

**UCHWAŁA nr VII/61/2015**  
**Rady Nadzorczej MENNICY POLSKIEJ S.A.**  
**z dnia 31 marca 2016 roku**

**w sprawie oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2015, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok 2015 oraz przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, Sprawozdania Finansowego Spółki za rok obrotowy 2015, wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok 2015.**

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza uchwała, co następuje:

**§ 1**

1. Po przeprowadzeniu analizy Sprawozdania Finansowego Spółki oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015 oraz opinii i raportu z ich badania, Rada Nadzorcza Spółki stwierdza, że Sprawozdanie Finansowe Spółki oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2015 są w istotnym zakresie zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

2. Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Finansowe Spółki oraz sprawozdanie Zarządu za rok 2015 wnosząc o ich zatwierdzenie.

3. Po przeprowadzeniu oceny Sprawozdania Finansowego, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za rok 2015 zawartego w uchwale Zarządu Mennicy Polskiej S.A. nr VII/165/2016 z dnia 31 marca 2016 roku, Rada Nadzorcza rekomenduje przeznaczenie zysku netto za rok 2015 wynoszącego 51.159.837,39 zł na:

- pokrycie ujemnego kapitału związanego z korektą błędów lat poprzednich w wysokości 24.744.274,58 zł;
- wypłatę dywidendy w kwocie 0,40 zł na jedną akcję z wyłączeniem akcji własnych nabytych przez Spółkę;
- pozostałą kwotę na kapitał zapasowy Spółki.

4. Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdania Finansowego, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za rok 2015, w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

*Głosowało członków Rady Nadzorczej*

*Uchwałę podjęto:*

*...głosami „za”*

*...głosami „przeciw”*

*...głosami „wstrzymującymi”*

Podpisy członków Rady Nadzorczej  
MENNICY POLSKIEJ S.A.

.....  
(Zbigniew Jakubas)

.....  
(Piotr Sendeki)

.....  
(Paweł Brukszo)

.....  
(Jan Woźniak)

.....  
(Agnieszka Pyszczyk)

.....  
(Robert Bednarski)

**UCHWAŁA nr VII/62/2016  
Rady Nadzorczej MENNICY POLSKIEJ S.A.  
z dnia 31 marca 2016 roku**

**w sprawie oceny Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2015 oraz przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej oraz Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2015.**

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza uchwała, co następuje:

**§ 1**

1. Po przeprowadzeniu analizy Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2015 oraz opinii i raportu z jego badania Rada Nadzorcza Spółki stwierdza, że Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej MENNICY POLSKIEJ za rok 2015 są w istotnym zakresie zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.
2. Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe oraz Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej MENNICY POLSKIEJ za rok 2015 wnosząc o ich zatwierdzenie.
3. Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej MENNICY POLSKIEJ za rok 2015, w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

*Głosowało członków Rady Nadzorczej*

*Uchwałę podjęto:*

*...głosami „za”*

*...głosami „przeciw”*

*...głosami „wstrzymującymi”*

Podpisy członków Rady Nadzorczej  
MENNICY POLSKIEJ S.A.

.....  
(Zbigniew Jakubas)

.....  
(Piotr Sendeki)

.....  
(Paweł Brukszo)

.....  
(Jan Woźniak)

.....  
(Agnieszka Pyszczyk)

.....  
(Robert Bednarski)

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej MENNICY POLSKIEJ S.A. z wyników oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego oraz Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej MENNICY POLSKIEJ S.A. za rok 2015.**

Rada Nadzorcza wykonując swoje obowiązki Uchwałą nr VII/43/2015 z dnia 1 lipca 2015 roku, wybrała PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako firmę audytorską do zbadania sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Przedmiotem badania było Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej MENNICY POLSKIEJ za rok 2015 obejmujące okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku sporządzone w dniu 10 marca 2016 roku.

Zarząd udostępnił Radzie Nadzorczej opinię i raport uzupełniający opinię do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2015 r. sporządzone przez firmę audytorską powołaną do badania.

Biegły Rewident o w/w sprawozdaniu w dniu 10 marca 2016 roku wydał opinię, iż zbadane Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia:

- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz.133);
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Wymienione powyżej wyniki badania stanowiły dla Rady Nadzorczej podstawę oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2015 r.

W wyniku dokonanej przez Radę Nadzorczą Spółki oceny przedłożonego sprawozdania, Rada Nadzorcza stwierdza, że Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2015 jest w istotnym zakresie zgodne z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Również w przypadku oceny Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. Rada Nadzorcza posiłkowała się dokumentami sporządzonymi przez wymienioną w punkcie I firmę audytorską. Rada Nadzorcza

podziela ocenę biegłego rewidenta wyrażoną w opinii z dnia 10 marca 2016 roku, iż informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz postanowienia Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Podpisy członków Rady Nadzorczej  
MENNICY POLSKIEJ S.A.

.....  
(Zbigniew Jakubas)

.....  
(Piotr Senddecki)

.....  
(Paweł Brukszo)

.....  
(Jan Woźniak)

.....  
(Agnieszka Pyszczyk)

.....  
(Robert Bednarski)

**UCHWAŁA nr VII/63/2016**  
**Rady Nadzorczej MENNICY POLSKIEJ S.A.**  
**z dnia 31 marca 2016 roku**  
**w sprawie przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie**  
**absolutorium Prezesowi Zarządu Mennicy Polskiej S.A., Panu Grzegorzowi**  
**Zambrzyckiemu z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015**  
**roku**

Działając na podstawie § 21 ust. 2 pkt 26 Statutu Spółki oraz art. II.Z.11. Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW 2016, uchwała się co następuje:

**§ 1**

Po dokonaniu oceny wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu przez Pana Grzegorza Zambrzyckiego, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie przez Walne Zgromadzenie absolutorium Panu Grzegorzowi Zambrzyckiemu z wykonania obowiązków w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

*Głosowało członków Rady Nadzorczej*  
*Uchwałę podjęto w głosowaniu tajnym:*  
*...głosami „za”*  
*...głosami „przeciw”*  
*...głosami „wstrzymującymi”*

Podpisy członków Rady Nadzorczej

MENNICY POLSKIEJ S.A.

.....  
(Zbigniew Jakubas)

.....  
(Piotr Sendeki)

.....  
(Paweł Brukszo)

.....  
(Jan Woźniak)

.....  
(Agnieszka Pyszczek)

.....  
(Robert Bednarski)

**UCHWAŁA nr VII/64/2016  
Rady Nadzorczej MENNICY POLSKIEJ S.A.  
z dnia 31 marca 2016 roku  
w sprawie przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosku o udzielenie  
absolutorium Członkowi Zarządu Mennicy Polskiej S.A., Pani Katarzynie Iwuć, z  
wykonania obowiązków  
w okresie 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.**

Działając na podstawie § 21 ust. 2 pkt 26 Statutu Spółki oraz art. II.Z.11. Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW 2016, uchwała się co następuje:

**§ 1**

Po dokonaniu oceny wykonywania obowiązków Członka Zarządu przez Panią Katarzynę Iwuć, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie przez Walne Zgromadzenie absolutorium Pani Katarzynie Iwuć z wykonywania funkcji w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

*Głosowało członków Rady Nadzorczej*

*Uchwałę podjęto w głosowaniu tajnym:*

*...głosami „za”*

*...głosami „przeciw”*

*...głosami „wstrzymującymi”*

Podpisy członków Rady Nadzorczej  
MENNICY POLSKIEJ S.A.

.....

(Zbigniew Jakubas)

.....  
(Piotr Senddecki)

.....  
(Paweł Brukszo)

.....  
(Jan Woźniak)

.....  
(Agnieszka Pyszczek)

.....  
(Robert Bednarski)

**UCHWAŁA nr VI/65/2016**  
**Rady Nadzorczej MENNICY POLSKIEJ S.A.**  
**z dnia 31 marca 2016 roku**

**w sprawie przyjęcia i przedłożenia Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2015 roku, z uwzględnieniem prac Komitetu Audytu, wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, oceną wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego.**

Działając na podstawie § 27 ust. 3 Statutu Spółki oraz art. II.Z.10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, uchwała się co następuje :

§ 1

1. Rada Nadzorcza przyjmuje sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2015 roku, z **uwzględnieniem prac Komitetu Audytu**, wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, oceną wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego, w brzmieniu stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.
2. Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej MENNICY POLSKIEJ S.A. z działalności w roku 2015 z **uwzględnieniem prac Komitetu Audytu** wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, oceną wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego, wnosząc o jego zatwierdzenie.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

*Głosowało członków Rady Nadzorczej*

*Uchwałę podjęto:*

*...głosami „za”*

*...głosami „przeciw”*

*...głosami „wstrzymującymi”*

Podpisy członków Rady Nadzorczej  
MENNICY POLSKIEJ S.A.

.....  
(Zbigniew Jakubas)

.....  
(Piotr Sendeki)

.....  
(Paweł Brukszo)

.....  
(Jan Woźniak)

.....  
(Agnieszka Pyszczyk)

.....  
(Robert Bednarski)

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A.  
z działalności w roku obrotowym 2015, z uwzględnieniem prac Komitetu Audytu, wraz  
ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i  
systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, oceną wypełniania przez spółkę  
obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego**

**1. Skład Rady Nadzorczej w roku sprawozdawczym 2015:**

W roku sprawozdawczym 2015 funkcje w Radzie Nadzorczej pełnili:

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia 21 maja 2015 roku:

Zbigniew Jakubas- Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Piotr Sendeki- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
Paweł Brukszo- Sekretarz Rady Nadzorczej  
Marek Felbur- Członek Rady Nadzorczej  
Mirosław Panek- Członek Rady Nadzorczej  
Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od dnia 21 maja 2015 roku do dnia 11 grudnia 2015 roku:

Zbigniew Jakubas- Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Piotr Sendeki- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
Paweł Brukszo- Sekretarz Rady Nadzorczej  
Mirosław Panek- Członek Rady Nadzorczej  
Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej  
Piotr Osiecki – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od dnia 11 grudnia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 r.

Zbigniew Jakubas- Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Piotr Sendeki- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
Paweł Brukszo- Sekretarz Rady Nadzorczej

Mirosław Panek- Członek Rady Nadzorczej  
Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej

Członkami niezależnymi w rozumieniu zasady nr II.Z.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 w roku 2015 byli:

Piotr Sendeci- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
Paweł Brukszo- Sekretarz Rady Nadzorczej  
Mirosław Panek- Członek Rady Nadzorczej  
Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej  
Piotr Osiecki – Członek Rady Nadzorczej

## **2. Zakres prac Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:**

W 2015 roku liczba i częstotliwość posiedzeń Rady Nadzorczej była zgodna z przepisami prawa, postanowieniami Statutu Mennicy Polskiej S.A. oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W roku sprawozdawczym 2015 Rada Nadzorcza odbyła 5 posiedzeń.

Wypełniając swoje ustawowe oraz statutowe kompetencje w omawianym okresie, Rada Nadzorcza sprawowała aktywny nadzór we wszystkich sprawach związanych z działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działaniami Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, a w szczególności:

- zapoznawała się z bieżącą działalnością Spółki i jej wynikami finansowymi oraz podstawowymi wskaźnikami ekonomicznymi na podstawie analizowanych dokumentów, które były przedkładane przez Zarząd Spółki oraz informacji prezentowanych przez zapraszanych na posiedzenia Rady Nadzorczej Członków Zarządu MP S.A. i Dyrektorów Pionów, a także w oparciu o spotkania z Audytorem dokonującym przeglądu i badania sprawozdań Spółki,
- zapoznawała się z bieżącą działalnością Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., która była prezentowana przez Zarząd MP S.A. i Zarządy Spółek Zależnych oraz sytuacją finansową tych Spółek, poprzez analizowanie otrzymanych dokumentów i informacji o ich wynikach, a także w oparciu o spotkania z Audytorem dokonującym przeglądu i badania sprawozdań Spółki,
- nadzorowała realizację Budżetu Spółki przyjętego na rok 2015.

W składzie Rady Nadzorczej w roku 2015 funkcjonował Komitet Audytu w następującym składzie:

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia 1 lipca 2015 roku:

Mirosław Panek- Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej MPSA  
Piotr Sendeci- Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej MPSA  
Marek Felbur- Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej MPSA

W okresie od dnia 1 lipca 2015 roku do dnia 11 grudnia 2015 roku:

Mirosław Panek- Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej MPSA  
Piotr Sendeci- Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej MPSA  
Piotr Osiecki - Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej MPSA

W okresie od 8 lutego 2016 roku:

Mirosław Panek- Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej MPSA  
Piotr Sendeci- Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej MPSA  
Jan Woźniak - Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej MPSA



Członkiem spełniającym kryteria niezależności oraz posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej, zgodnie z art. 86 ust. 4 i 5 Ustawy był Pan Mirosław Panek.

W roku 2015 Komitet Audytu odbył trzy posiedzenia.

Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu za 2015 rok stanowi załącznik do niniejszego Sprawozdania.

### **3. Zwięzła ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki:**

W oparciu o analizę sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2015 oraz sprawozdania Zarządu z funkcjonowania w 2015 roku systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Mennicy Polskiej S.A. za rok 2015, Rada Nadzorcza stwierdza, iż:

Za funkcjonowanie systemu kontroli i zarządzania ryzykiem odpowiada w pełni Zarząd Spółki, który w procesie sporządzania sprawozdań okresowych, dokonuje okresowej weryfikacji czynników ryzyka istotnych dla Spółki w trakcie całego roku obrotowego.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za skuteczność funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje bezpośrednio Zarząd w osobie Członka Zarządu- Dyrektora ds. Finansowych. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego Spółki, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

Do podstawowych ryzyk związanych z działalnością operacyjną Mennicy Polskiej S.A. należą:

#### **Ryzyko braku zwrotu z kontraktów**

Ryzyko braku zwrotu z kontraktów polega na określeniu zbyt niskiej ceny w ofercie (tj takiej, która nie pokryje kosztów bezpośrednio związanych z realizacją danego kontraktu). W celu minimalizacji tego ryzyka sporządzane są szczegółowe kalkulacje cenowe specyfikujące wszystkie szacowane koszty bezpośrednio w związku z kontraktem. Identyfikuje się jednocześnie ryzyka takie jak w szczególności walutowe czy zmian cen metali szlachetnych oraz określa strategię postępowania wobec tych ryzyk. W odniesieniu do projektów długoterminowych wymagających poniesienia znaczących nakładów inwestycyjnych sporządza się modele finansowe z uwzględnieniem wskaźników NPV i IRR oraz umożliwiające analizę wrażliwości na zmieniające się założenia. Cenę modelach i kalkulacjach określa się tak aby osiągnąć wskaźniki takie jak marża, NPV, IRR na pozytywnych, satysfakcjonujących poziomach. Założenia kalkulacji kontraktów na monety, jak również modeli finansowych długoterminowych projektów inwestycyjnych weryfikowane są przez Dział Kontrolingu.

#### **Ryzyko utraty kluczowych kontraktów**

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

### **Ryzyko wyparcia z rynku tradycyjnych produktów menniczych**

Postępująca informatyzacja może mieć odbicie w spadku zamówień na niektóre produkty mennicze. Przykładem są datowniki, których funkcjonalność wypiera wydruk komputerowy oraz technologia bankowości internetowej. Ponadto, doskonalenie systemu obsługi bankowej i wprowadzanie obrotu bezgotówkowego

w transakcjach, może częściowo ograniczyć obrót z wykorzystaniem monet i pośrednio wpływać na ich wolniejsze zużycie a tym samym na poziom zamówień.

### **Ryzyko nasilenia konkurencji**

W segmencie kluczowej produkcji menniczej (polskie monety obiegowe i kolekcjonerskie) na krajowym rynku podmiot dominujący – Mennica Polska S.A. jest wiodącym dostawcą tych produktów do Narodowego Banku Polskiego, jednakże musi liczyć się z nasilającą się konkurencją ze strony mennic zagranicznych. Niższe ryzyko nasilenia konkurencji występuje w przypadku pieczęci urzędowych (z wizerunkiem godła Polski), używanych do pieczętowania dokumentów państwowych – Mennica Polska jest jedynym podmiotem uprawnionym do wykonywania takich pieczęci. W przypadku sprzedaży innych produktów i usług, Spółka narażona jest

w większym stopniu na ryzyko pojawienia się nowych uczestników lub nasilenia się istniejącej konkurencji.

W segmencie płatności elektronicznych (m.in. sprzedaż doładowań pre-paid telefonii komórkowej GSM) Mennica Polska narażona jest w szczególności na aktywność podmiotów prowadzących działalność

o charakterze kolportażowym (umowy wiązane), którzy obok produktów elektronicznych proponują punktom sprzedaży detalicznej również szeroki wachlarz tradycyjnych produktów z branży FMCG.

### **Ryzyko technologiczne**

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

### **Ryzyko utraty wartości aktywów związanych ze spółkami zależnymi**

Mennica Polska S.A. posiadając liczne udziały, należności oraz inne aktywa związane ze swoimi spółkami zależnymi, narażona jest na utratę ich wartości. Takie ryzyko występuje w szczególności w odniesieniu do spółki

Mennica - Metale Szlachetne S.A., która toczy postępowanie w sprawie odzyskania należności z tytułu podatku VAT:

Na dzień 31 grudnia 2015 roku spółka Mennica-Metale Szlachetne S.A. (dalej MMS) posiadała należności publiczno-prawne z tytułu podatku VAT na łączną kwotę 162 926 tys. zł, wynikające z następujących tytułów:

z nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym za okresy od września 2012 roku do grudnia 2012 roku na łączną kwotę 161 902 tys. zł.

z tytułu zapłaty zobowiązań podatkowych wynikających z wydanych niekorzystnych decyzji Dyrektora Izby Skarbowej za miesiące: październik - listopad 2012 roku (łącznie z odsetkami za zwłokę) na łączną kwotę 3 227 tys. zł. z tytułu bieżącego rozliczenia podatku VAT – 2 203 tys. zł do zapłaty na rzecz US.

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

związku z powyższym MMS nie dokonała odpisów aktualizujących należności publiczno-prawnych.

Nota 9.2. skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku Grupy Kapitałowej MPSA zawiera szczegółowy opis postępowania w sprawie zwrotu podatku VAT.

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

□ Zastaw rejestrowy ustanowiony przez Mennicę Polską S.A. na 100% akcji w kapitale zakładowym MMS, tj. 10 624 500 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, na zabezpieczenie przyszłej solidarnej wierzytelności Banków z tytułu kary umownej w wysokości 2 000 tys. zł należnej od spółki w przypadku naruszenia zobowiązania do niewykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu MMS w sprawach dotyczących umorzenia akcji MMS, obniżenia kapitału zakładowego MMS, podziału MMS. Najwyższa suma zabezpieczenia zastawem rejestrowym wynosi 3 000 tys. zł. Wartość księgowa akcji MMS

w księgach Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 9 994 tys. zł.

□ Cesja na rzecz Banków należności Mennicy Polskiej S.A. od MMS z tytułu udzielonej przez Mennicę Polską S.A. do MMS pożyczki w kwocie 14 000 tys. zł oraz należności Mennicy Polskiej S.A. od MMS z tytułu dywidendy w kwocie 65 561 tys. zł pod warunkiem rozwiązującym - wygaśnięcia zabezpieczonych wierzytelności. Przy czym na należność w kwocie 65 561 tys. zł został w całości utworzony w Mennicy Polskiej S.A. odpis. Ponadto Mennica Polska S.A. będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz banków wymienionych wierzytelności tylko w przypadku otrzymania tych należności od MMS przy jednoczesnym braku spłaty przez MMS swoich zobowiązań na rzecz banków.

### **Ryzyko spadku cen na rynku nieruchomości**

Mennica oraz spółki z jej grupy kapitałowej z racji posiadania znaczących aktywów w postaci nieruchomości, jak również planowanych projektów deweloperskich narażona jest na ryzyko spadku cen gruntów, cen najmu powierzchni komercyjnych, jak również cen lokali mieszkalnych i usługowych.

### **Ryzyko spadku wartości posiadanych aktywów finansowych**

Mennica z uwagi na posiadanie w swoich aktywach akcji spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych

w Warszawie - Netia S.A. w ilości 56 407 500 sztuk, dających 16,20% udziału w kapitale spółki Netia S.A. oraz stanowiących 31,54% pod względem wartości w aktywach skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2015 roku, narażona jest na ryzyko spadku wyceny wartości tych akcji. Spółka traktuje te akcje jako inwestycję długoterminową co powoduje, że krótkookresowe wahania wyceny giełdowej nie wpływają na wyniki finansowe Mennicy Polskiej S.A. Cena giełdowa na koniec 2015 roku, utrzymywała się na poziomie zbliżonym do średniej ceny nabycia i wynosiła 5,40 zł za 1 akcję.

### **Ryzyko wahań cen metali szlachetnych**

Mennica Polska S.A. narażona jest na ryzyko wahań cenowych dotyczących w szczególności metali szlachetnych w postaci surowców lub półfabrykatów (np. krążki do produkcji monet). Są one istotnym czynnikiem produkcji mennicznej szczególnie w odniesieniu do monet, sztabek inwestycyjnych ze złota, medali, żetonów i innych wyrobów grawersko-medalerskich. W celu uniknięcia ryzyka strat związanych ze zmianami cen metali, Spółka stosuje tzw. hedging naturalny polegający na przenoszeniu na kontrakty sprzedażowe formuł cenowych ustalanych w kontraktach zakupu surowca (back to back). W przypadkach, w których nie istnieje możliwość przeniesienia cen zakupu na ceny sprzedaży, Mennica stosuje tzw. hedging klasyczny z wykorzystaniem rynku terminowego.

### **Ryzyko wahań kursów walutowych**

Ryzyko kursowe w przypadku Mennicy Polskiej S.A. związane jest w szczególności z faktem kwotowania cen metali w walutach obcych oraz sprzedażą eksportową. W celu zneutralizowania tego ryzyka Spółka stosuje w większości przypadków hedging naturalny polegający na dokonywaniu sprzedaży w walucie zakupu surowca.

W przypadkach, gdy nie jest to możliwe Mennica Polska dokonuje operacji zabezpieczających kursy walut (transakcje futures). Ponadto Spółka zabezpiecza kursy walut w dużych kontraktach exportowych oraz w kontraktach importowo/exportowych.

### **Ryzyko związane z bezpieczeństwem płatności**

Mennica Polska S.A. narażona jest na ryzyko braku odzyskania płatności za dostarczony towar lub wykonaną usługę. W związku z dużym zróżnicowaniem w zakresie dokonywanych operacji, dywersyfikacją klientów, produktów i usług, Spółka stosuje również różnorodne metody zabezpieczania się przed tym ryzykiem. Wykorzystywany jest między innymi system limitów dla poszczególnych odbiorców w zakresie kontroli należności. W przypadku zawierania kontraktów sprzedażowych na większe kwoty, Spółka wymaga dokonywania przedpłat. W przypadku braku płatności za ostatnią dostawę następuje blokada realizacji kolejnych transakcji. Płatności wynikające z umów wynajmu powierzchni biurowych zabezpieczane są kaucjami, jak również wymaganymi gwarancjami bankowymi. Ponadto stosuje się szereg innych metod takich jak m.in. weksle in blanco, czy też bieżący monitoring należności handlowych. W roku 2015 wprowadzono praktykę szczegółowego raportowania należności handlowych w rozbiciu analitycznym na każdego odbiorcę. Raporty pokazują m.in. saldo należności w rozbiciu na należności terminowe i należności przeterminowane, które są dodatkowo rozbite na poszczególne okresy wiekowania. Raporty trafiają do działów handlowych odpowiedzialnych za kontakty z poszczególnymi grupami odbiorców oraz do Dyrektora Finansowego. Szybka reakcja na pozycje przeterminowane pozwala na przyspieszenie ściągalności. Ponadto wprowadzono usystematyzowany, wielopoziomowy, zautomatyzowany, system monitorowania opóźniających się spłat. Ściągalność należności w znacznym stopniu uległa poprawie.

### **Ryzyko zniszczenia i kradzieży mienia**

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

W ramach systemu kontroli wewnętrznej w Spółce wypracowane są szczegółowe procesy planowania i analityki zarządczej pozwalające na:

- szczegółowe planowanie kosztów dla każdego wydzielonego w strukturze Spółki miejsca ich powstawania,
- comiesięczne rozliczanie ponoszonych faktycznie kosztów i stałe analizowanie odchyłeń,
- comiesięczną kontrolę realizacji budżetu poszczególnych MPK-ów wraz z kwartalną weryfikacją poziomu wskaźników kontrolingowych w podziale na centra zysku, produkty i obszary sprzedaży raportowaną przez Dział Kontrolingu Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki oraz zabezpieczenia ryzyka kursowego,
- ocenę wszelkich wniosków inwestycyjnych pod kątem szacowanej stopy zwrotu danej inwestycji.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem Spółki, funkcjonuje w oparciu o:

- Jasny i udokumentowany podział uprawnień i odpowiedzialności - Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Zarządu, Regulamin organizacyjny, Regulamin pracy, Kodeks etyki, Zakresy obowiązków pracowników, Pełnomocnictwa zatwierdzone przez Zarząd;
- Przepisy prawa państwowego i samorządowego odnoszące się do wyrobów i zakresu działania Mennicy, decyzje administracyjne, wymagania wdrożonych norm
- Zbiór praw wewnętrznych - Uchwały Zarządu, Zarządzenia, Polecenia, procedury i instrukcje postępowania
- Kontrolę :
  - Samokontrolę pracownika na jego stanowisku pracy,
  - Jakości pracy sprawowaną przez kierowników poszczególnych komórek organizacyjnych,
  - Jakości wyrobów raportowanej comiesięcznie do Zarządu Spółki,
  - W zakresie bezpieczeństwa produkcji wyrobów monetarnych – realizowana przez Dział Zabezpieczeń niezależny od komórek produkcyjnych,
  - Zagrożeń i ryzyka na stanowiskach pracy odzwierciedlaną w Kartach identyfikacji zagrożeń oraz Kartach oceny ryzyka zatwierdzanych przez Dyrektora Pionu,
  - Substancji i odpadów mających wpływ na środowisko naturalne raportowanej do Zarządu Spółki w formie sporządzanego raz w roku raportu o wytworzonych odpadach i opakowaniach wprowadzonych na rynek oraz dwa razy w roku raportu nt emisji do środowiska; przedmiotowe raporty podlegają zatwierdzeniu przez 2 członków Zarządu i są przesyłane następnie do właściwego samorządowego organu kontrolnego ( WIOŚ),
  - Realizacji budżetu, poziomu wskaźników kontrolingowych oraz zabezpieczenia ryzyka kursowego.
- Przeglądy:
  - Przegląd realizacji zleceń produkcyjnych –trzy razy w tygodniu w Pionie produkcyjnym,
  - Cotygodniowe spotkania Dyrektorów i Kierowników działów sprzedaży z Zarządem,
  - Spotkania w Pionach w celu omówienia realizacji bieżących zadań odpowiednio do potrzeb, wg decyzji Dyrektorów Pionów,
  - Coroczny przegląd systemu zarządzania w obszarach organizacyjnych i procesach.
- Audyty wewnętrzne :
  - Plan audytów wewnętrznych opracowuje na każdy rok Pełnomocnik Dyrektora Naczelnego ds. Systemów Zarządzania. Plan opracowywany jest na podstawie istotności problemów w zakresie zarządzania jakością wyrobów, ochroną środowiska oraz bezpieczeństwem i higieną pracy. Przedmiotem audytów są działania w realizowanych procesach wskazane przez Kierownictwo MPSA jako wymagające działań audytowych. Celem audytów jest poświadczenie zgodności postępowania z ustalonymi procedurami/ instrukcjami postępowania, wymaganiami prawa, wdrożonymi wymaganiami norm ISO itp. Plan audytów zatwierdza Dyrektor Naczelny. Plan może być uzupełniany audytami pozaplanowymi albo kontrolnymi. Nadzór nad realizacją zaplanowanych audytów sprawuje Pełnomocnik Dyrektora Naczelnego ds. Systemów Zarządzania. Plan oraz raporty z audytów są dokumentami elektronicznymi z funkcją powiadamiania o powstałym dokumencie Zarządu oraz kierowników i osób z obszaru audytowanego. W systemie lub na skutek wniosków z audytów wewnętrznych i zewnętrznych wystawiane są i

realizowane wnioski o działania korygujące i zapobiegawcze, kierowane do kierowników obszarów organizacyjnych. Zainicjowanie działań korygujących i zapobiegawczych, przebieg podjętych działań naprawczych oraz ocena ich skuteczności jest dokumentowana elektronicznie w bazie QMS. Zarząd otrzymuje informacje o zainicjowaniu nowych działań korygujących albo zapobiegawczych oraz ma możliwość monitorowania zgłaszanych nieprawidłowości, sposób ich wyeliminowania oraz przebieg realizacji działania korygującego.

- Audyty w zakresie stanu ochrony danych osobowych w MPSA realizowane są przez powołanego do tej funkcji Administratora Bezpieczeństwa Informacji (dalej ABI). Audyty dotyczą oceny stanu ochrony danych osobowych oraz zgodności postępowania z wymaganiami prawa w tym zakresie. Raport ze stanu ochrony danych osobowych przedstawiany jest Zarządowi oraz Kierownikom komórek organizacyjnych poddanych audytowi.
- Audyt zewnętrzny (audyt strony trzeciej) – Mennica posiada certyfikowany system zarządzania jakością, ochroną środowiska i BHP. Jednostka certyfikująca udziela certyfikacji na okres trzech lat, co roku przeprowadzane są audyty kontrolne. Raport z audytu dostępny jest w formie elektronicznej w bazie QMS. Wnioski z audytu przedstawiane są Zarządowi. W 2015r MPSA posiadała certyfikat z ważnością do 10.01.2016 r. Na 2016 rok zaplanowano recertyfikację systemu już w nowej lokalizacji MPSA.

Opisane powyżej procedury kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Rada Nadzorcza ocenia jako spójne. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce w 2015 roku system kontroli wewnętrznej Spółki i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, stwierdzając iż ich funkcjonowanie ogranicza główne ryzyka w działalności Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej sytuacja Spółki jest stabilna. Rada Nadzorcza nie dostrzega żadnych zagrożeń dla funkcjonowania Spółki.

#### **4. Ocena wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego.**

Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne związane ze stosowaniem zasad ładu korporacyjnego.

Do końca 2015 roku obowiązywała wersja Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, która weszła w życie 1 stycznia 2013 roku. Spółka w raporcie EBI z dnia 24 kwietnia 2015 roku informowała o odstąpieniu od stosowania zasady zawartej w rozdziale IV pkt 10 ust. 1 i 2 DPSN dotyczącej zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej zarówno w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym jak i dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. Niestosowanie tej zasady podyktowane było względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady.

Od 1 stycznia 2016 roku wszedł w życie nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. W dniu 1 stycznia 2016 roku Spółka przekazał na GPW raport bieżący EBI o niestosowaniu zasad I.Z.1.3., I.Z.1.6., I.Z.1.8., I.Z.1.9., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.17., I.Z.1.20., II.Z.1., II.Z.2., II.Z.3., II.Z.4., II.Z.7., II.Z.11., IV.Z.1., IV.Z.2., IV.Z.6., IV.Z.8., IV.Z.9., V.Z.5., V.Z.6., VI.Z.2., VI.Z.3., VI.Z.4.

Poza wymienionymi powyżej zasadami Rada Nadzorcza 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”.

**5. Informacja na temat polityki Spółki w zakresie prowadzonej działalności sponsoringowej i charytatywnej.**

Spółka nie posiada polityki w zakresie działalności sponsoringowej oraz charytatywnej.

Podpisy członków Rady Nadzorczej  
MENNICY POLSKIEJ S.A.

.....  
(Zbigniew Jakubas)

.....  
(Piotr Sendeki)

.....  
(Paweł Brukszo)

.....  
(Jan Woźniak)

.....  
(Agnieszka Pyszczek)

.....  
(Robert Bednarski)