

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

## Spis treści

1.	INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	4
1.1.	Struktura, organizacja i charakterystyka Grupy Kapitałowej .....	4
1.2.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem.....	6
1.3.	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy .....	7
1.3.1.	Struktura skonsolidowanego bilansu .....	7
1.3.2.	Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy.....	8
1.3.3.	Ocena rentowności .....	9
1.3.4.	Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności .....	10
1.3.5.	Ocena zadłużenia.....	11
1.4.	Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach .....	11
1.5.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.....	11
1.6.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	12
1.7.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	12
1.8.	Informacje o udzielonych przez Grupę Kapitałową pożyczkach.....	13
1.9.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach .....	14
1.10.	Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji w okresie objętym raportem .....	14
1.11.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi.....	14
1.12.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej....	14
1.13.	Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy w omawianym okresie.....	18
1.13.1.	Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy.....	18
1.13.2.	Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych.....	19
1.14.	Perspektywy rozwoju działalności Grupy .....	19
1.15.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Kapitałowej.....	20
1.16.	Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w okresie objętym raportem	22
1.17.	Umowy zawarte między spółką dominującą a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.....	22
1.18.	Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółki dominującej.....	23
1.19.	System kontroli programów akcji pracowniczych .....	23
1.20.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	23
1.21.	Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	23
2.	OPIS DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBRĘBIE JEJ SEGMENTÓW .....	24

2.1.	Segment I – Produkty mennicze.....	24
2.2.	Segment II – Przetwórstwo metali szlachetnych.....	26
2.3.	Segment III – Płatności elektroniczne.....	27
2.4.	Segment IV – Działalność deweloperska i usługi.....	29
3.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....	32
3.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	32
3.2.	Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego .....	32
3.3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	33
3.4.	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.....	34
3.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	34
3.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....	34
3.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta .....	35
3.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	35
3.9.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.....	35
3.10.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.....	35
3.11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów .....	37

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. (dalej „Grupa MPSA”, „Grupa”, „Grupa Mennicy”) za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany wybranych danych porównawczych za rok 2014, głównie w rezultacie objęcia, zgodnie z zasadą ostrożnego osądu, odpisem aktualizującym należności z tytułu podatku VAT w spółce Mennica – Metale Szlachetne S.A. w łącznej kwocie 165 129 141 zł. Korekta została ujęta poprzez wynik z lat ubiegłych (2014 rok). Szczegóły przedstawiono w nocie 2.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 1. INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 1.1. Struktura, organizacja i charakterystyka Grupy Kapitałowej

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

W skład Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. wchodziły na dzień 31 grudnia 2015 roku następujące podmioty gospodarcze:

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

#### Podmioty zależne, podlegające na dzień 31 grudnia 2015 roku konsolidacji:

- Mennica - Metale Szlachetne S.A. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 10 624 500 akcji o wartości 1 zł każda) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% udziałów (tj. 6 036 120 udziałów po 50 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 60 000 akcji po 100 zł każda) w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Mennica Ochrona Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% udziałów (tj. 100 udziałów po 3 000 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Mennica Invest Sp. z o.o. w likwidacji – Mennica Polska S.A. posiadała 100% udziałów (tj. 3 900 udziałów po 500 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;

- Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Mennica FIZAN)– Mennica Polska S.A. posiadała wszystkie certyfikaty inwestycyjne Funduszu tj. 47 183 sztuk;
- Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. – Mennica FIZAN (opisany powyżej) posiadał 6 469 999 sztuk akcji, a Mennica Polska S.A. 1 akcję – łącznie Grupa Kapitałowa Mennicy posiadała 6 470 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda co stanowiło 50% w kapitale Spółki;
- Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna - Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 150 000 akcji po 1 zł każda) w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

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

	<b>Segment I Produkty mennicze</b>	<b>Segment II Przetwórstwo metali szlachetnych</b>	<b>Segment III Płatności elektroniczne</b>	<b>Segment IV Działalność developerska 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 developerskich, usługi ochrony, remontowe, informatyczne oraz inne 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

**Podmiot współkontrolowany:**

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

**Jednostki stowarzyszone:**

- Fundusze Inwestycji Polskich Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Kapitał akcyjny wynosi 1 198 000 zł, tj. 11 980 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda; Mennica Polska S.A. posiadała łącznie 5 910 sztuk akcji Funduszy Inwestycji Polskich TFI S.A., co daje 49,33% udział w kapitale zakładowym i na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

**1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem**

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaszły 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 S.A. wyniósł 5 065,45 zł, a zysk na likwidacji certyfikatów – 116,45 zł.

**Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamknięty 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. Spółka została powołana w 2001 roku w celu zrealizowania inwestycji deweloperskich.

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

### 1.3.1. Struktura skonsolidowanego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu Grupy Kapitałowej emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

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

Wyszczególnienie	31.12.2015 (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>800 264</b>	<b>100,0</b>	<b>827 221</b>	<b>100,0</b>	<b>96,7</b>
Aktywa trwałe	636 222	79,5	642 266	77,6	99,1
Aktywa obrotowe	164 042	20,5	184 955	22,4	88,7
Zapasy	79 118	9,9	95 564	11,6	82,8
Należności	40 488	5,1	48 837	5,9	82,9
Inwestycje krótkoterminowe i pozostałe	44 436	5,6	40 554	4,9	109,6
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>800 264</b>	<b>100,0</b>	<b>827 221</b>	<b>100,0</b>	<b>96,7</b>
Kapitał własny	482 848	60,3	476 574	57,6	101,3
Zobowiązania i rezerwy	317 416	39,7	350 648	42,4	90,5
Zobowiązania długoterminowe	125 508	15,7	150 846	18,2	83,2
Zobowiązania krótkoterminowe	191 908	24,0	199 801	24,2	96,0

Po stronie aktywnej bilansu nastąpiło zmniejszenie aktywów obrotowych, w szczególności zapasów, będące konsekwencją aktywnego zarządzania kapitałem obrotowym oraz zmiany sposobu rozliczeń sprzedaży z kontrahentami przez Mennicę - Metale Szlachetne S.A.

Po stronie pasywów natomiast zredukowane zostały zobowiązania dzięki spłatom rat kapitałowych kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Mennicę Polską S.A. w 2014 roku oraz spłatom rat kapitałowych kredytu zaciągniętego przez Mennicę - Metale Szlachetne S.A.

### 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 9.1 – 9.10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 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 liczba i wartości skupowanych akcji.

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

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

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w 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 Przekształcony
Przychody ze sprzedaży	774 322			774 322	797 238			797 238
Koszt własny sprzedaży	-704 478			-704 478	-733 688			-733 688
Zysk brutto ze sprzedaży	69 844			69 844	63 550			63 550
Koszty sprzedaży	-12 756			-12 756	-12 723			-12 723
Koszty ogólnego zarządu	-27 789			-27 789	-27 410			-27 410
Zysk netto ze sprzedaży	29 299			29 299	23 417			23 417
Pozostałe przychody/koszty działalności operacyjnej	24 609	-28 191	1.	-3 582	-156 321	150 532	3.	-5 789
Zysk z działalności operacyjnej	53 908			25 717	-132 904			17 628
Rentowność działalności operacyjnej	7,0%			3,3%	-16,7%			2,2%
Amortyzacja	19 686			19 686	24 985			24 985
EBITDA	73 594			45 403	-107 919			42 613
Rentowność EBITDA	9,5%			5,9%	-13,5%			5,3%
Przychody/koszty z działalności finansowej	-6 966	5 998	2.	-968	-5 260	3 249	4.	-2 011
Podatek dochodowy	-11 691			-11 691	-12 797	2 773	3.	-10 024
Zysk netto	35 251			13 058	-150 961			5 593
Rentowność netto	4,6%			1,7%	-18,9%			0,7%



W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym, zarówno dla analizowanego okresu 2015 roku, jak i 2014 roku:

1. Na korektę w 2015 roku 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 Grupy MPSA;
  - Spisanie w koszty niezamortyzowanej kwoty 5 654 tys. zł likwidowanych aktywów w związku z budową nowego zakładu produkcyjnego na Anopolu.
2. Koszty finansowe w kwocie 5 998 tys. zł poniesione przez Mennicę Polską S.A. związane z zaciągniętym przez spółkę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku, opisanym szczegółowo w nocie 7.1. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
3. Na korektę w 2014 roku składają się następujące czynniki:
  - Kwota odpisu aktualizującego należności z tytułu VAT w spółce Mennica – Metale Szlachetne S.A. w kwocie 165 129 tys. zł szczegółowo opisanej w nocie 10.2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok;
  - Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 14 597 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2014 roku było łącznie 34 754 706 sztuk akcji posiadanych w ramach Grupy MPSA;
  - Podatek dochodowy od wyżej wymienionej dywidendy z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 2 773 tys. zł otrzymanej przez spółki z Grupy MPSA.
4. Koszty finansowe w kwocie 3 249 tys. zł poniesione przez Mennicę Polską S.A. związane z zaciągniętym przez spółkę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku, opisanym szczegółowo w nocie 7.1. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### 1.3.3. Ocena rentowności

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

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)	774 322	774 322	797 238	797 238
2. Rentowność sprzedaży brutto	9,0%	9,0%	8,0%	8,0%
3. Rentowność sprzedaży netto	3,8%	3,8%	2,9%	2,9%
4. Rentowność działalności operacyjnej	7,0%	3,3%	-16,7%	2,2%
5. Rentowność EBITDA	9,5%	5,9%	-13,5%	5,3%
6. Rentowność zysku netto	4,6%	1,7%	-18,9%	0,7%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	4,3%	1,6%	-17,8%	0,7%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	7,3%	2,7%	-26,7%	1,0%

- *Wskaźnik 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, w odniesieniu do działalności operacyjnej, Grupa Kapitałowa osiągnęła znaczącą poprawę wszystkich wskaźników rentowności sprzedaży. W portfolio sprzedaży znaczący udział stanowiły odznaczające się wyższą rentownością wyroby gotowe. Spadł natomiast udział w sprzedaży produktów inwestycyjnych odznaczających się niskimi poziomami marż. Ponadto na poprawę rentowności wpłynęła redukcja kosztów produkcji. Ujemne wskaźniki w 2014 roku od poziomu rentowności działalności operacyjnej wynikają z jednorazowego zdarzenia - utworzenia odpisu należności z tytułu VAT w spółce Mennica – Metale Szlachetne S.A. Wskaźniki rentowności wyliczone na podstawie rachunku znormalizowanego są oczyszczone z tego odpisu.

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

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

Wskaźniki kapitału obrotowego	2015	2014 Przekształcone
<b>Wybrane dane bilansowe (w tysiącach złotych)</b>		
1. Majątek obrotowy	164 042	184 955
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 979	37 097
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	123 063	147 858
4. Zobowiązania bieżące	191 908	199 801
5. Kredyty krótkoterminowe	94 273	117 616
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	97 635	82 184
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-27 866	-14 845
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	25 428	65 674
<b>Wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)</b>		
9. Cykl rotacji zapasów	41	51
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	21	59
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	34	38
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,9	0,9
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,4	0,5
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,2	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 poprzedniego roku, nastąpiło obniżenie zapotrzebowania na środki obrotowe. Znaczącej poprawie uległ wskaźnik rotacji zapasów i należności. Skróceniu uległ również czas zapłaty zobowiązań handlowych. Wskaźniki płynności utrzymały się na zbliżonym poziomie do okresu porównawczego.

### 1.3.5. Ocena zadłużenia

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

Wskaźniki zadłużenia	2015	2014 Przekształcone
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	39,7%	42,4%
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	15,7%	18,2%
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	65,7%	73,6%
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	75,9%	74,2%

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

Przedstawione wyżej wskaźniki zadłużenia wskazują na spadek zadłużenia w porównaniu do poprzedniego roku. Spowodowane jest to głównie spłatą rat kapitałowych przez Mennicę Polską S.A. i Mennicę – Metale Szlachetne S.A.

#### Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w 2015 roku, w stosunku do roku poprzedniego, wskazuje na poprawę rentowności sprzedaży. Wzrost znormalizowanych wskaźników rentowności operacyjnej oraz zysku netto jest wynikiem redukcji kosztów i poprawy struktury sprzedawanych produktów. Polepszenie nastąpiło również w przypadku kapitału obrotowego. Wskaźnik płynności bieżącej oraz wskaźniki zadłużenia wykazały tendencję spadkową, na co wpływ miała częściowa spłata kredytu inwestycyjnego przez Mennicę Polską S.A.

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

Na wygenerowany w 2015 roku skonsolidowany wynik finansowy netto najbardziej istotny wpływ miały następujące nietypowe zdarzenia:

- W efekcie zakupionych w 2014 roku akcji spółki Netia, w 2015 roku Grupa MPSA osiągnęła wynik z tytułu dywidendy z akcji spółki Netia S.A. w łącznej kwocie 33 845 tys. zł (0,6 zł na akcję). Prawem do dywidendy wypłaconej w roku 2015 objętych było łącznie 56 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Grupy MPSA. Skutki zmian wartości rynkowej niniejszych akcji nie są odnoszone bezpośrednio w wynik finansowy danego okresu lecz znajdują odzwierciedlenie w zwiększeniu wartości kapitałów własnych.

### 1.5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

W analizowanym okresie Grupa MPSA nie dokonywała inwestycji kapitałowych w rozumieniu nabywania akcji lub udziałów w spółkach spoza Grupy. Noty dotyczące posiadanych inwestycji kapitałowych zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Mennicy Polskiej S.A. za rok 2015.

## 1.6. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W omawianym okresie, w zakresie działalności produkcyjnej, Grupa MPSA, oprócz typowych inwestycji odtworzeniowo – modernizacyjnych, realizowała budowę nowego zakładu produkcyjnego na Anopolu. Realokacja produkcji do nowego zakładu umożliwi realizację przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence” w 2016 roku i latach kolejnych. Ponadto, Grupa MPSA finansowała 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.

## 1.7. 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 na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania harmonogramu 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. Anopol 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 pełnomocnictwami 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 księgową 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 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.

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

#### **1.8. Informacje o udzielonych przez Grupę Kapitałową pożyczkach**

W okresie objętym raportem Grupa MPSA nie udzielała pożyczek.

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

Szczegółowe informacje zostały ujęte w nocie objaśniającej 2.7 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. za 2015 rok.

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

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

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

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

### 1.12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

#### WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

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

#### Zajmujemy czołową pozycję na świecie pod względem stosowanych technologii oraz 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 branżowych

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 Mennicę Polską 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 co roku 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 monety w kształcie mini-walca, monetę 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. 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 2016 roku podczas targów w Berlinie zaprezentowana została moneta 7oz w kształcie jaja w pokryciach złożonym, oksydowanym oraz w wersji proof. Moneta z serii Jaj Faberge z wizerunkiem Kolei Transsyberyjskiej odniosła ponownie duży sukces ze względu na zainteresowanie klientów. Unikalne rozwiązania technologiczne zastosowane zostały również na numizmacie „250. Rocznica Założenia Mennicy Warszawskiej” emitowanym przez Narodowy Bank Polski. Srebrna moneta wykonana została w wersji proof, z elementem selektywnie złożonym 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. W 2016 roku podczas międzynarodowych targów branży numizmatycznej „World Money Fair” Spółka odebrała nagrodę „Coin of the Year 2016” za wybitą srebrną monetę Narodowego Banku Polskiego „100. rocznica urodzin Jana Karłowicza”. Jury przyznało jej miano najbardziej inspirującej monety roku. Srebrna dziesięciozłotówka pokonała w swojej kategorii aż dziewięć innych monet, m.in. z Kanady, Finlandii, Stanów Zjednoczonych i Litwy.

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 monetą pamiątkową „Polska Reprezentacja Olimpijska Soczi 2014” (nominał 200 zł). Ponadto Spółka zajęła trzecie miejsce w kategorii „Oryginalna Technologia”, za pierwszą na świecie monetę w kształcie kostki, upamiętniającą 10. rocznicę śmierci Jana Pawła II. 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.

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 MPSA jest jedynym producentem sztabek złota w Polsce oraz świadczy kompleksową obsługę dystrybucji produktów inwestycyjnych. Zastosowanie nowoczesnych technik rafinacji pozwala nam zagwarantować najwyższą próbę kruszcu oraz właściwą masę, produkowanych na masową skalę sztab. Grupa MPSA, między innymi dzięki własnej rafinerii, może zaproponować swoim klientom pełną gamę produktów inwestycyjnych ze złota, dostępnych w każdej chwili. Posiadamy możliwości produkcji sztab o niestandardowej masie. Kolejnym wyróżnikiem w tym obszarze jest prowadzenie w Grupie Kapitałowej MPSA szerokiej gamy kanałów dystrybucji, takich jak internetowa platforma inwestycyjna, firmowe sklepy stacjonarne, placówki renomowanych banków oraz bezpośrednia sprzedaż 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 MPSA 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 bezpośrednio 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 zaprojektowane zostało 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 obszaru 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 trójpoziomym garażu podziemnym znajdą się miejsca parkingowe dla samochodów, motocykli oraz rowerów. W ramach obu etapów budowy powstanie łącznie około 460 mieszkań. Do realizacji prac projektowych wybrano pracownię 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 blisko 64 tys. m<sup>2</sup>, z czego 50 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 umożliwia 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 około 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.

#### **Odnznaczamy się stabilną i solidną sytuacją ekonomiczno-finansową**

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

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

#### **1.13.1. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy**

W zakresie sprzedaży wyrobów mennicznych Spółka była w omawianym okresie stroną umów dotyczących produkcji monet obiegowych oraz kolekcjonerskich, zarówno dla odbiorców krajowych jak i zagranicznych.

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

Poza kontraktami z Narodowym Bankiem Polskim, Mennica Polska realizowała bezpośrednio dostawy w szczególności dla Kancelarii Prezydenta RP, Związku Ochotniczych Straży Pożarnych RP, Urzędu Probiecznego, 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 powyższym Mennica realizuje produkcję w pełnym obciążeniu przez 6 dni w tygodniu oraz 3 zmiany na wszystkich prasach.

Materiały do produkcji, w szczególności krążki do monet i numizmatów oraz opakowania certyfikaty i naklejki do wyrobów gotowych, w omawianym okresie Spółka nabywała od podmiotów zewnętrznych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w obszarze płatności elektronicznych Spółka realizowała dystrybucję biletów komunikacji miejskiej w oparciu o umowy 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 prepaid telefonii GSM.

Portfel odbiorców Grupy Mennicy Polskiej S.A. w 2015 roku charakteryzował się dużym zróżnicowaniem – żaden klient nie stanowił więcej niż 10% w sprzedaży ogółem.

Portfel dostawców Grupy 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 skonsolidowanego sprawozdania. Jego udział wyniósł 26,0%.

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

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

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

W opisywanym okresie nie stwierdzono ujawnienia informacji niejawnych osobom nieuprawnionym.

### 1.14. Perspektywy rozwoju działalności Grupy

#### Cele strategiczne rozwoju Grupy MPSA

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

W ramach realizacji tej strategii, w poszczególnych obszarach działalności przewidywane są opisane poniżej przedsięwzięcia.

#### W obszarze rynkowym:

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

- aktywizację działalności ofertowej Grupy MPSA w stosunku do potencjalnych rynków eksportu monet obiegowych i kolekcjonerskich, tzn. państw 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 Grupy w kraju i za granicą;
- w segmencie płatności elektronicznych maksymalizacja efektu skali oraz dywersyfikacja produktów i usług w odniesieniu zarówno do kanałów dystrybucji, jak i karty miejskiej jako nośnika aplikacji.

#### W obszarze organizacji i zarządzania:

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

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

#### W sferze technologiczno-produkcyjnej:

- ciągłe wprowadzanie innowacyjnych technologii produkcji monet;
- zacieśnienie współpracy z krajowymi i zagranicznymi dostawcami krążków do produkcji monet;

- systematyczne wprowadzanie najnowszych rozwiązań informatycznych do procesów technologiczno-produkcyjnych w celu ich optymalizacji pod względem uzyskiwanej jakości produktów oraz ponoszonych kosztów;
- ciągły rozwój pod względem zaawansowania technologicznego produktów i usług oprogramowania oraz kanałów dystrybucji w obszarze pionu płatności elektronicznych.

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

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

##### Ryzyko utraty kluczowych kontraktów

Spółki z Grupy MPSA narażone są na ryzyko utraty znaczących kontraktów (współpraca z dużymi odbiorcami, dostawcami, sieciami partnerskimi). W tym zakresie Grupa MPSA ogranicza ryzyko, dywersyfikując klientów i dostawców oraz kładąc nacisk na współpracę z dużą liczbą mniejszych kontrahentów. Niemniej jednak, nie można wykluczyć, że utrata wiodących klientów ujemnie przełoży się na sytuację Grupy.

##### 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 ograniczyć obrót z wykorzystaniem monet i pośrednio wpływać na ich wolniejsze zużycie, a tym samym 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. Aby pozostać liderem w tym segmencie, Mennica optymalizuje koszty produkcji aby produkty stały się konkurencyjne nie tylko jakościowo, ale również cenowo. Ponadto Mennica dywersyfikuje bazę potencjalnych odbiorców poprzez aktywną akwizycję swoich mocy produkcyjnych na rynkach zagranicznych. Niższe ryzyko nasilenia konkurencji występuje w przypadku pieczęci urzędowych (z wizerunkiem godła Polski), używanych do pieczętowania dokumentów państwowych - Mennica 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 narażona jest w szczególności na aktywność podmiotów prowadzących działalność o charakterze kolportażowym (umowy wiązane), którzy obok produktów elektronicznych proponują punktom sprzedaży detalicznej również szeroki wachlarz tradycyjnych produktów z branży FMCG.

##### Ryzyko technologiczne

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

### Ryzyko braku zwrotu 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 dochodzonych na drodze sądowej kwot zapłaconych wynikających z decyzji Urzędu Skarbowego wydanych za powyższe okresy, w łącznej kwocie 165 129 tys. zł.

Podejmując decyzję o dokonaniu w/w odpisów Zarząd Spółki kierował się dotychczasowymi orzeczeniami sądów w tej sprawie. Decyzja została podjęta pomimo, że zgodnie z wiedzą Zarządu, jednostce zależnej Mennicy – Metale Szlachetne S.A. nadal przysługuje roszczenie o zwrot należności z tyt. VAT za miesiące wrzesień – grudzień 2012 roku w łącznej kwocie 165 129 tys. zł, dochodzone na drodze sądowej.

Nota 10.2. sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Grupy Kapitałowej MPSA zawiera szczegółowy opis postępowania w sprawie zwrotu podatku VAT.

### Ryzyko spadku cen na rynku nieruchomości

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

### Ryzyko spadku wartości posiadanych aktywów finansowych

Grupa MPSA, 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 16,21% udziału w kapitale spółki Netia S.A. oraz stanowiących 31,54% 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 średniej ceny nabycia i wynosiła 5,40 zł za 1 akcję.

Zastaw rejestrowy na akcjach spółki Netia S.A. stanowi zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, o którym mowa w rozdziale 1.7. 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, progmem 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

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

menniczej, szczególnie w odniesieniu do złotych produktów inwestycyjnych oraz materiałów do produkcji z metali szlachetnych. W celu uniknięcia ryzyka strat związanych ze zmianami cen metali, Grupa MPSA stosuje tzw. hedging naturalny polegający na przenoszeniu na kontrakty sprzedażowe formuł cenowych ustalanych w kontraktach zakupu surowca (back to back). W przypadkach, w których nie istnieje możliwość przeniesienia cen zakupu na ceny sprzedaży, Grupa MPSA stosuje tzw. hedging klasyczny z wykorzystaniem rynku terminowego.

#### Ryzyko wahań kursów walutowych

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

#### Ryzyko związane z bezpieczeństwem płatności

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

#### Ryzyko zniszczenia i kradzieży mienia

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

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

Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych i należnych osobom zarządzającym i nadzorującym spółką dominującą w okresie objętym raportem zostały zamieszczone w nocie nr 10.3 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

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



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

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

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania – zgodnie z posiadanymi informacjami: Pan Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 14 947 sztuk akcji o wartości nominalnej 14 947 zł. Poza wskazanymi powyżej, Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Mennicy Polskiej S.A. ani też akcji i udziałów w innych podmiotach powiązanych w liczbie, która zapewniałaby wpływ na zarządzanie tymi podmiotami.

#### **1.19. System kontroli programów akcji pracowniczych**

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

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

W wyniku skarg wniesionych do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przez spółkę Mennica - Metale Szlachetne S.A. w kwestii braku zwrotu należności z tytułu podatku VAT toczono są postępowania, które zostały opisane w nocie 10.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dniu 16 października 2015 roku Mennica Polska S.A. 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. Szczegółowe informacje na temat pozwu zawarte zostały w nocie 10.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **1.21. 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 10.6 do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

## 2. OPIS DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBRĘBIE JEJ SEGMENTÓW

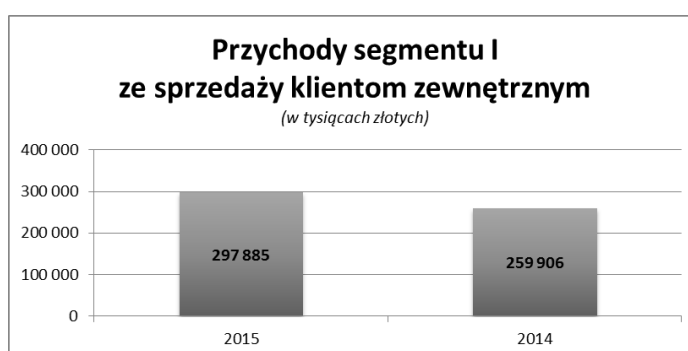
W roku 2015 działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na następujących segmentach:

- produkty mennicze (monety i wyroby grawersko-medalerskie);
- przetwórstwo metali szlachetnych;
- płatności elektroniczne (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych);
- działalność deweloperska i usługi.

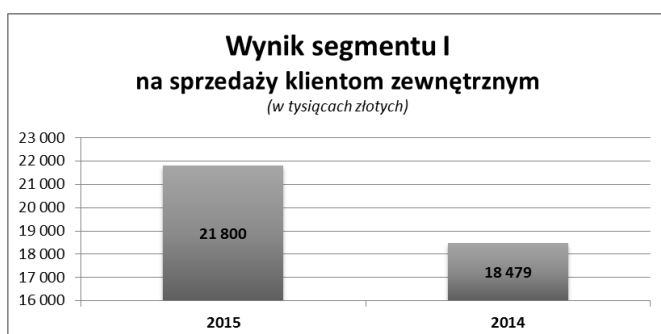
### 2.1. Segment I – Produkty mennicze

Segment obejmuje:

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



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



#### 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 pierścień 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 znaczącym zmianom. Zainteresowanie monetami kolekcjonerskimi, obejmujące grupy odbiorców tradycyjnych utrzymywało się na niezmiennym, niskim poziomie. Wyjątek stanowiły kolejne srebrne monety z serii Skarby Stanisława Augusta o nominale 50 zł.

Mennica nadal rozwija emisje własnych tematów zagranicznych monet kolekcjonerskich w ramach programu „royalty”. Kontynuowana jest strategia ich oferowania klientom zarówno segmentu kolekcjonerskiego, jak i okazjonalno-prezentowego. W 2015 roku ukazały się kolejne monety przeznaczone dla rynku krajowego, między innymi z serii Przyjaciele Człowieka – Psy oraz Przyjaciele Człowieka – Koty. Zapoczątkowano emisje nowych serii Przyjaciele Człowieka – Konie oraz Najdroższe Obrazy Świata. Pierwsza moneta z tej serii Portret Adeli Bloch-Bauer Gustawa Klimta została przyjęta przez rynek bardzo dobrze, a pierwsza partia wybitych srebrnych dwuuncjowych monet sprzedała się w ciągu kilku dni. Ciekawymi projektowo i tematycznie monetami były również poświęcone Janowi Pawłowi II srebrne monety Pro Memoria wyemitowane w 10. rocznicę śmierci Papieża oraz okazjonalna moneta nagrodowa In Victoria. Mennica uhonorowała 17. edycję Międzynarodowego Konkursu Pianistycznego im. Fryderyka Chopina (październik 2015 roku) dwiema oryginalnymi srebrnymi monetami kolekcjonerskimi, jedną w tradycyjnym okrągłym kształcie, drugą w kształcie partytury.

#### 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 żywiłowym 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.

#### Krajowy rynek złota inwestycyjnego

Sytuacja na rynku złota inwestycyjnego w 2015 roku ulegała ciągłym zmianom. W pierwszym kwartale roku dominującym wydarzeniem, które pozytywnie wpłynęło na cenę złota okazało się uwolnienie kursu franka szwajcarskiego względem europejskiej waluty. Złoto umacniało się już od pierwszych dni roku, ale po ogłoszeniu

decyzji Szwajcarskiego Banku aprecjacja nabrała nowego tempa, wynosząc kurs złota w okolice 1.300 USD/t oz., co stanowiło ponad 8% wzrost w niespełna miesiąc. W kolejnych miesiącach poprawiająca się sytuacja w amerykańskiej gospodarce sprawiała, że coraz głośniej mówiło się o bliskim zakończeniu ultra luźnej polityki monetarnej prowadzonej w ostatnich latach przez amerykański bank centralny. Na pierwszą od blisko dekady podwyżkę stóp procentowych w USA zdecydowano się pod koniec roku. Pomimo tego, że grudniowa decyzja amerykańskiej rezerwy federalnej nie spowodowała gwałtownego obniżenia się notowań złota, to nie można ubiegłego roku zaliczyć do udanego. Wartość kruszcu na koniec roku wyniosła około 1060 USD/toz. i była o ponad 11% niższa niż w końcówce 2014 roku. Na naszym rodzimym rynku sytuacja była nieco lepsza. Złoto wyceniane rok do roku w złotówkach, co prawda nie przyczyniło się do zarobku, ale strata była niewątpliwie niższa. Mocny dolar spowodował, że za uncje złota w ostatnim dniu 2015 roku płacono około 4150 PLN, czyli o blisko 1,5% mniej niż przed rokiem.

Mennica Polska pozostaje liderem sprzedaży na polskim rynku złota inwestycyjnego. Sztabki złota z naszym logo są najczęściej wybieranymi produktami inwestycyjnymi spośród całej gamy produktów z naszego portfolio. W ubiegłym roku hitem sprzedaży okazała się wyprodukowana przez Mennicę Polską nowa moneta bulionowa, której wizerunek został poświęcony Fryderykowi Chopinowi. Olbrzymi sukces 1-uncjowej monety z wizerunkiem Chopina sprawił, że pod koniec roku wprowadziliśmy do oferty monety z tym samym wizerunkiem o masie ½ uncji oraz ¼ uncji.

Dzięki współpracy z naszymi partnerami handlowymi produkty inwestycyjnego Mennicy Polskiej dostępne są już w blisko 1500 punktach dystrybucji. W większości te punkty to oddziały współpracujących z Mennicą Polską banków, w których nasi klienci mogą bezpiecznie dokonać zakupu.

W minionym roku uruchomiliśmy sklep internetowy w zupełnie nowej odsłonie. Przygotowana została nowa szata graficzna, nowy, bardzo intuicyjny mechanizm zakupowy, uruchomiliśmy również obsługę płatności internetowych, dzięki którym klienci mogą w szybki i prosty sposób opłacić swoje zamówienie i dzięki czemu skrócić się czas realizacji wysyłki. Z uwagi na coraz większy udział mobilnych urządzeń używanych podczas zakupów dokonywanych w sieci, nasz sklep internetowy został zaprojektowany przy użyciu najbardziej zaawansowanych technik programowania, które umożliwiają automatyczne rozpoznawanie typu urządzenia z jakiego korzysta klient w celu dostosowania wyświetlanych treści.

#### Zagraniczny rynek monet

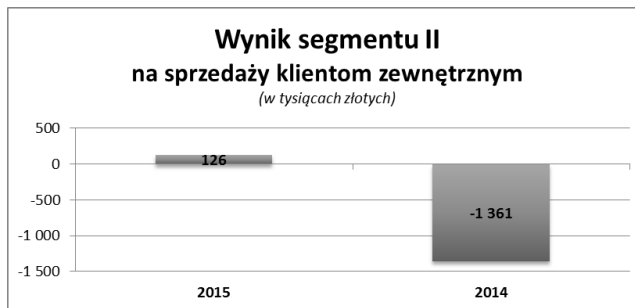
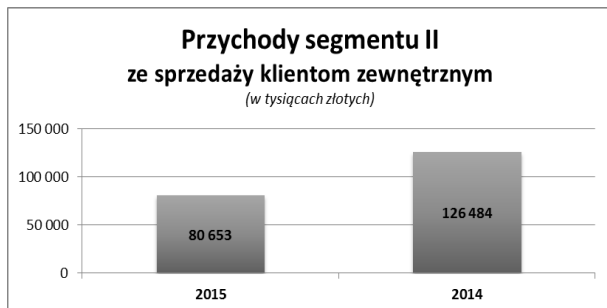
W obrocie zagranicznym, w omawianym okresie działalność Mennicy Polskiej S.A., skupiała się zarówno na produkcji monet kolekcjonerskich, jak i obiegowych. Ta pierwsza grupa produktowa była bezpośrednio realizowana na zamówienie zagranicznych emitentów i dystrybutorów. Mennica Polska umocniła swoją pozycję 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. Spółka 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 подарunkowych, w produkcji których Spółka ma ogromne doświadczenie i znakomite przygotowanie.

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 prekwalifikacjach, które otwierają drogę do zaproszenia do kolejnych przetargów w następnych latach.

## 2.2. Segment II – Przetwórstwo metali szlachetnych

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



Spadek wartości przychodów ze sprzedaży spowodowany był zmianą modelu współpracy z kluczowymi odbiorcami MMS, która nastąpiła począwszy od II kwartału 2015 roku. Przed zmianą wartość sprzedaży produktów dostarczanych do kluczowych klientów zawierała materiały z metali szlachetnych, natomiast po zmianie MMS realizuje usługę produkcji z kruszców powierzanych przez zleceniodawców, w wyniku czego ich wartość nie wpływa ani na koszt własny, ani na wartość sprzedaży wyrobów. Wynik II segmentu wzrósł w porównaniu do wyniku uzyskanego w 2014 roku dzięki redukcjom kosztowym.

Po dniu bilansowym (21 lutego 2016 roku) spółka MMS podpisała trzyletni kontrakt z kluczowymi kontrahentami, pozwalający na kontynuowanie działalności i generowanie przepływów operacyjnych.

Ponadto zarząd MMS prowadzi negocjacje docelowych warunków kontynuacji finansowania „stand still” na dłuższy termin (ujęcie całości salda tego finansowania w pozycji zobowiązań krótkoterminowych w sprawozdaniu finansowym wynika wyłącznie z formalnej daty wygaśnięcia przedłużanego z okresu na okres „stand still” w dotychczasowym kształcie przypadającej na 31 marca 2016). Podpisanie kontraktu z kluczowymi kontrahentami daje dobry punkt zwrotny do kontynuacji finansowania.

### 2.3. Segment III – Płatności elektroniczne

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

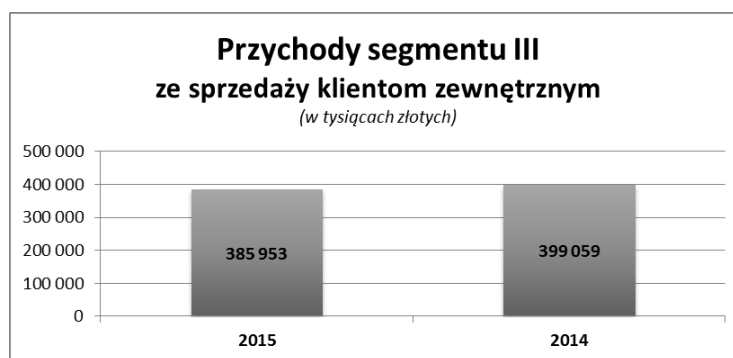
Nieznaczny spadek przychodów ze sprzedaży w tym segmencie spowodowany był w szczególności zmianą struktury dystrybucji biletów komunikacji

miejskiej ze sprzedaży poprzez terminale w POS, za pośrednictwem których segment notuje przychody ze sprzedaży towarów, na rzecz sprzedaży poprzez automaty samoobsługowe, pozwalające Mennicy osiągać przychody z tytułu usługi prowizyjnej. Realizowane za pośrednictwem systemów Mennicy obroty nominalne brutto na biletach komunikacji miejskiej uległy wzrostowi w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Znaczący wzrost wyniku segmentu w 2015 roku porównaniu do okresu porównawczego spowodowany był głównie wydłużeniem okresu amortyzacji, co nastąpiło w wyniku przedłużenia okresu kontraktu.

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

Mennica Polska jest liderem w Polsce w zakresie wdrażania, obsługi i rozwijania systemów karty miejskiej. Spółka obsługuje ponad milion kart w całym kraju, na których kodowane są przede wszystkim bilety komunikacji miejskiej



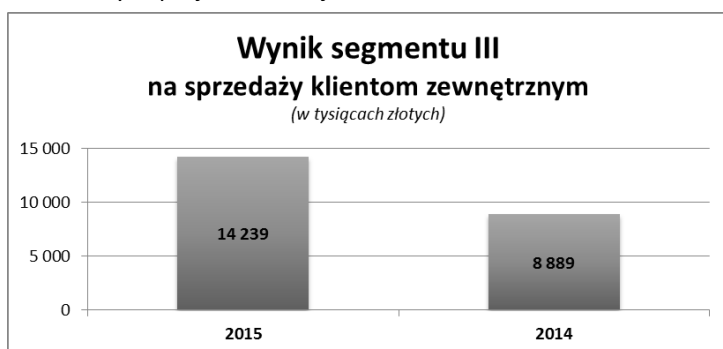
oraz inne produkty i usługi elektroniczne. W swoich działaniach Mennica Polska koncentruje się na rynku usług miejskich ze szczególnym ukierunkowaniem na szeroko rozumiany rynek transportu publicznego. Podstawowe produkty i usługi Mennicy Polskiej w obszarze płatności elektronicznych są następujące:

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

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



- Warszawska Karta Miejska,
- Wrocławska Karta Miejska Urbancard”,
- Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna PEKA,
- Lubelska Karta Miejska,
- Bydgoska Karta Miejska,
- Jaworznicza Karta Miejska,
- Suwalska Karta Miejska,
- Łódzka Karta Miejska „E-Migawka”,

- sprzedaż biletów Warszawskiej Kolei Dojazdowej poprzez sieć automatów biletowych.

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

Poniżej przedstawiona została krótka charakterystyka kluczowych projektów.

#### Nowy projekt - Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna „PEKA”

W 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 do 2024 roku.

#### Warszawska Karta Miejska

Projekt Warszawskiej Karty Miejskiej to system poboru opłat za usługi miejskie, oparty na kartach zbliżeniowych, realizowany od 2001 roku we współpracy z Zarządem Transportu Miejskiego w Warszawie. Mennica Polska jest największym operatorem sieci sprzedaży produktów elektronicznych dostępnych na Warszawskiej Karcie Miejskiej (bilety komunikacji miejskiej, 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.

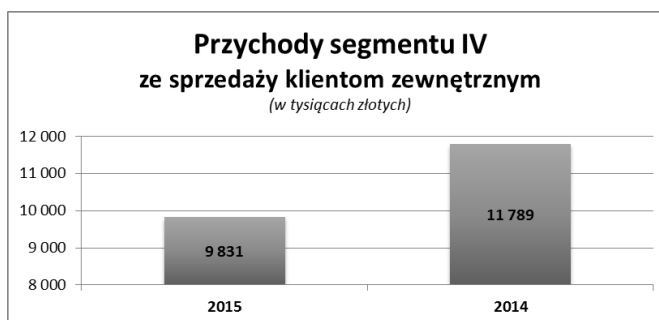
#### Projekty kolejowe

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.

## 2.4. Segment IV – Działalność deweloperska i usługi

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

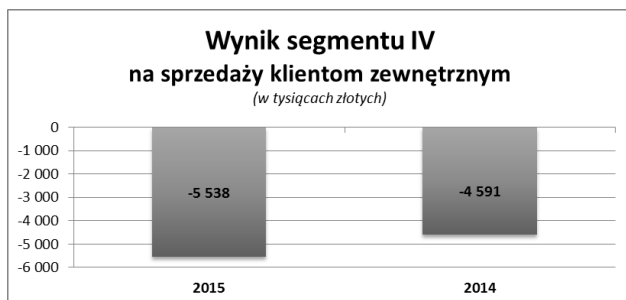
Mennica Polska S.A. wynajmuje powierzchnie biurowe oraz magazynowe w posiadanych budynkach. Ponadto, Spółka posiada udziały (bezpośrednio i pośrednio) w spółkach: Mennica Polska Spółka



Akcyjna S.K.A. oraz Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A. Spółki te posiadają grunty na terenie Warszawy i prowadzą inwestycje budowlane.

#### Wynajem powierzchni komercyjnych

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



#### 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. Anopol 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. Anopol 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 było przygotowanie masterplanu dla całości nieruchomości, wykonanie studium kubaturowego dla zabudowy komercyjnej w okolicy projektowanej Trasy Krasińskiego, oraz złożenie wniosku o warunki zabudowy (WZ) dla około 6 ha pod zabudowę mieszkaniową. 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 września 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. Uzyskano decyzję (19 sierpnia 2015 roku) – Pozwolenie na Budowę - skablowanie 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. Wykonanie skablowania przewidywane jest w II połowie 2016 roku, co uwolni 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. Prowadzeniem inwestycji 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 palcu 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 Annopolu.

### 3. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Mennica Polska S.A. 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).

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

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

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

Uregulowania dotyczące kompetencji organów Spółki w zakresie ustalania zasad i wysokości wynagradzania pracowników Spółki oraz członków organów Spółki w obowiązujących przepisach prawa, w powiązaniu z postanowieniami Statutu Spółki, są w ocenie Spółki wystarczające. Zalecenia Komisji Europejskiej nie stanowiły wzorca dla opracowania systemu wynagrodzeń członków organów nadzorującego i zarządzającego w Spółce. Ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, 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 należyтым 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.

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

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

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor ds. Finansowych - Członek Zarządu. Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Główny Księgowy, który 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.

#### **3.4. 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 8.1 do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych przynoszących specjalne uprawnienia kontrolne.

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

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

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

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

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

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

### **3.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta**

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

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

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne 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 dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma prawo udzielać głosu ekspertom zaproszonym przez Zarząd. Każdy akcjonariusz ma prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad. Propozycje te, wraz z krótkim uzasadnieniem, winny być składane na piśmie na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

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

Przed rozpoczęciem wyborów do Rady Nadzorczej nowej kadencji, Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Rady Nadzorczej, stosownie do postanowień statutu. Każdy akcjonariusz ma prawo zgłosić kandydatów na członków Rady Nadzorczej. Kandydaturę zgłasza się ustnie do protokołu, wraz z krótkim jej uzasadnieniem. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę, jeżeli wyraził zgodę na kandydowanie. Zgoda może być wyrażona ustnie lub na piśmie przed zarządzeniem wyborów. Wybory Rady Nadzorczej odbywają się przez głosowanie na każdego z kandydatów z osobna w porządku alfabetycznym. Za wybranych na członków Rady Nadzorczej uważa się tych kandydatów, którzy z kolei uzyskali największą liczbę głosów.

Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zamyka jego obrady.

Protokół Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy zwłaszcza:

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

- 15) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 16) łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- 17) wycofanie akcji Spółki z publicznego obrotu.

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

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

#### **Zarząd Mennicy Polskiej S.A.**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 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 Sendeci – 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 Senddecki – 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 Senddecki – 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 Senddecki – 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 Senddecki – Członek;
- Piotra Osiecki– Członek.

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

- Mirosław Panek – Przewodniczący;
- Piotr Senddecki – 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.

#### Podpisy członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.

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