić obraz, jaki zaprezentowany zostałby na standardowej monecie. Posiadamy patent na tego typu produkt menniczny.

### **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 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 przeznaczone dla odbiorców krajowych. Współpracujemy z kolekcjonerami i organizacjami numizmatycznymi, w tym z Polskim Towarzystwem Numizmatycznym.

### **Cieszymy się rosnącą renomą, doświadczeniem i sprzedażą na rynkach zagranicznych**

Mennica współpracuje z największymi dystrybutorami monet kolekcjonerskich na świecie. Największymi są Sberbank Rosji, Moneda Nueva z Hiszpanii, Imexbank z Ukrainy. Łącznie współpracujemy z prawie 100 firmami dystrybucyjnymi na całym świecie. Podstawową zasadą w działalności handlu zagranicznego, jaka nam przyświeca, to satysfakcja naszych klientów. Prowadzenie stabilnej polityki cenowej, szybka i skuteczna reakcja na postulaty klientów to najważniejsze czynniki powodujące przywiązanie i chęć kontynuowania współpracy. Znakomita większość naszych klientów deklaruje, że jesteśmy ich najważniejszym dostawcą. 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 „royalty”. Wypromowaliśmy w ten sposób kilkaset tematów monet, stając się pod tym względem światowym liderem.

### **Jesteśmy krajowym liderem w segmencie produkcji i dystrybucji złotych sztabek inwestycyjnych**

Grupa MP SA 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 MP SA, 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 jest prowadzenie w Grupie Kapitałowej MP SA szerokiej gamy kanałów dystrybucji, takich jak internetowa platforma inwestycyjna, firmowe sklepy stacjonarne, placówki renomowanych banków oraz bezpośrednio z centrali. Mennica Polska gwarantuje bezpieczne przechowanie sztabek złota w swoim skarbcu. Dodatkową gwarancją jest ubezpieczenie depozytów do pełnej kwoty odtworzeniowej, dzięki czemu nasi klienci nie muszą martwić się o to, w jaki sposób zabezpieczyć swoją inwestycję. Grupa MP SA oferuje 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 komunikacji miejskiej. Obsługujemy systemy w Warszawie, Wrocławiu, Poznaniu, Bydgoszczy, Lublinie, Jaworznie i Łodzi. W 2015 roku umacnialiśmy swoją pozycję poprzez zrównoważony rozwój i optymalizację sieci sprzedaży w dotychczas realizowanych projektach.



### 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

Mennica Polska S.A., posiadając samodzielnie lub poprzez swoje spółki celowe udziały w atrakcyjnych nieruchomościach, ma przed sobą perspektywę realizacji trzech znaczących projektów deweloperskich.

Jednym z nich jest Mennica Residence. Zespół nowoczesnych budynków mieszkalnych, usytuowanych wzdłuż nowo projektowanego pieszego pasażu, z wydzielonym wewnętrznym dziedzińcem oraz zróżnicowaną zielenią na różnych poziomach, już niedługo stanie się wizytówką działki zlokalizowanej w kwartale ulic: Grzybowskiej, Żelaznej, Pereca i Waliców. Najwyższe z nich będą liczyć piętnaście kondygnacji. Osiedle projektowane jest z myślą o klientach indywidualnych oraz instytucjonalnych. Założono wyraźny podział na funkcje usługowe (dwie pierwsze kondygnacje) oraz mieszkalne (kondygnacje powyżej). Na parterze, oprócz powierzchni usługowych, zlokalizowane będą hole prowadzące do części mieszkalnych, a od strony skrzyżowania ulic: Grzybowskiej i Żelaznej znajdzie się główne lobby wejściowe do dwóch narożnych wież oraz klubu fitness, usytuowanego na pierwszym piętrze i wyposażonego we własny taras wypoczynkowy od strony wewnętrznego dziedzińca. Budynki kwalifikowane będą w segmencie średnim, natomiast dla bardziej wymagających klientów przewidziane zostały przestronne penthouse'y czy dwukondygnacyjne apartamenty. W trójpoziomowym garażu podziemnym znajdują się miejsca parkingowe dla samochodów, motocykli oraz rowerów. W ramach obu etapów budowy powstanie łącznie około 460 mieszkań. Prace projektowe powierzono pracowni Brzozowski Grabowiecki Architekci Sp. z o.o.

Drugim projektem jest wspólna (wraz deweloperem Golub GetHouse) realizacja 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. Dominantą 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. m<sup>2</sup>, z czego 49,6 tys. m<sup>2</sup> w samej wieży.

Kolejnym przedsięwzięciem jest projekt o roboczej nazwie „Jagiellońska” (dawniej 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 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 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. 400 tys. m<sup>2</sup>.



### 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.

### Odznaczamy 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 Mennica Polska jest wiarygodnym, solidnym i godnym zaufania partnerem biznesowym.

#### 2.1.2. Zewnętrzne czynniki rozwoju

Do najważniejszych czynników zewnętrznych związanych ze specyfiką działalności Grupy MPSA, zaliczyć można następujące:

- zapotrzebowanie rynku na nowe monety obiegowe i kolekcjonerskie;
- siłę potencjalnych konkurentów na rynku produktów mennicznych;
- poziom inflacji w Polsce, od którego zależy 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 przedpłaconych, 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.

## 2.2. Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki

### 2.2.1. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy

W zakresie sprzedaży wyrobów mennicznych Spółka była w omawianym okresie stroną umów dotyczących produkcji monet obiegowych oraz kolekcjonerskich na zlecenie krajowych, jak również zagranicznych emitentów.

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. W 2016 roku kończy się kontrakt Narodowego Banku Polskiego na produkcję monet o nominałach 1, 2, 5 gr z Royal British Mint ze stali pokrywanej mosiądzem. W związku z czym otworzy się szansa na powrót produkcji tych monet do Mennicy Polskiej.

Poza kontraktami z Narodowym Bankiem Polskim, Mennica Polska realizowała bezpośrednie dostawy w szczególności dla Kancelarii Prezydenta RP, Związku Ochotniczych Straży Pożarnych RP, Urzędu Probierczego, Narodowego Banku Białorusi, Centralnego Banku Republiki Armenii, Sberbanku Rosji w Kazachstanie, Sberbanku Rosji w Moskwie. Największe kontrakty zostały zawarte z Bankiem Kolumbii i Bankiem Dominikany, co przekłada się na rekordową w historii produkcję monet w okolicach 2 mld szt. oraz 7 000 ton. Dla porównania rekordowymi

do tej pory latami, były wielkości na poziomie 1,2 mld szt. oraz 2 500 ton. W związku z czym Mennica realizuje produkcję w pełnym obciążeniu przez 6 dni w tygodniu oraz 3 zmiany na wszystkich prasach.

W zakresie materiałów do produkcji Spółka w omawianym okresie nabywała od podmiotów zewnętrznych w szczególności krążki do monet i numizmatów oraz opakowania certyfikaty i naklejki do wyrobów gotowych. Produkcja sztabek inwestycyjnych odbywała się z materiału nabywanego i powierzanego przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w obszarze płatności elektronicznych Spółka 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 ZTM Poznań. Równolegle, na mocy umów z Warszawską Koleją Dojazdową, Mennica dystrybuowała bilety kolejowe. Ponadto Mennica kontynuowała dystrybucję doładowań pre-paid telefonii GSM.

Portfel odbiorców Mennicy Polskiej S.A. w 2015 roku charakteryzował się dużym zróżnicowaniem – tylko jeden klient (segment produktów mennicznych) stanowił więcej niż 10% w sprzedaży ogółem. Jego udział wyniósł 13,8%.

Portfel dostawców Mennicy Polskiej S.A. w 2015 roku charakteryzował się również dużym zróżnicowaniem – tylko jeden dostawca (segment płatności elektronicznych) stanowił więcej niż 10% w koszcie własnym sprzedaży. Jego udział wyniósł 36,2%.

#### 2.2.2. Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych

Mennica Polska S.A. 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 w Mennicy Polskiej S.A. ujawnienia informacji niejawnych osobom nieuprawnionym.

#### 2.2.3. Umowy, kooperacje ze spółkami zależnymi

Mennica Polska S.A. była w omawianym okresie roku stroną poniżej przedstawionych umów zawartych ze spółkami zależnymi, istotnych dla działalności Spółki i Grupy Kapitałowej:

- Umowy z Mennicą Polską od 1766 Sp. z o.o. w szczególności w następujących obszarach: korzystanie ze znaku towarowego - przedmiotem Umowy jest upoważnienie Spółki do używania w prowadzonej działalności gospodarczej znaków towarowych i wzoru przemysłowego, objętych prawami ochronnymi na terytorium Polski; umowy o świadczenie usług na rzecz Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. między innymi w następujących obszarach: umowa najmu powierzchni biurowych i magazynowych, obsługa finansowo – księgową, obsługa kadrowo – płacowa, obsługa zaopatrzeniowa, obsługa informatyczna; umowy o świadczenie usług przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o. w obszarach obsługi marketingowej, obsługi handlowej;
- Umowy zawarte ze Skarbcem Mennicy Polskiej S.A. głównie w następujących obszarach: umowa najmu powierzchni biurowych, obsługa kadrowo – płacowa, obsługa informatyczna;
- Umowa z Mennicą Ochrona Sp. z o.o., na podstawie której Mennica Ochrona Sp. z o.o. świadczyła usługi ochrony obiektów Mennicy Polskiej S.A. oraz usług ochrony w ramach projektów obsługi systemów kart miejskich;
- Umowa z Mennicą – Invest Sp. z o.o. w likwidacji na dzierżawę Stacji Uzdatniania Wody w Jabłonnej;
- Umowy z bankami dotyczące poręczeń, gwarancji udzielanych przez Mennicę Polską S.A. spółkom zależnym.

### 2.3. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

#### Cele strategiczne rozwoju Mennicy Polskiej S.A.:

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 Spółki 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 Spółki w stosunku do potencjalnych rynków eksportu monet obiegowych i kolekcjonerskich, tzn. państw nieposiadających własnych mennic lub niedysponujących 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 Spółki 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.

## 2.4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną

### Ryzyko utraty kluczowych kontraktów

Mennica Polska S.A. jak każda inna spółka narażona jest na ryzyko utraty znaczących kontraktów (współpraca z dużymi odbiorcami, dostawcami, sieciami partnerskimi). W tym zakresie Mennica Polska S.A. ogranicza ryzyko, dywersyfikując klientów i dostawców oraz kładzie nacisk na współpracę z dużą liczbą mniejszych kontrahentów. Niemniej jednak nie można wykluczyć, że utrata wiodących klientów ujemnie przełożyłaby się na sytuację Spółki.

### 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

Sektor nowoczesnych usług teleinformatycznych jest obszarem gwałtownych zmian technologicznych. Mennica Polska S.A. projektując i rozbudowując infrastrukturę swojej sieci sprzedaży produktów płatności elektronicznych stosuje najnowsze rozwiązania techniczne. Nie można jednak przewidzieć, jakie skutki dla działalności Spółki mogą mieć zmiany technologiczne. Nie można zapewnić, że nie pojawią się nowi uczestnicy rynku, którzy wykorzystując zmiany technologiczne będą bardziej konkurencyjni niż Mennica lub, że obecni uczestnicy rynku będą lepiej potrafili wykorzystać możliwości, jakie niosą nowe rozwiązania techniczne.

### Ryzyko utraty wartości aktywów związanych ze spółkami zależnymi

Mennica Polska S.A. posiadając liczne udziały, należności oraz inne aktywa związane ze swoimi spółkami zależnymi, narażona jest na utratę ich wartości. Takie ryzyko występuje w szczególności w odniesieniu do spółki Mennica - Metale Szlachetne S.A., która toczy postępowanie w sprawie odzyskania należności z tytułu podatku VAT.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka Mennica - Metale Szlachetne S.A. (dalej MMS) posiadała należności publiczno-prawne z tytułu podatku VAT na łączną kwotę 165 129 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 161 902 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.

Na dzień sporządzenia sprawozdania MMS uważa, że pomimo przedłużającego się postępowania, zwrot nadwyżki podatku naliczonego nad należnym jest zasadny. MMS pozostaje w ciągłym kontakcie z właściwymi organami i monitoruje przebieg postępowań.

W dniu 7 marca 2016 roku Zarząd Mennicy Polskiej S.A. jako Jednostki Dominującej w Grupie Kapitałowej podjął decyzję o:

- ujęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku jako korekty błędu w pozycji „Wynik lat ubiegłych” odpisu aktualizującego wartość spornej należności z tytułu VAT przysługującej jednostce zależnej Mennicy – Metale Szlachetne S.A. za miesiące wrzesień – grudzień 2012 roku oraz zwrot dochodzonej na drodze sądowej kwot zapłaconych wynikających z decyzji Urzędu Skarbowego wydanych za powyższe okresy, w łącznej kwocie 165 129 tys. zł.
- ujęciu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku w pozycji „Wynik lat ubiegłych” (korekta błędu 2014 roku) odpisu trwałej utraty wartości akcji spółki zależnej Mennica – Metale Szlachetne S.A. w kwocie 9 994 tys. zł oraz odpisu aktualizującego wartość pożyczki udzielonej spółce zależnej Mennica – Metale Szlachetne S.A. wraz z naliczonymi odsetkami w kwocie 14 749 tys. zł.

Podejmując decyzję o dokonaniu w/w odpisów Zarząd Spółki kierował się zasadą ostrożnego osądu, tj. decyzja została podjęta pomimo, że zgodnie z wiedzą Zarządu, jednostce zależnej Mennicy – Metale Szlachetne S.A. przysługuje roszczenie o zwrot należności z tytułu VAT za miesiące wrzesień – grudzień 2012 roku w łącznej kwocie 165 129 tys. zł, dochodzone na drodze sądowej.

Nota 9.2. sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Grupy Kapitałowej MPSA zawiera szczegółowy opis postępowania w sprawie zwrotu podatku VAT.

Należność VAT jest częściowo finansowana przez MMS w oparciu o podpisane z bankami umowy „stand still” (zapadalne 31 marca 2016 roku), 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 księgową akcji MMS w księgach Spółki została objęta w całości odpisem aktualizującym w kwocie 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 zarówno na należność z tytułu dywidendy, jak i na pożyczkę zostały w całości utworzone w Mennicy Polskiej S.A. odpisy. 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.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku data zapadalności wierzytelności z tytułu kredytów objętych umową "stand still" przypadała dnia 31 stycznia 2016 roku. Po dniu bilansowym termin spłaty został renegotjowany i w dniu 29 stycznia 2016 roku został podpisany aneks wydłużający termin spłaty kredytu do dnia 31 marca 2016 roku. W ocenie Zarządu Mennicy Polskiej S.A. problemy MMS ze zwrotem VAT z Urzędu Skarbowego, a co za tym idzie - zadłużenie MMS - nie wpływa na założenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., ponieważ kwota główna zobowiązania MMS z tytułu kredytów wraz z należnymi odsetkami nie jest objęta gwarancją Mennicy Polskiej S.A., ani żadnej innej spółki Grupy.

#### Ryzyko spadku cen na rynku nieruchomości

Mennica oraz spółki z jej Grupy Kapitałowej 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 spadku wartości posiadanych aktywów finansowych

Mennica z uwagi na posiadanie w swoich aktywach akcji spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie - Netia S.A. w liczbie 56 407 500 sztuk, o wartości nominalnej 56 407 500 zł, dających 16,20% udziału w kapitale spółki Netia S.A. oraz stanowiących 30,69% pod względem wartości w aktywach skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2015 roku, narażona jest na ryzyko spadku wyceny wartości tych akcji. Spółka traktuje te akcje jako inwestycję długoterminową, co powoduje, że krótkookresowe wahania wyceny giełdowej nie wpływają na wyniki finansowe Mennicy Polskiej S.A. Cena giełdowa na koniec 2015 roku, utrzymywała się na poziomie zbliżonym do pierwotnej z punktu widzenia spółek z Grupy średniej ceny nabycia i wynosiła 5,40 zł za 1 akcję (zgodnie z opisem w rozdziale 4.2. Spółka odkupiła od spółki zależnej Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. pakiet akcji).

Zastaw rejestrowy na akcjach spółki Netia S.A. stanowi zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, o którym mowa w rozdziale 1.8. Według zapisów umowy tego kredytu, w przypadku utraty wartości tego zabezpieczenia poniżej 140% salda kredytu, kredytobiorca zobowiązany będzie do uzupełnienia zabezpieczeń do poziomu 160%. Biorąc pod uwagę saldo kredytu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, progiem minimalnym spadku ceny akcji Netia S.A. jest poziom 3,30 zł za akcję, co daje margines bezpieczeństwa spadku ceny wynoszący 39% w stosunku do wyceny na koniec 2015 roku.

#### Ryzyko wahań cen metali szlachetnych

Mennica Polska S.A. narażona jest na ryzyko wahań cenowych dotyczących w szczególności metali szlachetnych w postaci surowców lub półfabrykatów (np. krążki do produkcji monet). Są one istotnym czynnikiem produkcji mennicznej 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, Spółka 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, Mennica stosuje tzw. hedging klasyczny z wykorzystaniem rynku terminowego.

#### Ryzyko wahań kursów walutowych

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

### Ryzyko związane z bezpieczeństwem płatności

Mennica Polska S.A. narażona jest 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, Spółka stosuje również różnorodne metody zabezpieczania się przed tym ryzykiem. Wykorzystywany jest między innymi system limitów dla poszczególnych odbiorców w zakresie kontroli należności. W przypadku zawierania kontraktów sprzedażowych na większe kwoty, Spółka wymaga dokonywania 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

Mennica Polska S.A., dysponując nowoczesnym parkiem maszynowym w zakresie produkcji menniczej, nowoczesną infrastrukturą w zakresie sprzedaży produktów elektronicznych, jak również innymi aktywami trwałymi (w tym również budynkami), jest jednocześnie narażona na różne rodzaje ryzyka związanego ze zniszczeniem lub kradzieżą. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem Spółka wykupuje odpowiednie polisy ubezpieczeniowe.



### 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE ORGANÓW NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH SPÓŁKĄ

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

Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych i należnych osobom zarządzającym i nadzorującym w okresie objętym raportem zostały zamieszczone w nocie nr 9.3 do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

#### 3.2. Umowy zawarte między Spółką 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 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.

#### 3.3. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki

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

Poza wskazanym 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.

#### 3.4. System kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występują, ani nie występowały programy akcji pracowniczych.

#### 4. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI

##### 4.1. Grupa Kapitałowa oraz informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszyły następujące zmiany w zakresie jednostek współkontrolowanych i stowarzyszonych:

###### Meritum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych

W dniu 20 stycznia 2015 roku Zarząd Funduszy Inwestycji Polskich Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjął uchwałę nr 20150120/1, w sprawie umorzenia certyfikatów inwestycyjnych subfunduszu D, wydzielonego w ramach Meritum FIZ oraz dokonał ich wykupu. Wpływ z tego tytułu na rachunek Mennicy Polskiej SA wyniósł 5 065,45 zł, a zysk na likwidacji certyfikatów – 116,45 zł.

###### Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych

W dniu 4 maja 2015 roku Mennica Polska S.A. objęła 2 480 szt. Certyfikatów Inwestycyjnych serii H po cenie emisyjnej 1 270,00 zł za łączną cenę 3 149 600 zł.

###### Postawienie spółki Mennica Invest Sp. z o.o. w stan likwidacji

W dniu 29 września 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Mennica Invest Sp. z o.o. („Spółka”) podjęło Uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otworzeniu jej likwidacji. Przyczyną decyzji o likwidacji było zakończenie wszystkich spraw spornych, w których Spółka była stroną a w związku z tym brak konieczności dalszego utrzymywania tego podmiotu w strukturze Grupy Kapitałowej. Rozwiązanie Spółki nastąpi po przeprowadzeniu postępowania likwidacyjnego i wykreśleniu Spółki z Krajowego Rejestru Sądowego.

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



Poniższy schemat przedstawia aktualną na dzień sporządzenia raportu strukturę segmentów Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.:

	<b>Segment I</b> <b>Produkty menniczne</b>	<b>Segment II</b> <b>Przetwórstwo metali szlachetnych</b>	<b>Segment III</b> <b>Płatności elektroniczne</b>	<b>Segment IV</b> <b>Działalność deweloperska i usługi</b>
<b>Spółki</b>	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. w likwidacji; Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.; Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.
<b>Produkty</b>	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 ciągnione 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 pozostałe usługi nie zaliczające się do pozostałych segmentów
<b>Odbiorcy</b>	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
<b>Rynki</b>	krajowy i zagraniczny	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy

#### 4.2. Transakcje ze stronami powiązanymi

W dniu 18 maja 2015 roku Spółka zawarła z podmiotem zależnym Mennicą Polską Spółką Akcyjną Tower S.K.A. umowę zakupu 11 274 706 sztuk akcji spółki Netia S.A., stanowiących 3,24% kapitału zakładowego Netii S.A. oraz dających prawo do 11 274 706 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy za cenę 64 829 tys. zł. Cena ta obejmowała zapłatę za akcje w wysokości 62 814 tys. zł oraz opłatę z tytułu odroczonego terminu płatności w wysokości 2 015 tys. zł. Spłata zobowiązania miała nastąpić w 7 ratach, ostatnia płatna do dnia 31 marca 2017 roku. 22 stycznia 2016 roku został podpisany aneks do powyższej umowy wydłużający okres spłaty zobowiązania do dnia 1 marca 2018 roku oraz zwiększający opłatę z tytułu odroczonego terminu płatności do kwoty 2 931 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności, Spółka spłaciła trzy raty w łącznej kwocie 11 210 tys. zł. Po realizacji niniejszej transakcji, Mennica Polska S.A. na dzień bilansowy posiadała 56 407 500 sztuk akcji Netia S.A., co stanowi 16,2% w kapitale zakładowym Netii S.A. Cena giełdowa akcji Netia S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 5,40 zł za jedną akcję.

Wszystkie transakcje zawarte przez Spółkę lub podmioty od niej zależne z podmiotami zależnymi zawierane są na warunkach rynkowych.

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi zaprezentowana została w nocie nr 9.4 do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

#### 4.3. Struktura akcjonariatu oraz informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Stan na dzień raportu			Stan na 31-12-2015			Stan na 31-12-2014		
	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi oraz pozostającymi w porozumieniu w rozumieniu art.87 ustawy o ofercie	25 180 270	49,04%	49,04%	25 180 270	49,04%	49,04%	25 180 270	49,04%	49,04%
ING OFE	3 830 000	7,46%	7,46%	3 830 000	7,46%	7,46%	3 830 000	7,46%	7,46%
PZU OFE	3 538 420	6,89%	6,89%	3 538 420	6,89%	6,89%	3 538 420	6,89%	6,89%
Joanna Jakubas	2 959 000	5,76%	5,76%	2 959 000	5,76%	5,76%	2 959 000	5,76%	5,76%

#### Uchwalenie Programu Skupu Akcji Własnych

W dniu 21 maja 2015 roku 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 notowanych na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w celu umorzenia w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki. Łączna liczba nabywanych Akcji Własnych nie przekroczy 837 426 sztuk. Łączna kwota, którą Spółka przeznaczy na nabycie Akcji Własnych nie przekroczy kwoty 13 398 816 zł. Cena, za którą nastąpi nabycie Akcji Własnych, nie będzie wyższa niż cena ostatniego, przed zawarciem transakcji nabycia Akcji Własnych przez Spółkę, niezależnego obrotu akcjami Spółki na Rynku Regulowanym lub aktualna najwyższa niezależna oferta sprzedaży akcji Spółki na Rynku Regulowanym i jednocześnie nie wyższa niż 16,00 zł. Uchwała została podana do wiadomości komunikatem bieżącym.

W dniu 14 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki rozpoczął skup Akcji Własnych podając do publicznej wiadomości szczegółowe warunki Programu Skupu Akcji Własnych, uchwalonego uchwałą Zarządu Zarząd Mennica Polska S.A.nr VII/134/2015 z dnia 14 grudnia 2015 roku, wskazując, iż łączna liczba nabywanych Akcji Własnych nie przekroczy 500 000 (słownie: pięćset tysięcy) sztuk Akcji Własnych. Łączna kwota, którą Spółka przeznaczy na nabycie Akcji Własnych nie przekroczy kwoty 7 107 100,00 złotych (słownie: siedem milionów sto siedem tysięcy sto złotych). Cena, za którą nastąpi nabycie Akcji Własnych, nie będzie wyższa niż cena ostatniego, przed zawarciem transakcji nabycia Akcji Własnych przez Spółkę, niezależnego obrotu akcjami Spółki na Rynku Regulowanym lub aktualna najwyższa niezależna oferta sprzedaży akcji Spółki na Rynku Regulowanym i jednocześnie nie wyższa niż 14,20 zł. W raportach bieżących publikowanych na stronie internetowej Mennicy Polskiej podawane są na bieżąco ilości i wartości skupowanych akcji.

## 5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Mennica Polska S.A. w 2015 roku podlegała 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](http://www.corp.gov.gpw.pl).

### 5.2. 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, a wynagrodzeń członków Zarządu do kompetencji Rady Nadzorczej. 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.

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 dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)

Zasada stosowana częściowo 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.

### 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.

### 5.3. 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 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/przeglądowi 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;
- bieżący kontroling wyników;
- 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.

#### **5.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, 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 nocie nr 7.1 do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych przynoszących specjalne uprawnienia kontrolne.



**5.6. 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.

**5.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

**5.8. 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 nie zastrzeżone 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.

**5.9. 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.

**5.10. 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 w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Tekst Regulaminu Walnego Zgromadzenia dostępny jest na stronie internetowej [www.mennica.com.pl](http://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.

#### **5.11. 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 2015 roku Zarząd działał w następującym składzie:

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

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 21 maja 2015 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

Członkowie:

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

W okresie od 21 maja 2015 roku do 11 grudnia 2015 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

Członkowie:

- Paweł Osiecki;
- Paweł Brukszo – Sekretarz;
- Mirosław Panek;
- Jan Woźniak.

W okresie od 11 grudnia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

Członkowie:

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

W dniu 4 marca 2016 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Mirosława Panka z funkcji Członka Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. ze skutkiem na dzień 6 marca 2016 roku z powodu powołania na inne stanowisko. Zarząd zwołał na dzień 31 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

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](http://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 Sendeki – Członek;
- Marek Felbur- Członek.

W związku z rezygnacją Pana Marka Felbura z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w dniu 1 lipca 2015 roku skład Komitetu Audytu został uzupełniony o osobę Pana Piotra Osieckiego. Od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 11 grudnia 2015 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. działał w następującym składzie:

- Mirosław Panek – Przewodniczący;
- Piotr Sendeki – Członek;
- Piotra Osiecki – Członek.

W dniu 8 lutego 2016 roku skład Komitetu Audytu został uzupełniony o osobę Pana Jana Woźniaka, a zatem Komitet Audytu działa w następującym składzie:

- Mirosław Panek – Przewodniczący;
- Piotr Sendeki – Członek;
- Jan Woźniak – Członek.

W związku z rezygnacją w dniu 4 marca 2016 roku Pana Mirosława Panka z funkcji Członka Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A., przestał on również pełnić funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.

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, monitorowania 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 ds. 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.



## 6. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

W dniu 16 października 2015 roku Mennica otrzymała pozew z dnia 29 września 2015 roku „o ustalenie nieistnienia prawa” („Pozew”), złożony w postępowaniu cywilnym wszczętym przed Sądem Okręgowym w Warszawie przez The SISU Capital Master Fund Limited z siedzibą na Wyspach Kajmanach przeciwko Mennicy Polskiej S.A. oraz jej spółce zależnej – Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. oraz FIP 11 Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych („FIP 11 FIZAN”), reprezentowanemu przez Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.

Przedmiotem Pozwu jest żądanie ustalenia na podstawie art. 189 Kodeksu postępowania cywilnego, że Pozwani, jako akcjonariusze spółki publicznej Netia S.A. z siedzibą w Warszawie („Netia”), nie mogą wykonywać prawa głosu: (i) z wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Netia („Akcje”), ewentualnie (ii) z tych Akcji, które zostały nabyte przez każdego z Pozwanych począwszy co najmniej od dnia 28 kwietnia 2014 roku.

Roszczenie objęte żądaniem pozwu jest oparte na zarzutach rzekomego działania Pozwanych w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 i 6 ustawy o ofercie publicznej (...), co rzekomo spowodowało niedopełnienie w terminie obowiązków w zakresie: (i) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę Akcji stosownie do art. 72 ust. 1 pkt 1 i art. 73 ust. 1 ww. ustawy, oraz (ii) zawiadomiania KNF oraz Netia, w trybie art. 69 ww. ustawy, o zmianach stanu posiadania Akcji przez Pozwanych, wynikających z łącznego przekroczenia poszczególnych (określonych w powyższym przepisie) progów ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netia.

W ocenie Spółki, Pozew jest bezzasadny, wobec całkowitej bezpodstawności zarzutów formułowanych przez Powoda. W przypadku Tower S.K.A. kierowanie Pozwu przeciwko tej spółce jest tym bardziej bezpodstawne, że nie jest ona akcjonariuszem Netia ani nie była nim w dacie Pozwu (w ogóle nie posiada Akcji). Spółka wraz z Tower S.K.A. zamierza przeciwstawić się żądaniom Powoda czynnie uczestnicząc w postępowaniu sądowym wszczętym wniesieniem Pozwu.

## 7. INFORMACJE O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dnia 3 sierpnia 2015 roku Spółka zawarła umowę o badanie sprawozdania finansowego za rok 2015 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 2015 roku.

## Podpisy członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
10 marca 2016 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny	
10 marca 2016 roku	Katarzyna Iwuć	Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy	