



**MENNICA  
POLSKA**

ISTNIEJE OD 1766 R.

**Sprawozdanie z działalności Grupy  
Kapitałowej  
Mennicy Polskiej S.A.  
za 2012 rok**

**Warszawa, Maj 2013**

---

---

# Spis treści

1. Informacje ogólne o grupie kapitałowej.....	3
1.1. Struktura grupy kapitałowej.....	3
1.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.....	5
2. Informacje o spółkach wchodzących w skład grupy kapitałowej.....	7
2.1. Mennica Polska S.A. – podmiot dominujący.....	7
2.1.1. Dane wstępne.....	7
2.1.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach.....	7
2.1.3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną.....	9
2.1.4. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.....	11
2.1.5. Perspektywy rozwoju działalności Spółki.....	12
2.1.6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	14
2.1.7. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach.....	15
2.1.8. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	15
2.1.9. Informacje o umowach leasingu.....	18
2.1.10. Informacje o umowach ubezpieczenia.....	18
2.1.11. Umowy ze spółkami zależnymi.....	19
2.1.12. Transakcje ze stronami powiązаныmi.....	20
2.1.13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	20
2.1.14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	23
2.1.15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Spółki.....	24
2.1.16. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem.....	24
2.1.17. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi.....	24
2.1.18. Wynagrodzenia wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym w okresie objętym raportem.....	24
2.1.19. 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.....	25
2.1.20. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki.....	25
2.1.21. System kontroli programów akcji pracowniczych.....	25
2.1.22. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	25
2.1.23. Umowy dotyczące przeglądu i badania sprawozdań finansowych.....	26
2.1.24. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	26
2.1.25. Informacja na temat prowadzonych działań dotyczących postępowań dekretowych Mennicy Polskiej S.A.....	26
2.1.26. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	27
2.2. Mennica – Metale Szlachetne S.A. – podmiot zależny.....	39
2.2.1. Dane wstępne.....	39
2.2.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach.....	40
2.2.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	40
2.2.4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	41
2.3. Mennica Invest Sp. z o.o. – podmiot zależny.....	42
2.3.1. Dane wstępne.....	42
2.3.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach.....	42
2.3.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	43
2.3.4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	43
2.4. Mennica Ochrona Sp. z o.o. – podmiot zależny.....	43
2.4.1. Dane wstępne.....	43
2.4.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach.....	44
2.4.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	44
2.4.4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	44
2.5. Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. – podmiot zależny.....	45
2.5.1. Dane wstępne.....	45
2.5.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach.....	45
2.5.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	45
2.5.4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	46
2.6. MENNICA FIZAN.....	46
2.6.1. Dane wstępne.....	46
2.6.2. Cele inwestycyjne funduszu.....	47
2.6.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	47
2.7. Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna – podmiot zależny.....	48
2.7.1. Dane wstępne.....	48
2.7.2. Działalność Spółki.....	48
2.7.3. Podstawowe dane finansowe.....	49
2.7.3. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	50
2.8. Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. – podmiot zależny.....	50
2.8.1. Dane wstępne.....	50
2.8.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach.....	51
2.8.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	55
2.8.4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	55
2.9. Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo - Akcyjna – podmiot zależny.....	56
2.9.1. Dane wstępne.....	56
2.9.2. Działalność Spółki.....	56
2.9.3. Podstawowe dane finansowe.....	57
Podpisy członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.....	58

## **1. Informacje ogólne o grupie kapitałowej**

### **1.1. Struktura grupy kapitałowej**

W skład Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. wchodziły na dzień 31.12.2012 następujące podmioty gospodarcze:

#### **Podmiot dominujący:**

MENNICA POLSKA S.A.

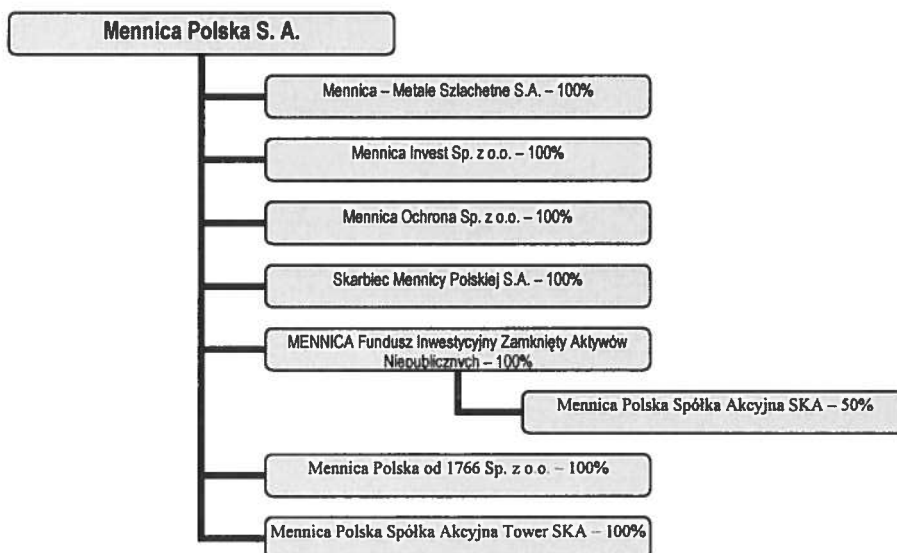
#### **Podmioty podlegające na dzień 31.12.2012 konsolidacji:**

1. Mennica – Metale Szlachetne S.A.;
2. Mennica Invest Sp. z o.o.;
3. Mennica Ochrona Sp. z o.o.;
4. Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.;
5. Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych;
6. Mennica Polska Spółka Akcyjna SKA;
7. Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.;
8. Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower SKA.

#### **Istotne zmiany w strukturze grupy kapitałowej w okresie objętym raportem:**

- Dnia 31 maja 2012 roku Mennica Polska S.A. nabyła 100 % akcji w Spółce Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 3) spółka komandytowo- akcyjna, wpisanej do KRS pod numerem 0000404561, o kapitale zakładowym 50.000 zł dzielącym się na 50.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1,00 zł. Dnia 11 czerwca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany statutu Spółki i nazwy na: Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka komandytowo-akcyjna. Do reprezentowania Spółki oraz prowadzenia jej spraw upoważniony jest Komplementariusz tj. Mennica Polska S.A. Zmiana nazwy została zarejestrowana w KRS w dniu 24 lipca 2012 roku.

## Obecny schemat Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.



### Udziały Mennicy Polskiej S.A. w jednostkach Grupy Kapitałowej - podmiotach zależnych według stanu na 31.12.2012:

- Mennica Metale Szlachetne S.A.** – Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 21.249 akcji o wartości 500 zł każda) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu, co daje możliwość sprawowania kontroli zarówno bezpośredniej (Walne Zgromadzenie), jak i pośredniej (powoływanie Rady Nadzorczej, a zgodnie z zapisami Statutu Spółki wiele czynności podejmowanych przez Zarząd wymaga zgody Rady Nadzorczej).
- Mennica Invest Sp. z o.o.** – Mennica Polska S.A. posiadała 100% udziałów (tj. 3.900 udziałów po 500 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, co daje możliwość sprawowania bezpośredniej kontroli nad Spółką poprzez Zgromadzenie Wspólników, gdyż zgodnie z zapisami Umowy Spółki wiele czynności podejmowanych przez Zarząd wymaga zgody Zgromadzenia Wspólników.
- Mennica Ochrona Sp. z o.o.** – Mennica Polska S.A. posiadała 100% udziałów (tj. 600 udziałów po 500 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, co daje możliwość sprawowania kontroli bezpośredniej (poprzez Zgromadzenie Wspólników).
- Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.** – Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 60.000 akcji po 100 zł każda) w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu, co daje możliwość sprawowania kontroli zarówno bezpośredniej (Walne Zgromadzenie), jak i pośredniej (powoływanie Rady Nadzorczej).
- Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych** – Mennica Polska S.A. posiadała wszystkie certyfikaty inwestycyjne Funduszu tj. 42.787 sztuk.
- Mennica Polska Spółka Akcyjna SKA** – Mennica FIZAN posiadał 6.349.999 sztuk akcji a Mennica Polska SA. 1 akcję – łącznie Grupa Kapitałowa Mennicy posiadała 6.350.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda co stanowiło 50% w kapitale Spółki.

7. **Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.** – Mennica Polska S.A. posiada 100% udziałów (tj. 6.036.000 udziałów po 50 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, co daje możliwość sprawowania bezpośredniej kontroli nad Spółką poprzez Zgromadzenie Wspólników.
8. **Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower SKA** - Mennica Polska S.A. posiada 100% akcji (tj. 50.000 akcji po 1 zł każda) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, co daje możliwość sprawowania bezpośredniej kontroli nad Spółką poprzez Zgromadzenie Wspólników, gdyż zgodnie z zapisami Umowy Spółki wiele czynności podejmowanych przez Zarząd wymaga zgody Zgromadzenia Wspólników.

## 1.2. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta

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

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

Wyszczególnienie	31.12.2012 (tys. PLN)	31.12.2012 (%)	31.12.2011 (tys. PLN)	31.12.2011 (%)	(2012/2011) - Dynamika
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>952 439</b>	<b>100%</b>	<b>751 919</b>	<b>100%</b>	<b>127%</b>
Aktywa trwałe	459 611	48%	412 157	55%	112%
Aktywa obrotowe	492 828	52%	339 762	45%	145%
- Zapasy	171 611	18%	189 505	25%	91%
- Należności	276 618	29%	127 627	17%	217%
- Inwestycje krótkoterminowe	44 599	5%	22 630	3%	197%
<b>Pasywa ogółem</b>	<b>952 439</b>	<b>100%</b>	<b>751 919</b>	<b>100%</b>	<b>127%</b>
Kapitał własny i kapitał mniejszości	598 566	63%	431 671	57%	139%
Zobowiązania i rezerwy	353 873	37%	320 248	43%	110%
- Zobowiązania długoterminowe	51 824	5%	66 154	9%	78%
- Zobowiązania krótkoterminowe	302 049	32%	254 094	34%	119%

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 952.439 tys. PLN i uległa zwiększeniu o 27% w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku. Po stronie aktywów zwiększeniu uległ majątek obrotowy (o 45%), jak i majątek trwały (o 12%). Wzrost wartości majątku obrotowego związany był głównie z wzrostem stanu gotówki oraz należności krótkoterminowych spowodowanym rozwojem sprzedaży. Po stronie pasywów zwiększeniu uległy kapitały własne (o 39%) oraz w mniejszym stopniu zobowiązania.

W obrębie struktury bilansu nastąpił nieznaczny spadek udziału aktywów trwałych z 55% na koniec analogicznego okresu roku poprzedniego do 48% na koniec okresu analizowanego. Jednocześnie wzrósł udział kapitału własnego w finansowaniu majątku grupy kapitałowej – odpowiednio z poziomu 57% do 63%.

W poniższej tabeli zostały przedstawione wybrane wskaźniki płynności i zadłużenia oparte na kategoriach skonsolidowanego bilansu:

**Tabela 1.2. Wybrane wskaźniki płynności i zadłużenia grupy kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.**

Wyszczególnienie	31.12.2012 (tys. PLN)	31.12.2011 (tys. PLN)
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	130%	105%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	37%	43%
Udział kapitału stałego w finansowaniu majątku obrotowego	39%	25%
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,63	1,34
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,06	0,59

Wskaźnik ogólnego zadłużenia grupy kapitałowej uległ redukcji z poziomu 43% na koniec analogicznego okresu roku poprzedzającego do 37% na koniec okresu analizowanego. Tym samym poprawie uległ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym (ze 105% do 130%). Poprawie uległy również wskaźniki płynności finansowej Grupy.

**Tabela 1.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

Kategoria	31.12.2012	31.12.2011	Zmiana	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 692 086	1 422 176	1 269 910	89,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	131 931	73 946	57 985	78,4%
Zysk (strata) brutto	140 803	69 368	71 435	103,0%
Zysk (strata) netto	120 389	54 522	65 867	120,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-18 749	31 491	-50 240	-159,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 518	-168 359	158 841	-94,3%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	46 699	76 926	-30 227	-39,3%
Przepływy pieniężne netto, razem	18 433	-59 942	78 375	-130,8%
Kapitał własny i kapitał mniejszości	598 566	431 671	166 895	38,7%
Liczba akcji (w szt.)	51 832 136	59 137 700	-7 305 564	-12,4%
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	2,32	0,92	1,40	151,9%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	11,55	7,30	4,25	58,2%

W omawianym okresie nastąpił bardzo dynamiczny wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (wzrost o ponad 89%). Był on między innymi efektem rozwoju sprzedaży złota inwestycyjnego w szczególności przez spółkę Mennica Metale Szlachetne S.A.

W roku 2012 Grupa zanotowała również wzrost zysku netto (120 389 tys. PLN w roku 2012 wobec 54 522 tys. PLN w roku 2011).

Podsumowując wyniki finansowe Grupy osiągnięte w okresie objętym raportem należy podkreślić zdecydowane wzrosty w szczególności w następujących aspektach: osiągnięte przychody, wygenerowane zyski, wartość majątku.

## **2. Informacje o spółkach wchodzących w skład grupy kapitałowej**

### **2.1. Mennica Polska S.A. – podmiot dominujący**

#### **2.1.1. Dane wstępne**

Spółka zarejestrowana została 31.03.1994 roku. Powstała w wyniku komercjalizacji przedsiębiorstwa państwowego Mennica Państwowa. Na dzień 31.12.2012 kapitał zakładowy Spółki wynosił 51.832.136 zł i dzielił się na 51.832.136 akcje o wartości nominalnej 1 zł każda.

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. skoncentrowana była na swojej podstawowej działalności, czyli produkcji menniczej oraz rozwoju systemów płatności elektronicznych. Odzwierciedleniem tego podejścia jest struktura organizacyjna.

Zarządzanie operacyjne w Spółce należy do Dyrektora Naczelnego i jego zastępców. W obszarze Dyrektora Naczelnego znajdują się sprawy pracownicze, korporacyjne, polityka informacyjna, systemy zarządzania i kontrola jakości, system zabezpieczeń i ochrony informacji niejawnych. Procesy produkcyjne, przygotowanie produkcji, logistyka, zaopatrzenie, infrastruktura, inwestycje budowlane znajdują się w sferze działania Dyrektora Operacyjnego, będącego jednym z zastępców Dyrektora Naczelnego. Tworzenie, wdrażanie i obsługa systemów płatności elektronicznych znajdują się w obszarze Dyrektora ds. Płatności Elektronicznych. Księgowość, sprawy finansowe, kontroling, informatyka to zakres działania Dyrektora ds. Finansowych.

Pod koniec 2011 roku Spółka dokonała nabycia 100% udziałów w spółce Eko-Technologie Logistyka Sp. z o.o. (obecnie funkcjonującą pod firmą Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.) a następnie wniesienia do niej aportu w formie Oddziału Handlu i Marketingu. W efekcie tego zdarzenia w roku 2012 działalność związana z handlem i marketingiem produktów menniczych i numizmatycznych kontynuowana była przez spółkę Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., co wywarło istotny wpływ na porównywalność sprawozdań jednostkowych Mennicy Polskiej S.A. z analogicznymi okresami lat poprzednich.

W skład Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. na koniec omawianego roku wchodziły: Mennica Polska S.A. – podmiot dominujący oraz podmioty zależne: Mennica-Metale Szlachetne S.A., Skarbiec Mennicy Polskiej S.A., Mennica Ochrona Sp. z o.o., Mennica Invest Sp. z o.o., Mennica FIZ Aktywów Niepublicznych, Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna, Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. oraz Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna.

#### **2.1.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach**

W 2012 roku działalność gospodarcza Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na następujących rynkach:

- produktów menniczych (monety i wyroby grawersko-medalierskie),

- nowoczesnych usług teleinformatycznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych).

Działalność Spółki w zakresie produktów mennicznych związana była z produkcją:

- monet obiegowych,
- monet kolekcjonerskich,
- odznaczeń państwowych,
- odznak,
- znaczków,
- medali,
- żetonów,
- pozostałych numizmatów,
- pieczęci urzędowych i znaczników probierczych,
- datowników,
- złotych sztabek inwestycyjnych.

Mennica Polska S.A. już od roku 2001 aktywnie rozwija również swoją działalność na rynku płatności elektronicznych. W tym celu w strukturze Mennicy Polskiej S.A. powstał Pion Płatności Elektronicznych, który odpowiada za rozwój, wdrożenia i obsługę systemów opartych o karty miejskie. W strukturze Pionu Płatności Elektronicznych funkcjonuje własny „Software House”, co umożliwia dynamiczny rozwój aplikacji obsługujących systemy miejskie, wdrażanie nowych, unikalnych funkcjonalności oraz uniezależnia Mennicę Polską od ograniczeń obcych aplikacji.

W chwili obecnej 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, realizowane w omawianym okresie były następujące:

- Sprzedaż biletów komunikacji miejskiej w formie elektronicznej i papierowej oraz innych usług miejskich w formie elektronicznej (przedpłaty parkingowe, itp.);
- Sprzedaż doładowań komórkowych pre-paid GSM;
- Sprzedaż i wdrożenie systemów teleinformatycznych 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 zdwersyfikowane kanały dystrybucji: terminale POS, automaty biletowe, sklep WWW, płatności mobilne.

#### Struktura sprzedaży w 2012 roku

W roku 2012 sprzedaż Mennicy Polskiej S.A. osiągnęła wartość prawie 810 mln PLN co stanowiło ponad 7% spadek w stosunku do roku poprzedzającego. Głównym powodem utraty sprzedaży było wniesienie pod koniec roku 2011 aportem Oddziału Handlu i Marketingu do spółki zależnej funkcjonującej obecnie pod firmą Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., która przejęła sprzedaż towarów realizowaną dotychczas w ramach Mennicy Polskiej S.A. Zdarzenie to spowodowało brak porównywalności osiąganych w



omawianym okresie wyników z rokiem 2011. Istotny wzrost obrotów nastąpił w segmencie płatności elektronicznych (sprzedaż biletów magnetycznych kodowanych na karcie miejskiej oraz innych usług realizowanych przez Pion Płatności Elektronicznych). Był on rezultatem konsekwentnego rozwoju systemów kart miejskich, wdrażania usług w nowych miastach oraz rozbudowy infrastruktury w ramach istniejących projektów. Największy udział w strukturze przychodów Spółki w omawianym okresie miała sprzedaż w segmencie płatności elektronicznych – ponad 65%.

**Tabela 1.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług Mennicy Polskiej S.A. – lata 2011-2012**

Kategoria	2012		2011		2012 / 2011
	wartość [PLN]	struktura [%]	wartość [PLN]	struktura [%]	Dynamika [%]
Produkty mennicze	264 623 006	32,68	248 351 839	28,51	106,55
Handel towarami mennicznymi	0	0,00	180 846 264	20,76	0,00
Płatności elektroniczne	528 693 862	65,29	428 192 607	49,15	123,47
Wynajem powierzchni w budynku Aurum	6 488 387	0,80	6 296 841	0,72	103,04
Wynajem powierzchni w budynku Nefryt	2 847 826	0,35	2 241 915	0,26	127,03
Usługi pozostałe	7 062 660	0,87	5 179 215	0,59	136,37
<b>SPRZEDAŻ OGÓLEM</b>	<b>809 715 742</b>	<b>100,00</b>	<b>871 108 680</b>	<b>100,00</b>	<b>92,95</b>

W roku 2012 roku główny udział w przychodach Mennicy Polskiej S.A. stanowiła sprzedaż krajowa (ponad 95,7%). W stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego udział eksportu spadł z poziomu 7,7% na 4,3%. Główną przyczyną było przejście znaczącej sprzedaży eksportowej przez spółkę zależną Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.

**Tabela 1.2. Przychody Mennicy Polskiej S.A. w podziale na odbiorców krajowych i zagranicznych - lata 2011-2012**

Kategoria	2012		2011		2012 / 2011
	wartość [PLN]	struktura [%]	wartość [PLN]	struktura [%]	Dynamika [%]
I. Sprzedaż Krajowa	775 175 847	95,73	803 705 362	92,26	96,45
II. Sprzedaż Eksportowa	34 539 895	4,27	67 403 318	7,74	51,24
<b>SPRZEDAŻ OGÓLEM</b>	<b>809 715 742</b>	<b>100,00</b>	<b>871 108 680</b>	<b>100,00</b>	<b>92,95</b>

### 2.1.3. 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 kładąc nacisk na współpracę z dużą ilością mniejszych kontrahentów.

## Ryzyko wyparcia z rynku tradycyjnych produktów menniczych

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

## Ryzyko nasilenia konkurencji

W zakresie kluczowej produkcji menniczej (polskie monety obiegowe i kolekcjonerskie) na krajowym rynku narażenie na to ryzyko jest ograniczone, jako że Mennica Polska S.A. jest jedynym producentem tych wyrobów w Polsce. Podobnie jest w przypadku pieczęci urzędowych (z wizerunkiem godła Polski), używanych do pieczętowania dokumentów państwowych - Mennica jest jedynym podmiotem uprawnionym do wykonywania takich pieczęci. W przypadku sprzedaży innych produktów i usług, Spółka narażona jest w większym stopniu na ryzyko pojawienia się nowych uczestników lub nasilenia się istniejącej konkurencji. W przypadku działalności związanej ze sprzedażą nowoczesnych produktów elektronicznych (m.in. sprzedaż doładowań pre-paid telefonii komórkowej GSM) Mennica narażona jest w szczególności na aktywność podmiotów prowadzących działalność o charakterze kolportażowym (umowy wiązane), którzy obok produktów elektronicznych proponują punktom sprzedaży detalicznej również szeroki wachlarz tradycyjnych produktów z branży FMCG.

## Ryzyko technologiczne

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 surowców i materiałów do produkcji

Mennica Polska S.A. narażona jest na ryzyko wahań cenowych dotyczących w szczególności metali szlachetnych w postaci surowców lub półfabrykatów (np. krawki 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 wzrostem cen zakupu metali, Spółka stosuje w większości przypadków 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 (transakcje futures). W tym przypadku wyroby gotowe są sprzedawane po cenach bieżących (np. sztabki inwestycyjne ze złota). W przypadku spadku bieżących cen rynkowych, strata na

sprzedaży jest rekompensowana zyskiem na transakcji hedgingowej dokonywanej w momencie zakupu surowca.

#### Ryzyko wahań kursów walutowych

Ryzyko kursowe w przypadku Mennicy Polskiej S.A. związane jest w szczególności z faktem kwotowania cen metali w walutach obcych. 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 dokonuje operacji zabezpieczających kursy walut (transakcje futures). Ponadto Spółka zabezpiecza kursy walut w dużych kontraktach exportowych oraz w kontraktach importowo/exportowych.

#### Ryzyko związane z bezpieczeństwem płatności

Mennica Polska S.A. narażona jest na ryzyko braku odzyskania płatności za dostarczony towar lub wykonaną usługę. W związku z dużym zróżnicowaniem w zakresie dokonywanych operacji, dywersyfikacją klientów, produktów i usług, Spółka stosuje również różnorodne metody zabezpieczania się przed tym ryzykiem. W roku 2012 wdrożono 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 (patrz rozdział 2.2.4).

### **2.1.4. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa**

#### Zewnętrzne czynniki rozwoju:

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

- a) zapotrzebowanie rynku na nowe monety obiegowe i kolekcjonerskie,
- b) siłę potencjalnych konkurentów na rynku produktów menniczych,
- c) poziom inflacji w Polsce, od którego zależeć będzie ilość pieniędzy znajdujących się w obiegu oraz zapotrzebowanie na monety,
- d) 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,

- e) tempo wdrożenia elektronicznych biletów w pozostałych aglomeracjach w Polsce,
- f) rozwój systemu mikropłatności bezgotówkowych i transakcji przedpłaconych, powodujący wzrost zainteresowania funkcjami Elektronicznej Portmonetki,
- g) sytuację na zagranicznych rynkach wyrobów numizmatycznych i potencjalnych eksportowych rynkach zbytu monet obiegowych,
- h) integrację walutową państw członkowskich Unii Europejskiej oraz przystąpienie Polski do strefy EURO, co stymulować będzie zapotrzebowanie na produkcję monet EURO.

#### Wewnętrzne czynniki rozwoju:

Do mocnych stron Spółki, wpływających na jej dalszy rozwój należą:

- a) ponad dwustuletnia tradycja produkcji monetarnej, gwarantująca doświadczenie produkcyjne i techniczne w zakresie unikalnych mennicznych technologii,
- b) reputacja Mennicy Polskiej S.A. jako niezawodnego dostawcy wysokiej jakości produktów i solidnego odbiorcy o mocnej pozycji finansowej,
- c) doświadczona i zintegrowana z przedsiębiorstwem kadra o wysokich kwalifikacjach zawodowych,
- d) wysoki poziom wyposażenia technicznego w części mennicznej, porównywalny z najlepszymi mennicami europejskimi oraz wysokie umiejętności technologiczne Spółki,
- e) rozwój nowych produktów w dziedzinie elektronicznych płatności,
- f) dywersyfikacja produktów i usług związanych z projektem „Karta Miejska” oraz innych projektów związanych z nowymi technologiami,
- g) posiadanie od 1999 roku systemu zarządzania certyfikowanego przez jednostkę certyfikacyjną TÜV Thüringen. Jednostka certyfikująca potwierdziła, że Mennica Polska S.A. wprowadziła i stosuje zintegrowany system zarządzania w zakresie produkcji i rozwoju wyrobów mennicznych oraz elektronicznych systemów płatniczych, jak i usług z nimi związanych. Zintegrowany system zarządzania obejmuje:

- zarządzanie jakością wg PN-EN ISO 9001: 2001,
- zarządzanie środowiskowe wg PN-EN ISO 14001: 2005,
- zarządzanie BHP wg OHSAS/PN-N-18001: 2004.

Do słabych stron Mennicy Polskiej S.A. można zaliczyć:

- a) wąski krąg odbiorców na kluczowych rynkach zbytu,
- b) wciąż zbyt mały udział eksportu w sprzedaży.

#### **2.1.5. Perspektywy rozwoju działalności Spółki**

Cele strategiczne rozwoju Mennicy Polskiej S.A.:

1. koncentracja działalności Mennicy Polskiej S.A. na biznesie podstawowym, jakim jest produkcja monetarna, w tym:
  - utrzymanie pozycji w zakresie monet obiegowych i kolekcjonerskich na rynku krajowym,
  - zintensyfikowanie produkcji i sprzedaży monet obiegowych i kolekcjonerskich przeznaczonych na wybrane rynki zagraniczne,
- 2) kontynuacja rozwoju działalności związanej z elektronicznymi płatnościami.

Realizacja powyższych zadań wymagać będzie:

- 1) utrzymania i rozwoju posiadanego potencjału technicznego, organizacyjnego i kadrowego,
- 2) utrzymania strategicznej przewagi konkurencyjnej w podstawowych grupach produktowych,
- 3) przeciwdziałania zagrożeniom stwarzanym przez Spółkę dla środowiska naturalnego poprzez minimalizację negatywnego oddziaływania procesów produkcyjnych na środowisko.

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 - 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.:

- 1) 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,
- 2) podjęcie prób rozszerzenia tradycji numizmatycznych w Polsce, których efektem byłby wzrost zamówień na monety kolekcjonerskie,
- 3) umacnianie i dalszą poprawę współpracy z kluczowymi partnerami handlowymi Spółki w kraju i za granicą,
- 4) 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 kontynuacja wdrożenia i doskonalenie wprowadzanego systemu i metod zarządzania jakością zgodnego z normami ISO poprzez:

- 1) doskonalenie systemu zarządzania, pozwalającego na stosowanie metod zarządzania wartością,
- 2) budowę motywacyjnych systemów pracy i wynagradzania.

#### W sferze technologiczno-produkcyjnej:

- 1) wprowadzenie nowych technologii produkcji monet,
- 2) zacieśnienie współpracy technologicznej z krajowymi i zagranicznymi dostawcami krążków do produkcji monet w celu posiadania zaplecza zaopatrzeniowego umożliwiającego pozyskanie półproduktów dla wytwarzania nowoczesnych technologicznie monet,
- 3) systematyczne wprowadzanie najnowszych rozwiązań informatycznych do procesów technologiczno-produkcyjnych w celu ich optymalizacji pod względem uzyskiwanej jakości produktów oraz ponoszonych kosztów.

### **2.1.6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek**

Mennica Polska S.A. podpisała następujące umowy kredytowe:

- trójstronna Umowa kredytowa z Deutsche Bank Polska S.A. nr Mennica/1/2012 z dnia 24.04.2012 roku wraz z późniejszymi zmianami na wspólną linię kredytową dla spółek Mennica Polska S.A. oraz Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. Na podstawie powyższej Umowy Bank udzielił w/w spółkom odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości do 26.000.000 PLN z przeznaczeniem na wspieranie bieżącej płynności wynikającej z dokonywania rozliczeń związanych z działalnością operacyjną. W ramach powyższego limitu dopuszczalne są również gwarancje i akredytywy.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie O/N WIBOR, powiększonej o marżę Banku. Termin spłaty kredytu upływa 17.07.2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Mennica Polska S.A. nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym w Deutsche Banku Polska S.A.

- trójstronna Umowa z BRE Bank S.A. nr 02/321/12/Z/UX z dnia 23.07.2012 roku o linię wieloproduktową dla spółek Mennica Polska S.A. oraz Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. („umbrella wieloproduktowa”).

Na podstawie powyższej Umowy Bank udzielił w/w spółkom odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości do 40.000.000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. W ramach powyższego limitu dopuszczalne są również gwarancje i akredytywy. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie O/N WIBOR, powiększonej o marżę Banku. Termin spłaty kredytu upływa 31 marca 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Mennica Polska SA nie wykorzystywała kredytu w rachunku bieżącym w BRE Banku S.A., natomiast wystąpiło zadłużenie z tytułu tej umowy w Spółce Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w kwocie 4.221 tys. PLN.

- trójstronna Umowa z Bankiem Zachodnim WBK S.A. nr KKWA0072/11 z dnia 13.12.2011 roku wraz z późniejszymi zmianami na wielocelową i wieloproduktową linię kredytową dla spółek Mennica Polska S.A. oraz Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.

Na podstawie powyższej Umowy Bank udzielił w/w spółkom odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości do 20.000.000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. W ramach powyższego limitu dopuszczalne są również gwarancje i akredytywy, przy czym kwota gwarancji i akredytyw łącznie nie może przewyższać 10.000.000 PLN. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR 1M, powiększonej o marżę Banku. Termin spłaty kredytu upływa 31 października 2013 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku zadłużenie z tego tytułu nie wystąpiło w Mennicy Polskiej S.A. natomiast wystąpiło w Spółce Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w kwocie 2.463 tys. PLN.

- Umowa z Bankiem DnB NORD Polska S.A. nr 1227/114/2011 z dnia 03.06.2011 roku o kredyt nieodnawialny wraz z późniejszymi zmianami.

Na podstawie powyższej Umowy Bank udzielił Mennicy Polskiej S.A. nieodnawialnego kredytu w wysokości 75.000.000 PLN z przeznaczeniem na finansowanie odkupu akcji własnych Mennicy Polskiej S.A. w ramach indywidualnie zawieranych umów sprzedaży pomiędzy Mennicą a podmiotami zbywającymi akcje. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie WIBOR dla 1-miesięcznych depozytów w PLN, powiększonej o marżę Banku. Termin spłaty kredytu upływa 1 czerwca 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2012 roku kwota zadłużenia z tytułu wykorzystanego kredytu w Banku DnB NORD Polska S.A. wynosiła 34.764 tys. PLN (w tym część krótkoterminowa w kwocie 26.020 tys. PLN). W sprawozdaniu wykazano zobowiązanie z tytułu kredytu w skorygowanej cenie nabycia w łącznej kwocie 34.757 tys. PLN. Dnia 5.04.2013 roku podpisany został aneks rozwiązujący umowę kredytu w związku z jego przedterminową spłatą.

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie była stroną umów pożyczek.

#### **2.1.8. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach**

##### Poręczenia udzielone przez Mennicę Polską S.A.:

- W dniu 24 lipca 2012 roku podpisana została z Deutsche Bank Polska S.A. umowa poręczenia nr Mennica/1/2012 do kwoty 4.500.000 EUR, mająca na celu zabezpieczenie wiarygodności Banku z tytułu zawieranych przez spółkę Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., na podstawie umowy ramowej nr 1102304/242 z dnia 15 czerwca 2012 roku, transakcji terminowych. Termin ważności poręczenia upływa 31 lipca 2015 roku.

##### Poręczenia otrzymane przez Mennicę Polską S.A.:

- W dniu 8 marca 2013 roku podpisana została Umowa Poręczenia pomiędzy Bankiem DnB NORD Polska Spółka Akcyjna a Mennicą Polską od 1766 Sp. z o.o., na mocy której Mennica Polska od 1766 Sp. o.o. poręcza do kwoty 75.000.000 PLN spłatę zobowiązań Mennicy Polskiej S.A. wobec Banku DnB NORD z tytułu Umowy o Kredyt Nieodnawialny z dnia 3 czerwca 2011 roku. Termin ważności poręczenia upływa 1 czerwca 2015 roku.

Poręczenie wygasło dnia 5 kwietnia 2013 roku w związku ze spłatą kredytu

##### Gwarancje udzielone przez Mennicę Polską S.A.:

Mennica Polska S.A. udzieliła następujących gwarancji bezpośrednich:

- spółce Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. – gwarancja z dnia 26 kwietnia 2012 roku do kwoty 153.355,08 PLN. Celem gwarancji jest zabezpieczenie spłaty zobowiązań leasingowych spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w związku z zawarciem umów leasingu finansowego nr 142012/FIN, 152012/FIN i 162012/FIN. Gwarancja jest ważna do dnia 20 kwietnia 2016 roku;
- spółce Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. – gwarancja z dnia 23 lipca 2012 roku do kwoty 82.911,33 PLN. Celem gwarancji jest zabezpieczenie spłaty zobowiązań

leasingowych spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w związku z zawarciem umowy leasingu finansowego nr 302012/FIN. Gwarancja jest ważna do dnia 10 lipca 2016 roku;

- spółce Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. – gwarancja z dnia 12 listopada 2012 roku do kwoty 150.315,60 PLN. Celem gwarancji jest zabezpieczenie spłaty zobowiązań leasingowych spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w związku z zawarciem umowy leasingu finansowego nr 502012/FIN. Gwarancja jest ważna do dnia 10 listopada 2016 roku.

Dodatkowo na zlecenie Mennicy Polskiej S.A. wystawione zostały następujące gwarancje bankowe:

- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02700KPA07 z dnia 30 października 2007 roku wraz z późniejszymi Zmianami na rzecz P4 Sp. z o.o. na kwotę 75.000,00 PLN do dnia 30.10.2013 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02248KPA11 z dnia 3 czerwca 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami na rzecz Polkomtel S.A. na kwotę 500.000,00 PLN do dnia 13.05.2013 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02232KPA12 z dnia 27 czerwca 2012 roku na rzecz Polskiej Telefonii Komórkowej - Centertel Sp. z o.o. na kwotę 625.000,00 PLN do dnia 30.06.2013 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02020KPA10 z dnia 12 stycznia 2010 roku wraz z późniejszymi zmianami na rzecz Miasta Stołecznego Warszawy w imieniu i na rzecz którego działa Zarząd Transportu Miejskiego na kwotę 250.000,00 PLN do dnia 31.12.2013 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02136KPA11 z dnia 7 kwietnia 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami na rzecz Miasta Stołecznego Warszawy w imieniu i na rzecz którego działa Zarząd Transportu Miejskiego na kwotę 200.000,00 PLN do dnia 30.11.2012 roku;
- gwarancja DEUTSCHE BANKU POLSKA S.A. nr 874BG51000076 z dnia 20 stycznia 2010 roku na rzecz Gminy Wrocław na kwotę 1.678.791,62 PLN do dnia 31.01.2014 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02321KPA11 z dnia 13 lipca 2011 roku wraz z późniejszymi zmianami na rzecz Avista Sp. z o.o. na kwotę 1.500.000,00 PLN do dnia 30.06.2013 roku;
- gwarancja DEUTSCHE BANKU POLSKA S.A. nr 874BG51200003 z dnia 5 stycznia 2012 roku na rzecz Miasta Stołecznego Warszawy w imieniu i na rzecz którego działa Zarząd Dróg Miejskich na kwotę 690.145,97 PLN do dnia 31.12.2014 roku;
- gwarancja DEUTSCHE BANKU POLSKA S.A. nr 874BG51200004 z dnia 5 stycznia 2012 roku na rzecz Miasta Stołecznego Warszawy w imieniu i na rzecz którego działa Zarząd Dróg Miejskich na kwotę 102.692,70 PLN do dnia 31.12.2014 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02195KPA12 z dnia 11 czerwca 2012 roku na rzecz PKP Intercity SA na kwotę 1.000.000,00 PLN do dnia 31.05.2013 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 022483ZPA12 z dnia 11 grudnia 2012 roku na rzecz IPIROU Metalworks Industry SA Grecja na kwotę 145.000,00 EUR do dnia 30.09.2013 roku.



## Gwarancje otrzymane przez Mennicę Polska S.A.:

Mennica Polska S.A. otrzymała następujące gwarancje bankowe:

- gwarancję płatności nr G/293/2011 z dnia 4 listopada 2011 roku wystawioną przez Bank BPH Spółka Akcyjna wraz z późniejszym Anekssem. Gwarancja została wystawiona na zlecenie firmy Kolporter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań płatniczych przez firmę Kolporter wynikających z Umowy zawartej z Mennicą Polską S.A. z dnia 15 czerwca 2010 roku, dotyczącej zakupu biletów okresowych w formie elektronicznej kodowanych na karcie zbliżeniowej. Kwota gwarancji – 250.000,00 PLN. Termin ważności gwarancji – do dnia 3 listopada 2013 roku;
- gwarancję płatności nr G/294/2011 z dnia 4 listopada 2011 roku wystawioną przez Bank BPH Spółka Akcyjna wraz z późniejszymi aneksami. Gwarancja została wystawiona na zlecenie firmy Kolporter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań płatniczych przez firmę Kolporter wynikających z Umowy zawartej z Mennicą Polską S.A. z dnia 7 stycznia 2009 roku, dotyczącej zakupu biletów okresowych oraz świadczenia usług kodowania elektronicznych zapisów umożliwiających wnoszenie opłat parkingowych. Kwota gwarancji – 450.000,00 PLN. Termin ważności gwarancji – do dnia 3 listopada 2013 roku;
- gwarancję zapłaty nr 02/377/Z/PA/07 z dnia 26.06.2007 roku wystawioną przez BRE Bank S.A. wraz z późniejszymi zmianami. Gwarancja została wystawiona na zlecenie firmy „Inoffice” Sp. z o.o. jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań płatniczych przez firmę „Inoffice” Sp. z o.o. wynikających z Umowy zawartej z Mennicą Polską S.A. w dniu 25 stycznia 2007 roku. Kwota gwarancji – 215.859,32 PLN. Termin ważności gwarancji – do dnia 14 lutego 2014 roku;
- gwarancję płatności nr G/174/2011 z dnia 01.07.2011 roku wystawioną przez Bank BPH Spółka Akcyjna wraz z późniejszymi zmianami. Gwarancja została wystawiona na zlecenie firmy Kolporter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań płatniczych przez firmę Kolporter wynikających z Umowy zawartej z Mennicą Polską S.A. z dnia 9 czerwca 2011 roku, dotyczącej zakupu biletów w formie elektronicznej kodowanych na Lubelskiej Karcie Miejskiej. Kwota gwarancji – 50.000,00 PLN. Termin ważności gwarancji – do dnia 3 listopada 2013 roku;
- gwarancję płatności nr G/175/2011 z dnia 01.07.2011 roku wystawioną przez Bank BPH Spółka Akcyjna wraz z późniejszymi zmianami. Gwarancja została wystawiona na zlecenie firmy Kolporter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań płatniczych przez firmę Kolporter wynikających z Umowy zawartej z Mennicą Polską S.A. z dnia 10 czerwca 2011 roku, dotyczącej zakupu biletów w formie elektronicznej kodowanych na Białostockiej Karcie Miejskiej. Kwota gwarancji – 50.000,00 PLN. Termin ważności gwarancji – do dnia 3 listopada 2013 roku;
- gwarancję dobrego wykonania umowy nr 79086576/3812 z dnia 10.10.2012 roku wystawioną przez Alior Bank S.A. Gwarancja została wystawiona na zlecenie firmy Ruch S.A. jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań wynikających z Umowy zawartej z Mennicą Polską S.A. z dnia 16 grudnia 2002 roku, dotyczącej zakupu biletów w formie elektronicznej. Kwota gwarancji – 4.000.000,00 PLN. Termin ważności gwarancji – do dnia 30 września 2013 roku;

- gwarancję dobrego wykonania umowy nr 69628151/3813/12 z dnia 10.10.2012 roku wystawioną przez Alior Bank S.A. Gwarancja została wystawiona na zlecenie firmy Ruch S.A. jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań wynikających z Umowy zawartej z Mennicą Polską S.A. z dnia 24 marca 2011 roku, dotyczącej zakupu biletów w formie elektronicznej. Kwota gwarancji – 250.000,00 PLN. Termin ważności gwarancji – do dnia 30 września 2013 roku.

### 2.1.9. Informacje o umowach leasingu

W omawianym okresie Spółka była stroną następujących umów leasingowych:

Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Rodzaj leasingu
Toyota Leasing	26 samochodów osobowych	leasing finansowy
Raiffeisen Leasing	1 samochód osobowy	leasing finansowy

### 2.1.10. Informacje o umowach ubezpieczenia

W omawianym okresie Spółka była stroną szeregu umów ubezpieczeniowych dotyczących jej majątku trwałego, wyposażenia i maszyn zawartych m.in. z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A, od dnia 15.08.2012 do dnia 14.08.2013. W poniższej tabeli zostały zaprezentowane ubezpieczenia z podziałem na najważniejsze kategorie.

Rodzaj ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia (zł)
1. Mienia od wszystkich ryzyk	160.782.670,90
- środki obrotowe	32.000.000,00
- mienie pracownicze	60.000,00
- gotówka w lokalu	60.000,00
2. Utrata zysku w następstwie wszystkich ryzyk	175.441.000,00
3. Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego	5.027.776,56
4. Odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności i posiadania mienia	13.000.000,00

- W dniu 23.05.2012 zawarto z TUiR WARTA S.A. polisę ubezpieczenia mienia powierzonego oraz depozytów od zdarzeń losowych na okres od 23.05.2012 do 22.05.2013;
- W dniu 01.12.2012 zawarto z TUiR WARTA Umowę Ubezpieczenia Generalnego Ładunków w Transporcie (CARGO). Umowa zawarta została na czas nieokreślony - może być rozwiązana za trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia;
- Umowa z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. obejmuje ubezpieczenie pojazdów samochodowych w zakresie OC, AC, NW od dnia 30.09.2012 do dnia 30.09.2013;
- W omawianym okresie Spółka była stroną szeregu umów ubezpieczenia z InterRisk Towarzystwem Ubezpieczeń S.A. obejmujących ubezpieczenie infrastruktury Pionu Płatności Elektronicznych (w szczególności wszystkie automaty stacjonarne i mobilne wraz z czytnikami kart płatniczych w Warszawie, Wrocławiu, Bydgoszczy, Lublinie, terminale sprzedażowe, jak również gotówkę w automatach i w centrach obsługi klientów);

- W dniu 22.01.2013r. zawarto umowę ubezpieczenia z Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. dotyczącą odpowiedzialności cywilnej Członków Władz Spółek (ubezpieczający: Mennica Polska S.A.). Suma gwarancyjna 10.000.000 zł. Okres ubezpieczenia od 14.01.2013 do 13.01.2014;
- W dniu 27 listopada 2012r. zawarto umowę ubezpieczenia z Towarzystwem Ubezpieczeń Allianz Polska S.A. dotyczącą odpowiedzialności z tytułu wykonywania czynności księgowego. Suma ubezpieczenia wyniosła 500.000 zł. Okres ubezpieczenia od 24.11.2012 do 23.11.2013.

### **2.1.11. Umowy 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:

- 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. zlokalizowanych przy ul. Pereca 21 i Żelaznej 56;
- Umowy z Mennicą Ochrona Sp. z o.o., na podstawie których Mennica Ochrona Sp. z o.o. realizowała usługi ochrony budynków biurowych AURUM i NEFRYT;
- Umowa z Mennicą Ochrona Sp. z o.o., która określała zasady świadczenia usług ochrony w ramach projektu Warszawska Karta Miejska;
- Umowa z Mennicą – Invest Sp. z o.o. na dzierżawę Stacji Uzdatniania Wody w Jabłonnej.

W okresie objętym raportem Mennica Polska S.A. była stroną umów zawartych z Mennicą-Metale Szlachetne S.A. w następujących obszarach:

- najmu powierzchni biurowej i produkcyjnej,
- dzierżawy maszyn i urządzeń,
- dzierżawy metali szlachetnych,
- świadczenia usług informatycznych,
- świadczenia usług remontowych,
- odbioru i zagospodarowania odpadów.

W okresie objętym raportem, pomiędzy Mennicą Polską S.A. a Mennicą Polską od 1766 Sp. z o.o. zawarto szereg umów regulujących wzajemne powiązania w szczególności w następujących obszarach:

- korzystanie ze znaku towarowego - w dniu 7.03.2012 zawarta została umowa licencyjna. Przedmiotem Umowy jest upoważnienie Spółki do używania w prowadzonej działalności gospodarczej znaków towarowych i wzoru przemysłowego, objętych prawami ochronnymi na terytorium Polski. Na podstawie Umowy Spółka ma prawo wykorzystywania znaków towarowych i wzoru przemysłowego w zakresie takim samym jak Licencjodawca (licencja pełna). Umowa przewiduje uiszczanie przez Spółkę na rzecz Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. miesięcznych opłat licencyjnych w wysokości liczonej jako odpowiedni procent osiągniętych przez Spółkę przychodów netto ze sprzedaży.

- umowy na świadczenie przez Mennicę Polską S.A. szeregu usług na rzecz Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. między innymi w następujących obszarach: umowa najmu powierzchni biurowych i magazynowych, obsługa finansowo – księgową, obsługa kadrowo – płacowa, obsługa zaopatrzeniowa, obsługa informatyczna.

#### 2.1.12. Transakcje ze stronami powiązanymi

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

W okresie objętym raportem zawierane transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczyły następujących obszarów:

- produkcja wyrobów numizmatycznych,
- ochrona mienia,
- konwojowanie wartości pieniężnych,
- najem powierzchni biurowej i produkcyjnej,
- dzierżawa maszyn i urządzeń,
- dzierżawa metali szlachetnych,
- świadczenie usług informatycznych,
- świadczenie usług remontowych,
- odbioru i zagospodarowania odpadów.

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi zaprezentowana została w nocie nr 31 sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku.

#### 2.1.13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Ocena sytuacji finansowej Spółki została dokonana na podstawie kształtowania się wskaźników finansowych za okresy trzech ostatnich lat. Jednakże ze względu na istotne zmiany dotyczące w szczególności przeniesienia aporterem Oddziału Handlu i Marketingu wraz z wartością znaku towarowego do zależnej w 100% spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., wartości, w szczególności wskaźników rentowności, straciły pełną porównywalność z okresami poprzednich lat.

##### Ocena rentowności

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

##### Wskaźniki rentowności

Wyszczególnienie	2010	2011	2012
Przychody ze sprzedaży netto ( w tys. PLN)	689 108	871 109	809 774
Rentowność sprzedaży	7,39%	6,19%	-0,94%
Rentowność działalności operacyjnej	7,27%	6,07%	-0,90%
Rentowność działalności gospodarczej	2,66%	5,56%	0,41%
Rentowność brutto	2,66%	5,56%	0,41%
Rentowność netto	2,08%	4,45%	0,09%
Rentowność aktywów ogółem ROA	2,95%	7,83%	0,14%
Rentowność kapitału własnego ROE	3,49%	10,60%	0,21%

- a) wskaźniki rentowności - stosunki odpowiednich wielkości zysków do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów;
- b) wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu);
- c) 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 nastąpiło zmniejszenie się przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedzającego o 7%. Redukcji uległy również wszystkie wskaźniki rentowności. Główną przyczyną spadku wartości tych wskaźników były czynniki związane ze zdarzeniem wspomnianym wcześniej w punkcie 2.1.13. Rentowność po stronie Mennicy Polskiej S.A. zmniejszyła się na skutek wniesienia aportem Oddziału Handlu i Marketingu wraz z wartością znaku towarowego do spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. Należy jednak podkreślić, że wyżej wymienione czynniki nie wpłynęły na poziom rentowności operacyjnej postrzegany z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Spółki.

### Ocena 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:

#### **Kapitał obrotowy (w tys. PLN)**

Wyszczególnienie	2010	2011	2012
1. Majątek obrotowy	133 123	178 918	155 288
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	17 871	9 212	16 149
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	115 252	169 706	139 139
4. Zobowiązania bieżące	62 348	128 797	121 112
5. Kredyty krótkoterminowe	0	26 017	26 013
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	62 348	102 780	95 099
7. Kapitał obrotowy (1-4)	70 776	50 122	34 176
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	52 904	66 926	44 040
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	17 871	-16 805	-9 863
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1)	53,17%	28,01%	22,01%

- a) Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;
- b) Zapotrzebowanie na fundusze 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;
- c) Saldo netto środków pieniężnych - różnica pomiędzy stanem kapitału obrotowego netto a zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy; ujemne saldo określa występowanie zapotrzebowania na zewnętrzne źródła finansowania, dodatnie oznacza nadmiar środków pieniężnych ponad bieżące potrzeby.

W roku 2012 spadła wartość majątku obrotowego, co było wynikiem przede wszystkim związanego ze zdarzeniem wspomnianym wcześniej w punkcie 2.1.13 tj. aportu do spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. zapasów i należności przypisanych do Oddziału Handlu i Marketingu. W analogiczny sposób zmniejszeniu uległ poziom zobowiązań bieżących. Ze względu na spadek poziomu majątku obrotowego, skorygowanego o środki

pieniężne, przy nieznacznym zmniejszeniu się stanu skorygowanych zobowiązań bieżących, redukcji uległo zapotrzebowanie na środki obrotowe.

**Cykle rotacji głównych składników kapitału obrotowego (w dniach)**

Wyszczególnienie	2010	2011	2012
Cykl rotacji zapasów	40,0	41,6	36,2
Cykl rotacji należności	27,5	18,1	33,4
Cykl rotacji zobowiązań	33,0	40,0	56,3
Kapitał obrotowy w dniach obrotu	37,5	21,0	15,4
Cykl operacyjny	67,5	59,7	69,6
Cykl konwersji gotówkowej	34,5	19,7	13,3

- 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;*
- Kapitał obrotowy w dniach obrotu - stosunek wielkości kapitału obrotowego do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie obrachunkowym;*
- Cykl operacyjny - suma cyklu rotacji należności i cyklu rotacji zapasów; przedstawia okres, po jakim gotówka zostaje odzyskana po wprowadzaniu jej do procesów gospodarczych;*
- Cykl konwersji gotówkowej - cykl operacyjny skorygowany o wielkość rotacji zobowiązań krótkoterminowych; określa liczbę dni, w których muszą zostać zaangażowane dodatkowe środki (poza zobowiązaniami bieżącymi) pozwalające na sfinansowanie majątku obrotowego.*

W omawianym okresie, wraz ze spadkiem stanu zapasów skróceniu uległ cykl rotacji zapasów z poziomu 41,6 dni do poziomu 36,2 dni. Wydłużeniu uległy natomiast cykle rotacji należności oraz zobowiązań. Cykl operacyjny oscyluje w granicach typowych dla Spółki – ok. 60 – 70 dni. Poprawie uległ cykl konwersji gotówkowej.

Do oceny płynności finansowej Mennicy Polskiej S.A. zostały wykorzystane następujące wskaźniki:

**Wskaźniki płynności**

Wyszczególnienie	2010	2011	2012
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	2,1	1,4	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,8	0,5	0,9
Wskaźnik natychmiastowy	0,3	0,1	0,1

- 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.*

Wskaźniki bieżącej płynności, jak również płynności natychmiastowej zachowały poziomy zbliżone do wartości z analogicznego okresu roku poprzedniego. Zwiększeniu uległ natomiast wskaźnik płynności szybkiej. W omawianym okresie Spółka nie miała problemów z regulowaniem bieżących zobowiązań.

## Ocena zadłużenia

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

### **Wskaźniki stopnia zadłużenia**

Wyszczególnienie	2010	2011	2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	16,40%	35,16%	29,71%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	19,62%	54,22%	42,26%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	83,60%	64,84%	70,29%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,13%	6,83%	1,71%

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

W stosunku do stanu na koniec analogicznego okresu roku poprzedzającego wskaźniki zadłużenia uległy zmniejszeniu. Majątek Spółki w 70% finansowany jest kapitałem własnym. Spadek wskaźnika zadłużenia długoterminowego spowodowany był kolejnymi spłatami kredytu długoterminowego przy braku zaciąganych nowych kredytów.

## Podsumowanie

W roku 2012 na wartość wskaźników finansowych, w szczególności dotyczących rentowności, istotny wpływ miało zdarzenie dotyczące przeniesienia aportem Oddziału Handlu i Marketingu wraz z wartością znaku towarowego do spółki w 100% zależnej od Mennicy Polskiej S.A. Z perspektywy Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. nie wystąpiły czynniki mające istotny wpływ na realną rentowność prowadzonej działalności operacyjnej. Ponadto, od kilku lat Spółka z powodzeniem kontynuuje aktywne zarządzanie majątkiem obrotowym. Uwzględniając dotychczasową sytuację ekonomiczną - finansową Spółki nie przewiduje się żadnego zagrożenia utraty płynności, ani też wystąpienia jakichkolwiek trudności w terminowej obsłudze zobowiązań.

### **2.1.14. 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 elektronicznych płatności. Powyższe projekty finansowane były zarówno środkami własnymi jak również kredytem w rachunku bieżącym oraz kredytem kupieckim. Zaplanowane na rok 2013 niezbędnie inwestycje o charakterze odtworzeniowym będą również finansowane bieżącym kapitałem obrotowym.

### 2.1.15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Spółki

Na wygenerowany w roku 2012 wynik finansowy netto (poza zdarzeniem opisanym w punkcie 2.1.13) nietypowe czynniki i zdarzenia nie miały istotnego wpływu. Wynik finansowy netto osiągnięty został głównie dzięki podstawowej działalności operacyjnej. Pozostałe czynniki, które miały wpływ na ukształtowanie wyniku netto Spółki (pozostała działalność operacyjna, segment działalności finansowej, zdarzenia nadzwyczajne, podatek dochodowy) zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdań finansowych.

### 2.1.16. 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.

### 2.1.17. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi

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

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

#### Rada Nadzorcza

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie
1	Brukszo	Paweł	81 788,15
2	Felbur	Marek	81 788,15
3	Jakubas	Zbigniew	98 145,78
4	Panek	Mirosław	81 788,15
5	Sendecki	Piotr	89 966,98
<b>RAZEM</b>			<b>433 477,21</b>

#### Zarząd

L.p.	Nazwisko Imię	Wynagrodzenie otrzymane w Mennicy Polskiej S.A.	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Zarządach i Radach Nadzorczych Spółek zależnych
1	Grzegorz Zambrzycki	1 247 679,28	197 885,75
2	Sissons Barbara*	1 383 541,33	115 717,10
3	Kula Leszek	1 450 655,15	8 966,18
4	Steckiewicz Tadeusz**	1 323 773,88	33 228,39
<b>Razem</b>		<b>5 405 649,64</b>	<b>355 797,42</b>

\* Członek Zarządu do dnia 27.03.2013 roku

\*\* Prezes Zarządu do dnia 17.05.2012 roku



**2.1.19. 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.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku - zgodnie z posiadanymi informacjami:

Osoby zarządzające:

- Leszek Kula Członek Zarządu: na dzień sporządzenia raportu posiadał 9.950 sztuk akcji i 0 sztuk opcji;

Osoby nadzorujące:

- Pan Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu posiadał 8.239.357 sztuk akcji i 0 sztuk opcji; nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji/opcji;

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.

**2.1.21. System kontroli programów akcji pracowniczych**

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

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

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

### **2.1.23. Umowy dotyczące przeglądu i badania sprawozdań finansowych**

Dnia 17 maja 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru nowego biegłego rewidenta - Spółkę Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Wiśniowej 40 lok. 5, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod poz. 3704.

Spółka Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o. będzie przeprowadzała przegląd i badanie sprawozdań finansowych Mennicy Polskiej S.A. po raz pierwszy.

Umowa na przegląd i badanie sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego Mennicy Polskiej S.A. za rok 2012 została zawarta w dniu 18 czerwca 2012 roku. Prace wykonywane w ramach tej umowy prowadzone będą w okresie od 6 sierpnia 2012 roku do 25 kwietnia 2013 roku. Tytułem wynagrodzenia Spółka Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o. otrzyma wynagrodzenie łączne w wysokości 50.100 PLN netto.

Za przegląd i badanie sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego Mennicy Polskiej S.A. za rok 2011 Mistery Auditor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Stępińska 22/30, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod poz. 63, otrzymała wynagrodzenie łączne w wysokości 53.400 PLN netto.

Mennica Polska S.A. w poprzednich latach i w 2012 roku nie współpracowała w innym zakresie niż przeglądy i badania sprawozdań finansowych ze spółką Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o., związku z czym nie wypłaciła spółce wynagrodzenia z innego tytułu.

### **2.1.24. 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.

### **2.1.25. Informacja na temat prowadzonych działań dotyczących postępowań dekretowych Mennicy Polskiej S.A.**

1. Postępowanie o ustanowienie na rzecz spadkobierców byłych właścicieli Nieruchomości o powierzchni 1064 m<sup>2</sup>, księga hipoteczna „Nieruchomość w mieście Warszawie nr 1117 K” prawa użytkowania wieczystego toczące się przed Prezydentem m.st. Warszawy.  
Wniosek spadkobierców byłych właścicieli o ustanowienie prawa użytkowania wieczystego przedmiotowej nieruchomości pozostaje nierozpoznany. Mennica Polska S.A. wstąpiła w prawa spadkobierców byłych właścicieli przedmiotowej nieruchomości z tego tytułu i podejmować będzie działania zmierzające do uzyskania prawa użytkowania wieczystego.
2. Postępowanie o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnej w trybie art. 156 kpa. Dotyczy: nieruchomość o pow. 1095 m<sup>2</sup>, księga hipoteczna „Nieruchomość w mieście Warszawie 1117 M”, roszczenia K. Pietrasewicza i J. Polarczyk-Pietrasewicz,

reprezentowanych przez adw. J. Stachurę. W aktualnym stanie sprawy wnioski spadkobierców byłych właścicieli o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnej ustanawiającej na rzecz Mennicy Polskiej S.A. prawo użytkowania wieczystego na przedmiotowej działce nie jest rozpoznany. Trwają działania związane z ustaleniem ostatecznego kręgu spadkobierców, po czym Minister Budownictwa wyda decyzję administracyjną, która może być zaskarżona przez Mennicę Polską S.A. w trybie sądowno-administracyjnym do WSA a następnie do NSA w Warszawie. Przedmiotowe postępowanie zostało umorzone.

3. Postępowania związane z roszczeniami spadkobierców rodziny Domańskich (Nieruchomość przy ul. Waliców 11a, o pow. 2021 m<sup>2</sup>). Postępowanie Administracyjne przed Ministrem Budownictwa dotyczące stwierdzenia nieważności decyzji uwłaszczeniowych. Postępowanie zostało wszczęte Decyzją BO2e-784-486/08 z dnia 19.12.2008 roku, w której Minister Infrastruktury stwierdził nieważność decyzji Wojewody Warszawskiego nr 151/93 z dnia 24.03.1993 roku dotyczącej uwłaszczenia (ustanowienia na rzecz Mennicy Polskiej S.A. użytkowania wieczystego) Mennicy Polskiej S.A. w części odnoszącej się do działki nr 9/3 o powierzchni 2021 m<sup>2</sup> odpowiadającej nieruchomości objętej dawną księgą hipoteczną (wieczystą) pod nazwą „Nieruchomość Warszawska Nr 6951”. Pismem z dnia 19.01.2009 roku Mennica Polska S.A. na zasadzie art. 127 kpa wniosła o ponowne rozpatrzenie sprawy, składając ponadto wniosek o zawieszenie postępowania administracyjnego. Decyzją z dnia 14 lipca 2009 roku Minister Infrastruktury utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję Ministra Infrastruktury z dnia 19.12.2008 roku. W odpowiedzi Mennica Polska S.A. pismem z dnia 26.08.2009 roku wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego Skargę na Decyzję Ministra Infrastruktury z dnia 14.07.2008 roku wnosząc o uchylenie w całości zaskarżonej decyzji. Minister Infrastruktury w odpowiedzi na skargę pismem z dnia 21.09.2009 roku wniósł o jej oddalenie. Wyrokiem z dnia 5 marca 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę MENNICY POLSKIEJ S.A. i uchylił zaskarżoną decyzję. Skarga na powyższy wyrok została przez NSA oddalona, w związku z czym pełnomocnik rodziny Domańskich wszczął kolejne postępowanie przed Organem – Ministrem Budownictwa pod znakiem BOI-2g-784-WP-504/11, w którym Minister po raz kolejny stwierdził nieważność decyzji administracyjnej ustanawiającej na rzecz Mennicy Polskiej S.A. prawo użytkowania wieczystego. Od powyższej decyzji Mennica Polska S.A. w maju 2012 roku wniosła kolejne odwołanie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

#### **2.1.26. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego**

**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 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 roku. Treść zbioru zasad dostępna jest na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl).

**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.

#### I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, spółka powinna w szczególności prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>; zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej; umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

Spółka nie umożliwia transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internet, nie rejestruje przebiegu obrad i nie upublicznia go na stronie internetowej.

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 (...)

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. Wielkość wynagrodzenia członków organów Spółki 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 czteroosobowym składzie Zarządu Spółki znajduje się jedna kobieta.

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

Spółka nie umożliwia transmisji obrad walnego zgromadzenia i udziału w nim przy wykorzystaniu komunikacji elektronicznej.

#### II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

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

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

Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Spółki przed odbyciem zgromadzenia,

- 6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz 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. nie funkcjonuje Komitet Audytu, a jego zadania wykonuje Rada Nadzorcza. Inne komitety nie działają w ramach Rady Nadzorczej Spółki.

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

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 co 5 lat.

### 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 r. 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 r. w zakresie zadań i funkcjonowania Komitetu Audytu. W 2011 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.

### IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

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

Zasada ta nie jest stosowana. Zgodnie z „Dobrymi praktykami spółek notowanych na GPW” zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od 1 stycznia 2013 r.

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

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.

#### **II. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych**

2. „Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, spółka powinna w szczególności prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>; zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej; umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.”

Spółka nie umożliwia transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internet, nie rejestruje przebiegu obrad i nie upublicznia go na stronie internetowej.

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 (...)”

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. Wielkość wynagrodzenia członków organów Spółki odpowiada wielkości Spółki i pozostaje w rozsądnym stosunku do jej wyników ekonomicznych. Spółka w tym zakresie stosuje powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

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 trzyosobowym składzie Zarządu Spółki znajduje się jedna kobieta.

12. „Spółka powinna zapewniać akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (...)”.

Spółka nie umożliwia transmisji obrad walnego zgromadzenia i udziału w nim przy wykorzystaniu komunikacji elektronicznej.

## II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

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

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

Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Spółki przed odbyciem zgromadzenia,

- 8) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz 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. nie funkcjonuje Komitet Audytu, a jego zadania wykonuje Rada Nadzorcza. Inne komitety nie działają w ramach Rady Nadzorczej Spółki.

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

Brak jest formalnej reguły zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego i zmiana takiego podmiotu należy do decyzji Rady Nadzorczej.

## III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

6. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką (...).

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez walne zgromadzenie Spółki. Statut Spółki nie ustala kryteriów niezależności i trybu wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej.

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 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (..)

W Radzie Nadzorczej nie działają komitety.

#### IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

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

Ani Statut ani Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewidują możliwości udziału akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

**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**

- **Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi**  
25 914 732 szt. akcji/głosów – 49,99%
- **ING Otwarty Fundusz Emerytalny**  
3 830 000 szt. akcji/głosów – 7,39%
- **Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny**  
3 664 490 szt. akcji/głosów – 7,07%
- **PZU Otwarty Fundusz Emerytalny**  
3 538 420 szt. akcji/głosów – 6,83%
- **Joanna Jakubas**  
2 959 000 szt. akcji/głosów – 5,71%

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

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

**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.

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

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.



## **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. Prezes Zarządu oraz pozostali członkowie 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.

## **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.

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

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Tekst Regulaminu Walnego Zgromadzenia dostępny jest na stronie internetowej [www.mennica.com.pl](http://www.mennica.com.pl).

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

Dokumenty zawierające wyniki każdego głosowania podpisuje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, przy czym każdy akcjonariusz ma prawo do zgłoszenia jednego kandydata. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, przepisami prawa oraz postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Niezwłocznie po wyborze, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia podpisuje listę obecności zawierającą spis

uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów. Lista obecności winna być wyłożona podczas obrad Zgromadzenia. Po podpisaniu listy obecności Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i przedstawia porządek obrad.

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

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

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

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

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

Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zamyka jego obrady.

Protokół Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy zwłaszcza:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 2) podział zysków lub pokrycie strat,
- 3) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok ubiegły,
- 4) zmiana statutu Spółki,
- 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 6) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,

- 7) nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej 25 % kapitału zakładowego Spółki,
- 8) emisja obligacji, w tym zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 9) rozstrzygnięcie o użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych,
- 10) wybór biegłego w przypadkach określonych w KSH,
- 11) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 12) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego,
- 13) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej,
- 14) uchwalanie regulaminu Walnych Zgromadzeń,
- 15) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 16) łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- 17) wycofanie akcji Spółki z publicznego obrotu.

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

**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 2012 roku Zarząd działał w następującym składzie:

- Tadeusz Steckiewicz – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny (do 17.05.2012 r.)
- Grzegorz Zambrzycki:
  - do 17.05.2012 r. - Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju i Handlu
  - od 17.05. do 27.06.2012 r. - p.o. Prezesa Zarządu, Dyrektora Naczelnego,
  - od 27.06.2012 r. - Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny
- Barbara Sissons – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych
- Leszek Kula – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny

Zarząd działa zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu. Regulamin Zarządu, uchwalony przez Radę Nadzorczą, dostępny jest na stronie internetowej Spółki – [www.mennica.com.pl](http://www.mennica.com.pl).

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 sprawę nie przekraczającą zwykłego zarządu.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd na swoich posiedzeniach podejmuje decyzje w formie uchwał.

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

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

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

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

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

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

Z posiedzenia Zarządu sporządzany jest protokół.

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

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

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

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

#### Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący
- Piotr Sendeki – Zastępca Przewodniczącego

Członkowie:

- Marek Felbur
- Paweł Brukszo - Sekretarz
- Mirosław Panek

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej zamieszczony jest na korporacyjnej stronie internetowej [www.mennica.com.pl](http://www.mennica.com.pl).

Rada Nadzorcza jest organem kolegialnym. Przewodniczącemu 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.

Ponieważ Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A. liczy obecnie 5 Członków, zadania Komitetu Audytu wykonuje obecnie Rada Nadzorcza w pełnym składzie – zgodnie z uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MP S.A. z dnia 10 sierpnia 2010 roku.

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.

Do kompetencji Komitetu Audytu, którego zadania wykonuje Rada Nadzorcza, 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 obiektywizm,
  - 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 Finansowego, 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.

Rada Nadzorcza, wypełniając zadania Komitetu 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.

## **2.2. Mennica – Metale Szlachetne S.A. – podmiot zależny**

### **2.2.1. Dane wstępne**

Mennica – Metale Szlachetne S.A. została założona w dniu 26.09.2002 r. jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, a działalność rozpoczęła 18.11.2002 r. z kapitałem zakładowym 50.000 zł, który dzielił się na 100 udziałów po 500 zł każdy. Mennica Polska S.A. objęła 100% udziałów. W dniu 18 lutego 2003 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższonego kapitału zakładowego spółki Mennica – Metale Szlachetne Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W związku z powyższym, kapitał zakładowy Spółki wynosił 5.845.000 zł i dzielił się na 11.690 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. W dniu 18.08.2005 roku Mennica Polska S.A. wniosła do Spółki aport o wartości 126.500 zł.

W dniu 18.05.2007 roku nastąpiło podwyższenie kapitału poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego o wartości 4.653.000 zł w postaci środków trwałych oraz środków trwałych niskocennych. W efekcie powyższych zmian, kapitał zakładowy wynosił 10.624.500 zł i dzielił się na 21.249 udziałów o wartości 500 zł każdy. W dniu 02.01.2008 roku nastąpiło zarejestrowanie przez Sąd Rejonowy przekształcenia spółki zależnej Mennica-Metale Szlachetne Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Od tego dnia firma spółki brzmi Mennica-Metale Szlachetne Spółka Akcyjna. Na dzień sporządzenia raportu kapitał zakładowy Spółki wynosił 10.624.500 zł i dzielił się na 21.249 akcji o wartości 500 zł każda. Dają one 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

### 2.2.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach

Mennica-Metale Szlachetne Sp. z o.o. jest kontynuatorem działalności Mennicy Polskiej S.A. w dziedzinie przetwórstwa metali szlachetnych, prowadzonej przez podmiot dominujący do końca 2002 roku.

Prowadzone w Spółce przetwórstwo metali szlachetnych nastawione jest przede wszystkim na wytwarzanie produktów o przeznaczeniu przemysłowym, wykorzystywanych w procesach technologicznych w zakładach o różnym profilu produkcyjnym. Obok produkcji wyrobów z metali szlachetnych, Spółka prowadzi kompleksową rafinację złomu tych metali. Zajmuje się produkcją m.in. katalizatorów dla przemysłu azotowego (siatki katalityczne i absorbcyjne), farb z metali szlachetnych do zdobienia szkła, porcelany i płytek ceramicznych, urządzeń do formowania włókna szklanego oraz roztworów soli zawierających metale szlachetne.

### 2.2.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie / tys. PLN	2012	2011	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	1 864 966	639 257	1 225 709	191,7%
Zysk ze sprzedaży	125 321	30 268	95 053	314,0%
Rentowność sprzedaży	6,7%	4,7%	2,0%	41,9%
Zysk operacyjny	101 993	22 091	79 902	361,7%
Rentowność operacyjna	5,5%	3,5%	2,0%	58,3%
Zysk / strata netto	79 561	17 181	62 380	363,1%
Rentowność netto	4,3%	2,7%	1,6%	58,7%
Aktywa ogółem	296 241	173 420	122 820	70,8%
Rentowność aktywów (ROA)	26,9%	9,9%	16,9%	171,1%
Szybkość obrotu należnościami	26	29	-4	-12,1%
Stopa zadłużenia	58,1%	74,6%	-16,5%	-22,1%
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,69	1,25	0,44	35,2%
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,36	0,74	0,62	84,2%
Wskaźnik natychmiastowy	0,14	0,01	0,12	1072,2%



Istotne znaczenie dla dalszego rozwoju Spółki będą miały następujące czynniki:

- Sytuacja na rynku metali szlachetnych;
- Sytuacja na rynku nawozów sztucznych;
- Kondycja finansowa zakładów azotowych;
- Kondycja ekonomiczna sektora przemysłu szklarskiego oraz głównych przedstawicieli danej branży będących odbiorcami produktów Spółki;
- Wzrost konkurencji ze strony koncernów zagranicznych posiadających ugruntowaną pozycję na rynkach międzynarodowych;
- Kształtowanie się cen metali szlachetnych na rynkach światowych.

Przed datą sporządzenia niniejszego raportu, w dniu 12 kwietnia 2013 roku podpisane zostały przez Spółkę Mennica – Metale Szlachetna S.A. następujące umowy zastawów rejestrowych na wierzytelnościach z rachunków bankowych, z następującymi bankami („Banki”), będącymi administratorami zastawów dla rachunków przez nie prowadzonych dla Zastawcy:

- 1) BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie - zastaw na rachunkach bankowych Zastawcy w BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Wysokość środków pieniężnych na rachunkach jest zmienna.
- 2) Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu - zastaw na rachunkach bankowych Zastawcy w Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu. Wysokość środków pieniężnych na rachunkach jest zmienna.
- 3) DZ Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie - zastaw na rachunkach bankowych Zastawcy w DZ Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Wysokość środków pieniężnych na rachunkach jest zmienna.
- 4) Bank Millennium Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie - zastaw na rachunkach bankowych Zastawcy w Bank Millennium Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Wysokość środków pieniężnych na rachunkach jest zmienna.
- 5) Bank PKO Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie - zastaw na rachunkach bankowych Zastawcy w Bank PKO Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Wysokość środków pieniężnych na rachunkach jest zmienna.

W/w umowy zastawów ustanowione zostały tytułem zabezpieczenia spłaty wierzytelności Banków o nieustalonej wysokości, wynikających z udzielonych Zastawcy kredytów, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 196.018.988,70 złotych. Jednocześnie na rzecz Banków z tytułu zabezpieczenia spłaty wierzytelności Banków o nieustalonej wysokości, wynikających z udzielonych Zastawcy kredytów ustanowione zostały przez Spółkę zabezpieczenia hipoteczne. Szczegóły zostały opublikowane przez Mennicę Polską S.A. w raportach bieżących nr 9 i 10/2013 na stronie internetowej pod adresem <http://www.mennica.com.pl/dla-inwestorow/raporty/raporty-biezace.html>.

#### **2.2.4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących**

Skład organów Spółki w roku 2012 przedstawiał się następująco:

##### **Skład Zarządu:**

- Maciej Gierej – Prezes Zarządu;
- Grzegorz Pacholec – Członek Zarządu.

## **Skład Rady Nadzorczej:**

- Adam Hromiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Zambrzycki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Barbara Sissons – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Marta Prusik – Bassani - Członek Rady Nadzorczej (od 26 listopada),
- Piotr Kubisiak – Członek Rady Nadzorczej (od 25 maja do 28 września),
- Leszek Kula – Członek Rady Nadzorczej (do 25 maja).

## **2.3. Mennica Invest Sp. z o.o. – podmiot zależny**

### **2.3.1. Dane wstępne**

Mennica Invest Spółka z o.o. zarejestrowana została 28.11.1997 r., a działalność gospodarczą rozpoczęła 05.01.1998 roku. Początkowo kapitał zakładowy wynosił 350.000 zł. W I półroczu 1999 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 27.080.100 zł, poprzez wniesienie aportu rzeczowego w postaci prawa wieczystego użytkowania działki o pow. 8696 m kw. i działki o pow. 10769 m kw. zlokalizowanych w Warszawie przy ul. Annopol 3 oraz prawa własności znajdujących się na nich budynków i budowli. Po podwyższeniu kapitał zakładowy wynosił 27.430.100 zł. Całość kapitału zakładowego została objęta przez Mennicę Polską S.A. Dnia 31.05.2001 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 400 zł, tj. z kwoty 27.430.100 zł do kwoty 27.430.500 zł. Całość podwyższonego kapitału objęła Mennica Polska S.A. Kapitał zakładowy dzielił się na 54.861 udziałów po 500 złotych każdy. W dniu 17 października 2003 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki Mennica Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Zmiana ta była wynikiem realizacji umowy zawartej pomiędzy Mennicą Polską S.A. a Mennicą Invest Sp. z o.o. w dniu 9 czerwca 2003 roku. Kapitał zakładowy spółki Mennica Invest wynosi obecnie 1.950.000 zł, dzieląc się na 3.900 udziałów, które w całości posiada Mennica Polska S.A. Kapitał własny na dzień 31.12.2012 roku wynosił (-) 2.011.583,69 PLN.

### **2.3.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach**

Działalność Spółki skupiała się na rynku deweloperskim. Ponadto Spółka świadczy usługi dostarczania wody dla mieszkańców osiedla „Rajska Jabłoń” w miejscowości Jabłonna.

Dotychczas Spółka zrealizowała następujące projekty inwestycyjne:

- Pierwszy etap Osiedla "Rajska Jabłoń" w miejscowości Jabłonna (kolejne etapy Osiedla realizowała Mennica Polska S.A.);
- Budynek mieszkalny Polna 3;
- Budynek mieszkalny Majewskiego 9;
- Osiedle "Nad Jeziorkiem" w Łomiankach.

### 2.3.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie / tys. PLN	2012	2011	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	293	271	22	8,2%
Rentowność sprzedaży	60,5%	64,3%	-3,8%	-5,9%
Rentowność operacyjna	3,6%	-5,0%	8,6%	-172,5%
Zysk / strata netto	19	-53	72	-135,8%
Rentowność netto	6,5%	-19,6%	26,1%	-133,1%
Aktywa ogółem	372	350	22	6,4%
Rentowność aktywów (ROA)	5,1%	-15,2%	20,3%	-133,6%
Szybkość obrotu należnościami	46	68	-23	-33,0%
Stopa zadłużenia	640,5%	680,6%	-40,1%	-5,9%
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,16	0,14	0,01	9,8%

### 2.3.4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W omawianym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie organów Spółki.

#### Zarząd :

- Jan Witold Koryciński – Prezes Zarządu

#### Skład Rady Nadzorczej:

W związku ze zmianą umowy Spółki od dnia 04.11.2004 roku Rada Nadzorcza przestała funkcjonować.

## 2.4. Mennica Ochrona Sp. z o.o. – podmiot zależny

### 2.4.1. Dane wstępne

Mennica Ochrona Sp. z o.o. została założona w dniu 12.09.2000 r., a działalność rozpoczęła 21.09.2000 r. z kapitałem zakładowym 300.000 zł, który do dnia sporządzenia raportu dzieli się na 600 udziałów po 500 zł każdy. Mennica Polska S.A. objęła 100 % udziałów.

## 2.4.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach

Spółka świadczy usługi ochrony obszarów oraz mienia; usługi przewozów i/lub konwojowania wartości pieniężnych i innych, usługi ochrony osób, usługi detektywistyczne, usługi projektowania, montażu, eksploatacji i konserwacji instalacji alarmowych oraz usługi szkoleń.

Spółka świadczy usługi ochrony głównie na rzecz Mennicy Polskiej S.A. oraz podmiotów Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A.

## 2.4.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie / tys. PLN	2012	2011	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	5 068	4 580	487	10,6%
Rentowność sprzedaży	13,5%	14,6%	-1,1%	-7,4%
Rentowność operacyjna	3,6%	3,0%	0,6%	19,4%
Zysk / strata netto	155	115	41	35,6%
Rentowność netto	3,1%	2,5%	0,6%	22,6%
Aktywa ogółem	1 828	1 585	243	15,3%
Rentowność aktywów (ROA)	8,5%	7,2%	1,3%	17,6%
Szybkość obrotu należnościami	40	40	0	-0,8%
Stopa zadłużenia	50,5%	52,7%	-2,2%	-4,2%
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,7	1,6	0,04	2,6%

Dla dalszego rozwoju Spółki największe znaczenie będą miały następujące czynniki:

- rozwój działalności poza Grupą Kapitałową Mennicy Polskiej S.A.,
- konkurencja ze strony innych podmiotów świadczących analogiczne usługi.

## 2.4.4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących

W omawianym okresie skład organów Spółki przedstawiał się następująco:

### Skład Zarządu:

- Lech Piasecki - Prezes Zarządu.

### Skład Rady Nadzorczej:

Dnia 23 maja 2012 nastąpiła zmiana w Umowie Spółki, według której Rada Nadzorcza przestała istnieć.

Do tego dnia skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Tadeusz Steckiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Barbara Sissons – Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Mroczkowska – Członek Rady Nadzorczej.

## 2.5. Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. – podmiot zależny

### 2.5.1. Dane wstępne

Firma Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. powstała na bazie zmiany nazwy Spółki funkcjonującej dotychczas pod firmą Mennica Elektroniczne Transakcje S.A. (wpis w Rejestrze Przedsiębiorców dotyczący m.in. zmiany firmy i przedmiotu działania spółki zależnej od Mennicy Polskiej S.A. nastąpił w 24.06.2008 roku). Zmiana nazwy firmy była podyktowana wydzieleniem i rozwojem nowego profilu działalności w zakresie sprzedaży produktów numizmatycznych bezpośrednio do klienta masowego. Kapitał akcyjny Spółki na dzień sporządzenia raportu dzielił się na 60.000 akcji po 100 zł każda.

### 2.5.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż monet i produktów numizmatycznych poprzez kierowanie ofert do klienta indywidualnego (Direct Marketing).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż monet, i produktów numizmatycznych poprzez kierowanie ofert do klienta indywidualnego (Direct Marketing).

W omawianym okresie Spółka kontynuowała rozwój przedsięwzięcia w oparciu o koncepcję funkcjonowania zaproponowaną w roku 2008, a uwzględniającą pozyskiwanie przychodów z trzech kanałów sprzedaży:

- sprzedaż wysyłkowa (reklama, inserty w czasopismach i gazetach, mailing itp.),
- sprzedaż internetowa,
- sprzedaż w sieci sklepów stacjonarnych.

Głównymi towarami sprzedawanymi za pośrednictwem wyżej wymienionych kanałów sprzedaży były:

- złote i srebrne monety i numizmaty,
- inne produkty numizmatyczne.

### 2.5.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie / tys. PLN	2012	2011	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	36 472	63 031	-26 559	-42,1%
Rentowność sprzedaży	33,1%	34,8%	-1,7%	-4,9%
Rentowność operacyjna	-5,4%	8,9%	-14,3%	-160,2%
Zysk / strata netto	-2 053	4 534	-6 587	-145,3%
Rentowność netto	-5,6%	7,2%	-12,8%	-178,2%
Aktywa ogółem	19 056	26 586	-7 530	-28,3%
Rentowność aktywów (ROA)	-10,8%	17,1%	-27,8%	-163,2%
Stopa zadłużenia	17,0%	32,8%	-15,8%	-48,2%

#### **2.5.4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących**

W omawianym okresie skład organów Spółki przedstawiał się następująco:

##### **Zarząd Spółki:**

- Artur Sobolewski – Prezes Zarządu – do 19 października 2012 roku;
- Barbara Sissons – p.o. Prezesa Zarządu od 19 października 2012 roku;
- Mariusz Badocha – Członek Zarządu od 19 października 2012 roku.

##### **W roku 2012 skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:**

Od 29 czerwca 2012 (wg wpisu KRS):

- Grzegorz Zambrzycki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Kubisiak – Członek Rady Nadzorczej,
- Barbara Sissons – Członek Rady Nadzorczej.

Do 29 czerwca 2012 (wg wpisu KRS):

- Tadeusz Steckiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Sołśnia – Członek Rady Nadzorczej,
- Barbara Sissons – Członek Rady Nadzorczej.

## **2.6. MENNICA FIZAN**

### **2.6.1. Dane wstępne**

Dnia 21.05.2009 r. fundusz MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych został wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych pod numerem RFI 462. Księgi rachunkowe zostały otwarte w dniu 22.05.2009 r. Czas trwania funduszu jest nieokreślony. Zarządzanie Funduszem w okresie objętym raportem należało do:

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., 00-851 Warszawa ul. Waliców 11, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000278264 przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23.04.2007 r.

W dniu 12 kwietnia 2013 roku podpisana została umowa na przejęcie zarządzania Funduszem przez:

Fundusze Inwestycji Polskich Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Ciasnej 6, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 252364. Mennica Polska S.A. na dzień

sporządzenia raportu posiadała 49% udział w Fundusze Inwestycji Polskich Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Fundusz wyemitował 3 serie Certyfikatów Inwestycyjnych:

- Seria A - 1 sztuka,
- Seria C - 300 sztuk,
- Seria D - 42 486 sztuk.

Certyfikaty inwestycyjne nie są notowane na aktywnym rynku. Wszystkie certyfikaty (42.787 sztuk) należały na dzień 30 czerwca 2011 do Mennicy Polskiej S.A.. Wycena jednostkowa certyfikatu wynosiła na dzień 31 grudnia 2012 roku 1.270,76 za sztukę wobec 1.420,75 zł za sztukę na koniec roku poprzedzającego.

### 2.6.2. Cele inwestycyjne funduszu

Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz będzie dążył do osiągnięcia celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez nabywanie i obejmowanie akcji spółek akcyjnych oraz komandytowo-akcyjnych, udziałów spółek z ograniczoną odpowiedzialnością oraz dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki akcyjne, spółki komandytowo-akcyjnych i spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz może lokować Aktywa w:

- 1) papiery wartościowe,
- 2) wierzytelności,
- 3) udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
- 4) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- 5) waluty,  
- pod warunkiem, że są zbywalne, oraz
- 6) depozyty.

### 2.6.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Bilans funduszu na dzień 31.12.2012 oraz 31.12.2011 przedstawiał się następująco (w tys. PLN):

Pozycja Bilansu (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
I Aktywa	54 408	60 848
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	359	693
2. Należności	14	19
3. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	0	0
4. Składniki lokat nie notowane na aktywnym rynku	54 035	60 136
5. Nieruchomości	0	0
6. Pozostałe aktywa	0	0
II Zobowiązania	36	58

III Aktywa netto (I-II)	54 372	60 790
IV Kapitał funduszu	43 200	43 200
V. Dochody zatrzymane	20 188	20 048
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-9 016	-2 916
<b>VI. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V +/-VI)</b>	<b>54 372</b>	<b>60 790</b>
Liczba zarejestrowanych certyfikatów inwestycyjnych	42 787	42 787
Wartość aktywów netto na certyfikat inwestycyjny w PLN	1 270,76	1 420,75

Kluczowym aktywem funduszu na koniec omawianego okresu były nienotowane na aktywnym rynku akcje Spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna w liczbie 6.349.999 sztuk (całość kapitału akcyjnego – 12.700.000 sztuk).

## **2.7. Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna – podmiot zależny**

### **2.7.1. Dane wstępne**

Założycielami Spółki są: Mennica Polska S.A. oraz MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Kapitał zakładowy w momencie założenia wynosił 50.000 zł i dzielił się na 50.000 akcji imiennych serii A z czego 1 akcję objęła Mennica Polska S.A. a 49.999 akcji objął fundusz MENNICA FIZAN. Komplementariuszem Spółki jest Mennica Polska S.A. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000381022 dnia 17.03.2011 roku. W dniu 13 maja 2011 roku MENNICA FIZAN zawarł umowę objęcia w podwyższonym kapitale zakładowym 6.300.000 akcji imiennych serii B wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia SKA podjętej w dniu 4 maja 2011 r., o wartości nominalnej 1 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 6.300.000 złotych, po cenie emisyjnej 10 złotych każda, tj. za łączną cenę emisyjną 63.000.000, reprezentujących 49,6% w kapitale zakładowym SKA i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu po podwyższeniu kapitału zakładowego SKA uchwalonego Uchwałą NWZA SKA do kwoty 12.700.000 złotych, w kapitale zakładowym dzielącym się na 12.700.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1 złoty każda. W efekcie do grupy kapitałowej Mennicy Polskiej należy aktualnie 50% tych akcji.

### **2.7.2. Działalność Spółki**

W dniu 14 maja 2011 r. Spółka zawarła z Fabryką Samochodów Osobowych S.A. z siedzibą w Warszawie umowę nabycia prawa użytkowania wieczystego trzech



nieruchomości gruntowych położonych w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej, o łącznej powierzchni 276.119,00 m<sup>2</sup> wraz z posadowionymi na nich budynkami, budowlami oraz urządzeniami. Łączna wartość Umowy wyniosła 144.259.935,93 PLN brutto, w tym cena netto 130.376.400,00 PLN oraz podatek od towarów i usług 13.883.535,93 PLN. Jednocześnie część nieruchomości (69.182 m<sup>2</sup>), stanowiących przedmiot Umowy zostało oddanych w dzierżawę FSO. Dzierżawa została ustanowiona na czas określony upływający odpowiednio 14 maja 2013 r. (41.382 m<sup>2</sup>), 30 czerwca 2013 r. (21.210 m<sup>2</sup>) oraz 14 maja 2014 r. (6.599 m<sup>2</sup>). Czynnysz dzierżawny w wysokości 12.762.972 PLN brutto został potrącony z kwoty ceny netto przysługującej FSO.

W roku 2012 Spółka kontynuowała działalność związaną z administrowaniem nabytą nieruchomością gruntową przy ul. Jagiellońskiej w Warszawie oraz zarządzaniem projektem inwestycyjnym „Dolina Wisły”.

### 2.7.3. Podstawowe dane finansowe

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie / tys. PLN	2012	2011	Zmiana	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	6 819	4 077	2 742	67,2%
Rentowność sprzedaży	-49,0%	-155,0%	106,0%	-68,4%
Rentowność operacyjna	-59,4%	-183,3%	123,8%	-67,6%
Zysk / strata netto	-3 913	-7 412	3 499	-47,2%
Rentowność netto	-57,4%	-181,8%	124,4%	-68,4%
Aktywa ogółem	118 703	127 586	-8 883	-7,0%
Rentowność aktywów (ROA)	-3,3%	-5,8%	2,5%	-43,3%
Stopa zadłużenia	3,3%	7,0%	-3,7%	-52,6%

Przychody uzyskane z tytułu wynajmu nieruchomości w roku 2012 wyniosły 6.819.004,57zł. Koszty związane z utrzymaniem nieruchomości obejmujące m.in. zużycie energii elektrycznej, remonty i drobne naprawy, koszty ubezpieczenia oraz amortyzację wyniosły 10.158.209,77zł.

Koszty utrzymania nieruchomości z podziałem na rodzaje:

	01.01.-31.12.2012
Remonty	46 851,50
Ochrona	180 000,00
Usługi komunalne	10 037,00
Media	276 974,24
Podatki	1 035 314,00
Ubezpieczenia	9 854,06
Inne	166 201,00
Amortyzacja	8 432 977,97
SUMA	10 158 209,77

Na dzień 31.12.2012 roku spółka nie była zadłużona z tytułu kredytów i pożyczek.

### **2.7.3. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących**

Mennica Polska Spółka Akcyjna, jako jedyny komplementariusz, reprezentuje spółkę i prowadzi jej sprawy. Skład organów zarządzających komplementariusza w okresie objętym sprawozdaniem tj. w roku 2012 przedstawiał się następująco:

#### Skład Zarządu komplementariusza:

- Tadeusz Steckiewicz – Prezes Zarządu (do 17.05.2012);
- Grzegorz Zambrzycki – od 08.08.2011 – Członek Zarządu, od 17.05.2012 – p.o. Prezesa Zarządu, od 27.06.2012 – Prezes Zarządu;
- Barbara Sissons – Członek Zarządu (do 27.03.2013);
- Leszek Kula – Członek Zarządu;

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. 17.04.2013 skład Zarządu komplementariusza uległ zmianie i przedstawia się następująco:

- Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu;
- Leszek Kula – Członek Zarządu;

W okresie objętym raportem Spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo - Akcyjna nie posiadała Rady Nadzorczej. Organem nadzorującym jest, według umowy Spółki, Zgromadzenie Wspólników.

## **2.8. Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. – podmiot zależny**

### **2.8.1. Dane wstępne**

Dnia 21 listopada 2011 roku Mennica Polska S.A. dokonała nabycia spółki Eko – Technologie Logistyka Sp. z o.o. (obecnie funkcjonującą pod firmą Mennica Polska od 1766 Sp. z.o.o.), wpisanej do KRS pod numerem 0000374497. W momencie nabycia kapitał zakładowy wynosił 6.000 zł i dzielił się na 120 udziałów po 50 zł każdy. W dniu 22 grudnia 2011 roku Mennica Polska S.A. otrzymała od Spółki Eko - Technologie Logistyka Sp. z o.o. ofertę objęcia wszystkich 6.036.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, ustanowionych na podstawie uchwały nr 1 Zgromadzenia Wspólników Eko-Technologie z dnia 22 grudnia 2011 r., na mocy której podwyższono kapitał zakładowy Eko-Technologie o kwotę 301.800.000 zł, do kwoty 301.806.000 zł, w drodze ustanowienia 6.036.000 nowych udziałów, o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 301.800.000 zł. W wyniku przyjęcia przedmiotowej oferty, Spółka złożyła oświadczenie o objęciu wszystkich nowoutworzonych 6.036.000 udziałów, o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 301.800.000 zł i zobowiązała się do ich pokrycia wkładem niepieniężnym w postaci zespołu składników materialnych i niematerialnych, w tym zobowiązań, wyodrębnionego jako zorganizowana część przedsiębiorstwa Mennicy i

zorganizowany w formie: Mennica Polska S.A. Oddział Handlu i Marketingu w Warszawie. W skład przedmiotu wkładu wchodziły wszystkie składniki materialne i niematerialne funkcjonalnie związane z działalnością Oddziału i ujęte w ewidencji księgowej Oddziału.

W związku z powyższym doszło do zawarcia między Spółką a Eko -Technologie umowy aportowej, na mocy której doszło do przeniesienia na rzecz Eko-Technologie, przedmiotu aportu, tj. Oddziału. Pierwotna nazwa firmy - Eko-Techonolgie Logistyka Sp. z o.o. została zmieniona na aktualną nazwę - Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.

## **2.8.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach**

Spółka kontynuuje zadania związane z handlem i marketingiem produktów mennicznych realizowane przed momentem wniesienia aportu przez Oddział Handlu i Marketingu funkcjonujący w strukturach Mennicy Polskiej S.A. Spółka prowadzi sprzedaż w szczególności następujących grup produktowych:

- produktów inwestycyjnych,
- monet kolekcjonerskich,
- żetonów,
- pozostałych numizmatów,
- medali,
- odznak i znaczków.

W działalności Spółki wyróżnić można – ze względu na rynki zbytu – dwa główne obszary sprzedaży: handel krajowy i handel zagraniczny.

### Zagraniczny rynek monet

W obrocie zagranicznym działalność Spółki skupiała się na sześciu podstawowych obszarach:

1. produkcji i dystrybucji monet kolekcjonerskich emitowanych przez zagranicznych emitentów na potrzeby międzynarodowych programów kolekcjonerskich (tzw. programy „royalty”);
2. produkcji monet obiegowych na zamówienie emitentów zagranicznych
3. produkcji i dystrybucji monet kolekcjonerskich emitowanych przez zagranicznych emitentów z przeznaczeniem głównie na rynek polski;
4. sprzedaży monet emitowanych przez Narodowy Bank Polski;
5. sprzedaży monet kolekcjonerskich innych emitentów w reeksportcie;
6. sprzedaży monet inwestycyjnych uznanych producentów.

W ramach programów royaltu Spółka współpracowała z emitentami z Andory, Malawi oraz Niue Island – monety wyprodukowane w tym systemie były następnie sprzedawane przez Spółkę, jako wyłącznego dystrybutora, na rynkach europejskich, amerykańskich i azjatyckich w oparciu o współpracę ze stałymi, oficjalnymi

dystrybutorami. Do największych odbiorców należały firmy dystrybucyjne z Rosji, Niemiec, Ukrainy i Stanów Zjednoczonych.

Programy „royalty” umożliwiają Spółce wprowadzanie różnorodnej tematyki, dostosowanej do potrzeb jej partnerów - dystrybutorów oraz pozwalają na szerokie stosowanie innowacji technicznych i oryginalnych rozwiązań projektowych. W omawianym okresie Spółka wprowadziła do sprzedaży zestawy monet o nietypowym kształcie oraz rozszerzała asortyment monet podarunkowych. Znaczenie wzrosła również sprzedaż produktów komplementarnych, takich jak etui, zaprojektowanych specjalnie dla poszczególnych monet lub serii monet.

Do największych zagranicznych odbiorców monet emitowanych przez Narodowy Bank Polski należeli w omawianym okresie dystrybutorzy z rynku rosyjskiego, niemieckiego, ukraińskiego oraz amerykańskiego. W tym obszarze działalności Spółka pełniła funkcję wtórnego dystrybutora – tj. odsprzedawała monety zakupione w Narodowym Banku Polskim.

Przeprowadzane były także transakcje reeksportowe. Były to zagraniczne monety kolekcjonerskie, głównie chińskie, kupowane w kraju emitenta i sprzedawane odbiorcom zagranicznym.

#### Zagraniczny rynek pozostałych produktów menniczych

Rynek ten charakteryzuje się wciąż bardzo silną konkurencją w związku z istniejącymi wolnymi mocami produkcyjnymi w światowym sektorze menniczym. W związku z dodatkowymi kosztami wymiany zagranicznej i brakiem ograniczeń dla producentów na rynku omawianych produktów najczęściej zwyciężają lokalni producenci. W omawianym okresie Spółka uczestniczyła w znacznie mniejszym zakresie w tym rynku niż w obszarze monetarnym. Projekty realizowane przez Spółkę w tym obszarze dotyczyły głównie medali dla Libanu oraz Chin. Zwłaszcza rynek chiński rokuje spektakularny rozwój w najbliższej przyszłości

#### Krajowy rynek monet

Sytuacja na rynku podstawowym monet kolekcjonerskich czyli monet emitowanych przez Narodowy Bank Polski w 2012 roku nie była korzystna dla działalności Spółki. Obserwowany był brak większego zainteresowania monetami w grupie dotychczasowych tradycyjnych odbiorców. Narodowy Bank Polski znacznie zmniejszył wielkość emisji, a dodatkowym utrudnieniem dla pośredników okazała się dostępność monet kolekcjonerskich NBP (poza systemem aukcyjnym Kolekcjoner) w sklepie internetowym Kolekcjonera oraz w okienkach kasowych oddziałów NBP już od pierwszego dnia ich emisji.

Poszukując nowych odbiorców podjęta została decyzja o dywersyfikacji działalności. Zaplanowane zostało wprowadzenie na rynek serii monet w systemie royalty o zwiększonej masie jednostkowej – 2 uncje. Jako pierwsza wyemitowana została ekskluzywna moneta kolekcjonerska złota i srebrna z wizerunkiem Komnaty Bursztynowej, rozpoczynająca serię „Tajemnice historii”.

Mniejsze firmy numizmatyczne z trudem utrzymują się na rynku, większe w jeszcze większym stopniu zwiększają udział w swej ofercie innych produktów menniczych, w tym głównie zagranicznych monet royality dedykowanych rynkowi polskiemu. Powyższa sytuacja rynkowa wymusiła konieczność intensyfikacji poszukiwania nowych grup odbiorców spoza rynku kolekcjonerskiego i prób dotarcia do odbiorców z segmentu prezentów. W ramach tych działań w lipcu 2012 roku otwarto sklep Spółki w warszawskim Centrum Handlowym Arkadia, we wrześniu 2012 roku – w poznańskim Starym Browarze.

W ramach rozwoju kanałów dystrybucji podjęto działania ofertowe zorientowane na sprzedaż (obok złota inwestycyjnego) monet kolekcjonerskich i numizmatów za pośrednictwem banków spółdzielczych. W drugiej połowie 2012 roku podpisano umowę i podjęto współpracę w zakresie dystrybucji produktów menniczych z Bankiem Spółdzielczym w Ostrowcu Świętokrzyskim oraz Warszawskim Bankiem Spółdzielczym.

### Krajowy rynek pozostałych produktów menniczych

Brak wzrostów na rynku monet kolekcjonerskich spowodował również generalne zmniejszenie zainteresowania produktami komplementarnymi. Zwiększająca się obecność i dostępność licznych emisji monet royality i numizmatów wprowadzanych przez różnorodnych uczestników rynku prowadził wprost do jego stopniowej deprecjacji.

Dukat lokalny był jednym z najbardziej rozpoznawalnych i trwałych narzędzi promocji miast i gmin je emitujących. Rynek kolekcjonerski, który wokół niego się stworzył spowodował, że dukat z waloru promocyjnego stał się również produktem dla kolekcjonerów. Fakt ten wykorzystało wiele lokalnych mennic, które tworzą własne emisje.

W roku 2012 zrealizowana była natomiast sprzedaż produktów menniczych w ramach tzw. projektów korporacyjnych. Głównymi partnerami Spółki byli tu: Edipresse Polska, Fiat Auto Poland, Totalizator Sportowy, PKN Orlen, Skarbiec Mennicy Polskiej, UNICEF, Bank Gospodarstwa Krajowego, Bosch und Siemens (BSH), Polski Związek Karate Tradycyjnego, Concept Hause, Katolickie Radio VIA, Traffic, Alior Bank i Empik.

W ramach powyższych projektów prowadzona była sprzedaż konkretnych, wyprodukowanych na zlecenie zamawiającego, numizmatów, bądź też standardowych produktów menniczych. Przykładowe kolekcje to:

- Złota Kolekcja Wizerunków Maryjnych – cykl 20-tu mosiężnych numizmatów platerowanych 24-karatowym złotem, z wizerunkami Matek Bożych umieszczonych w kapsułach i opakowaniach (Edipresse);
- Jan Paweł II z ziemią z Ziemi Świętej – mosiężne numizmaty platerowane 24-karatowym złotem pakowane w kapsułę oraz dodatkowo kapsułki z ziemią z Ziemi Świętej (Edipresse);
- Złote medale olimpijskie Au 585 (ORLEN);
- mosiężne numizmaty korporacyjne z wizerunkami Alfego Romeo (3 rodzaje) w opakowaniu wraz z certyfikatem (Fiat Auto Poland);

- srebrne Ag 500 numizmaty korporacyjne z wizerunkiem Alfy Romeo w eleganckim pudełku z certyfikatem (Fiat Auto Poland);
- srebrne Ag925 numizmaty z wizerunkiem Jana Pawła II z doklejaną kapsułką z ziemią z Ziemi Świętej (Skarbiec Mennicy Polskiej);
- Zestaw Jagiellonczyk – gotowe zestawy produktów dla pracowników (Bosch und Siemens).

W ramach umowy z UNICEF Spółka wzięła udział w akcji charytatywnej „Reszta w Twoich Rękach”, w ramach której rozprowadzane były mosiężne numizmaty UNICEF. Wśród pozyskanych do współpracy sieci handlowych oraz firm znajdują się: Leclerc Polska, Solar, Monnari, Obi, Douglas Polska, Black Red White, Marcpol, 5 10 15, Drogerie Natura, Drogerie Aster, Traffic, Abra, Społem, KinAds oraz Weltbild.

### Krajowy rynek złota inwestycyjnego

Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. poprzez utrzymanie stałej współpracy z domem maklerskim Noble Securities oraz rozszerzenie dystrybucji w bankach takich jak PKO BP i banki spółdzielcze utrzymuje pozycję lidera na rynku złota inwestycyjnego w Polsce.

W pierwszym półroczu 2012 r. Spółka., specjalizująca się dotychczas w tradycyjnej sprzedaży złota, uruchomiła sprzedaż sztabek i monet bulionowych srebrnych i złotych przez własną platformę internetową. Jest ona przeznaczona zarówno dla klientów B2C, jak i B2B. Dzięki wdrożeniu tego rozwiązania Spółka, będąca liderem tego rynku, stale zwiększa swój udział w rynku alternatywnych inwestycji w Polsce. Odpowiadając na rosnące zainteresowanie rynku monetami bulionowymi wybito, we współpracy z Mennicą Nowozelandzką nowe złote dolary nowozelandzkie „Merentibus” o gramaturze 1 uncja, ½ uncji i ¼ uncji, przeznaczone do dystrybucji na rynku polskim. Planowany jest dalszy rozwój tej linii produktowej.

Struktura przychodów ze sprzedaży wg działów przedstawia się następująco:

<i>(w tys. zł)</i>	<b>Przychody</b>
<b>Dział Handlu Krajowego</b>	<b>182 639</b>
Złoto inwestycyjne	157 424
Żetony	8 057
Monety Royalty	8 147
Medale	1 130
Odznaki	661
Znaczki	146
Pozostała sprzedaż HK	7 074
<b>Dział Handlu Zagranicznego</b>	<b>64 826</b>
Monety kolekcjonerskie	60 048
Pozostała sprzedaż HZ	4 778
<b>Razem HK + HZ</b>	<b>247 465</b>
Przychody z tytułu opłat licencyjnych	43 741
<b>Spółka razem</b>	<b>291 206</b>

### 2.8.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Analiza podstawowych wskaźników charakteryzujących sytuację finansową Spółki:

	2012
Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	291 206
Rentowność sprzedaży	22,7%
Rentowność operacyjna	15,9%
Zysk / strata netto	48 620
Rentowność netto	16,7%
Aktywa ogółem (w tys. zł)	382 343
Rentowność aktywów (ROA)	12,7%
Szybkość obrotu należnościami	9
Stopa zadłużenia	8,4%
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	2,49

Rok 2012 był pierwszym pełnym rokiem działalności Spółki działającej pod firmą Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., kontynuującej działalność wniesionego pod koniec roku 2011 aportem Oddziału Handlu i Marketingu funkcjonującego dotychczas w strukturach Mennicy Polskiej S.A. Z tego względu wyniki finansowe Spółki osiągnięte w roku 2012 nie znajdują porównywalności w okresie poprzedzającym.

W omawianym okresie Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w kwocie ponad 291 mln PLN, z czego znaczący udział (15%) stanowiły przychody z tytułu opłat licencyjnych za korzystanie przez inne spółki z Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. z posiadanego przez Spółkę znaku towarowego. Wskaźniki rentowności sprzedaży Spółki kształtowały się w analizowanym okresie na stosunkowo wysokim poziomie (rentowność sprzedaży 22,7%, rentowność netto 15,9%). Wyłączając jednak przychody z opłat licencyjnych wartości tych wskaźników były odpowiednio niższe (kolejno 9,1%, 1,0%). Rentowność aktywów wynosiła w omawianym okresie 12,7%. Główny udział wartościowy (74%) w aktywach Spółki na koniec omawianego okresu stanowił znak towarowy. Spółka wykazywała na koniec omawianego okresu niski poziom zadłużenia (8,4%). Wskaźniki bieżącej płynności również kształtowały się na bezpiecznym poziomie.

### 2.5.4. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących

Skład organów Spółki w okresie objętym sprawozdaniem przedstawiał się następująco:

#### Skład Zarządu:

- Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu;
- Barbara Sissons – Członek Zarządu\*

\*Członek Zarządu do dnia 27 marca 2013

### **Skład Rady Nadzorczej\*:**

- Zbigniew Jakubas;
- Piotr Sendecki;
- Paweł Brukszo;
- Marek Felbur;
- Mirosław Panek.

*\*Rada Nadzorcza powołana została dnia 17 października 2012 roku*

## **2.9. Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo - Akcyjna – podmiot zależny**

### **2.9.1. Dane wstępne**

Dnia 31 maja 2012 roku Mennica Polska S.A. nabyła 100 % akcji w Spółce Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 3) spółka komandytowo-akcyjna, wpisanej do KRS pod numerem 0000404561, o kapitale zakładowym 50.000 zł dzielącym się na 50.000 akcji imiennych o wartości nominalnej 1,00 zł. Dnia 11 czerwca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany statutu Spółki i jej nazwy na: Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka komandytowo-akcyjna. Do reprezentowania Spółki oraz prowadzenia jej spraw upoważniony jest Komplementariusz tj. Mennica Polska S.A. Zmiana nazwy została zarejestrowana w KRS w dniu 24 lipca 2012 roku.

### **2.9.2. Działalność Spółki**

Główne przedmioty działalności Spółki:

- Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków;
- Roboty związane z budową dróg i autostrad;
- Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej;
- Roboty związane z budową mostów i tuneli;
- Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych.

Spółka na dzień opracowania niniejszego raportu nie prowadziła działalności operacyjnej.

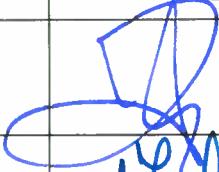


### 2.9.3. Podstawowe dane finansowe

Skrócony bilans Spółki na dzień 31 grudnia 2012 przedstawiał się następująco:

Pozycja Bilansu (w tys. PLN)	31.12.2012
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>0</b>
Wartości niematerialne i prawne	0
Rzeczowe aktywa trwale	0
Należności długoterminowe	0
Inwestycje długoterminowe (nieruchomości)	0
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>47 158</b>
Zapasy	0
Należności krótkoterminowe	308
Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne)	46 850
<b>Aktywa razem</b>	<b>47 158</b>
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>45 158</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	50 000
Pozostałe kapitały rezerwowe	0
Zyski zatrzymane	-4 842
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>2 000</b>
Rezerwy na zobowiązania	2 000
Zobowiązania długoterminowe	0
Zobowiązania krótkoterminowe	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>47 158</b>

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

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
8 maja 2013 r.	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu	
8 maja 2013 r.	Leszek Kula	Członek Zarządu	