



Mennica Polska S.A.

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.
oraz spółki Mennica Polska S.A.
za rok 2017**

SPIS TREŚCI

INFORMACJE 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. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na segmenty oraz kierunki geograficzne	7
1.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	7
1.5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej	13
1.6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Mennicy Polskiej oraz jej Grupy Kapitałowej 17	
1.7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	19
1.8. Informacje o udzielonych przez Grupę pożyczkach	20
1.9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	20
1.10. Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji w okresie objętym raportem	20
1.11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi	20
1.12. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy	20
1.13. Perspektywy rozwoju działalności Mennicy Polskiej S.A. i jej Grupy Kapitałowej	21
2.1. Segment I – Produkty menniczne	22
2.2. Segment II – Przetwórstwo metali szlachetnych	24
2.3. Segment III – Płatności elektroniczne	25
2.4. Segment IV – Działalność deweloperska	28
INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ – MENNICY POLSKIEJ S.A.	30
3.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania	30
3.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach	30
3.3. Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	31
3.4. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego	36
3.5. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	36
3.6. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach	36
3.7. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	36
3.8. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem	36
3.9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi	36
3.10. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy	37
3.11. Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych	37
3.12. Umowy, kooperacje ze spółkami zależnymi	37
3.13. Perspektywy rozwoju działalności Spółki	38
3.14. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących	38

3.15. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	38
3.16. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki	38
3.17. System kontroli programów akcji pracowniczych	39
3.18. Transakcje ze stronami powiązanymi	39
3.19. Struktura akcjonariatu oraz informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	39
3.20. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	40
3.21. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	41
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	42
4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	42
4.2. Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	42
4.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	46
4.4. 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	47
4.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	47
4.6. 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	47
4.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	47
4.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	48
4.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	48
4.10. 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	48
4.11. 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	50

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. (dalej Grupa MPSA) oraz spółki Mennica Polska S.A. (dalej Mennica, Mennica Polska, Spółka, MPSA) za 2017 rok, sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

INFORMACJE 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 wyróżniającym się graczem w tym segmencie na rynkach światowych. Ponadto Grupa MPSA realizując strategię równoważenia produktów tradycyjnych z nowoczesnymi, aktywnie prowadzi swoją działalność w segmencie płatności elektronicznych, wdrażając i obsługując systemy kart miejskich w Polsce. Perspektywnym segmentem z punktu widzenia kreowania wartości dodanej Grupy MPSA jest działalność deweloperska.

Poniższy schemat przedstawia aktualną na dzień sporządzenia raportu strukturę segmentów Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., wraz z podmiotami współkontrolowanymi oraz stowarzyszonymi:

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

**) Z dniem 10 stycznia 2017 roku segment został wyłączony z konsolidacji Grupy Kapitałowej.*

W skład Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodziły następujące podmioty gospodarcze (podmiot dominujący i jednostki zależne):

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

Podmioty zależne, podlegające na dzień 31 grudnia 2017 roku konsolidacji:

- Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiada 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 Polska Spółka Akcyjna S.K.A. – Mennica Polska S.A. 100% akcji (tj. 6 940 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda) w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- 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;
- Mennica Deweloper Sp. z o.o. - Mennica Polska S.A. posiada 100% udziałów (tj. 200 udziałów po 50 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Podmiot wspólnie kontrolowany:

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

Jednostki stowarzyszone:

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

Poniższy schemat przedstawia aktualną na koniec 2017 roku strukturę Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., wraz z jednostką współkontrolowaną:



*) Dnia 7 lipca 2017 roku Mennica Polska S.A. stała się bezpośrednim właścicielem 50% akcji w wyniku nabycia od Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (szerzej w rozdziale 1.2. poniżej). Uprzednio Mennica Polska S.A. była właścicielem akcji za pośrednictwem funduszu: MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zaszły następujące zmiany związane z zakresem i strukturą Grupy Kapitałowej:

Mennica - Metale Szlachetne S.A. – otwarcie postępowania sanacyjnego i dekonsolidacja

W dniu 10 stycznia 2017 roku, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych (Sąd) wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego, na podstawie którego otwarto postępowanie sanacyjne wobec spółki Mennica - Metale Szlachetne S.A.

Jednocześnie Sąd postanowił oddalić wniosek MMS o zezwolenie na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu i wyznaczył zarządcę w osobie DGA Centrum Sanacji Firm spółki akcyjnej z siedzibą w Poznaniu (nr KRS 0000442983). Od tego momentu nazwa spółki brzmi Mennica-Metale Szlachetne S.A. w restrukturyzacji.

Otwarcie postępowania, w związku z przejściem na jego okres zarządzania i nadzoru przez niezależne od Mennicy podmioty stało się przesłanką do wyłączenia MMS ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego poczynawszy od dnia niniejszego postanowienia tj. 10 stycznia 2017 roku na okres trwania postępowania sanacyjnego. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2017 roku, MMS jest wyłączony ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mennicy.

Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. – podwyższenie kapitału

W dniu 5 czerwca 2017 roku zawarty został akt notarialny podwyższający kapitał zakładowy spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. z kwoty 13 880 tys. zł do kwoty 14 480 tys. zł (600 tys. szt. akcji serii F). Cena nominalna akcji wyniosła 1 zł za sztukę, cena emisyjna – 10 zł za sztukę. Mennica Polska S.A. nabyła 300 tys. sztuk tych akcji; zgodnie z umową objęcia akcji z dnia 6 czerwca 2017 roku Spółka zobowiązała się pokryć akcje wkładem pieniężnym w dwóch transzach – pierwsza w kwocie 1 500 tys. zł została wpłacona w terminie tj. w dniu 6 czerwca 2017 roku, druga zostanie wpłacona w terminie 7 dni od daty wezwania, nie później niż do dnia 30 września 2017 roku.

Nabycie przez Mennicę Polską S.A. od Mennica FIZAN akcji Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. i likwidacja Mennica FIZAN

W dniu 7 lipca 2017 roku pomiędzy Mennicą Polską S.A. (Spółka) a Mennicą Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych („Mennica FIZAN”), w której Spółka posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych, została zawarta Umowa Sprzedaży Akcji, na mocy której Spółka nabyła 6 939 999 sztuk akcji spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo- Akcyjna („Mennica SKA”) o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, stanowiących 47,93% kapitału zakładowego Mennicy SKA za łączną kwotę 66 207 590,46 zł tj. 9,54 zł za jedną akcję.

Celem zawarcia Umowy było wzmocnienie przez Spółkę nadzoru nad aktywami w jej Grupie Kapitałowej oraz uproszczenie struktury powiązania kapitałowego pomiędzy Spółką a Mennicą SKA. W następstwie zawarcia Umowy, Spółka stała się właścicielem przedmiotowej ilości akcji Mennicy SKA, posiadając bezpośrednio łącznie 50% w kapitale akcyjnym Mennicy SKA.

W dniu 9 października 2017 roku zakończył się proces likwidacji funduszu Mennica FIZAN. Umorzonych zostało 47 990 sztuk certyfikatów.

Mennica Deweloper Sp. z o.o. – założenie jednostki

W dniu 16 stycznia 2017 roku podpisany został Akt Założycielski spółki Mennica Deweloper Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10 000 zł i dzieli się na 200 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Mennicę Polską S.A. i opłacone wkładem pieniężnym.

1.3. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na segmenty oraz kierunki geograficzne

W 2017 roku sprzedaż Grupy MPSA osiągnęła wartość prawie 927 mln zł. Na pierwsze miejsce pod względem przychodów ze sprzedaży wysunął się segment produktów mennicznych osiągając 62,1% w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej. Drugie miejsce pod tym względem (37,3% udziału w przychodach) należało do segmentu płatności elektronicznych. Odnotowany w segmencie płatności elektronicznych spadek przychodów, w ujęciu zgodnym ze standardami rachunkowości, wynika z przesunięcia sprzedaży biletów komunikacji miejskiej przez punkty sprzedaży dystrybutorów na rzecz dynamicznego wzrostu obrotów realizowanych poprzez sieć automatów. W odniesieniu do sprzedaży przez automaty Spółka wykazuje przychody w ujęciu netto (prowizja pośrednika), zaś w odniesieniu do sprzedaży przez punkty dystrybutorów partnerskich Spółka wykazuje przychody w ujęciu brutto (sprzedaż towarów). W konsekwencji przesunięcie obrotów z tego kanału na rzecz automatów powoduje zmniejszenie przychodów w ujęciu księgowym. W ujęciu obrotów nominalnych brutto realizowanych poprzez systemy Mennicy w tym segmencie nastąpił wzrost o 2,5%.

Kategoria	2017		2016		2017 / 2016
	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	dynamika (%)
Produkty menniczne	576 064	62,1	480 922	54,5	119,8
Przetwórstwo metali szlachetnych	0	0,0	29 100	3,3	0,0
Płatności elektroniczne	345 457	37,3	365 679	41,4	94,5
Działalność deweloperska	4 575	0,5	6 592	0,8	69,4
Pozostała działalność	816	0,1	78	0,0	1 040,5
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	926 912	100,0	882 371	100,0	105,0

W omawianym okresie główny udział w przychodach Grupy MPSA stanowiła sprzedaż krajowa (69,5%), jednakże w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł udział sprzedaży zagranicznej z 26,0% na 30,5% co było efektem dynamicznego wzrostu znaczenia Mennicy Polskiej na światowym rynku monet obiegowych.

Kategoria	2017		2016		2017 / 2016
	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	dynamika (%)
Sprzedaż krajowa	643 874	69,5	653 301	74,0	98,6
Sprzedaż eksportowa	283 038	30,5	229 070	26,0	123,6
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	926 912	100,0	882 371	100,0	105,0

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

Realizacja istotnej transakcji – sprzedaż akcji Netia S.A.

W dniu 4 grudnia 2017 roku Mennica Polska S.A. złożyła w Domu Maklerskim mBanku S.A. zlecenie sprzedaży na rzecz spółki Cyfrowy Polsat S.A. („Inwestor”) akcji spółki Netia S.A. w ilości 63 407 500 sztuk, stanowiących 18,2% kapitału zakładowego spółki oraz stanowiących 18,2% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Netii. Cena za akcję ustalona została na poziomie 5,77 zł, a wartość całej transakcji to 365 861 tys. zł. Jednocześnie, zgodnie z wiedzą Spółki, Inwestor złożył w dniu 4 grudnia 2017 roku analogiczne zlecenie kupna od Spółki 63 407 500 akcji Netia za cenę 5,77 zł za jedną akcję tj. za łączną kwotę 365 861 tys. zł. Złożenie zlecenia kupna i zlecenia sprzedaży nastąpiło poza sesją giełdową, w ramach transakcji pakietowej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za pośrednictwem domu maklerskiego. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 5 grudnia 2017 roku. Koszt akcji ujęty w skonsolidowanym rachunku wyników Mennicy Polskiej S.A. wyniósł 341 032 tys. zł, zaś w jednostkowym rachunku wyników 349 422 tys. zł.

Opisana wyżej transakcja wywarła znaczący i pozytywny wpływ zarówno na strukturę bilansu, jak i rachunek wyników. W efekcie jej realizacji nastąpiła całkowita redukcja zobowiązań finansowych Mennicy, podwyższenie stanu środków pieniężnych, wzrost kapitałów własnych (w efekcie odwrócenia wykazywanego przed realizacją transakcji w kapitałach własnych odpisu aktualizującego wartość akcji pomiędzy ostatnią wyceną ewidencyjną równą 242 217 tys. zł a historycznym kosztem nabycia równym 341 032 tys. zł w ujęciu skonsolidowanym i 349 422 tys. zł w ujęciu jednostkowym), a także wykazany na poziomie przychodów finansowych wzrost wyniku o 24 683 tys. zł w ujęciu skonsolidowanym i 16 293 tys. zł w ujęciu jednostkowym. Efekty realizacji opisanej transakcji wywarły istotny wpływ na przedstawioną poniżej analizę finansową.

Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie sprawozdań finansowych za 2017 rok, wraz z porównaniem do wskaźników za rok poprzedni, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych za 2016 rok. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2016 roku.

Struktura skonsolidowanego bilansu

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

Wyszczególnienie	31.12.2017 (tys. zł)	31.12.2017 (%)	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2016 (%)	(31.12.2017/ 31.12.2016) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	961 307	100,0	843 709	100,0	113,9
Aktywa trwałe	361 973	37,7	652 535	77,3	55,5
Aktywa obrotowe	599 334	62,3	191 174	22,7	313,5
Zapasy	287 261	29,9	98 509	11,7	291,6
Należności	70 532	7,3	44 764	5,3	157,6
Inwestycje krótkoterminowe	241 541	25,1	44 444	5,3	543,5
Pozostałe aktywa obrotowe	0	0,0	3 457	0,4	0,0
Pasywa ogółem	961 307	100,0	843 709	100,0	113,9
Kapitał własny	596 587	62,1	468 234	55,5	127,4
Zobowiązania i rezerwy	364 720	37,9	375 475	44,5	97,1
Zobowiązania długoterminowe	2 754	0,3	3 197	0,4	86,1
Zobowiązania krótkoterminowe	361 966	37,7	372 278	44,1	97,2

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 961 307 tys. zł i wzrosła o 13,9% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest zwiększenie aktywów obrotowych, w szczególności inwestycji krótkoterminowych – środków pieniężnych, będące efektem rozliczenia dokonanej w grudniu 2017 roku opisanej wyżej transakcji sprzedaży akcji spółki Netia S.A. W omawianym okresie istotnemu zwiększeniu uległ również poziom zapasów i należności, co jest konsekwencją realizacji znaczących kontraktów w segmencie mennicznym, jak również kontynuacji projektu „Mennica Residence” w segmencie deweloperskim. Wzrost zapasów w segmencie mennicznym nastąpił głównie na skutek realizacji zleceń produkcyjnych na złote medale dla Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii oraz pozostałe wyroby menniczne. W segmencie deweloperskim nakłady na projekt „Mennica Residence” wykazywane są w ramach zapasów jako produkcja w toku, do momentu przekazania klientom lokali na własność, po zakończeniu budowy. Wówczas w rachunku wyników, w segmencie działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany koszt własny współmierny z przychodami ze sprzedaży. W strukturze aktywów nastąpiło ponadto istotne zmniejszenie wartości aktywów trwałych, co wynika ze sprzedaży akcji spółki Netia S.A., które do momentu sprzedaży ujmowane były w pozycji „pozostałe inwestycje długoterminowe” w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Po stronie pasywnej bilansu nieznacznie spadł poziom zobowiązań długo- i krótkoterminowych, przy czym znaczącej zmianie uległa ich struktura. Do spadku zobowiązań Grupy przyczynił się wpływ środków pieniężnych, stanowiących zapłatę za akcje spółki Netia S.A. Jednostka dominująca dzięki temu spłaciła w całości kredyt inwestycyjny oraz kredyt w rachunku bieżącym, co pozytywnie wpłynęło na poziom zadłużenia zarówno długo- jak i krótkoterminowego. Dodatkowo na spadek poziomu zobowiązań miała duży wpływ dekonsolidacja spółki MMS w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej począwszy od pierwszego kwartału 2017 roku, która to posiadała znaczący poziom zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2016 roku (ok. 90 mln zł). Wyżej wymienione czynniki redukujące poziom zobowiązań zostały zrekomensowane wzrostem finansowania obcego z tytułu realizacji dwóch znaczących projektów. W pierwszym przypadku w związku z postępami w segmencie działalności deweloperskiej – dzięki dużemu popytowi na mieszkania w ramach projektu „Mennica Residence” na rachunku powierniczym odnotowywane są duże przyrosty zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań. Kwoty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu przekazania klientom lokali na własność, po zakończeniu budowy. Wówczas w rachunku wyników, w segmencie działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany przychód ze sprzedaży. W drugim przypadku zobowiązania zostały powiększone przez zaliczkę na poczet realizacji zlecenia produkcyjnego na rzecz Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii w części odpowiadającej dostawom realizowanym po dniu bilansowym.

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 korekt wyłączeniowych nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2017 do 31-12-2017				za okres od 01-01-2016 do 31-12-2016			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	926 912			926 912	882 371			882 371
Koszt własny sprzedaży	-848 149			-848 149	-794 065			-794 065
Zysk brutto ze sprzedaży	78 763			78 763	88 306			88 306
Koszty sprzedaży	-15 212			-15 212	-18 194			-18 194
Koszty ogólnego zarządu	-28 579			-28 579	-29 303			-29 303
Zysk netto ze sprzedaży	34 972			34 972	40 809			40 809
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	88 699	-97 393	1.	-8 694	1 989	-4 424	2.	-2 435
Zysk z działalności operacyjnej	123 671			26 278	42 798			38 374
Rentowność działalności operacyjnej	13,3%			2,8%	4,9%			4,3%
Amortyzacja	17 845			17 845	18 666			18 666
EBITDA	141 516			44 123	61 464			57 040
Rentowność EBITDA	15,3%			4,8%	7,0%			6,5%
Przychody/(koszty finansowe) netto	17 948	-22 025	3.	-4 077	-13 545	12 089	4.	-1 456
Zysk brutto	141 619			22 201	29 253			36 918
Podatek dochodowy	-20 526	3 049	5.	-17 477	16 112	-25 524	5.	-9 412
Zysk netto	121 093			4 724	45 365			27 506
Rentowność netto	13,1%			0,5%	5,1%			3,1%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym, zarówno dla 2017 roku, jak i 2016 roku:

- Na korektę w roku 2017 składają się następujące czynniki:
 - Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 24 095 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2017 roku było łącznie 63 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Grupy MPSA;
 - Wynik na dekonsolidacji spółki zależnej MMS w wysokości 71 025 tys. zł (działalność zaniechana);

- Poniesione koszty realokacji działów administracyjnych spółki do nowej lokalizacji na Al. Jana Pawła II 23 w wysokości 116 tys. zł;
 - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 2 388 tys. zł.
2. Na korektę w roku 2016 wpływ miały następujące czynniki:
- Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 22 963 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2016 roku było łącznie 57 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Grupy MPSA;
 - Rezerwa na zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A. w wysokości 11 553 tys. zł;
 - Spisanie w koszty niezamortyzowanej kwoty 365 tys. zł likwidowanych aktywów w związku z rozbiórką starego zakładu produkcyjnego przy ulicy Żelaznej;
 - Poniesione koszty realokacji zakładu produkcyjnego do nowej lokalizacji na ul. Annopol 3 w wysokości 2 013 tys. zł;
 - Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 4 609 tys. zł.
3. Korekta w 2017 roku dotyczy:
- kosztów finansowych poniesionych przez Mennicę Polską S.A. związanych z zaciągniętym przez Mennicę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku w kwocie 2 657 tys. zł;
 - zysku na sprzedaży akcji spółki Netia S.A. w kwocie 24 683 tys. zł.
4. Korekta w 2016 roku dotyczy:
- kosztów finansowych poniesionych przez Mennicę Polską S.A. związanych z zaciągniętym przez Mennicę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku w kwocie 4 494 tys. zł;
 - rezerwa na odsetki od zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A. w wysokości 7 595 tys. zł.
5. Korekta w 2016 roku dotyczy rozpoznania aktywa podatkowego w spółkach: Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w kwocie 14 985 tys. zł oraz MPSA w kwocie 8 156 tys. zł. – w związku z uprawdopodobnieniem się możliwości stopniowego rozliczenia w przyszłych okresach skumulowanych strat podatkowych. Z kolei w spółce MMS dokonano rozwiązania rozpoznanego wcześniej aktywa podatkowego w kwocie 666 tys. zł w związku z przewidywaniami przedawnienia się możliwości rozliczenia skumulowanych strat podatkowych. Ponadto w MPSA wyłączono w 2016 roku rozpoznanie aktywa podatkowego w kwocie podatku 3 049 tys. zł w związku z odpisaną kwotą pożyczki udzielonej spółce MMS w poprzednich latach, natomiast w 2017 roku wyłączono rozwiązanie tego aktywa.

W analizowanym okresie, poza wyżej opisanymi czynnikami nie wystąpiły inne istotne zdarzenia o charakterze jednorazowym lub nietypowym.

Ocena rentowności

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

wskaźniki rentowności	2017		2016	
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	926 912	926 912	882 371	882 371
2. Rentowność sprzedaży brutto	8,5%	8,5%	10,0%	10,0%
3. Rentowność sprzedaży netto	3,8%	3,8%	4,6%	4,6%
4. Rentowność działalności operacyjnej	13,3%	2,8%	4,9%	4,3%
5. Rentowność EBITDA	15,3%	4,8%	7,0%	6,5%
6. Rentowność zysku netto	13,1%	0,5%	5,1%	3,1%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	13,4%	0,5%	5,5%	3,3%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	22,7%	0,9%	9,5%	5,8%

Wskaźniki rentowności - stosunki odpowiednich wielkości zysków do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów;

- Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu);
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu).

W omawianym okresie, w odniesieniu do działalności operacyjnej, Grupa Kapitałowa osiągnęła znacząco wyższy wskaźnik rentowności. Wzrost wyniku operacyjnego nastąpił głównie w efekcie osiągnięcia zysku na dekonsolidacji spółki zależnej MMS. Zmniejszeniu uległy natomiast wskaźniki rentowności sprzedaży brutto i netto, jak również znormalizowany wskaźnik rentowności operacyjnej. Było to spowodowane tym, że w portfelu sprzedaży nastąpiła istotna zmiana struktury – głównie na skutek znaczącego pod względem wartości sprzedaży kontraktu na rzecz Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii, charakteryzującego się naturalnym dla produktów ze złota niskim poziomem względnej rentowności.

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	31.12.2017	31.12.2016
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)		
1. Majątek obrotowy	599 334	191 174
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	241 541	44 444
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	357 793	146 730
4. Zobowiązania bieżące	361 966	372 278
5. Kredyty krótkoterminowe	291	195 662
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	361 675	176 616
7. Kapitał obrotowy (1-4)	237 368	-181 104
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	-3 882	-29 886
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)		
9. Cykl rotacji zapasów	75	36
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	22	17
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	96	46
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,7	0,5
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,9	0,2
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,7	0,1

- Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana kapitałem długoterminowym;

- *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.*

Pomimo znaczącego wzrostu inwestycji w aktywa obrotowe (zapasy i należności związane z realizacją znaczących kontraktów w segmencie mennicznym oraz przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence”) finansowanie krótkoterminowe nieznacznie spadło. Było to skutkiem spłaty zadłużenia z tytułu kredytów, możliwe dzięki wpływowi środków pieniężnych ze sprzedaży akcji spółki Netia S.A. Wzrost aktywów obrotowych został po stronie pasywnej w pełni pokryty wpłatami zaliczek przez przyszłych właścicieli mieszkań, oraz w odniesieniu do działalności mennicznej – zaliczką na poczet realizacji zlecenia produkcyjnego na rzecz Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii w części odpowiadającej dostawom realizowanym po dniu bilansowym. Wydłużeniu uległ cykl rotacji zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych. Do wydłużenia cyklu rotacji zapasów i zobowiązań przyczyniły się wzrosty odpowiednich pozycji bilansowych dotyczących działalności deweloperskiej przy jednoczesnym braku odzwierciedlenia w rachunku wyników przychodów ze sprzedaży (pojawiają się one w momencie podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych). Wskaźniki płynności ukształtowały się na znacznie wyższych w porównaniu do okresu porównawczego poziomach, co było spowodowane wpływem środków pieniężnych ze sprzedaży akcji spółki Netia S.A.

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia (w %)	31.12.2017	31.12.2016
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	37,9	44,5
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,3	0,4
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	61,1	80,2
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	164,8	71,8

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

Przedstawione wyżej wskaźniki wskazują na znaczący spadek poziomu wskaźników ogólnego zadłużenia, zadłużenia długoterminowego jak i zadłużenia kapitału własnego. Zostało to spowodowane głównie spłatą wszystkich kredytów przez Jednostkę Dominującą możliwą dzięki wpływowi środków pieniężnych ze sprzedaży akcji spółki Netia S.A., a także na skutek dekonsolidacji spółki MMS w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej począwszy od pierwszego kwartału 2017 roku, która to posiadała znaczący poziom zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2016 roku (ok. 90 mln zł). Spadek wynikający z tych czynników został częściowo zniwelowany przez wzrost wpłat zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence” i otrzymanej zaliczki na poczet dostawy złotych medali dla kontrahenta z Tajlandii, które są wykazywane w zobowiązaniach krótkoterminowych.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym wysokim poziomie 164,8%.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w 2017 roku w stosunku do poprzedniego roku, wskazuje na wzrost aktywności biznesowej przejawiający się w zwiększeniu inwestycji w kapitał. Płynność finansowa Grupy Kapitałowej utrzymuje się na bezpiecznym, zwiększonym w stosunku do bilansu otwarcia poziomie.

1.5. 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 istnieje na rynku. Stosujemy ponad 120 różnych technik m.in. produkcja monet w technologii 3D, 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.

Zdobywamy liczne nagrody i wyróżnienia za nasze produkty

Niemal każdy rok przynosi Mennicy Polskiej nagrody i wyróżnienia. Podczas 8. międzynarodowej konferencji „COINS 2017”, która odbyła się w dniach 22-23 września 2017 roku w Moskwie, Spółka została wyróżniona w trzech kategoriach, w tym otrzymała nagrodę publiczności, uważaną za najważniejszą. Pierwsza ze zwycięskich monet – „Waza dynastii Qing” to 100-dolarowa złota moneta kolekcjonerska, której emitentem jest Niue Island. Na wspomnianym konkursie zwyciężyła ona w kategorii „Nagroda publiczności”. Jest to pierwsza moneta na świecie, zdobiona miniaturą porcelaną. Na jej awersie znajduje się portret Jej Wysokości Królowej Elżbiety II, natomiast na rewersie waza chińskiej dynastii Qing panującej w czasach, gdy sztuka tworzenia porcelany osiągnęła szczyt rozwoju. Drugie z wyróżnień to trzecie miejsce w kategorii „Moneta roku” dla Narodowego Banku Polskiego i Mennicy Polskiej dla monety 5-złotowej: „250. Rocznica założenia Mennicy Warszawskiej”. Trzecie wyróżnienie Mennica Polska otrzymała w kategorii „Moneta podarunkowa” za „Witaj na świecie”. Jest to 1-dolarowa srebrna moneta, zdobiona wielobarwnym drukiem cyfrowym, której emitentem jest Niue Island.

Aktywnie uczestniczymy w światowych wydarzeniach branżowych

Mennica Polska jest aktywnym członkiem „Mint Directors Conference Technical Committee” (MDC-TC), gdzie we współpracy z innymi liderami branży poszerzane jest know-how w zakresie produkcji monetarnej. W 2017 roku podczas prestiżowych spotkań Mennica współpracowała w zakresie tematyki związanej z wykonywaniem oprzyrządowania, a także zabezpieczeniem monet srebrnych przez zmianami korozyjnymi. Podczas targów konferencji Technical Meeting of Mints in ASEAN w Kuala Lumpur Mennica zaprezentowała po raz pierwszy prezentację o tematyce zaawansowanych technik jakie stosowane są na całym świecie na monetach kolekcjonerskich.

Jak co roku, przedstawiciele Mennicy Polskiej biorą czynny udział w wydarzeniach światowych poświęconych produkcji monet kolekcjonerskich i obiegowych. W styczniu 2017 roku, podczas Forum Technicznego w ramach konferencji „World Money Fair” w Berlinie, Spółka prezentowała swoje osiągnięcia w zakresie produkcji monet 3D wykonanych w nowej technologii. Pierwszą na świecie monetę z zawiniętym elementem o więcej niż 90 stopni, co wzbudziło 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).

Kolejną okazją do zaprezentowania swoich osiągnięć był udział w konferencji „Coin Constellation 2017”, 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 przedstawiliśmy 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. Moneta z serii Jaj Faberge z wizerunkiem Kolei Transsyberyjskiej odniosła duży sukces ze względu na zainteresowanie klientów. W tym roku wyprodukowaliśmy z okazji zamówienia z Banku Libanu monety w kształcie półkuli, graniastosłupa oraz w kształcie dzwonu.

Kontynuujemy najlepsze tradycje w segmencie grawersko-medalerskim

Jesteśmy tradycyjnym producentem odznaczeń państwowych, wykonywanych dla Kancelarii Prezydenta RP. 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 ugruntowaną pozycję rynkową. Są to tradycyjne wyroby Mennicy Polskiej S.A. i ich sprzedaż stanowi istotny udział w całym rynku krajowym. Pozycję Spółki w tej grupie produktowej determinuje wieloletnie doświadczenie, wysoka jakość wyrobów oraz przywiązanie klientów do Spółki, jako solidnego, odpowiedzialnego producenta i dostawcy. W przypadku pieczęci urzędowych z wizerunkiem godła państwowego 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.

Cieszymy się rosnącą renomą, doświadczeniem i sprzedażą na rynkach zagranicznych

Mennica Polska zyskuje coraz większe znaczenie na zagranicznym rynku monet obiegowych obsługując coraz większą ilość kontraktów z bankami centralnymi różnych krajów. Współpracuje również z największymi dystrybutorami monet kolekcjonerskich na świecie. Największymi są banki z Rosji, Sberbank Kazachstanu i Mennica Kanadyjska. Łącznie współpracujemy z prawie 100 firmami dystrybucyjnymi na całym świecie. 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 jest jednym z liderów na światowym rynku zarówno monet obiegowych i kolekcjonerskich. Poprzez intensyfikację działań z roku na rok wykonujemy coraz większą ilość kontraktów na monety obiegowe i na monety kolekcjonerskie.

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. Mennica proponuje swoim klientom pełną gamę produktów inwestycyjnych ze złota, dostępnych w każdej chwili. Posiadamy możliwości produkcji sztab o niestandardowej masie lub niestandardowym kształcie jak na przykład sztabka inwestycyjna w kształcie kostki do gry. 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 oraz odkup złota po cenach rynkowych.

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 miejskie. Obsługujemy systemy w Warszawie, Wrocławiu, Poznaniu, Gdańsku, Bydgoszczy, Lublinie, Jaworznie i Łodzi. W 2017 roku umacnialiśmy swoją pozycję poprzez pozyskiwanie nowych projektów jak również 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 1 500 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 wykorzystywanie pojawiających się możliwości na rynku systemów kart miejskich. W 2016 roku opracowaliśmy a w 2017 roku wdrożyliśmy „Open Payment System” – autorskie rozwiązanie umożliwiające pasażerom wnoszenie opłat za przejazdy środkami transportu publicznego bezpośrednio za pomocą bankowych kart płatniczych.

Posiadamy duży potencjał na rynku deweloperskim

Mennica Polska S.A., posiadając bezpośrednio lub poprzez swoje spółki celowe udziały w atrakcyjnych nieruchomościach, realizuje i przygotowuje także projekty deweloperskie.

Flagowym projektem jest projekt Mennica Residence. Jest to zespół nowoczesnych budynków mieszkalnych, usytuowanych wzdłuż nowo projektowanego pieszego pasażu, z wydzielonym wewnętrznym dziedzińcem oraz zróżnicowaną zielenią na różnych poziomach, który już niedługo stanie się wizytówką dzielnicy. Najwyższy budynek liczy 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 są hole prowadzące do części mieszkalnych, a od strony skrzyżowania ulic: Grzybowskiej i Żelaznej znajduje się główne lobby wejściowe do dwóch narożnych wież oraz obszar fitness, wyposażony we własny taras wypoczynkowy od strony wewnętrznego dziedzińca. Budynki kwalifikowane są w segmencie średnim-wysokim, natomiast dla bardziej wymagających klientów przewidziane zostały przestronne penthouse'y czy dwukondygnacyjne apartamenty. W trójpoziomowym garażu podziemnym znajdują się miejsca parkingowe dla samochodów, motocykli oraz rowerów. W ramach obu etapów budowy powstanie łącznie około 520 mieszkań.

Pierwszy etap inwestycji został zakończony pod koniec grudnia 2017 roku i przekazany do użytkowania z dniem 22 stycznia 2018 roku.

Drugim projektem jest wspólna (wraz z 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. 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 blisko 64 tys. m², z czego 50 tys. m² w samej wieży. Budowę na podstawie umowy zwartej w lipcu 2016 roku powierzono spółce Warbud. Budowa rozpoczęła się

w listopadzie 2016 roku. W listopadzie 2017 roku ukończono poziom zero i rozpoczęto realizację części nadziemnej budynku.

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. m². W grudniu 2017 roku uzyskano pierwsze pozwolenie na budowę na budynek o ok 6 500 m² powierzchni użytkowej oraz złożono wnioski o wydanie warunków zabudowy dla kolejnych 5 budynków tj. ok 19 000 m² p.u.

Posiadamy certyfikowany system zarządzania jakością , ochroną środowiska i BHP

Spółka dominująca w Grupie - Mennica Polska S.A. posiada certyfikowany system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami standardu ("dobrej praktyki") ustalonego normą PN-EN ISO 9001:2009, system zarządzania ochroną środowiska zgodny z normą PN-EN ISO 14001:2005 oraz system zarządzania BHP zgodny z normą PN-N-18001:2004 (OHSAS 18001: 2007) w zakresie:

- produkcja, przechowywanie, dostarczanie i rozwój monet obiegowych i kolekcjonerskich, wyrobów monetarnych, sztabek inwestycyjnych oraz wyrobów grawersko- medalierskich,
- projektowanie, wdrażanie, utrzymanie i rozwój elektronicznych systemów płatniczych, jak i usług z nimi związanych.

Odnajmujemy 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.

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Do najważniejszych czynników zewnętrznych związanych ze specyfiką działalności Mennicy Polskiej oraz jej Grupy Kapitałowej, zaliczyć można następujące:

- zapotrzebowanie rynku na nowe monety obiegowe i kolekcjonerskie;
- siłę potencjalnych konkurentów na rynku produktów mennicznych;
- kształtowanie się zapotrzebowania na monety obiegowe zarówno przez NBP, jaki i zagraniczne banki centralne;
- doskonalenie systemu obsługi bankowej i wprowadzanie obrotu bezgotówkowego w transakcjach, co może częściowo ograniczyć obrót z wykorzystaniem monet i pośrednio wpływać na ich wolniejsze zużycie;
- tempo wdrożenia elektronicznych biletów w pozostałych aglomeracjach w Polsce;
- rozwój systemu mikropłatności bezgotówkowych i transakcji przedpłatanych;
- sytuację na zagranicznych rynkach wyrobów numizmatycznych i potencjalnych eksportowych rynkach zbytu monet obiegowych;
- integrację walutową państw członkowskich Unii Europejskiej oraz przystąpienie Polski do strefy EURO, co stymulować będzie zapotrzebowanie na produkcję monet EURO;
- kształtowanie się koniunktury na rynku nieruchomości.

1.6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Mennicy Polskiej oraz jej Grupy Kapitałowej

Poniżej dokonano identyfikacji najważniejszych z punktu widzenia działalności Mennicy Polskiej oraz jej Grupy Kapitałowej 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. W zakresie dostaw monet obiegowych Mennica znacząco zwiększyła portfel swoich obiorców pozyskując kontrakty z emitentami kolejnych krajów. Jednakże nie można wykluczyć całkowicie takiego ryzyka.

Ryzyko wyparcia z rynku tradycyjnych produktów mennicznych

Postępująca informatyzacja może mieć odbicie w spadku zamówień na niektóre produkty menniczne. 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 a od 2017 roku jedynym dostawcą tych produktów do Narodowego Banku Polskiego, jednakże musi liczyć się z nasilającą się konkurencją ze strony mennic zagranicznych. Niższe ryzyko nasilenia konkurencji występuje w przypadku pieczęci urzędowych (z wizerunkiem godła Polski), używanych do pieczętowania dokumentów państwowych - Mennica 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 obserwuje się wyraźną tendencję do wzrostu aktywności na rynku polskim wyspecjalizowanych, światowych firm technologicznych.

Ryzyko technologiczne

Segment płatności elektronicznych jest obszarem gwałtownych zmian technologicznych. Grupa MPSA, projektując i rozbudowując infrastrukturę swojej sieci sprzedaży produktów płatności elektronicznych, minimalizuje ryzyko tych zmian poprzez wdrażanie nowatorskich rozwiązań. Przykładem jest wdrożony w 2017 roku innowacyjny projekt „Open Payment System” wykorzystujący technologię zbliżeniowych kart bankowych w segmencie dystrybucji biletów komunikacji miejskiej. Ryzyko technologiczne jest również istotne z punktu widzenia segmentu mennicznego. Jednakże Mennica kładzie ciągły nacisk na rozpoznawanie potrzeb klientów oraz najnowszych możliwości technologicznych w produkcji mennicznej. Stosowana przez Mennicę Polską strategia wyprzedzania konkurencji rozwiązaniami technologicznymi, a nie naśladownictwa, skutecznie minimalizuje ryzyko zmian technologicznych. Nie można jednak przewidzieć, jakie skutki dla działalności Grupy MPSA 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 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. Realizowany bezpośrednio przez Mennicę Polską S.A. projekt „Mennica Residence” ze względu na bardzo duże zainteresowanie w I i II etapie (na koniec 2017 roku sprzedanych zostało 97,4% mieszkań w I etapie i 74,9% mieszkań w II etapie) charakteryzuje się bardzo niskim poziomem tego ryzyka.

Ryzyko spadku wartości posiadanych aktywów finansowych

Po udanej transakcji sprzedaży wszystkich należących do Mennicy Polskiej S.A. 63 407 500 sztuk akcji spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie - Netia S.A., która została zawarta w dniu 4 grudnia 2017 roku, ryzyko spadku ich wartości przestało istnieć. Mennica sprzedała niniejsze akcje na rzecz Cyfrowego Polsatu S.A. za cenę 5,77 za jedną akcję Netia tj. za łączną kwotę 365 861,28 tys. zł. Wartość w cenie nabycia akcji Netia objętych zleceniem sprzedaży wynosiła w Mennicy Polskiej S.A. 349 422,05 tys. zł, zaś w ujęciu skonsolidowanym Grupy MPSA 341 032,40 tys. zł. Spółce udało się zatem osiągnąć znaczący zysk, pomimo utrzymującej się wyceny według notowań Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych znacząco poniżej nie tylko ceny sprzedaży, ale również ceny nabycia.

Realizacja niniejszej transakcji umożliwiła również dokonanie pełnej spłaty kredytu inwestycyjnego oraz kredytów w rachunku bieżącym eliminując tym samym ryzyka zobowiązane z obsługą zadłużenia.

W odniesieniu do pozostałych według stanu na 31 grudnia 2017 roku na bilansie aktywów finansowych w kwocie 57 628 tys. zł 97% stanowią obligacje GGH Towers MT, którymi finansowana jest realizacja projektu Mennica Legacy Tower. Z uwagi na dużą atrakcyjność inwestycyjną projektu, Mennica uważa ryzyko utraty wartości tych aktywów jako znikome.

Ryzyko wahań cen surowców

Mennica Polska i jej Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko wahań cenowych dotyczących w szczególności metali szlachetnych w postaci surowców lub półfabrykatów (w szczególności Segment I). Są one istotnym czynnikiem produkcji mennicznej, 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. Przy czym w największym stopniu zabezpieczone jest ryzyko związane ze zmianą ceny złota, a pozostałe kruszce podlegają zabezpieczeniu w określonych przypadkach.

Ryzyko wahań kursów walutowych

Ryzyko kursowe w przypadku Mennicy Polskiej i jej Grupy Kapitałowej związane jest w szczególności z faktem kwotowania cen metali w walutach obcych oraz sprzedażą eksportową. W celu zneutralizowania tego ryzyka Grupa MPSA stosuje w części 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). Zabezpieczeniom podlegają wybrane kontrakty.

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. Mennica stosuje zbiór procedur dotyczących kontroli należności. Stosowany jest system limitów dla poszczególnych odbiorców. 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 zabezpieczone 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. Pomimo tych wszystkich działań nie można wykluczyć ryzyka braku odzyskania płatności.

Ryzyko zniszczenia i kradzieży mienia

Mennica Polska i jej Grupa Kapitałowa, dysponując nowoczesnym parkiem maszynowym, w szczególności w zakresie produkcji menniczej oraz nowoczesną infrastrukturą w zakresie sprzedaży produktów elektronicznych, jak również innymi aktywami trwałymi (budynkami), jest narażona na różne rodzaje ryzyka związanego ze zniszczeniem lub kradzieżą. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem zawierane są odpowiednie polisy ubezpieczeniowe.

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

Zwolnienie zabezpieczeń oraz całkowita spłata kredytu inwestycyjnego zaciągniętego w banku DNB

W dniu 4 grudnia 2017 roku DNB Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („DNB”) zrzekł się zabezpieczenia w postaci zastawów rejestrowych na 34 000 000 sztuk akcji Netia S.A., stanowiących 9,75% kapitału zakładowego i 9,75% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Netii oraz uprawniających do 34 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Netii, stanowiących zabezpieczenie Umowy o Kredyt Nieodnawialny Nr 1532/114/2014 z dnia 7 lipca 2014 roku wraz z późniejszymi zmianami.

Zrzeczenie się przedmiotowego zabezpieczenia poprzedzone zostało częściową spłatą przez Spółkę zadłużenia względem DNB w wysokości 30 000 000 zł. W dniu 4 grudnia 2017 roku Spółka złożyła do Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie XI Wydział Gospodarczy Rejestr Zastawów wnioski o wykreślenie z Rejestru Zastawów wszystkich 34 000 000 sztuk akcji objętych zastawem rejestrowym i stanowiących zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego.

W dniu 5 grudnia 2017 roku Mennica Polska S.A. spłacając pozostające saldo w wysokości 30 000 000 zł dokonała spłaty całego zadłużenia względem DNB.

Zawarcie aneksów do umów o wielocelowe limity kredytowe

W okresie objętym raportem Mennica Polska S.A. lub Mennica Polska S.A wraz ze spółkami z grupy kapitałowej zawarły następujące istotniejsze aneksy do umów o wielocelowe limity kredytowe:

- Zawarty w dniu 24 kwietnia 2017 roku Aneks do umowy o limit na gwarancje bankowe pomiędzy Mennicą Polską S.A. a Bankiem Zachodnim WBK, na podstawie którego m.in. podwyższony został limit gwarancyjny z 20 000 tys. zł do 30 000 tys. zł oraz wydłużony został okres ważności limitu do dnia 31 maja 2018 roku;
- Zawarty w dniu 7 czerwca 2017 roku aneks do umowy o limit kredytowy pomiędzy Mennicą Polską S.A., Mennicą Polską od 1766 Sp. z o.o. oraz Skarbcem Mennicy Polskiej S.A. a bankiem DNB Bank Polska S.A., na podstawie którego m.in. wydłużony został okres udostępnienia limitu kredytowego w łącznej kwocie 25 000 tys. zł do dnia 24 sierpnia 2018 roku;
- Zawarty w dniu 8 czerwca 2017 roku aneks do umowy linii wieloproduktowej pomiędzy Mennicą Polską S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego, na podstawie którego m.in. zwiększony został limit kredytowy z kwoty 30 000 tys. zł do 50 000 tys. zł oraz wydłużony został okres udostępnienia limitu kredytowego z 12 miesięcy od zawarcia Umowy na okres 15 miesięcy od dnia zawarcia aneksu tj. do dnia 8 września 2018 roku;
- Zawarty w dniu 22 czerwca 2017 roku aneks do umowy linii wieloproduktowej pomiędzy Mennicą Polską S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna, na podstawie którego m.in. zwiększony został limit kredytowy z kwoty 25 000 tys. zł do 45 000 tys. zł oraz wydłużony został okres udostępnienia na dzień 22 czerwca 2019 roku, przy czym w przypadku wypowiedzenia Umowy na co najmniej 1 miesiąc przed rocznicą niniejszego aneksu przez którąkolwiek ze stron, Limit i Umowa ulegną rozwiązaniu z dniem 22 czerwca 2018 roku.
- Zawarty w dniu 23 listopada 2017 roku aneks przedłużył termin obowiązywania limitu w kwocie łącznie 55 000 tys. zł do dnia 30 listopada 2018 roku. Limit jest wspólny dla spółek Mennica Polska SA i Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. Może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółek w kwocie maksymalnie 30 000 tys. zł oraz udzielanie gwarancji i akredytyw dokumentowych w pełnej kwocie limitu.

Dzięki wyżej wymienionym zawartym nowym umowom, jak również aneksowaniu istniejących, Mennica Polska, jak również inne wymienione spółki z Grupy MPSA zyskały dywersyfikację źródeł finansowania a tym samym zwiększone bezpieczeństwo realizacji działalności operacyjnej, zwiększoną elastyczność i możliwość szybkiego reagowania w razie pojawienia się nowych przetargów, kontraktów czy innych szans biznesowych.

Dodatkowe informacje na temat linii kredytowych opisane zostały w nocie nr 7.1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.8. Informacje o udzielonych przez Grupę pożyczkach

W analizowanym okresie żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej nie udzielała pożyczek podmiotom zewnętrznym.

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

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

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

Podmiot wspólnie kontrolowany - Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna finansował w analizowanym okresie realizację projektu „Mennica Legacy Tower” emisją obligacji skierowaną jedynie do właścicieli projektu proporcjonalnie do ich udziałów tj.: w 50% do Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. oraz w 50% do partnera Golub Gethouse.

Poza wskazanym powyżej przypadkiem, w okresie objętym raportem Grupa nie uzyskała żadnych wpływów z emisji papierów wartościowych.

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

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

1.12. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy

Kluczowe umowy kooperacyjne Mennicy Polskiej S.A. w obszarze produktów mennicznych oraz płatności elektronicznych zostały opisane w rozdziale 3.9.

Portfel odbiorców Grupy Mennicy Polskiej S.A. w 2017 roku charakteryzował się dość dużym zróżnicowaniem.

W portfelu Grupy MPSA największy klient (z segmentu produkcji mennicznej – Ministerstwo Finansów - Departament Skarbu w Tajlandii) stanowił 21% przychodów ze sprzedaży ogółem w ujęciu skonsolidowanym. Drugi pod względem wartości sprzedaży klient (Narodowy Bank Polski również z obszaru produkcji mennicznej) stanowił 12% przychodów ze sprzedaży ogółem. Ponadto żaden inny klient nie stanowił pod względem wartości sprzedaży więcej niż 10% sprzedaży ogółem.

Portfel dostawców Grupy charakteryzował się dużym zróżnicowaniem. Udział tylko jednego dostawcy (Zarząd Transportu Miejskiego w Warszawie) przekroczył pod względem wartości dostaw 10% skonsolidowanych przychodów.

1.13. Perspektywy rozwoju działalności Mennicy Polskiej S.A. i jej Grupy Kapitałowej

Cele strategiczne rozwoju Mennicy Polskiej S.A. i jej Grupy Kapitałowej

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

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

W obszarze rynkowym:

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

- aktywizację działalności ofertowej Mennicy 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 Mennicy w kraju i za granicą;
- w segmencie płatności elektronicznych utrzymanie pozycji lidera na polskim rynku systemów miejskich poprzez m.in. rozwój innowacyjnych rozwiązań w zakresie systemów poboru opłat za bilety, jak również wyjście na rynki zagraniczne z ofertą rozwiniętych na rynku polskim innowacyjnych rozwiązań;
- w segmencie deweloperskim optymalizacja wykorzystania posiadanych nieruchomości poprzez rozwój atrakcyjnych przedsięwzięć deweloperskich.

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, innowacyjności produktów i usług, oprogramowania oraz kanałów dystrybucji w obszarze pionu płatności elektronicznych.

OPIS DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBRĘBIE JEJ SEGMENTÓW

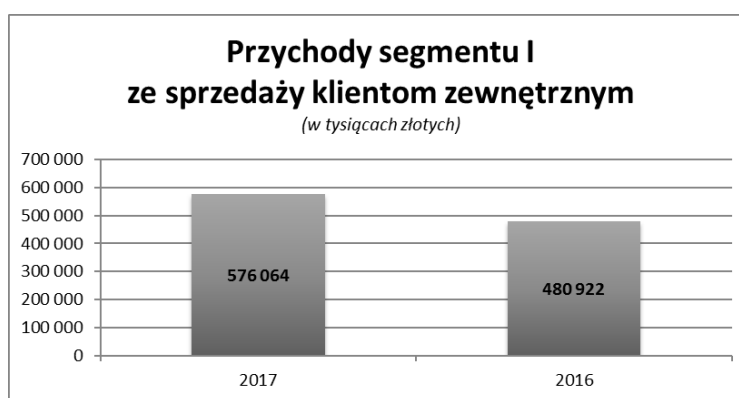
W omawianym okresie działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na rynkach:

- produktów mennicznych (monety i wyroby grawersko-medalerskie);
- przetwórstwa metali szlachetnych;
- płatności elektronicznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych);
- działalności deweloperskiej (Projekt „Mennica Residence”, „Mennica Legacy Tower”, Projekt „Jagiellońska”, wynajem powierzchni biurowej i magazynowej).

2.1. Segment I – Produkty menniczne

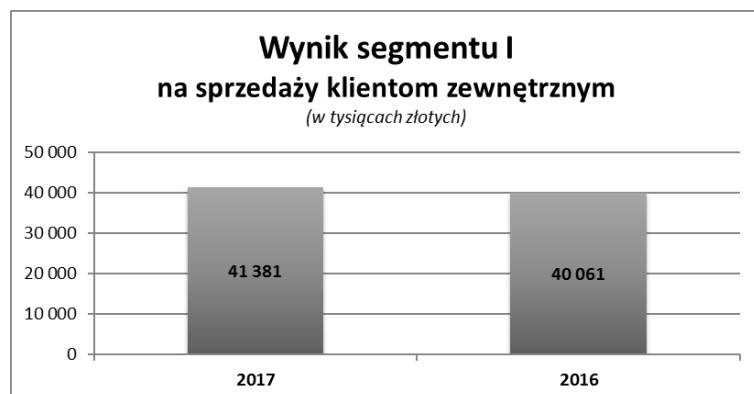
Segment obejmuje:

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



Krajowy rynek monet

Bezpośrednim odbiorcą na rynku monet jest Narodowy Bank Polski. 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 wraz z późniejszymi aneksami. 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 2017 roku Mennica realizowała zamówienia na rzecz NBP o znacznie większej ilości w stosunku do roku poprzedzającego. W zakresie monet obiegowych Spółka produkowała monety o nominałach 1gr, 2gr, 5gr, 10 gr, 20 gr, 50 gr, 1 zł, 2 zł bi-kolor, 5 zł bi-kolor (w tym 5 zł okolicznościowa ze serii Odkryj Polskę). W 2016 roku zakończył się kontrakt Narodowego Banku Polskiego na produkcję

monet o nominałach 1, 2, 5 gr z Royal British Mint ze stali pokrywanej mosiądzem. Mennica Polska działając bardzo aktywnie w tym obszarze wykorzystała szansę na odzyskanie produkcji tych nominałów.

W 2017 roku w segmencie monet powszechnego obiegu wykonano dla NBP ponad 1 mld monet o wartości przekraczającej 95 mln złotych, co stanowiło około 75% wzrost w stosunku do wartości jaka zrealizowana była w roku 2016. W segmencie monet kolekcjonerskich realizowanych dla Narodowego Banku Polskiego wykonano 325 000 sztuk, czyli o 27% więcej niż miało to miejsce w 2016 roku. Realizowane były tematy z serii Historia Monety Polskiej – talar

Władysława IV oraz 100 dukatów Zygmunta III, tematy z serii Skarby Stanisława Augusta Zygmunt August oraz Zygmunt I Stary. Kontynuowana była nowa seria monet rozpoczęta w 2016 roku „Stulecie odzyskania przez Polskę niepodległości” – i jako kolejna moneta w serii wyprodukowana oraz wyemitowana została moneta poświęcona Romanowi Dmowskiemu. Na uwagę zasługuje duża seria monet wykonanych z dodatkową techniką tampondruku „Wyklęci przez Komunistów żołnierze niezłomni”. Łącznie wykonano w tej serii w 2017 roku aż 5 monet: Henryk Glapiński „Klinga”, Feliks Selmanowicz „Zagończyk”, Witold Pilecki ps. „Witold”, Danuta Siedzikówna „Inka”, Żołnierze Niezłomni. Ponadto wykonano ponad 12 tematów indywidualnych z różnych okazji: „100-lecie powstania Komitetu Narodowego Polskiego”, „Pięć wieków Reformacji w Polsce”, „200. rocznica śmierci Tadeusza Kościuszki”, „100-lecie objawień fatimskich”, „35. rocznica zrywu antykomunistycznego w Lubinie”, „70-lecie Kultury Paryskiej, Rzeź Woli i Ochoty, 35-lecie Solidarności Walczącej”, „200-lecie istnienia Zakładu Narodowego im. Ossolińskich”, „Polskie Termopile – Zadwórze”, „Wielcy polscy ekonomiści – Mikołaj Kopernik”, a także „150 rocznica powstania Towarzystwa Gimnastycznego „Sokół””.

Dystrybuujemy monety Narodowego Banku Polskiego oraz monety kolekcjonerskie zagranicznych emitentów przeznaczone dla odbiorców krajowych. Współpracujemy z kolekcjonerami i organizacjami numizmatycznymi.

Sytuacja na rynku monet kolekcjonerskich emitowanych przez Narodowy Bank Polski w 2017 roku, w porównaniu z latami 2014-2016 wyrażona popytem końcowych odbiorców, nie uległa znaczącym zmianom. Zainteresowanie monetami kolekcjonerskimi, obejmujące grupy odbiorców tradycyjnych utrzymywało się na nadal na niskim poziomie, wykazując nawet tendencję spadkową.

Mennica kontynuuje emisje własnych tematów zagranicznych monet kolekcjonerskich w ramach programu „royalty”, oferowanych klientom segmentu kolekcjonerskiego, jak i w coraz większym stopniu segmentu okazjonalno-prezentowego. W 2017 roku ukazały się kolejne monety przeznaczone dla rynku krajowego, między innymi monety kontynuujące serie Przyjaciele Człowieka - Konie, Zwierzęta Bioluminescencyjne, Skarabeusze czy Fascynujący Świat Ptaków. Srebrne, wielobarwne monety Moneta Siatkarska i Moneta Lekkoatletyczna upamiętniły ważne wydarzenia w świecie sportu 2017 roku: Mistrzostwa Europy w Piłce Siatkowej oraz Mistrzostwa Świata w Lekkoatletyce. Zaawansowaną technologicznie i atrakcyjną projektowo monetą była przestrzenna (3D) moneta Dzwon Zygmunt wybita w unikatowym kształcie oryginalnego dzwonu.

Krajowy rynek pozostałych produktów mennicznych

Pozycja Spółki na rynku tradycyjnych produktów medaliersko-grawerskich jest nadal stabilna, choć rynek podlega licznym zmianom, stając się coraz trudniejszym w warunkach zwiększonej konkurencyjności. Kancelaria Prezydenta RP kontynuuje zlecenie wykonania i dostawy orderów i odznaczeń w trybie przetargów publicznych. W grupach produktowych, takich jak medale, odznaki, pieczęcie, znaczki probiercze, realizacja zamówień odbywa się głównie w oparciu o umowy zawierane z odbiorcami tradycyjnymi.

Stają pozycję w przychodach Spółki stanowią okolicznościowe medale i numizmaty z okazji jubileuszy firm i instytucji.

Krajowy rynek złota inwestycyjnego

Rok 2017 nie należał do najbardziej ekscytujących w kontekście rynku kruszców. Złoto pozostawało w cieniu wszechogarniających świat finansów kryptowalut. Zainteresowanie inwestorów raczej skupiało się na giełdzie i na akcjach, a nie na tak zwanych bezpiecznych przystaniach, do których zaliczane jest złoto.

Mimo trudności jakie stawał nam rynek Mennica Polska pozostaje liderem sprzedaży na polskim rynku złota inwestycyjnego. Sztabki złota z logo Mennicy są najczęściej wybieranymi produktami inwestycyjnymi spośród całej gamy produktów. Dzięki współpracy z partnerami handlowymi produkty inwestycyjne Mennicy Polskiej dostępne są już w blisko 1500 punktach dystrybucji. W większości są to oddziały współpracujących z Mennicą Polską banków, w których nasi klienci mogą bezpiecznie dokonać zakupu. Sklepy internetowe z produktami inwestycyjnymi Mennicy cieszą się wśród naszych klientów coraz większym zainteresowaniem. Są one jednak wybierane w większości tylko przez małych inwestorów. Z myślą o dużych i wymagających klientach cały czas aktywnie poszukujemy zainteresowanych współpracą doradców finansowych oraz family office, które zaczynają funkcjonować również na rynku polskim.

Rynek polski cały czas jest jeszcze mało świadomy, w jaki sposób można inwestować w złoto. Widząc tę lukę rozpoczęliśmy w mijającym roku współpracę ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych. Misją naszej kooperacji jest przybliżenie drobnym inwestorom możliwości i korzyści jakie niesie za sobą lokata oszczędności w metale szlachetne oraz przedstawienie Mennicy Polskiej jako największego dystrybutora sztabek oraz monet bulionowych na naszym rodzimym rynku.

Zagraniczny rynek monet

Handel zagraniczny osiągnął w 2017 roku rekordową sprzedaż na poziomie 275 mln zł. W obrocie zagranicznym w omawianym okresie działalność Mennicy Polskiej S.A., skupiała się zarówno na produkcji monet kolekcjonerskich, jak i obiegowych. Dołączyła do nich nowa grupa produktowa medali, która odegrała ogromne znaczenie, ponieważ wygenerowała największy przychód w historii działalności handlu zagranicznego. Dzięki wzorowej współpracy z Departamentem Skarbu w Tajlandii, Mennica miała możliwość złożenia oferty na produkcję i dostawę złotych medali, upamiętniających ceremonię kremacji Króla Bhumibola Adulyadeja. Był to jeden z najważniejszych projektów w ostatnich miesiącach. Pod koniec roku sprzedanych (dostarczonych do klienta) zostało 63,4 tys. sztuk złotych medali o wartości 54 mln USD. Pozostała część wytworzonych w ramach kontraktu produktów (85,6 tys. sztuk) została dostarczona na początku 2018 roku.

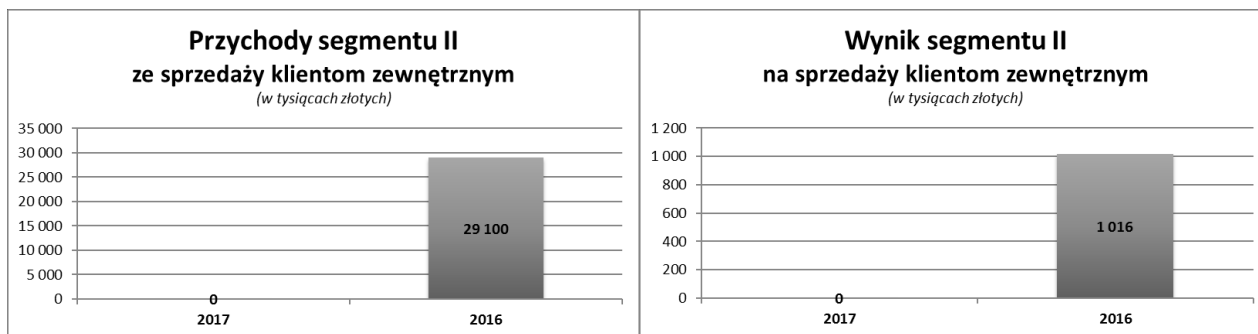
Ostatni rok był niezwykle ważny dla działalności handlu zagranicznego, przystąpiliśmy do kilkudziesięciu przetargów, podpisanych zostało kilkanaście kontraktów. Realizowane były wysyłki monet obiegowych do rekordowej ilości centralnych banków zagranicznych w: Kolumbii, Gruzji, Dominikany, Libanu, Gwatemali, Boliwii, Tajlandii czy Paragwaju. W ostatnim okresie działania ukierunkowane były również na przystąpieniu do nowych przetargów. Mennica pozytywnie przeszła prekwalfikacje w Kostaryce i Nepalu. Została wpisana na listę mennic, które będą zaproszone do wzięcia udziału w przetargach na produkcję monet obiegowych ogłaszanych przez te kraje. Mennica Polska na stałe wpisała się na listę prestiżowych i cenionych producentów monet obiegowych i kolekcjonerskich. Dział handlu zagranicznego powiększył portfolio swoich odbiorców, a do ich grona należą między innymi banki centralne z Luxemburgu, Boliwii, Gwatemali, Paragwaju, Libanu, Hondurasu, Albanii czy Tajlandii. Dzięki zdobytemu doświadczeniu, Mennica pozostaje liderem umacniając swoją pozycję producenta monet obiegowych na rynku międzynarodowym.

W grupie produktowej monet kolekcjonerskich Mennica współpracuje z dystrybutorami i emitentami z różnych kierunków świata. Co roku opracowywanych jest kilkadziesiąt projektów monet o różnej tematyce i specyfikacji. W 2017 roku zrealizowanych zostało ponad 120 tematów monet. Kontynuowana jest strategia oferowania ich klientom zarówno segmentu kolekcjonerskiego, jak i okazjonalno-prezentowego. W ostatnim roku możemy wyróżnić kilka interesujących monet, które zdobyły uznanie wśród naszych klientów np. 200 rocznica Giełdy Nowojorskiej, Monety na Szczęście czy wyroby spełniające funkcje biżuterii jak np. srebrne wisiorki i złote bransoletki.

Poprzez czynny nasz udział w targach i konferencjach międzynarodowych, nasi klienci na bieżąco są informowani o aktualnej ofercie mennicy i planach emisyjnych na kolejne miesiące.

2.2. Segment II – Przetwórstwo metali szlachetnych

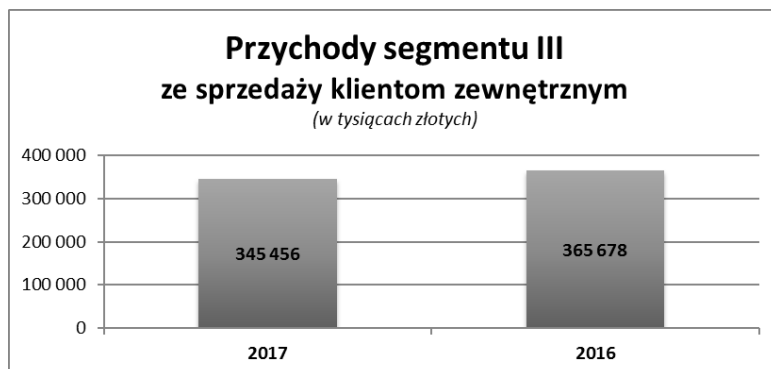
Segment obejmuje przede wszystkim rafinację metali szlachetnych oraz wyrób siatek katalitycznych i wychwytyjących, farb, wyrobów ciągnionych i walcowanych z metali szlachetnych.



10 stycznia 2017 roku zostało otwarte wobec spółki MMS postępowanie sanacyjne, opisane w rozdziale 1.2. niniejszego sprawozdania. Otwarcie postępowania, w związku z przejściem na jego okres zarządzenia i nadzoru przez niezależne od Mennicy podmioty jest przesłanką do wyłączenia MMS ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia niniejszego postanowienia tj. 10 stycznia 2017 na okres trwania postępowania sanacyjnego. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2017 roku, MMS jest wyłączony ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mennicy.

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.



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

Spółka jest liderem w Polsce w zakresie wdrażania, obsługi i rozwijania systemów karty miejskiej.

W swoich działaniach Mennica Polska

koncentruje się na rynku usług miejskich ze szczególnym ukierunkowaniem na szeroko rozumiany rynek transportu publicznego. Podstawowe produkty i usługi w obszarze płatności elektronicznych to:

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

W roku 2017 nastąpił wzrost o 2,5% w ujęciu obrotów nominalnych brutto poprzez systemy obsługiwane przez Mennicę. Odnotowany spadek przychodów, w ujęciu zgodnym ze standardami rachunkowości, wynika z przesunięcia sprzedaży biletów komunikacji miejskiej przez punkty sprzedaży dystrybutorów na rzecz dynamicznego wzrostu obrotów realizowanych poprzez sieć automatów. W odniesieniu do sprzedaży przez automaty Spółka wykazuje przychody w ujęciu netto (prowizja pośrednika), zaś w odniesieniu do sprzedaży przez punkty dystrybutorów partnerskich Spółka wykazuje przychody w ujęciu brutto (sprzedaż towarów). W konsekwencji przesunięcie obrotów z tego kanału na rzecz automatów powoduje zmniejszenie przychodów w ujęciu księgowym. W ujęciu obrotów nominalnych brutto

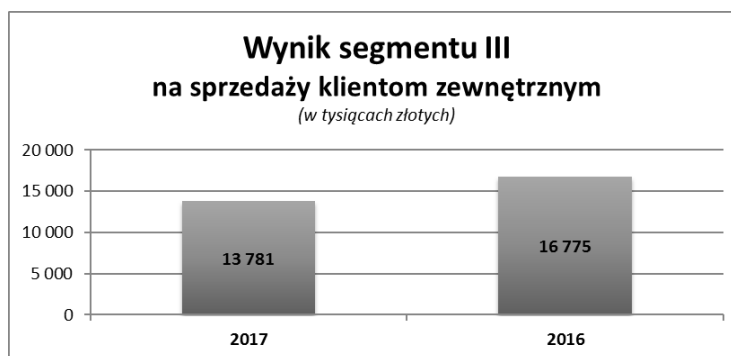
realizowanych poprzez systemy Mennicy w tym segmencie nastąpił wzrost o 2,5%. Takie zjawisko powoduje pozytywny wpływ na wynik z uwagi na mniejszy udział kosztów zmiennych w kanale automatów w stosunku do punktów dystrybutorów partnerskich.

Spadek wyniku segmentu był natomiast konsekwencją nowych wdrożeń oraz rozwoju systemów i sieci sprzedaży, które w początkowym stadium, charakteryzują się ujemnymi wynikami spowodowanymi ponoszeniem kosztów początkowych przy jednoczesnym niskim stopniu nasycenia sprzedaży.

W 2017 roku Pion Płatności Elektronicznych koncentrował swoją działalność na wdrożeniu autorskiego produktu „Open Payment System” – rozwiązania służącego do poboru opłat za bilety komunikacji miejskiej opartego na technologii bankowych kart zbliżeniowych i działającym online, otwartym systemie centralnym. System ten w 2016 roku uzyskał I nagrodę na XIII Międzynarodowych Targach Transportu Zbiorowego TRANSEXPO 2016 w kategorii „Systemy pobierania opłat”, gdzie został uznany za najbardziej innowacyjne i nowoczesne rozwiązanie roku 2016. Ponadto w marcu 2017 roku miasto Jaworzno zostało wyróżnione prestiżową nagrodą „Smart City” za Open Payment System wdrożony przez Mennicę Polską.

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska kontynuowała prace zmierzające do rozszerzania sieci sprzedaży Pionu Płatności Elektronicznych w obecnie obsługiwanych miastach, a także pozyskania nowych projektów lokalnych oraz zagranicznych również z wykorzystaniem nowego produktu Open Payment System.

Realizowano również starania mające na celu optymalizację działalności operacyjnej i maksymalizację przychodów z tytułu sprzedaży biletów komunikacji miejskiej.



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
- Gdańska Karta Miejska
- 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, kasowników OPS, punktów sprzedaży detalicznej wyposażonych w terminale POS, systemów sprzedaży internetowej oraz płatności mobilnych. Sieć sprzedaży detalicznej oparta jest na różnorodnych kanałach dystrybucyjnych, w głównej mierze na współpracy z rozdrobnionym rynkiem detalicznym oraz rynkiem sieciowym (Ruch, Kolporter, Poczta Polska, inne sieci lokalne).

Poniżej przedstawiona została krótka charakterystyka kluczowych projektów:

Warszawska Karta Miejska

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska kontynuowała realizację projektu Warszawskiej Karty Miejskiej. Projekt realizowany jest przez Spółkę od 2001 roku we współpracy z Zarządem Transportu Miejskiego w Warszawie.

Jako operator największej sieci dystrybucji biletów komunikacji miejskiej Mennica w 2017 roku prowadziła sprzedaż za pośrednictwem ponad 1 000 punktów sprzedaży detalicznej, ponad 450 automatów biletowych, systemu sprzedaży internetowej oraz systemu płatności mobilnych. W 2017 roku Spółka kontynuowała działania polegające na rozszerzeniu sieci sprzedaży w Warszawie, jednocześnie prowadząc prace 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.

W 2017 roku Mennica Polska zawarła z Gminą Wrocław nową Umowę na Świadczenie usług dystrybucji biletów komunikacji miejskiej na okres 102 miesięcy (8,5 roku) od momentu produkcyjnego uruchomienia systemu. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania trwa wdrożenie nowego systemu dystrybucji biletów Urbancard.

Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna „PEKA”

W okresie sprawozdawczym, Mennica kontynuowała realizację projektu. Dystrybucja biletów realizowana była za pośrednictwem własnej sieci sprzedaży, składającej się z 90 stacjonarnych automatów biletowych oraz 100 terminali sprzedaży. Umowa została zawarta na okres 10 lat do 2024 roku.

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 dnia 31 maja 2018 roku.

Jaworznicka Karta Miejska

W omawianym okresie Mennica kontynuowała realizację projektu Jaworznickiej Karty Miejskiej. Na początku stycznia 2017 roku Spółka uruchomiła w Jaworznie pierwszy w Polsce system poboru opłat za pomocą zbliżeniowych kart bankowych z odroczoną autoryzacją – Open Payment System. W ramach pilotażu systemu OPS Mennica uruchomiła kasowniki EMV akceptujące płatności zbliżeniowe w autobusach PKM Jaworzno. Ponadto, dostarczyła sprawdzarki biletowe dedykowane do obsługi systemu OPS oraz tradycyjnych kart miejskich, system centralny dedykowany do obsługi urzędzeń oraz specjalne stanowisko do obsługi reklamacji w ramach infrastruktury Centrum Obsługi Klienta PKM. W okresie sprawozdawczym Mennica przedłużyła okres obecnie obowiązującej Umowy na sprzedaż biletów komunikacji miejskiej pomiędzy PKM Jaworzno a Mennicą do 30 czerwca 2022 roku.

Łódzka Karta Miejska „Migawka”

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektu w Łodzi, w ramach którego Mennica prowadzi własną sieć sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, opartą na punktach sprzedaży wyposażonych w terminale. Projekt realizowany jest we współpracy z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym - Łódź Sp. z o.o. W 2016 roku Mennica wybrana została jako Operator systemu pilotażowego Open Payment w Łodzi. W ramach pilotażu, we wrześniu 2017 roku został uruchomiony system poboru opłat oparty o kasowniki EMV akceptujące zbliżeniowe karty bankowe.

Gdańska Karta Miejska

W dniu 30 czerwca 2016 roku, została podpisana Umowa z ZTM Gdańsk na sprzedaż biletów komunikacji miejskiej w Gdańsku za pomocą 30 automatów biletowych. W I półroczu 2017 roku rozpoczęto produkcyjne uruchamianie sieci sprzedaży. Od października 2017 roku sprzedaż biletów prowadzona jest za pomocą wszystkich automatów biletowych.

Dodatkowo w grudniu 2017 roku Mennica przejęła prowadzony przez Avistę projekt, dotyczący dystrybucji biletów komunikacji miejskiej za pomocą dodatkowych 50 sztuk automatów biletowych.

Pozostałe projekty miejskie: Lubelska Karta Miejska, Suwalska Karta Miejska

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektów w Lublinie 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.

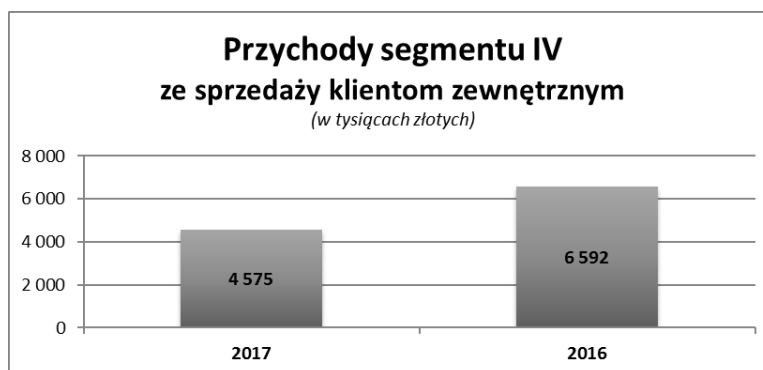
2.4. Segment IV – Działalność deweloperska

Segment obejmuje m.in. wynajem powierzchni biurowych, 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.

Projekt „Mennica Residence”

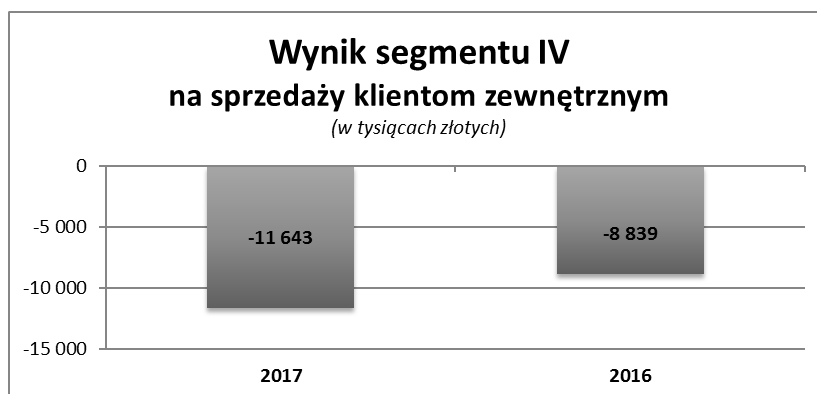
W projekcie deweloperskim zaprojektowano w sumie ponad 520 mieszkań, o średniej powierzchni ok. 50 m² i łącznej powierzchni użytkowej (mieszkań i usług) ok 33 000 m². Struktura mieszkań zakłada wybudowanie mieszkań 1, 2 i 3-pokojowych w rozmiarach nie większych niż 60 m², oraz mieszkania 4, 5 i 6-pokojowe na wysokich piętrach, w rozmiarach od 76 m² do 233 m². Przyszłym mieszkańcom zapewniono także miejsca postojowe (samochodowe, motocyklowe i rowerowe) w podziemnym trzykondygnacyjnym parkingu.



Sprzedaż mieszkań (w rozumieniu podpisanych umów deweloperskich lub umów przedwstępnych sprzedaży) w ramach I etapu na koniec roku 2017 roku zamknęła się liczbą 184 podpisanych umów, co stanowi 97,35% wszystkich mieszkań w I etapie inwestycji. Łączna powierzchnia sprzedanych mieszkań wyniosła 9 708,12 m², co stanowi 92,91% łącznej powierzchni użytkowej mieszkań w I etapie inwestycji. W ramach II etapu analogiczna sprzedaż na koniec roku 2017 roku zamknęła się liczbą 251 podpisanych umów deweloperskich lub umów przedwstępnych sprzedaży, co stanowi 74,92% wszystkich mieszkań w II etapie inwestycji. Łączna powierzchnia sprzedanych mieszkań wyniosła 9 711,12 m², co stanowi 62,11% łącznej powierzchni użytkowej mieszkań w II etapie inwestycji.

Do sukcesu komercyjnego przyczyniła się atrakcyjna architektura i lokalizacja projektu, jak również silny wizerunek Mennicy Polskiej jako solidnego i godnego zaufania dewelopera.

Pierwszy etap inwestycji został zakończony pod koniec grudnia 2017 roku i przekazany do użytkowania z dniem 22 stycznia 2018 roku. W lipcu 2017 roku Mennica Polska S.A. rozpoczęła budowę drugiego etapu projektu „Mennica Residence”. Do końca 2017 roku wykonano całość ścian szczelinowych, obniżono dno wykopu do poziomu -1 i rozpoczęto prace związane ze stropem rozporowym na poziomie -2.

**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 m² wraz

z posadowionymi na nich budynkami, budowlami oraz urządzeniami.

W 2016 roku po szeregu długotrwałych rozmów i uzgodnień z instytucjami miejskimi oraz uzyskaniu niezbędnych dokumentów (w tym Decyzji Środowiskowej) złożono wnioski o warunki zabudowy dla pierwszych 6 ha inwestycji.

Ponadto od sierpnia 2015 Spółka jest w posiadaniu decyzji zezwalającej na skablowanie linii wysokiego napięcia 110kV przebiegającej wzdłuż nieruchomości. Realizacja skablowania umożliwi uwolnienie terenu pod zabudowę kubaturową (ok. 4 ha).

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. Dominantą przestrzenną będzie stanowić 130-metrowa wieża (z 32 piętrami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Będzie jej towarzyszyć 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wyniesie 63,8 tys. m², z czego 49,6 tys. m² w wieży.

Budowę inwestycji na podstawie umowy zwartej w lipcu 2016 powierzono spółce Warbud. W listopadzie 2017 roku ukończono poziom zero i rozpoczęto realizację części nadziemnej budynku. Oddanie budynku do użytku najemców planowane jest w III kwartale 2019 roku.

Wynajem powierzchni komercyjnych

W zakresie przychodów ze sprzedaży Spółka w omawianym okresie kontynuowała usługi wynajmu powierzchni w budynku Nefryt na Annopolu. Budynek Aurum przy ul. Waliców 11 został wyburzony w celu uwolnienia gruntu pod inwestycję Mennica Residence II.

INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ – MENNICY POLSKIEJ S.A.

3.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania

W okresie objętym sprawozdaniem zarządzanie operacyjne w Mennicy Polskiej S.A. (dalej „Mennica”, „Mennica Polska”, „Spółka”) należało do Dyrektora Naczelnego i jego zastępców.

W obszarze Dyrektora Naczelnego znajdowały się bezpośrednio sprawy pracownicze, korporacyjne, polityka informacyjna, informatyka, systemy zabezpieczeń i ochrony informacji niejawnych, ochrona środowiska i systemy zarządzania oraz pośrednio pozostałe obszary zarządzane bezpośrednio przez dyrektorów poszczególnych pionów: procesy produkcyjne; przygotowanie produkcji oraz infrastruktura znajdowały się w obszarze działania Dyrektora Produkcyjno-Operacyjnego; logistyka i zaopatrzenie należały do Dyrektora ds. Logistyki; tworzenie, wdrażanie i obsługa systemów płatności elektronicznych należały do Dyrektora ds. Płatności Elektronicznych; obszar działalności deweloperskiej zarządzany był przez Dyrektora ds. Deweloperskich; natomiast księgowość, sprawy finansowe, kontroling, zabezpieczenia finansowe znajdowały się w obszarze działania Dyrektora ds. Finansowych.

Struktura Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. została opisana w rozdziale 1.1.

3.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach

W roku 2017 roku działalność gospodarcza Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była w obszarach:

- produktów mennicznych (monety i wyroby grawersko-medalerskie);
- płatności elektronicznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych);
- działalności deweloperskiej (Projekt bezpośrednio projekt „Mennica Residence” oraz powierzchni biurowej i magazynowej, jak również poprzez spółkę zależną Projekt „Jagiellońska”).

Struktura sprzedaży w 2017 roku

W 2017 roku sprzedaż Mennicy Polskiej S.A. osiągnęła wartość ponad 778 mln zł. Największy udział w strukturze przychodów Spółki w omawianym okresie stanowiły przychody w obszarze produktów mennicznych – 54,5% oraz płatności elektronicznych – 44,4%. Największą dynamikę przychodów, dzięki realizacji I części znaczącego kontraktu na sprzedaż złotych medali do Tajlandii oraz powrotu do Spółki produkcji monet obiegowych o nominałach 1, 2 i 5 groszy dla Narodowego Banku Polskiego, zanotowała działalność w zakresie produktów mennicznych.

Tabela 1.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług Mennicy Polskiej S.A. – za 2017 rok oraz 2016 rok

Kategoria	2017		2016		2017 / 2016
	wartość [tys. zł]	struktura [%]	wartość [tys. zł]	struktura [%]	Dynamika [%]
Produkty menniczne	423 974	54,5	300 999	44,5	140,9
Płatności elektroniczne	345 456	44,4	365 678	54,0	94,5
Działalność deweloperska	2 366	0,3	4 188	0,6	56,5
Pozostała działalność	6 300	0,8	5 773	0,9	109,1
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	778 096	100,0	676 638	100,0	115,0

W omawianym okresie główny udział w przychodach Mennicy Polskiej S.A. stanowiła sprzedaż krajowa (65,3%). W stosunku do okresu poprzedniego, dzięki wspomnianemu wcześniej kontraktowi sprzedaży złotych medali do Tajlandii, wzrósł również udział eksportu z poziomu 30,3% na 34,7%.

Tabela 1.2. Przychody Mennicy Polskiej S.A. w podziale na odbiorców krajowych i zagranicznych - za okres 2017 rok oraz 2016 rok

Kategoria	2017		2016		2017 / 2016
	wartość [tys. zł]	struktura [%]	wartość [tys. zł]	struktura [%]	Dynamika [%]
Sprzedaż Krajowa	508 033	65,3	471 340	69,7	107,8
Sprzedaż Eksportowa	270 063	34,7	205 298	30,3	131,5
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	778 096	100,0	676 638	100,0	115,0

Opis działalności operacyjnej oraz sytuacji na rynkach w obrębie poszczególnych obszarów został przedstawiony w rozdziale drugim.

3.3. Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy

Analiza sytuacji finansowej Mennicy Polskiej S.A. została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych za 2017 rok wraz z porównaniem do wskaźników za poprzedni rok, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2016 roku.

Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.12.2017 (tys. zł)	31.12.2017 (%)	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2016 (%)	(31.12.2017/ 31.12.2016) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	834 795	100,0	660 528	100,0	126,4
Aktywa trwałe	277 554	33,2	552 608	83,7	50,2
Aktywa obrotowe	557 241	66,8	107 920	16,3	516,3
Zapasy	252 456	30,3	52 179	7,9	483,8
Należności	68 657	8,2	30 493	4,6	225,2
Inwestycje krótkoterminowe	236 128	28,3	25 248	3,8	935,2
Pasywa ogółem	834 795	100,0	660 528	100,0	126,4
Kapitał własny	421 613	50,5	341 081	51,6	123,6
Zobowiązania i rezerwy	413 182	49,5	319 447	48,4	129,3
Zobowiązania długoterminowe	8 327	1,0	30 690	4,6	27,1
Zobowiązania krótkoterminowe	404 855	48,5	288 757	43,8	140,2

Aktywa jednostkowego bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 834 795 tys. zł i wzrosły o 26,4% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest zwiększenie aktywów obrotowych, w szczególności inwestycji krótkoterminowych – środków pieniężnych, będące efektem rozliczenia dokonanej w grudniu 2017 roku sprzedaży wszystkich akcji spółki Netia S.A. W 2017 roku znaczącemu zwiększeniu uległ również poziom zapasów, będący konsekwencją realizacji znaczących kontraktów w segmencie mennicznym, jak również wynikający z realizacji projektu „Mennica Residence” w segmencie deweloperskim. Wzrost zapasów w segmencie mennicznym nastąpił głównie na

skutek realizacji zleceń produkcyjnych na złote medale dla Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii oraz pozostałe wyroby mennicze. W segmencie deweloperskim nastąpił wzrost zapasów o 91 052 tys. zł. Nakłady na ten projekt wykazywane będą w obrębie zapasów jako produkcja w toku do momentu podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych. Wówczas w rachunku wyników w segmencie działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany koszt własny współmierny z przychodami ze sprzedaży przez Spółkę. Wzrostowi uległ ponadto stan należności, będący również konsekwencją realizacji znaczących zleceń produkcyjnych w segmencie menniczym.

Po stronie pasywnej bilansu wzrósł poziom zobowiązań krótkoterminowych, przy czym równocześnie znaczącej zmianie uległa ich struktura. Dzięki wpływowi środków pieniężnych, stanowiących zapłatę za akcje spółki Netia S.A. Spółka spłaciła w całości kredyt inwestycyjny oraz kredyt w rachunku bieżącym, co pozytywnie wpłynęło na poziom zadłużenia zarówno długo- jak i krótkoterminowego. Wyżej wymienione czynniki redukujące poziom zobowiązań zostały zrekompensowane wzrostem finansowania obcego z tytułu realizacji dwóch znaczących projektów. W pierwszym przypadku w związku z postępowaniem w segmencie działalności deweloperskiej – dzięki dużemu popytowi na mieszkania w ramach projektu „Mennica Residence” na rachunku powierniczym odnotowywane są duże przyrosty zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań. Kwoty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu przekazania klientom lokali na własność, po zakończeniu budowy. Wówczas w rachunku wyników, w segmencie działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany przychód ze sprzedaży. W drugim przypadku zobowiązania zostały powiększone przez zaliczkę na poczet realizacji zlecenia produkcyjnego na rzecz Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii w części odpowiadającej dostawom realizowanym po dniu bilansowym.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

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

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2017 do 31-12-2017				za okres od 01-01-2016 do 31-12-2016			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	778 096			778 096	676 638			676 638
Koszt własny sprzedaży	-709 535			-709 535	-609 018			-609 018
Zysk brutto ze sprzedaży	68 561			68 561	67 620			67 620
Koszty sprzedaży	-46 690	42 977	1.	-3 713	-49 157	44 665	1.	-4 492
Koszty ogólnego zarządu	-22 606			-22 606	-19 543			-19 543
Zysk netto ze sprzedaży	-735			42 242	-1 080			43 585
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	56 678	-60 654	2.	-3 976	51 141	-52 642	3.	-1 501
Zysk z działalności operacyjnej	55 943			38 266	50 061			42 084
Rentowność działalności operacyjnej	7,2%			4,9%	7,4%			6,2%
Amortyzacja	15 822			15 822	14 347			14 347
EBITDA	71 765			54 088	64 408			56 431
Rentowność EBITDA	9,2%			7,0%	9,5%			8,3%
Przychody/(koszty finansowe) netto	23 955	-30 040	4.	-6 085	-5 433	4 494	4.	-939
Zysk brutto	79 898			32 181	44 628			41 145
Podatek dochodowy	-10 419	3 049	5.	-7 370	12 018	-11 205	5	813
Zysk netto	69 479			24 811	56 646			41 958
Rentowność netto	8,9%			3,2%	8,4%			6,2%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym zarówno dla 2017 roku, jak i 2016 roku:

1. Opłata licencyjna za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada Mennica Polska S.A. Opłata ta jest jednocześnie przychodem w spółce zależnej, a więc podlega wyłączeniu w konsolidacji, w związku z czym nie ma wpływu na realną rentowność działalności operacyjnej postrzeganą z punktu widzenia Grupy;
2. Na korektę za 2017 rok składają się następujące czynniki:
 - Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 24 095 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2017 roku było łącznie 63 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Mennicy Polskiej S.A.;
 - Dywidenda od spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. 34 496 tys. zł;
 - Poniesione koszty relokacji działów administracyjnych spółki do nowej lokalizacji na Al. Jana Pawła II 23 w wysokości 116 tys. zł;
 - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 2 179 tys. zł.
3. Na korektę za 2016 rok składają się następujące czynniki:
 - Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 22 963 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2016 roku było łącznie 57 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Mennicy Polskiej S.A.;
 - Dywidendy od spółek zależnych: Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. 35 636 tys. zł oraz Mennicy Ochrony Sp. z o.o. 175 tys. zł;
 - Spisanie w koszty niezamortyzowanej kwoty 365 tys. zł likwidowanych aktywów w związku z rozbiórką starego zakładu produkcyjnego przy ulicy Żelaznej;
 - Poniesione koszty relokacji zakładu produkcyjnego do nowej lokalizacji na ul. Annopol 3 w wysokości 2 013 tys. zł;
 - Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 3 755 tys. zł.
4. Korekta dotyczy kosztów finansowych (w 2017 roku 2 657 tys. zł., w 2016 roku 4 494 tys. zł) poniesionych przez Mennicę Polską S.A. związanych z zaciągniętym przez Mennicę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku, opisanym w rozdziale 1.7. Dodatkowo w 2017 roku wyłączono w tej pozycji jednorazowy dodatni wynik osiągnięty na umorzeniu certyfikatów funduszu FIZAN w kwocie 16 404 tys. zł oraz zysk na sprzedaży akcji spółki Netia S.A. w kwocie 16 293 tys. zł.
5. Korekta w 2016 roku dotyczy rozpoznania aktywa podatkowego w kwocie 8 156 tys. zł. – w związku z uprawdopodobnieniem się możliwości stopniowego rozliczenia w przyszłych okresach skumulowanych strat podatkowych – głównie dzięki planowanym w kolejnych latach zyskom z działalności deweloperskiej. Ponadto w 2016 roku wyłączono rozpoznanie aktywa podatkowego w kwocie podatku 3 049 tys. zł w związku z odpisaną kwotą pożyczki udzielonej spółce MMS w poprzednich latach, natomiast w 2017 roku wyłączono rozwiązanie tego aktywa.

W analizowanym okresie, poza wyżej opisanymi czynnikami, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia o charakterze jednorazowym lub nietypowym.

Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności Spółki w okresie objętym analizą przedstawiono w tabeli poniżej:

wskaźniki rentowności	2017		2016	
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	778 096	778 096	676 638	676 638
2. Rentowność sprzedaży brutto	8,8%	8,8%	10,0%	10,0%
3. Rentowność sprzedaży netto	-0,1%	5,4%	-0,2%	6,4%
4. Rentowność działalności operacyjnej	7,2%	4,9%	7,4%	6,2%
5. Rentowność EBITDA	9,2%	7,0%	9,5%	8,3%
6. Rentowność zysku netto	8,9%	3,2%	8,4%	6,2%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	9,3%	3,3%	8,8%	6,6%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	18,2%	6,5%	16,4%	12,2%

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

W omawianym okresie, Spółka osiągnęła niższe wartości wskaźników rentowności sprzedaży brutto, sprzedaży netto, działalności operacyjnej i EBITDA, co było efektem istotnej zmiany w strukturze portfela sprzedaży – głównie na skutek znaczącego pod względem wartości sprzedaży kontraktu na rzecz Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii, charakteryzującego się naturalnym dla produktów ze złota niskim poziomem względnej rentowności. Wskaźnik rentowności zysku netto natomiast wykazuje wzrost, który został spowodowany wystąpieniem w IV kwartale 2017 roku opisanych powyżej jednorazowych i nietypowych zdarzeń, jakimi były: dodatni wynik osiągnięty na umorzeniu certyfikatów funduszu FIZAN oraz zysk na sprzedaży akcji spółki Netia S.A.

Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

Oceny kapitału obrotowego i płynności Spółki 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	31.12.2017	31.12.2016
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)		
1. Majątek obrotowy	557 241	107 920
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	236 128	25 248
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	321 113	82 672
4. Zobowiązania bieżące	404 855	288 757
5. Kredyty krótkoterminowe	0	120 386
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	404 855	168 371
7. Kapitał obrotowy (1-4)	152 386	-180 837
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	-83 742	-85 699
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)		
9. Cykl rotacji zapasów	70	23
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	23	18
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	129	71
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,4	0,4
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,8	0,2
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,6	0,1

- *Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana kapitałem długoterminowym;*

- *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.*

Na skutek znaczącego wzrostu inwestycji w aktywa obrotowe (zapasy i należności związane z realizacją znaczących kontraktów w segmencie mennicznym oraz przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence”) wzrosło finansowanie krótkoterminowe. Wzrost ten został jednak zredukowany w efekcie spłaty zadłużenia z tytułu kredytów, co było możliwe dzięki wpływowi środków pieniężnych ze sprzedaży akcji spółki Netia S.A. Wzrost aktywów obrotowych został po stronie pasywnej w pełni pokryty wpłatami zaliczek przez przyszłych właścicieli mieszkań oraz w odniesieniu do działalności mennicznej – zaliczką na poczet realizacji zlecenia produkcyjnego na rzecz Ministerstwa Finansów - Departamentu Skarbu w Tajlandii w części odpowiadającej dostawom realizowanym po dniu bilansowym. Wydłużeniu uległ cykl rotacji zapasów, należności i zobowiązań krótkoterminowych. Do wydłużenia cyklu rotacji zapasów i zobowiązań przyczyniły się wzrosty odpowiednich pozycji bilansowych dotyczących działalności deweloperskiej przy jednoczesnym braku odzwierciedlenia w rachunku wyników przychodów ze sprzedaży (pojawią się one w momencie podpisania końcowych umów sprzedaży lokali w formie aktów notarialnych). Wskaźniki płynności ukształtowały się na znacznie wyższych w porównaniu do okresu porównawczego poziomach, co było spowodowane wpływem środków pieniężnych ze sprzedaży akcji spółki Netia S.A.

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia (w %)	31.12.2017	31.12.2016
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	49,5	48,4
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,0	4,6
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	98,0	93,7
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	151,9	61,7

- *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 trwałością.*

Na koniec analizowanego okresu nastąpił wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 48,4% do poziomu 49,5%, który spowodowany został opisanym wyżej wzrostem wpłat zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań w ramach projektu „Mennica Residence I i II etap” i otrzymanej zaliczki na poczet dostawy złotych medali dla kontrahenta z Tajlandii, jak również zakupem akcji Mennicy SKA od Mennicy FIZAN z odroczonym terminem płatności. Wzrost ten został pomniejszony poprzez spłatę wszystkich kredytów przez Spółkę, która była możliwa dzięki wpływowi środków pieniężnych ze sprzedaży akcji spółki Netia S.A.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym wysokim poziomie 151,9%.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w 2017 roku w stosunku do poprzedniego roku, wskazuje na wzrost aktywności biznesowej przejawiający się w zwiększeniu inwestycji w kapitał obrotowy. Płynność finansowa Spółki utrzymuje się na bezpiecznym, zwiększonym w stosunku do bilansu otwarcia poziomie.

3.4. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Ocena efektów działalności poszczególnych obszarów działalności zarówno Spółki, jak i jej Grupy Kapitałowej została opisana w rozdziale 2 – Opis działalności Grupy Kapitałowej w obrębie jej segmentów. W opisach zostały zawarte również wskaźniki niefinansowe, o ile miały one istotny wpływ na ocenę rozwoju, wyników i sytuacji.

W odniesieniu do zagadnień pracowniczych, struktura zatrudnienia Spółki z roku na rok wykazuje stabilność i niski wskaźnik rotacji, który wyniósł w omawianym okresie 7,5%. W roku 2017 zatrudnionych zostało 31 nowych pracowników a odeszło 24. Średnie zatrudnienie wyniosło 320 pracowników. W nocie 3.3. do jednostkowego Sprawozdania Finansowego zawarto podstawowe informacje o stanie zatrudnienia.

Działalność Mennicy Polskiej i jej Grupy Kapitałowej nie wywierała w omawianym okresie istotnego wpływu na środowisko naturalne. Nie zanotowano żadnych istotnych incydentów związanych z negatywnym wpływem działalności mennicznej na środowisko. Procesy potencjalnie obciążające środowisko naturalne, takie jak przez procesy galwaniczne, procesy zabezpieczania powierzchni monet BENEQ, procesy szlifowania, polerowania i piaskowania i inne procesy technologiczne były neutralizowane w sposób odpowiedni do danego procesu oraz rodzaju emisji.

Mennica Polska S.A. posiada certyfikowany system zarządzania ochroną środowiska zgodny z normą PN-EN ISO 14001:2005 oraz system zarządzania BHP zgodny z normą PN-N-18001:2004 (OHSAS 18001: 2007).

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

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek zarówno zawartych przez Mennicę Polską S.A., jak również inne spółki z jej Grupy Kapitałowej zostały zawarte w rozdziale 1.7. niniejszego sprawozdania.

3.6. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach

W analizowanym okresie Spółka nie udzielała żadnych pożyczek.

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

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

3.8. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem

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

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

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

3.10. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy

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

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, Sberbanku Rosji w Kazachstanie, Sberbanku Rosji w Moskwie, Banku w Urugwaju. Największe kontrakty zostały zawarte z Bankiem Boliwii, Gwatemali, Kolumbii, Libanu, Tajlandii czy Paragwaju.

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, ZTM w Gdańsku, 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 Mennicy Polskiej S.A. w 2017 roku charakteryzował się dość dużym zróżnicowaniem. Największy klient (Ministerstwo Finansów - Departament Skarbu w Tajlandii z obszaru produkcji menniczej) stanowił 25% przychodów ze sprzedaży ogółem w ujęciu jednostkowym. Drugi pod względem wartości sprzedaży klient (Narodowy Bank Polski również z obszaru produkcji menniczej) stanowił 14% przychodów ze sprzedaży ogółem w ujęciu jednostkowym. Ponadto żaden inny klient nie stanowił pod względem wartości sprzedaży więcej niż 10% sprzedaży ogółem.

Portfel dostawców Spółki charakteryzował się dużym zróżnicowaniem. Udział tylko jednego dostawcy (Zarząd Transportu Miejskiego w Warszawie) przekroczył pod względem wartości dostaw 10% jednostkowych przychodów.

3.11. Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych

Mennica Polska S.A. realizowała niżej wymienione umowy, w których zawarte były informacje niejawne:

- Umowa z Narodowym Bankiem Polskim w sprawie produkcji i dostaw monet;
- Umowa z Komendą Główną Straży Granicznej na produkcję stempli kontrolerskich;
- Umowa z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. dot. transportu monet;
- Zadania wynikające z Planu Ochrony Obiektów Mennicy Polskiej - realizowane pod nadzorem Komendy Stołecznej Policji.

W opisywanym okresie nie stwierdzono w Mennicy Polskiej S.A. ujawnienia informacji niejawnych osobom nieuprawnionym.

3.12. Umowy, kooperacje ze spółkami zależnymi

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

- Umowy z Mennicą Polską od 1766 Sp. z o.o. w szczególności w następujących obszarach: korzystanie ze znaku towarowego - przedmiotem Umowy jest upoważnienie Spółki do używania w prowadzonej działalności gospodarczej znaków towarowych i wzoru przemysłowego, objętych prawami ochronnymi na terytorium Polski; umowy o świadczenie usług na rzecz Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. między innymi w następujących obszarach: umowa najmu powierzchni biurowych i magazynowych, obsługa finansowo – księgowo, obsługa kadrowo – płacowa, obsługa zaopatrzeniowa, obsługa informatyczna; umowy o świadczenie usług przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o. w obszarach obsługi marketingowej, obsługi handlowej;
- Umowy zawarte ze Skarbcem Mennicy Polskiej S.A. głównie w następujących obszarach: umowa najmu powierzchni biurowych, obsługa kadrowo – płacowa, obsługa informatyczna;

- Umowa z Mennicą Ochrona Sp. z o.o., na podstawie której Mennica Ochrona Sp. z o.o. świadczyła usługi ochrony obiektów Mennicy Polskiej S.A. oraz usług ochrony w ramach projektów obsługi systemów kart miejskich;
- Umowa z Mennicą Polską SKA na najem powierzchni magazynowej;
- Umowy z bankami dotyczące poręczeń, gwarancji udzielanych przez Mennicę Polską S.A. spółkom zależnym.

3.13. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Perspektywy rozwoju Mennicy Polskiej i jej Grupy Kapitałowej zostały opisane w rozdziale 1.13.

3.14. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących

Zarząd Mennicy Polskiej S.A.

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. działał w następującym składzie:

- 1) okresie od 1 stycznia do 31 sierpnia 2017 roku
 - Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu;
 - Katarzyna Iwuć – Członek Zarządu.
- 2) okresie od 1 września do 31 grudnia 2017 roku
Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu.

Ponadto po dniu bilansowym, w dniu 9 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza oddelegowała Członka Rady Nadzorczej, Panią Agnieszkę Pyszczek do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki na okres od dnia 1 lutego 2018 roku do dnia 1 maja 2018 roku.

Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

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

Zgodnie z zawartymi umowami, członkom Zarządu w przypadku wypowiedzenia umowy o pracę przysługuje odprawa pieniężna, której wysokość wynosi wielokrotność jednomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego za każdy przepracowany rok, z tym że nie może ona przekroczyć sześciokrotności tego wynagrodzenia. Prawo do odprawy nie przysługuje w przypadku rozwiązania umowy o pracę na wniosek pracownika oraz za okres, za który członek Zarządu nie uzyskał absolutorium.

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

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania - zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami:

Osoby nadzorujące:

- Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 14 947 sztuk akcji.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w stosunku do danych publikowanych w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok 2016 nie nastąpiły zmiany w zakresie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki.

3.17. System kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występują ani nie występowały programy akcji pracowniczych.

3.18. Transakcje ze stronami powiązаныmi

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

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi zaprezentowana została w notach do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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

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

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

Akcjonariusz	Stan na dzień raportu			Stan na 31-12-2017			Stan na 31-12-2016		
	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi oraz podmiotami, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej	25 180 270	49,2%	49,2%	25 180 270	49,2%	49,2%	25 180 270	49,0%	49,0%
ING OFE	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%
PZU OFE	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%
Joanna Jakubas	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	2 817 591	5,5%	5,5%	2 817 591	5,5%	5,5%	2 817 591	5,5%	5,5%

Zakończenie Programu Skupu Akcji Własnych

W dniu 1 lipca 2016 roku Spółka poinformowała o zakończeniu Programu Skupu Akcji Własnych. Łączna ilość Akcji nabytych w ramach tego Programu i posiadanych przez Spółkę na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosiła 199 330. Akcje nabyte zostały za średnią cenę 13,96 zł za jedną Akcję. Akcje nabyte dotychczas w ramach Programu i posiadane przez Spółkę na dzień publikacji niniejszego sprawozdania stanowią 0,39% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 0,39% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz uprawniają do 199 330 głosów na

Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia Akcji w ramach Programu wyniosło 2 782,44 tys. zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nastąpiło umorzenie skupionych akcji.

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

Postępowania w sprawie należności oraz zobowiązań z tytułu VAT spółki zależnej MMS

W wyniku skarg wniesionych do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przez spółkę Mennica - Metale Szlachetne S.A. w kwestii braku zwrotu należności z tytułu podatku VAT w łącznej kwocie 165 129 tys. zł za okres od października do grudnia 2012 toczono są postępowania, które zostały szczegółowo opisane w nocie 10.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto toczono są postępowania na poziomie organów skarbowych za okresy, w których MMS dokonywała analogicznych transakcji, jak w okresach od października do grudnia 2012 roku i nie były one kwestionowane przez Urząd Skarbowy, a zwroty podatku VAT dokonywane były w terminie, nierzadko po przeprowadzonej wcześniej kontroli urzędu skarbowego. Szczegółowy opis postępowania został zawarty w nocie 10.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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.

Pozew SISU Capital Master Fund Limited

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.

Kontrola rozliczeń w podatku CIT za 2012 rok

Mennica Polska S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”) otrzymała Decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 16 grudnia 2016 roku dotyczącą przeprowadzonego w Spółce postępowania kontrolnego, obejmującego swoim zakresem w szczególności rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2012 r.

Zgodnie z treścią Decyzji, zdaniem Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w toku postępowania kontrolnego stwierdzono nieprawidłowości w rozliczeniu przez Spółkę w zeznaniu CIT-8 za 2012 rok kosztów uzyskania przychodów.

W związku z powyższym, w wydanej Decyzji Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie określił zobowiązanie podatkowe Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za 2012 rok w wysokości 6 575 616,00 zł. Zgodnie z art. 53 i 55 ustawy Ordynacja podatkowa Mennica Polska S.A. zobowiązana jest ponadto do naliczenia i zapłaty odsetek za zwłokę od w/w zobowiązania.

W dniu 30 grudnia 2016 roku Spółka wniosła odwołanie od Decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie.

Przedmiotowa Decyzja została zaskarżona w całości, w oparciu o zarzuty naruszenia zarówno przepisów postępowania, jak i przepisów prawa materialnego, które miały wpływ na wynik sprawy.

Spółka wniosła w odwołaniu o uchylenie Decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w całości i umorzenie postępowania w sprawie.

W dniu 5 kwietnia 2017 roku Mennica Polska S.A. otrzymała Decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymującą w mocy Decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie.

Przedmiotowa Decyzja jest ostateczna w administracyjnym toku postępowania.

W dniu 5 maja 2017 roku Mennica Polska S.A. złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na Decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie.

Pomimo powyższego Zarząd Mennicy Polskiej S.A. podjął decyzję o zapłacie zobowiązania z tyt. CIT za 2012 rok zgodnie z Decyzją Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. Powyższa decyzja podjęta została w trosce o zapewnienie utrzymania dotychczasowej aktywności biznesowej, która nierzadko wymaga przedstawienia przez Spółkę zaświadczenia z urzędu skarbowego o niezaleganiu w podatkach. W dniu 7 kwietnia 2017 roku na konto urzędu skarbowego została przelana łącznie kwota 8,3 mln zł (w tym odsetki w kwocie 1,7 mln zł). Spółka wnosząc skargę do WSA będzie dochodziła zwrotu zapłaconej kwoty w całości wraz z odsetkami.

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. nie zgadza się z ustaleniami stanu faktycznego, jak i oceną prawną dokonaną przez Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w wydanej Decyzji. W ocenie Zarządu oraz doradców prawnych i podatkowych, Mennica Polska S.A. w sposób prawidłowy i rzetelny prowadzi wszelkie rozliczenia podatkowe. Zarząd Jednostki Dominującej ocenia szanse wygrania sporu w sądzie jako wysokie.

Koszty uzyskania przychodu zakwestionowane w wyżej opisanej decyzji UKS dotyczą głównie ponoszonych na rzecz spółki zależnej Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o., kosztów opłaty licencyjnej z tytułu korzystania ze znaku towarowego i wynikają z podpisanej umowy, która obowiązuje od 2012 roku i trwa nadal. Wobec dotychczasowego stanowiska organów podatkowych, Zarząd Mennicy Polskiej S.A. dostrzega ryzyko, iż rozliczenia podatkowe za lata 2013 – 2017 mogą zostać zakwestionowane w obszarze analogicznym do 2012 roku w przypadku objęcia tych okresów kontrolą podatkową. W ocenie Spółki stan faktyczny oraz ocena prawna nie dają podstaw do takiego rozstrzygnięcia. W przypadku zakwestionowania prawa Mennicy Polskiej S.A. do zaliczenia w koszty uzyskania przychodów kosztów ponoszonych opłat licencyjnych z tytułu korzystania ze znaku towarowego za lata 2013-2017, Mennica Polska S.A. byłaby zobowiązana do zapłaty podatku CIT w łącznej kwocie 30 mln zł oraz odsetek wyliczonych na dzień 31 grudnia 2017 roku w wysokości 4 mln zł. W przypadku ostatecznego negatywnego rozstrzygnięcia dla Spółki, Mennica Polska S.A. nie miałyby również podstaw do ujęcia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na straty podatkowe za lata 2013-2017, które na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka ujmuje w łącznej kwocie 9 mln zł.

Kontrola rozliczeń w podatku VAT za 2012 rok

W dniu 5 czerwca 2017 roku Mazowiecki Urząd Celno-Skarbowy w Warszawie rozpoczął w Mennicy Polskiej S.A. kontrolę w zakresie prawidłowości rozliczania podatku VAT za okres od stycznia do grudnia 2012 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Naczelnik Urzędu nie wydał decyzji w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku od towarów i usług za poszczególne okresy rozliczeniowe 2012 roku.

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

W dniu 19 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Mennicy Polskiej S.A. za 2017 rok. Wybrany biegłym rewidentem jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 22 („Deloitte”). Deloitte jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem ewidencyjnym 73. W związku z powyższym została zawarta Umowa na przegląd półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego) Mennicy Polskiej S.A. oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego) Mennicy Polskiej S.A. za 2017 rok.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Mennica Polska S.A. w 2017 roku podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętym Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku. Treść zbioru zasad dostępna jest na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.corp-gov.gpw.pl.

4.2. 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 wskazanych poniżej, które nie są stosowane trwale, bądź stosowane w ograniczonym zakresie.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Mennica Polska S.A. nie stosuje 24 zasad szczegółowych:

I.Z.1.3. Schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Komentarz spółki: W Mennicy nie istnieje formalny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu w ramach pełnionych funkcji, a w konsekwencji również jego schemat, z zastrzeżeniem powierzenia przez Radę Nadzorczą osobom wchodzącym w skład Zarządu Spółki stanowisk operacyjnych w strukturze organizacyjnej Spółki. W przypadku jednak ewentualnego uchwalenia takiego schematu, Emitent zamieści go na korporacyjnej stronie internetowej.

I.Z.1.8. Zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Komentarz spółki: Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej dane finansowe w corocznych sprawozdaniach finansowych oraz w prezentacjach wyników finansowych. Komentowana zasada uznawana jest za dobrą praktykę korporacyjną, dlatego Emitent planuje jej stosowanie.

I.Z.1.15. Informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Komentarz spółki: Mennica nie posiada polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. W Mennicy wybór kluczowych menedżerów oraz członków zarządu jest realizowany w oparciu o doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów. Takie podejście zapewnia właściwy dobór władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

I.Z.1.16. Informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Mennica nie rejestruje przebiegu obrad w formie audio i wideo. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady, niewspółmiernymi w ocenie Spółki do celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki. Emitent podejmuje działania w tym zakresie proporcjonalne do posiadanych możliwości organizacyjno-technicznych oraz celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki.

I.Z.1.20. Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Komentarz spółki: Mennica nie rejestruje przebiegu obrad w formie audio i wideo. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady, niewspółmiernymi w ocenie Spółki do celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki. Emitent podejmuje działania w tym zakresie proporcjonalne do posiadanych możliwości organizacyjno-technicznych oraz celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz spółki: Kodeks spółek handlowych (dalej „KSH”) przewiduje, że sprawy w spółce akcyjnej są prowadzone przez zarząd w sposób kolegialny, a jedynie fakultatywnie może być przeprowadzony formalny podział obowiązków. W Mennicy nie istnieje taki formalny podział (a w konsekwencji również jego schemat), przy czym, zdaniem zarządu, brak wprowadzenia takiego podziału nie ma negatywnego wpływu na zarządzanie Mennicą. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpieniu od stosowania zasady.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz spółki: Dokumenty wewnętrzne Emitenta nie zobowiązują członków zarządu do uzyskania zgody rady nadzorczej w zakresie wskazanym w zasadzie, jakkolwiek z dotychczasowej praktyki Emitenta wynika, że rada nadzorcza posiada informacje na temat ewentualnie pełnionych funkcji przez członków zarządu w organach innych podmiotów. Z uwagi jednak na okoliczność, że dokumenty wewnętrzne Emitenta nie zawierają regulacji wprowadzających obowiązek uzyskania stosownych zgód w tym zakresie przez członków zarządu, Emitent nie może zobowiązać się do przestrzegania zasady wobec braku środków do jej realizacji. Wdrożenie w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych zależne jest od decyzji akcjonariuszy Spółki, wymaga bowiem zmiany Statutu Spółki.

II.Z.3., Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie.

Komentarz spółki: Mennica zgadza się ze stanowiskiem, że w skład rady nadzorczej powinni wchodzić członkowie niezależni. Świadczy o tym praktyka - obecnie rada nadzorcza składa się w większości z członków niezależnych. Należy jednak nadmienić, że adresem zasady jest walne zgromadzenie, które dokonuje wyboru członków rady nadzorczej. Emitent w obecnej chwili nie może zagwarantować, że w przyszłości akcjonariusze, głosujący w ramach walnego zgromadzenia, będą zawsze wybierać radę nadzorczą w składzie, w którym większość stanowią członkowie niezależni.

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Komentarz spółki: Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Wybór członków rady nadzorczej Emitenta jest uzależniony od decyzji akcjonariuszy głosujących w ramach walnego zgromadzenia, stąd Emitent nie może zagwarantować, że zostanie przyjęta w przyszłości. Sprawia to, że obecnie Emitent zmuszony jest do odstąpienia od stosowania zasady.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Komentarz spółki: Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Należy jednak nadmienić, że wybór członków rady nadzorczej Emitenta, w tym pełniących funkcje w ramach Komitetu Audytu, jest uzależniony od decyzji akcjonariuszy głosujących w ramach walnego zgromadzenia. Sprawia to, że Emitent zmuszony jest do odstąpienia od stosowania zasady.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Emitent uznaje za dobrą praktykę obowiązek opiniowania przez radę nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia. Zgodnie jednak ze Statutem Mennicy oraz przyjętą praktyką, dotyczy to wyłącznie spraw wnoszonych do porządku obrad walnego zgromadzenia przez zarząd, a nie uprawnionych akcjonariuszy. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady.

IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Komentarz spółki: Zarząd Emitenta zwołuje Walne Zgromadzenia co do zasady w siedzibie Spółki, w terminach wynikających z przepisów prawa. Zasada zawiera pewne nieostre sformułowania, które mogą powodować trudności w ich interpretacji. W konsekwencji Emitent może być narażony na nieuzasadnione zarzuty co do przestrzegania zasady. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady.

IV.Z.2., Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki: Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady, niewspółmiernymi w ocenie Spółki do celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki. Emitent podejmuje działania w tym zakresie proporcjonalne do posiadanych możliwości organizacyjno-technicznych oraz celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki.

IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Komentarz spółki: Emitent deklaruje stosowanie przedmiotowej zasady w odniesieniu do decyzji podejmowanych przez zarząd Emitenta w zakresie wskazanym w zasadzie tj. odwołania, zmiany terminu lub przerwy w obradach walnego zgromadzenia. Jeśli jednak przedmiotowe decyzje podejmowane będą przez inne uprawnione podmioty, na podstawie przepisów prawa, Emitent nie może zagwarantować stosowania niniejszej zasady.

IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Komentarz spółki: Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Treść uchwał Walnego Zgromadzenia zależy jednak od decyzji akcjonariuszy. Emitent nie może zagwarantować zatem, że możliwe będzie

spełnienie przez Emitenta zobowiązania wynikającego z zasady. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady.

IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Komentarz spółki: Zasada zawiera pewne nieostre sformułowania, które mogą powodować trudności w ich interpretacji. W konsekwencji Emitent może być narażony na nieuzasadnione zarzuty co do przestrzegania zasady. Ponadto wykonanie wskazanego w tej zasadzie obowiązku możliwe jest wyłącznie w sytuacji, gdy Mennica dysponuje danymi pozwalającymi na przekazanie uzasadnienia lub informacji, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady.

V.Z.5. Przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanim zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Komentarz spółki: Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Statut Mennicy nie zawiera kompetencji rady nadzorczej do wyrażania zgody na określone umowy zawierane przez Mennicę z podmiotami powiązanimi. Ewentualna zmiana postanowień statutu uzależniona jest od decyzji akcjonariuszy Mennicy głosujących w ramach walnego zgromadzenia, stąd Emitent nie może zagwarantować, że zmiana taka zostanie dokonana w przyszłości. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz spółki: Mennica aktualnie nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Komentarz spółki: Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Należy jednak nadmienić, że wypełnienie wskazanego obowiązku uzależnione jest od uchwały walnego zgromadzenia Mennicy. Emitent nie może zagwarantować, że w przyszłości akcjonariusze, głosujący w ramach walnego zgromadzenia, będą za każdym razem

głosować w sposób zapewniający podjęcie uchwały, której skutki będą zgodne z zasadą. Sprawia to, że Emitent zmuszony jest do odstąpienia od stosowania zasady.

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Komentarz spółki: Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Należy jednak nadmienić, że wypełnienie wskazanego obowiązku uzależnione jest od uchwały walnego zgromadzenia Mennicy. Emitent nie może zagwarantować, że w przyszłości akcjonariusze, głosujący w ramach walnego zgromadzenia, będą za każdym razem głosować w sposób zapewniający podjęcie uchwały, której skutki będą zgodne z zasadą. Sprawia to, że Emitent zmuszony jest do odstąpienia od stosowania zasady.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki: Mennica aktualnie nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

Poza wymienionymi powyżej zasadami Mennica Polska S.A. nie stwierdza innych odstępstw od zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, które nie zostałyby przekazane do publicznej wiadomości, zgodnie z regułą „comply or explain”.

4.3. 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 oraz jej Grupy Kapitałowej 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 sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego – Radzie Nadzorczej, jak również Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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.

4.4. 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 rozdziale 3.18 niniejszego sprawozdania.

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

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych przynoszących specjalne uprawnienia kontrolne.

4.6. 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.

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

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

4.8. 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.

4.9. 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.

4.10. 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.

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

Dokumenty zawierające wyniki każdego głosowania podpisuje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia otwiera dyskusje, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma prawo udzielać głosu ekspertom zaproszonym przez Zarząd. Każdy akcjonariusz ma prawo wnoszenia propozycji zmian

i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad. Propozycje te, wraz z krótkim uzasadnieniem, winny być składane na piśmie na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

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

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

Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zamyka jego obrady.

Protokół Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy zwłaszcza:

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

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

4.11. 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.

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. działał w następującym składzie:

- 1) W okresie od 1 stycznia do 31 sierpnia 2017 roku:
 - Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu;
 - Katarzyna Iwuć – Członek Zarządu.
- 2) W okresie od 1 września do 31 grudnia 2017 roku:
 - Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu.

Ponadto po dniu bilansowym, w dniu 9 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza oddelegowała Członka Rady Nadzorczej, Panią Agnieszkę Pyszczek do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki na okres od dnia 1 lutego 2018 roku do dnia 1 maja 2018 roku.

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

W związku z art. 373 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w przypadku Zarządu wieloosobowego, 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 uchylić 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 31 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

Członkowie:

- Paweł Brukszo – Sekretarz;

- Jan Woźniak;
- Robert Bednarski;
- Agnieszka Pyszczek.

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

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

Rada sprawuje nadzór nad działalnością Spółki. Szczegółowy zakres kompetencji Rady Nadzorczej zawiera Statut Spółki i Regulamin Rady Nadzorczej. Rada podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, przy obecności co najmniej połowy składu Rady, przy czym w razie równości, rozstrzyga głos przewodniczącego Rady. Głosowanie jest jawne. Na wniosek minimum jednego członka Rady zarządzane jest tajne głosowanie.

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- Jan Woźniak – Przewodniczący;
- Piotr Sendeki – Członek;
- Agnieszka Pyszczek – Członek;
- Robert Bednarski – Członek.

Komitet Audytu działa na podstawie uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A., który określa sposób powoływania Członków, kompetencje i tryb działania Komitetu Audytu oraz na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w tym do dnia 20 czerwca 2017 roku 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) a od 21 czerwca 2017 roku Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2017.1089 z dnia 2017.06.06 z późniejszymi zmianami).

Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:

1) monitorowanie:

a) procesu sprawozdawczości finansowej,

b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,

- c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 3) informowanie rady nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- 8) przedstawianie radzie nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce. 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.

Podpisy członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
9 marca 2018 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu	
9 marca 2018 roku	Agnieszka Pyszczek	Członek Zarządu	