



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

Spis Treści

1.	OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI.....	4
1.1.	Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania.....	4
1.2.	Informacje o podstawowych produktach i usługach.....	4
1.3.	Informacje o rynkach zbytu, źródłach zaopatrzenia oraz działalności Spółki w obrębie poszczególnych segmentów działalności 6	
1.3.1.	Segment produktów mennicznych.....	6
1.3.2.	Segment płatności elektronicznych.....	8
1.3.3.	Segment działalności deweloperskiej oraz usług.....	10
2.	SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI.....	11
2.1.	Struktura bilansu.....	11
2.2.	Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy.....	11
2.3.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	13
2.3.1.	Ocena rentowności.....	13
2.3.2.	Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności.....	14
2.3.3.	Ocena zadłużenia.....	15
2.4.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	15
2.5.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	15
2.6.	Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach.....	17
2.7.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	17
2.8.	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem.....	17
2.9.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi.....	18
3.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI.....	19
3.1.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.....	19
3.1.1.	Wewnętrzne czynniki rozwoju.....	19
3.1.2.	Zewnętrzne czynniki rozwoju.....	21
3.2.	Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki.....	22
3.2.1.	Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy.....	22
3.2.2.	Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych.....	22
3.2.3.	Umowy, kooperacje ze spółkami zależnymi.....	23
3.3.	Perspektywy rozwoju działalności Spółki.....	23
3.4.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną.....	24
4.	INFORMACJE DOTYCZĄCE ORGANÓW NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH SPÓŁKĄ.....	29
4.1.	Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w okresie objętym raportem.....	29
4.2.	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.....	29
4.3.	Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki.....	29
4.4.	System kontroli programów akcji pracowniczych.....	29

5.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI.....	30
5.1.	Grupa kapitałowa oraz informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki	30
5.2.	Transakcje ze stronami powiązаныmi.....	31
5.3.	Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	31
6.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	32
6.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	32
6.2.	Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	32
6.3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych ...	34
6.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.....	35
6.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	35
6.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	35
6.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	35
6.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	35
6.9.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	36
6.10.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	36
6.11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów	37
7.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBILCZNEJ	42
8.	INFORMACJA NA TEMAT PROWADZONYCH DZIAŁAŃ DOTYCZĄCYCH POSTĘPOWAŃ DEKRETOWYCH MENNICY POLSKIEJ S.A.	42
9.	INFORMACJE O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	42

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

1. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

1.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. (dalej „Mennica”, „Mennica Polska”, „Spółka”) skoncentrowana była na swojej podstawowej działalności, czyli produkcji mennicznej oraz rozwoju systemów płatności elektronicznych.

W 2014 roku zarządzanie operacyjne w Spółce należało do Dyrektora Naczelnego i jego zastępców. W obszarze Dyrektora Naczelnego znajdowały się sprawy pracownicze, korporacyjne, polityka informacyjna, informatyka, systemy zabezpieczeń i ochrony informacji niejawnych, ochrona środowiska oraz systemy zarządzania. Do 30 czerwca 2014 roku procesy produkcyjne, przygotowanie produkcji, logistyka, zaopatrzenie, infrastruktura, inwestycje budowlane, ochrona środowiska oraz systemy zarządzania znajdowały się w sferze działania Dyrektora Operacyjnego. Od 1 lipca 2014 roku procesy produkcyjne, przygotowanie produkcji oraz infrastruktura znajdują się w obszarze działania Dyrektora Produkcyjno-Operacyjnego, natomiast logistyka i zaopatrzenie, a także inwestycje budowlane znalazły się w obszarze działań Dyrektora Naczelnego. Tworzenie, wdrażanie i obsługa systemów płatności elektronicznych należały do Dyrektora ds. Płatności Elektronicznych. Księgowość, sprawy finansowe, kontroling, zabezpieczenia finansowe znajdowały się w obszarze działania Dyrektora ds. Finansowych.

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

Ponadto, Spółka posiada udziały w następujących jednostkach stowarzyszonych: Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A., MERITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, jak również pośrednio współkontroluje podmiot: Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

1.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach

W roku 2014 działalność gospodarcza Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na segmentach:

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

Segment produktów mennicznych

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

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

Segment płatności elektronicznych

Mennica Polska S.A. aktywnie działa na rynku płatności elektronicznych. Od 2001 roku działalność w tym obszarze prowadzi Pion Płatności Elektronicznych.

Mennica Polska jest liderem w Polsce w zakresie wdrażania, obsługi i rozwijania systemów karty miejskiej. Spółka obsługuje ponad milion kart w całym kraju, na których kodowane są przede wszystkim bilety komunikacji miejskiej oraz inne produkty i usługi elektroniczne. W swoich działaniach Mennica Polska koncentruje się na rynku usług miejskich, ze szczególnym ukierunkowaniem na szeroko rozumiany rynek transportu publicznego. Podstawowe produkty i usługi Spółki w obszarze płatności elektronicznych są następujące:

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

Segment działalności deweloperskiej i usług

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

Struktura sprzedaży w 2014 roku

W 2014 roku sprzedaż Mennicy Polskiej S.A. osiągnęła wartość 568 mln zł. Największy udział w strukturze przychodów Spółki w omawianym okresie stanowiły przychody w segmencie płatności elektronicznych – 70,3% oraz produktów mennicznych – 26,9%. Zmniejszone przychody w segmencie produktów mennicznych spowodowane były głównie brakiem zamówień z Narodowego Banku Polskiego (NBP) na monety o nominałach 1-5 gr. Spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie płatności elektronicznych spowodowany był w szczególności zmianą struktury dystrybucji biletów komunikacji miejskiej ze sprzedaży poprzez terminale w POS, za pośrednictwem których Spółka notuje przychody ze sprzedaży towarów na rzecz sprzedaży poprzez automaty samoobsługowe, dzięki którym Spółka realizuje przychody z tytułu usługi prowizyjnej. Realizowane za pomocą systemów Mennicy obroty nominalne brutto na biletach komunikacji miejskiej uległy wzrostowi w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Tabela 1.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług Mennicy Polskiej S.A. – lata 2013-2014

Kategoria	2014		2013		2014 / 2013
	wartość [tys. PLN]	struktura [%]	wartość [tys. PLN]	struktura [%]	dynamika [%]
Produkty menniczne	152 492	26,9	176 213	29,0	86,5
Płatności elektroniczne	399 059	70,3	415 811	68,4	96,0
Działalność deweloperska i usługi	16 044	2,8	16 272	2,7	98,6
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	567 595	100,0	608 296	100,0	93,3

W 2014 roku główny udział w przychodach Mennicy Polskiej S.A. stanowiła sprzedaż krajowa (92,4%). W stosunku do analogicznego okresu wzrósł udział eksportu z poziomu 5,2% do 7,6%. Zasadnicza część sprzedaży do klientów zagranicznych realizowana jest przez spółkę Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., stąd udział sprzedaży eksportowej realizowanej bezpośrednio przez Mennicę Polską S.A. jest stosunkowo nieduży.

Tabela 1.2. Przychody Mennicy Polskiej S.A. w podziale na odbiorców krajowych i zagranicznych - lata 2013-2014

Kategoria	2014		2013		2014 / 2013
	wartość [tys. PLN]	struktura [%]	wartość [tys. PLN]	struktura [%]	dynamika [%]
Sprzedaż krajowa	524 507	92,4	576 665	94,8	91,0
Sprzedaż eksportowa	43 088	7,6	31 631	5,2	136,2
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	567 595	100,0	608 296	100,0	93,3

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

1.3.1. Segment produktów mennicznych

Krajowy rynek monet

Sytuacja na rynku monet kolekcjonerskich emitowanych przez Narodowy Bank Polski w 2014 roku wyrażona popytem końcowych odbiorców nie uległa znaczącej zmianie w porównaniu do 2013 roku. Zainteresowanie monetami na rynku podstawowym, obejmującym grupy odbiorców tradycyjnych utrzymywało się na niezmiennym poziomie. Wyjątek stanowiła emisja monet „Kanonizacja Jana Pawła II”, gdzie ze względu na osobę Papieża i rangę wydarzenia, zainteresowanie było znacząco wyższe. Ponadprzeciętne było również zainteresowanie srebrnymi monetami o nominale 50 zł z serii „Skarby Stanisława Augusta”, głównie ze względu na ich stosunkowo niski nakład (5 000 sztuk).

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

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

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

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

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

Krajowy rynek pozostałych produktów mennicznych

Pozycja Spółki na rynku tradycyjnych produktów medaliersko-grawerskich jest stabilna. W grupach produktowych takich jak: odznaczenia państwowe, medale, odznaki, pieczęcie czy znaczki probiercze, realizacja zamówień odbywa się głównie w oparciu o umowy roczne zawarte ze stałymi klientami. Wysoki poziom jakości oferty, wieloletnie doświadczenie i stabilne grono tradycyjnych odbiorców sprawiają, że w tej grupie produktów poziom sprzedaży pozostaje relatywnie stały. Stabilną pozycję w przychodach Spółki utrzymywały okolicznościowe medale, żetony i numizmaty z okazji jubileuszów firm i instytucji.

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

Zagraniczny rynek monet

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

W tym obszarze realizowana była współpraca z emitentami głównie z Nowej Zelandii, Białorusi oraz Armenii. Jest to rynek przede wszystkim monet podarunkowych, do produkcji których Spółka jest znakomicie przygotowana.

2014 rok był kolejnym, w którym Mennica wprowadzała wiele innowacyjnych rozwiązań na skalę światową. Pozycja lidera Spółki na rynku numizmatycznym zwiększa zainteresowanie dużych, globalnych dystrybutorów wyrobami Mennicy Polskiej oraz w konsekwencji zwiększa sprzedaż na rynkach zagranicznych. Potwierdzeniem możliwości techniczno-wzorniczych są liczne nagrody jakie Spółka uzyskuje praktycznie w każdym z konkursów międzynarodowych. Podczas prestiżowej Konferencji Dyrektorów Mennic, która odbyła się w maju omawianego roku w Meksyku, Mennica Polska otrzymała dwie główne nagrody w kategorii najbardziej zaawansowanych technologicznie monet. Pierwszą nagrodę otrzymała moneta 20 Rubli „Rok Konia” produkowana na zamówienie Banku Białorusi w kategorii monet srebrnych, gdzie zastosowane zostały techniki złocenia selektywnego, techniki laserowe oraz dodatkowe wklejek w postaci cyrkonii. Natomiast pierwszą nagrodę w kategorii monet pozostałych zdobyła moneta 50 Dolarów „Fortuna Redux” - pierwsza na świecie moneta cylindryczna o masie 6 uncji, średnicy 32 mm oraz wysokości 23 mm. Oryginalnym rozwiązaniem w tej monecie było zastosowanie na jej rancie reliefu o wysokość identycznej jak w przypadku awersu i rewersu monety. Ta niezwykle trudna technologicznie moneta ozdobiona została wieloma ciekawymi technikami mennicznymi, jak złocenie, mikroreliefy oraz matowienia laserowe. Pozwoliło to pokazać pełnię technicznych możliwości oraz podwoić obraz jaki zaprezentowany zostałby na standardowej monecie. Mennica posiada patent na tego typu produkt menniczny.

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

1.3.2. Segment płatności elektronicznych

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

W okresie sprawozdawczym działalność Mennicy Polskiej w obszarze płatności elektronicznych koncentrowała się na kluczowych projektach miejskich:

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

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

Poniżej przedstawiona została krótka charakterystyka kluczowych projektów.

Nowy projekt - Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna „PEKA”

W maju 2014 roku została zawarta umowa z Zarządem Transportu Miejskiego w Poznaniu na prowadzenie sprzedaży biletów komunikacji miejskiej poprzez własną sieć sprzedaży składającą się z 70 sztuk stacjonarnych automatów biletowych oraz 100 sztuk terminali sprzedaży. Umowa została zawarta na okres 10 lat. Uruchomienie

projektu oraz rozpoczęcie sprzedaży biletów elektronicznych przez Mennicę nastąpiło, zgodnie z planem, we wrześniu 2014 roku.

Warszawska Karta Miejska

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

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

Wrocławska Karta Miejska „URBANCARD”

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

Lubelska Karta Miejska

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska kontynuowała realizację projektu Lubelskiej Karty Miejskiej. Sieć sprzedaży oparta jest o terminale w punktach sprzedaży detalicznej, automaty stacjonarne, system sprzedaży internetowej oraz telefony komórkowe. W okresie sprawozdawczym dokonano przedłużenia umowy z Zarządem Transportu Miejskiego w Lublinie o kolejne 2 lata.

Bydgoska Karta Miejska

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

Łódzka Karta Miejska „Migawka”

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

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

Pozostałe projekty: Jaworznicka Karta Miejska, Suwalska Karta Miejska

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

Projekty kolejowe

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

1.3.3. Segment działalności deweloperskiej oraz usług

Wynajem powierzchni komercyjnych

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

Projekt „Dolina Wisły”

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

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

Projekt „Mennica Legacy Tower”

Projekt realizowany jest w ramach spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A., w której Grupa Mennicy oraz deweloper Golub GetHouse mają po 50% udziałów kapitałowych. Bieżącą administracją zajmuje się partner Golub GetHouse, natomiast Grupa Mennicy współkontroluje spółkę projektową w zakresie kluczowych decyzji. Rozwijany projekt to nowoczesne centrum biznesowe na warszawskiej Woli na nieruchomości zlokalizowanej przy Pereca 21. Dominantę przestrzenną będzie stanowiła 130-metrowa wieża (z 32. piętrami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Będzie jej towarzyszyć 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wyniesie 63 800 m², z czego 49 600 m² w wieży. Wybór generalnego wykonawcy planowany jest w 2015 roku. Zasadnicze prace budowlane rozpoczną się na przełomie 2015 i 2016 roku. Oddanie budynku do użytku najemców planowane jest w 2018 roku.

2. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Analiza sytuacji finansowej Mennicy Polskiej S.A. została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie sprawozdania finansowego za 2014 rok wraz z porównaniem do wskaźników wyliczonych na podstawie sprawozdania finansowego za poprzedni rok.

2.1. Struktura bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2014 (%)	31.12.2013 (tys. zł)	31.12.2013 (%)	(31.12.2014/31.12.2013) – dynamika (%)
Aktywa ogółem	593 501	100,0	427 861	100,0	138,7
Aktywa trwałe	484 848	81,7	245 075	57,3	197,8
Aktywa obrotowe	108 653	18,3	182 786	42,7	59,4
Zapasy	24 048	4,1	51 254	12,0	46,9
Należności	50 692	8,5	42 543	9,9	119,2
Inwestycje krótkoterminowe	33 913	5,7	88 989	20,8	38,1
Pasywa ogółem	593 501	100,0	427 861	100,0	138,7
Kapitał własny	356 620	60,1	331 341	77,4	107,6
Zobowiązania i rezerwy	236 881	39,9	96 520	22,6	245,4
Zobowiązania długoterminowe	148 834	25,1	2 528	0,6	5887,2
Zobowiązania krótkoterminowe	88 047	14,8	93 992	22,0	93,7

Aktywa bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 593 501 tys. zł i uległy zwiększeniu w stosunku do stanu z początku okresu o 38,7%.

W obrębie struktury aktywów najbardziej istotną zmianą jest redukcja inwestycji krótkoterminowych (gotówki) na rzecz zwiększenia aktywów trwałych. Jest to spowodowane zakupem w 2014 roku akcji spółki Netia S.A. przez Mennicę Polską S.A. w ilości 45 132 794 sztuk, co stanowiło 12,97% w kapitale akcyjnym spółki Netia S.A.

Ponadto, po stronie aktywów w znaczącym stopniu zmniejszeniu uległy zapasy, co było związane z poprawą ich rotacji. Po stronie pasywów, w wyniku pozyskania finansowania, nastąpił wzrost zobowiązań.

2.2. Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

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

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

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2014 do 31-12-2014				za okres od 01-01-2013 do 31-12-2013			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	567 595			567 595	608 296			608 296
Koszt własny sprzedaży	525 985			525 985	567 186	-306	3.	566 880
Zysk brutto ze sprzedaży	41 609			41 609	41 111			41 416
Koszty sprzedaży	36 279	-36 279	1.	0	39 721	-39 721	1.	0
Koszty ogólnego zarządu	15 030			15 030	19 938	-45	3.	19 893
Zysk netto ze sprzedaży	-9 700			26 579	-18 548			21 523
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	64 964	-65 056	2.	-92	5 386	-6 134	4.	-748
Zysk z działalności operacyjnej	55 264			26 487	-13 163			20 775
Rentowność działalności operacyjnej	9,7%			4,7%	-2,2%			3,4%
Amortyzacja	18 850			18 850	21 452			21 452
EBITDA	74 114			45 337	8 289			42 227
Rentowność EBITDA	13,1%			8,0%	1,4%			6,9%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-1 930			-1 930	76 178	-75 217	5.	961
Podatek dochodowy	602	-1 874	2.	-1 272	10 400	-14 291	5.	-3 891
Zysk netto	52 732			25 829	52 616			25 628
Rentowność netto	9,3%			4,6%	8,6%			4,2%

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

- Opłaty licencyjnej za korzystanie ze znaku towarowego, należącego w 100% do zależnej spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. Opłata ta jest jednocześnie przychodem w spółce zależnej, a więc nie ma wpływu na realną rentowność działalności operacyjnej postrzeganą z punktu widzenia Grupy;
- Koszty odpisów i likwidacji niepełnowartościowych aktywów w kwocie 3 806 tys. zł oraz otrzymane dywidendy:
 - Dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 9 862 tys. zł, obciążona podatkiem dochodowym w kwocie 1 874 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych było łącznie 45 132 794 sztuk akcji posiadanych przez Mennicę Polską S.A.;
 - Dywidenda z udziałów w spółce zależnej Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w kwocie 59 000 tys. zł. Kwota tej dywidendy odnosi się również do niepodzielonych zysków za lata ubiegłe;
- Wyłacone w 2013 roku świadczenia w szczególności z tytułu odpraw dla osób objętych restrukturyzacją przeprowadzoną w IV kwartale 2013 roku;
- Wyłączenia na tej linii obejmują głównie rezerwę na świadczenia, których terminy wypłat przypadają na 2014 rok, w szczególności z tytułu odpraw dla osób objętych restrukturyzacją przeprowadzoną w IV kwartale 2013 roku. Kwota tej rezerwy to 2 266 tys. zł. Pozostała kwota korekty to koszty odpisów i likwidacji niepełnowartościowych zapasów, jak również aktywów trwałych powiązanych głównie z budynkami zlokalizowanymi na nieużytkowanych już przez Spółkę nieruchomościach przy ulicy Pereca 21. Ponadto, wyłączono dywidendę w kwocie 14 mln zł ze spółki zależnej Mennica - Metale Szlachetne S.A.;

5. Wyłączenia na tej linii dotyczą jednorazowego zdarzenia, jakim była sprzedaż akcji Zakładów Azotowych Puławy. Korekty dotyczą wyniku brutto (75 217 tys. zł) na tej transakcji, czyli różnicy między wartością sprzedaży a historyczną wartością nabycia, jak również podatku dochodowego z zysku na tej transakcji.

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

2.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

2.3.1. Ocena rentowności

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

Wskaźniki rentowności	2014		2013	
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	567 595	567 595	608 296	608 296
2. Rentowność sprzedaży brutto	7,3%	7,3%	6,8%	6,8%
3. Rentowność sprzedaży netto	-1,7%	4,7%	-3,0%	3,5%
4. Rentowność działalności operacyjnej	9,7%	4,7%	-2,2%	3,4%
5. Rentowność EBITDA	13,1%	8,0%	1,4%	6,9%
6. Rentowność zysku netto	9,3%	4,6%	8,6%	4,2%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	10,3%	5,1%	11,2%	5,4%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	15,3%	7,5%	15,1%	7,4%

- 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 wzrostowi uległy wskaźniki rentowności sprzedaży i działalności operacyjnej. Na ich poprawę wpłynęły efekty przeprowadzonej w IV kwartale poprzedniego roku restrukturyzacji kosztów operacyjnych. Ponadto, w portfelu sprzedaży wyższy udział stanowiły produkty odznaczające się wyższą rentownością. Należy zauważyć, że stosunkowo niskie wartości wskaźników na poziomach rentowności na sprzedaży netto i poniżej spowodowane są obciążeniem Spółki przez w 100% zależną spółkę Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. opłatą licencyjną za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do spółki zależnej. Należy jednak podkreślić, że wyżej wymienione opłaty nie wpłynęły na realny poziom rentowności operacyjnej postrzegany z punktu widzenia Grupy Kapitałowej, jako że wzajemne transakcje podlegają włączeniom w ramach konsolidacji. Zaprezentowany znormalizowany wskaźnik rentowności operacyjnej jest oczyszczony z tej opłaty i wyznacza charakterystyczny dla działalności Spółki poziom rentowności, który w analizowanym okresie ukształtował się na poziomie 4,7%. Dodatkowo, na poprawę rentowności wpłynęła redukcja kosztów produkcji, zarządu i sprzedaży.

2.3.2. Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

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

Wskaźniki kapitału obrotowego	2014	2013
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)		
1. Majątek obrotowy	108 653	182 786
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 163	88 989
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	89 489	93 797
4. Zobowiązania bieżące	88 047	93 992
5. Kredyty krótkoterminowe	23 824	120
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	64 223	93 872
7. Kapitał obrotowy (1-4)	20 605	88 794
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	25 266	-75
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)		
9. Cykl rotacji zapasów	24	28
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	29	35
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	46	53
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,2	1,9
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,0	1,4
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,2	0,9

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

W stosunku do bilansu zamknięcia analogicznego okresu roku poprzedzającego nastąpił wzrost zapotrzebowania na środki obrotowe spowodowany głównie inwestycją w akcje Netii S.A. Poprawie uległy wskaźniki rotacji kapitału obrotowego (skrócenie w przypadku zapasów i należności). W związku z zaangażowaniem środków pieniężnych na cele inwestycyjne (akcje Netii S.A.) zredukowana została nadpłynność Spółki przejawiająca się w zmniejszeniu się poziomów wskaźników płynności.

2.3.3. Ocena zadłużenia

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

Wskaźniki zadłużenia	2014	2013
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	39,9%	22,6%
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	25,1%	0,6%
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	66,4%	29,1%
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	73,6%	135,2%

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

Na koniec analizowanego okresu nastąpił wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z bardzo niskiego poziomu 22,6% do poziomu 39,9%, jak również spadek wskaźnika pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi. Zmiana w strukturze finansowania spowodowana była zaangażowaniem kapitałów obcych w związku z podjętymi w analizowanym okresie zakupami akcji spółki Netia S.A.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w 2014 roku w stosunku do poprzedniego roku wskazuje na wyraźną poprawę zarówno wskaźników rentowności operacyjnej, jak i kapitału obrotowego, przy jednoczesnej redukcji zbyt wysokiego poziomu płynności jaki utrzymywany był w poprzednich okresach na rzecz inwestycji.

2.4. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

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

Znacząca umowa kredytu inwestycyjnego

W dniu 7 lipca 2014 roku Mennica Polska zawarła z DNB Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej DNB) znaczącą umowę kredytu inwestycyjnego nieodnawialnego w walucie polskiej (dalej Umowa). Na podstawie Umowy DNB udzielił Spółce kredytu w kwocie 170 000 tys. zł (dalej Kredyt). Spółka wykorzystwała pełną sumę kredytu tj. 170 000 tys. zł. Kwota wykorzystanego Kredytu jest oprocentowana w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej WIBOR 1M powiększonej o marżę banku. Spłata Kredytu następować będzie w ratach co 6 miesięcy począwszy od 31 stycznia

2015 roku, przy czym w dniu ostatecznej spłaty, tj. 3 lata od dnia uruchomienia kredytu, jednak nie później niż do dnia 31 października 2017 roku, nastąpi spłata w kwocie 99 950 tys. zł. Po dniu bilansowym przypadającym na 31 stycznia 2015 roku nastąpiła przewidziana harmonogramem spłata pierwszej raty kapitałowej w kwocie 10 000 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żaden z covenantów nie został złamany.

Spłata Kredytu zabezpieczona jest w następujący sposób:

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

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

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

W dniu 31 lipca 2013 roku, na podstawie zawartych umów, doszło do ustanowienia na aktywach Mennicy Polskiej S.A. oraz spółki zależnej Mennicy-Metale Szlachetne S.A. następujących zabezpieczeń wierzytelności przysługujących BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, DZ Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Bank Millennium Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Bank PKO Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej Banki) względem MMS w łącznej wysokości 100 615 tys. zł:

- 1) Zastaw rejestrowy ustanowiony przez MMS na rzecz Banków na zbiorze rzeczy i praw stanowiących zbiorze wszelkich rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa MMS

i stanowiących własność MMS, stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o zmiennym składzie, do najwyższej sumy zabezpieczenia 150 922 tys. zł.

2) Zastaw rejestrowy ustanowiony przez Mennicę Polską S.A. na 100% akcji w kapitale zakładowym MMS, tj. 10 624 500 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda w przypadku naruszenia zobowiązania do niewykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu MMS w sprawach dotyczących umorzenia akcji MMS, obniżenia kapitału zakładowego MMS, podziału MMS. Wartość księgowa akcji MMS w księgach Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 9 994 tys. zł.

3) Cesja na rzecz Banków należności Mennicy Polskiej S.A. od MMS z tytułu udzielonej przez Mennicę Polską S.A. do MMS pożyczki w kwocie 14 000 tys. zł oraz należności Mennicy Polskiej S.A. od MMS z tytułu dywidendy w kwocie 65 561 tys. zł pod warunkiem rozwiązującym - wygaśnięcia zabezpieczonych wierzytelności. Przy czym na należność w kwocie 65 561 tys. zł został w całości utworzony w Mennicy Polskiej S.A. odpis a tym wartość należności w sprawozdaniu Mennicy Polskiej S.A. wynosi 0 zł. Ponadto Mennica Polska S.A. będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz banków wymienionych wierzytelności tylko w przypadku otrzymania tych należności od MMS przy jednoczesnym braku spłaty przez MMS swoich zobowiązań na rzecz banków.

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

2.6. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach

W analizowanym okresie Spółka utrzymywała należność z tytułu pożyczki w kwocie 14 mln zł udzielonej spółce zależnej Mennica - Metale Szlachetne S.A. Ponadto Spółka nie udzieliła nowych pożyczek. Szczegółowe informacje zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

2.7. 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 wspólnej linii kredytowej. Szczegółowe informacje zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

2.8. 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.

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

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

2.9. 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. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI

3.1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

3.1.1. Wewnętrzne czynniki rozwoju

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

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

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

Szczycimy się 250 – letnią historią

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

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

Posiadamy liczne nagrody i wyróżnienia za nasze produkty

Niemal każdy rok przynosi Mennicy Polskiej nagrody i wyróżnienia. Podczas prestiżowej Konferencji Dyrektorów Mennic, która odbyła się w maju tego roku w Meksyku Mennica Polska otrzymała dwie główne nagrody w kategorii najbardziej zaawansowanych technologicznie monet.

Kontynuujemy najlepsze tradycje w segmencie grawersko-medalerskim

Jesteśmy tradycyjnym producentem odznaczeń państwowych, wykonywanych na zamówienie Kancelarii Prezydenta RP. W swojej pracy kontynuujemy najlepsze tradycje medalierstwa polskiego, wykonując najwyższej jakości medale okolicznościowe na zamówienie organów administracji państwowej i samorządowej, instytucji użyteczności publicznej, związków i stowarzyszeń oraz firm i zakładów różnych gałęzi gospodarki. Produkty takie jak odznaczenia państwowe, odznaki, znaczki, medale, pieczęcie, datowniki od lat posiadają mocną pozycję na rynku. Są to tradycyjne wyroby Mennicy Polskiej S.A. i ich sprzedaż stanowi znaczny udział w całym rynku krajowym. Na jej mocną pozycję Spółki wpływa głównie wieloletnie doświadczenie w tej dziedzinie, jakość wyrobów oraz przywiązanie klientów do Spółki, jako solidnego dostawcy. Potwierdza to też nasza wieloletnia współpraca z odbiorcą chińskim, dla którego wykonujemy dedykowane, związane z kulturą tego kraju, medale o szczególnie głębokim reliefie. W przypadku pieczęci urzędowych, używanych do uwierzytelniania dokumentów państwowych, Mennica Polska jest od 1926 roku jedynym podmiotem uprawnionym do ich wykonywania.

Jesteśmy kluczowym uczestnikiem polskiego rynku monet kolekcjonerskich

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

Cieszymy się rosnącą renomą, doświadczeniem i sprzedażą na rynkach zagranicznych

Mennica współpracuje z największymi dystrybutorami monet kolekcjonerskich na świecie. Największymi są Sberbank Rosji, Moneda Nueva z Hiszpanii, Imexbank z Ukrainy. Łącznie współpracujemy z prawie 100 firmami dystrybucyjnymi na całym świecie. Podstawową zasadą w działalności handlu zagranicznego jaka nam przyświeca to satysfakcja naszych klientów. Prowadzenie stabilnej polityki cenowej, szybka i skuteczna reakcja na postulaty klientów to najważniejsze czynniki powodujące przywiązanie i chęć kontynuowania współpracy. Znakomita większość naszych klientów deklaruje, że jesteśmy ich najważniejszą dostawcą. Mennica Polska od 1995 roku występuje na światowych rynkach monet obiegowych i kolekcjonerskich. Wykonaliśmy kilkanaście kontraktów na monety obiegowe dla 9 emitentów i kilkadziesiąt kontraktów na monety kolekcjonerskie. Jesteśmy jedną z pierwszych na świecie mennic, które produkują i dystrybuują monety kolekcjonerskie na zasadach rojalty. Wypromowaliśmy w ten sposób kilkaset tematów monet stając się pod tym względem światowym liderem.

Jesteśmy krajowym liderem w segmencie produkcji i dystrybucji złotych sztabek inwestycyjnych

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

Jesteśmy liderem rynku operatorów systemów kart miejskich w Polsce

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

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

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

Posiadamy duży potencjał na rynku deweloperskim

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

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

Posiadamy certyfikowany system zarządzania zgodny z normami ISO 9000

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

Odznaczamy się stabilną i solidną sytuacją ekonomiczno-finansową

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

3.1.2. Zewnętrzne czynniki rozwoju

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

- zapotrzebowanie rynku na nowe monety obiegowe i kolekcjonerskie;
- siłę potencjalnych konkurentów na rynku produktów mennicznych;

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

3.2. Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki

3.2.1. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy

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

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

Poza kontraktami z Narodowym Bankiem Polskim, w omawianym okresie Spółka realizowała bezpośrednie dostawy w szczególności na rzecz Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o., Skarbcza Mennicy Polskiej S.A., Kancelarii Prezydenta RP, Związku Ochotniczych Straży Pożarnych RP, Urzędu Probierczego, Narodowego Banku Białorusi, Centralnego Banku Republiki Armenii, Sberbanku Rosji w Kazachstanie, Sberbanku Rosji w Moskwie.

W zakresie materiałów do produkcji Spółka w omawianym okresie nabywała od podmiotów zewnętrznych w szczególności krążki do monet i numizmatów oraz opakowania certyfikaty i naklejki do wyrobów gotowych. Produkcja sztabek inwestycyjnych odbywała się z materiału nabywanego i powierzanego przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w obszarze płatności elektronicznych Spółka realizowała dystrybucję biletów komunikacji miejskiej w oparciu o umowy w szczególności z: ZTM Warszawa, Gminą Wrocław, ZTM w Lublinie, ZDMiKP w Bydgoszczy, MPK Łódź, PKM w Jaworznie, PGK w Suwałkach, a także nowo zawartą umową z ZTM Poznań. Równolegle, na mocy umów z PKP Intercity (do maja 2014 roku) oraz Warszawską Koleją Dojazdową, Mennica dystrybuowała bilety kolejowe. Ponadto Mennica kontynuowała dystrybucję doładowań prepaid telefonii GSM.

Portfel odbiorców Mennicy Polskiej S.A. w 2014 roku charakteryzował się dużym zróżnicowaniem – tylko jeden klient stanowił więcej niż 10% w sprzedaży ogółem.

3.2.2. Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych

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

- Umowa z Narodowym Bankiem Polskim w sprawie produkcji i dostaw monet;
- Umowa z Komendą Główną Straży Granicznej na produkcję stempli kontrolerskich;

- Zadania wynikające z Planu Ochrony Obiektów Mennicy Polskiej - realizowane pod nadzorem Komendy Stołecznej Policji.

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

3.2.3. Umowy, kooperacje ze spółkami zależnymi

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

- Umowy z Mennicą Polską od 1766 Sp. z o.o. w szczególności w następujących obszarach: korzystanie ze znaku towarowego - przedmiotem Umowy jest upoważnienie Spółki do używania w prowadzonej działalności gospodarczej znaków towarowych i wzoru przemysłowego, objętych prawami ochronnymi na terytorium Polski; szereg 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 zawarte z Mennicą-Metale Szlachetne S.A. w zakresie dzierżawy metali szlachetnych oraz usług informatycznych;
- 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 projektu Warszawska Karta Miejska;
- Umowa z Mennicą – Invest Sp. z o.o. na dzierżawę Stacji Uzdatniania Wody w Jabłonnej;
- Umowy z bankami dotyczące poręczeń, gwarancji udzielanych przez Mennicę Polską S.A. spółkom zależnym.

3.3. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Cele strategiczne rozwoju Mennicy Polskiej S.A.:

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

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

W obszarze rynkowym:

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

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

W obszarze organizacji i zarządzania:

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

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

W sferze technologiczno-produkcyjnej:

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

3.4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną

Poniżej dokonano identyfikacji najważniejszych z punktu widzenia działalności Spółki rodzajów ryzyk:

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 mennicznych

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

Ryzyko nasilenia konkurencji

W segmencie kluczowej produkcji mennicznej (polskie monety obiegowe i kolekcjonerskie) na krajowym rynku podmiot dominujący – Mennica Polska S.A. jest wiodącym dostawcą tych produktów do Narodowego Banku Polskiego, jednakże musi liczyć się z nasilającą się konkurencją ze strony mennic zagranicznych. Niższe ryzyko

nasilenia konkurencji występuje w przypadku pieczęci urzędowych (z wizerunkiem godła Polski), używanych do pieczętowania dokumentów państwowych – Mennica Polska jest jedynym podmiotem uprawnionym do wykonywania takich pieczęci. W przypadku sprzedaży innych produktów i usług, Spółka narażona jest w większym stopniu na ryzyko pojawienia się nowych uczestników lub nasilenia się istniejącej konkurencji. W segmencie płatności elektronicznych (m.in. sprzedaż doładowań pre-paid telefonii komórkowej GSM) Mennica Polska narażona jest w szczególności na aktywność podmiotów prowadzących działalność o charakterze kolportażowym (umowy wiązane), którzy obok produktów elektronicznych proponują punktom sprzedaży detalicznej również szeroki wachlarz tradycyjnych produktów z branży FMCG.

Ryzyko technologiczne

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

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

Ryzyko wahań kursów walutowych

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

Ryzyko zniszczenia i kradzieży mienia

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

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 2014 roku spółka posiadała należności publiczno-prawne z tytułu podatku VAT na łączną kwotę 170 518 tys. zł, wynikające z następujących tytułów:

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

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

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

- za wrzesień 2012 roku – w wysokości 52 169 065 zł (w terminie 60 dni),
- za październik 2012 roku – w wysokości 45 934 124 zł (w terminie 25 dni),
- za listopad 2012 roku – w wysokości 44 097 063 zł (w terminie 25 dni),
- za grudzień 2012 roku – w wysokości 25 000 000 zł (w terminie 60 dni);

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

- Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie (dalej także jako: „US”) wszczął wobec spółki kontrolę podatkową a następnie w dniu 9 sierpnia 2013 roku - postępowanie podatkowe w zakresie VAT za miesiąc wrzesień 2012 roku. Aktualnie postępowanie przed Naczelnikiem II MUS, jako organem podatkowym pierwszej instancji, jest nadal w toku. US po raz kolejny przedłużył termin zakończenia postępowania podatkowego za wrzesień 2012 roku do dnia 3 kwietnia 2015 roku. W styczniu 2015 roku spółka otrzymała częściowy zwrot podatku VAT za miesiąc wrzesień 2012 roku w kwocie 4 425 958,00 zł powiększony o odsetki za zwłokę (462 028,00 zł). Kwota zwrotu związana jest z podatkiem naliczonym, który nie będzie kwestionowany na dalszym etapie postępowania.
- Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wszczął wobec spółki postępowania kontrolne w VAT za miesiące październik, listopad i grudzień 2012 roku (odpowiednio w dniu 3 grudnia 2012 roku, 4 stycznia 2013 roku i 11 lutego 2013 roku) oraz równocześnie wszczął w ramach tych postępowań kontrole podatkowe za ww. miesiące.
- Postępowanie kontrolne dotyczące VAT za miesiąc październik 2012 roku zakończone zostało protokołem kontroli z dnia 9 grudnia 2013 roku, do którego spółka wniosła zastrzeżenia w ustawowym terminie.

Dyrektor UKS wydał w dniu 26 marca 2014 roku decyzję nr UKS1491/W4P1/42/65/12/198/025 określającą podatek należny za październik 2012 roku w kwocie 1 211 104,00 zł.

Decyzja Dyrektora UKS została następnie przekazana do drugiej instancji. Dyrektor Izby Skarbowej utrzymał decyzję organu pierwszej instancji w mocy, decyzją wydaną w dniu 12 listopada 2014 roku nr 1401/PT-IV/4407-16/14/JM.

W listopadzie 2014 roku spółka dokonała zapłaty podatku VAT w kwocie wykazanej w decyzji Dyrektora Izby Skarbowej, powiększonej o odsetki ustawowe (tj. łącznie 1 464 706 zł), a następnie wniosła skargę na Decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Aktualnie postępowanie sądowe przed WSA jest w toku.

- Postępowanie kontrolne dotyczące VAT za miesiąc listopad 2012 roku zakończone zostało protokołem kontroli z dnia 31 marca 2014 roku, do którego spółka wniosła zastrzeżenia.

Dyrektor UKS wydał w dniu 25 czerwca 2014 roku decyzję nr UKS1491/W4P1/42/1/13 określającą podatek należny za listopad 2012 roku w kwocie 1 561 075,00 zł. Decyzja Dyrektora UKS została następnie przekazana do drugiej instancji.

Dyrektor Izby Skarbowej wydał w dniu 27 listopada 2014 roku decyzję nr 1401/PT-IV/4407-59/14/JM uchylającą decyzję organu pierwszej instancji w części dotyczącej określenia wysokości zobowiązania podatkowego za listopad 2012 roku i w tym zakresie określił wysokość zobowiązania podatkowego w kwocie 1 524 074,00 zł, natomiast w pozostałym zakresie utrzymał zaskarżoną decyzję UKS.

W grudniu 2014 roku spółka dokonała zapłaty podatku VAT w kwocie wykazanej w decyzji Dyrektora Izby Skarbowej, powiększonej o odsetki ustawowe, (tj. łącznie 1 762 203 zł) a następnie wniosła skargę na Decyzję DIS do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Aktualnie postępowanie sądowe przed WSA jest w toku.

- Postępowanie kontrolne dotyczące VAT za miesiąc grudzień 2012 roku zakończone zostało protokołem kontroli z dnia 8 lipca 2014 roku, do którego spółka wniosła zastrzeżenia w ustawowym terminie.

Dyrektor UKS wydał w dniu 8 września 2014 roku decyzję nr UKS1491/W4P1/42/12/13 określającą podatek należny za grudzień 2012 roku w kwocie 531 492,00 zł. Decyzja Dyrektora UKS została następnie przekazana do rozpatrzenia przez drugą instancję.

Dyrektor Izby Skarbowej wydał w dniu 31 grudnia 2014 roku decyzję nr 1401/PT-IV/4407-76/14/JM uchylającą decyzję organu pierwszej instancji w całości i w tym zakresie określił: (a) kwotę nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do zwrotu na rachunek bankowy spółki w wysokości 872 062,00 zł, (b) kwotę nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do przeniesienia na następny okres rozliczeniowy w wysokości 17 797,00 zł.

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

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

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

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

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

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

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

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE ORGANÓW NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH SPÓŁKĄ

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

Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych i należnych osobom zarządzającym i nadzorującym w okresie objętym raportem zostały zamieszczone w notce nr 9.3 do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku.

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

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

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

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

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

4.4. System kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występują ani nie występowały programy akcji pracowniczych.

5. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI

5.1. Grupa kapitałowa oraz informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki

W okresie objętym raportem, poza opisanymi poniżej, nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.

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

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

MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych

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

Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.

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

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



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

	Segment I Produkty menniczne	Segment II Przetwórstwo metali szlachetnych	Segment III Płatności elektroniczne	Segment IV Działalność deweloperska i usługi
Spółki	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska od 1766, Sp. z o.o.; Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Mennica - Metale Szlachetne S.A.	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A.; Mennica Ochrona Sp. z o.o.; Mennica Invest Sp. z o.o.; Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.; Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.
Produkty	produkcja oraz działalność handlowa i marketingowa związana z monetami obiegowymi i kolekcjonerskimi, żetonami, sztabkami, medalami, odznaczeniami, znaczkami, pieczęciami, datownikami oraz innymi towarami mennicznymi	siatki katalityczne i wychwytyjące, farby, wyposażenie pieców szklarskich, wyroby ciągnione i walcowane z metali szlachetnych, sprzęt laboratoryjny	obsługa systemów kart miejskich, sprzedaż biletów komunikacji miejskiej oraz kolejowych, pre-paidów, przychody z opłat parkingowych, usług serwisowych oraz sprzedaży urządzeń technicznych	najem powierzchni biurowych i magazynowych, realizacja projektów deweloperskich, usługi ochrony, remontowe, informatyczne oraz pozostałe usługi nie zaliczające się do pozostałych segmentów
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

5.2. 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 notce nr 9.4 do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku.

5.3. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie ma informacji na temat umów, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

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

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

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

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

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

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

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

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

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

2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat.

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

5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie – udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

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

6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

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

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

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

9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

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

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

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

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

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

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

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

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

Mennicy Polskiej S.A. z dnia 17 czerwca 2014 roku w spółce został powołany Komitet Audytu Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- instrukcja obiegu dokumentów księgowych, służąca zapewnieniu właściwego i sprawnego obiegu dokumentów w Spółce;
- 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.

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

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

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

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych przynoszących specjalne uprawnienia kontrolne.

6.6. 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.

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

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

6.8. 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.

6.9. 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.

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

Po zamknięciu dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad, przed przystąpieniem do głosowania, Przewodniczący podaje do wiadomości, jakie wnioski wpłynęły. W pierwszej kolejności podlegają głosowaniu zgłoszone projekty uchwał przedstawione przez Zarząd lub Radę Nadzorczą, jeżeli zwołuje ona Walne

Zgromadzenie, a w razie zgłoszenia wniosku o postawieniu oznaczonej sprawy pod obrady Zgromadzenia przez uprawnionych akcjonariuszy, projekt zgłoszony przez te osoby.

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

Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zamyka jego obrady.

Protokół Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy zwłaszcza:

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

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

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

Zarząd Mennicy Polskiej S.A.

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

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

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

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

Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd na swoich posiedzeniach podejmuje decyzje w formie uchwał.

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

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

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

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

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

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

Z posiedzenia Zarządu sporządzany jest protokół.

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

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

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

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

Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A.

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

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

Członkowie:

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

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

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

Członkowie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, co obejmuje między innymi:

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

Komitet Audytu, w ramach posiadanych kompetencji, może:

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

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

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

Protokoły z posiedzeń przechowywane są w siedzibie Spółki.

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

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

Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie była stroną postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

8. INFORMACJA NA TEMAT PROWADZONYCH DZIAŁAŃ DOTYCZĄCYCH POSTĘPOWAŃ DEKRETOWYCH MENNICY POLSKIEJ S.A.

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

9. INFORMACJE O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

Podpisy członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.

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