

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Mennicy Polskiej S.A.  
w 2010 roku**

**Warszawa 2011**

# Spis treści

<b>1. Ogólna charakterystyka Spółki</b> .....	<b>4</b>
1.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania .....	4
1.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach .....	4
1.3. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia .....	6
<b>2. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki</b> .....	<b>12</b>
2.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną .....	12
2.2. Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki.....	14
2.2.1. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy .....	14
2.2.2. Umowy objęte tajemnicą .....	16
2.2.3. Umowy dotyczące ochrony środowiska.....	16
2.2.4. Umowy ubezpieczenia .....	17
2.2.5. Umowy leasingu .....	19
2.2.6. Umowy ze spółkami zależnymi .....	19
2.3. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa .....	20
2.3.1. Zewnętrzne czynniki rozwoju.....	20
2.3.2. Wewnętrzne czynniki rozwoju.....	20
2.4. Perspektywy rozwoju działalności Spółki.....	21
<b>3. Sytuacja finansowa Spółki</b> .....	<b>22</b>
3.1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	22
3.1.1. Ocena rentowności.....	22
3.1.2. Ocena płynności.....	23
3.1.3. Ocena zadłużenia .....	24
3.2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	25
3.3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Spółki .....	26
3.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek ...	26
3.5. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach .....	26
3.6. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	27
3.7. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem.....	29
3.8. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi.....	29
<b>4. Informacje dotyczące organów nadzorujących i zarządzających Spółką</b> .....	<b>29</b>
4.1. Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w okresie objętym raportem.....	29
4.2. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie .....	30

4.3.	Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki	30
4.4.	System kontroli programów akcji pracowniczych.....	30
5.	Informacje o powiązaniach kapitałowych Spółki .....	30
5.1.	Grupa kapitałowa oraz informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki.....	30
5.2.	Transakcje ze stronami powiązanymi.....	31
5.3.	Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji .....	31
6.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	32
6.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny .....	32
6.2.	Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.....	32
6.3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	34
6.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.....	34
6.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	35
6.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....	35
6.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta .....	35
6.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	35
6.9.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.....	36
6.10.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.....	36
6.11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.....	38
7.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	42
8.	Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	43
	Podpisy członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A. ....	43

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Spółki (za okres 01.01 - 31.12.2010 roku), sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

## **1. Ogólna charakterystyka Spółki**

### **1.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania**

Mennica Polska S.A. skoncentrowana jest na swojej podstawowej działalności, czyli produkcji mennicznej 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. Księgowość, finanse, kontroling i informatyka to zakres działania Dyrektora ds. Finansowych. Procesy produkcyjne, przygotowanie produkcji, logistyka, zaopatrzenie, infrastruktura, inwestycje budowlane znajdują się w sferze działania Dyrektora Operacyjnego. Tworzenie, wdrażanie i obsługa systemów płatności elektronicznych znajdują się w obszarze Dyrektora ds. Płatności Elektronicznych. Za sprzedaż produktów mennicznych w kraju, sprawy promocji i reklamy w kraju odpowiada Dyrektor ds. Handlu Krajowego. Za sprzedaż produktów mennicznych za granicą, sprawy promocji i reklamy zagranicznej odpowiada Dyrektor ds. Handlu Zagranicznego.

W skład Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., oprócz Mennicy Polskiej, wchodzi spółki, w których Mennica Polska S.A. posiada 100% akcji/udziałów: Mennica-Metale Szlachetne S.A., Skarbiec Mennicy Polskiej S.A., Mennica Ochrona Sp. z o.o. i Mennica Invest Sp. z o.o. oraz MENNICA FIZ Aktywów Niepublicznych

W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

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

W 2010 roku działalność gospodarcza Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na następujących rynkach:

- produktów mennicznych (monety i wyroby grawersko-medalerskie),

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

Działalność Spółki na rynku produktów menniczych związana była z produkcją i sprzedażą:

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

Działalność na rynku usług związanych z nowoczesnymi technologiami teleinformatycznymi dotyczyła rozwoju projektu Karty Miejskiej, umożliwiającego kodowanie okresowych biletów komunikacji w wielu polskich miastach oraz dokonywanie opłat parkingowych za pośrednictwem kart zbliżeniowych, jak również rozwoju sprzedaży doładowań do telefonów komórkowych na terenie całej Polski.

#### Struktura sprzedaży w 2010 roku

W roku 2010 sprzedaż Mennicy Polskiej S.A. osiągnęła wartość prawie 690 mln PLN co stanowiło 72,6% sprzedaży roku 2009, który był rekordowym okresem pod względem osiągniętych wyników. Jednym z najbardziej istotnych czynników niższego poziomu przychodów była sezonowa redukcja zamówień na monety obiegowe i kolekcjonerskie od Narodowego Banku Polski. Ponadto Spółka zakończyła już projekt deweloperski związany ze sprzedażą mieszkań na osiedlu „Rajska Jabłoń” w Jabłonce. W segmencie sprzedaży biletów magnetycznych kodowanych na karcie miejskiej spadek obrotów związany był z procesem personalizacji nowej WKM, który akurat miał miejsce w omawianym okresie.

Największy udział w strukturze przychodów Spółki w omawianym okresie miała sprzedaż biletów kodowanych na kartach zbliżeniowych – prawie 44%. Kolejną grupą produktów generującą wysokie przychody były monety obiegowe i kolekcjonerskie, których udział w sprzedaży wyniósł ponad 20%.

**Tabela 1.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług Mennicy Polskiej S.A. – lata 2009-2010**

Kategoria	2010		2009		2010 / 2009
	wartość [PLN]	struktura [%]	wartość [PLN]	struktura [%]	Dynamika [%]
<b>I. Wyroby gotowe</b>	<b>208 622 497</b>	<b>30,27</b>	<b>374 196 551</b>	<b>39,41</b>	<b>55,75</b>
Monety obiegowe i kolekcjonerskie	141 843 066	20,58	262 063 238	27,60	54,13
Produkty grawersko - medalierskie	66 745 431	9,69	79 106 481	8,33	84,37
Mieszkania	34 000	0,00	33 026 831	3,48	0,10
<b>II. Towary handlowe i materiały</b>	<b>457 705 781</b>	<b>66,42</b>	<b>553 949 661</b>	<b>58,34</b>	<b>82,63</b>
Bilety magnetyczne	302 744 721	43,93	315 913 352	33,27	95,83
Doładowania pre-paid telefonii komórkowej GSM	49 909 128	7,24	65 058 793	6,85	76,71
Pozostałe towary i materiały	105 051 931	15,24	172 977 516	18,22	60,73
<b>III. Usługi</b>	<b>22 779 543</b>	<b>3,31</b>	<b>21 301 252</b>	<b>2,24</b>	<b>106,94</b>
Wynajem powierzchni - Aurum	6 060 778	0,88	6 144 156	0,65	98,64
Wynajem powierzchni - Nefryt	1 480 630	0,21	1 542 462	0,16	95,99
Usługi pozostałe	15 238 135	2,21	13 614 633	1,43	111,92
<b>SPRZEDAŻ OGÓLEM</b>	<b>689 107 821</b>	<b>100,00</b>	<b>949 447 464</b>	<b>100,00</b>	<b>72,58</b>

### 1.3. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia

#### Krajowy rynek monet

Jedynym zleceniodawcą, nabywcą i dystrybutorem polskich monet obiegowych i kolekcjonerskich jest Narodowy Bank Polski. Zgodnie z obowiązującymi uregulowaniami ustawowymi Narodowy Bank Polski posiada całkowitą wyłączność w zakresie określania wielkości i harmonogramu emisji monet, ustalania rodzaju i nominału produktu, podejmowania decyzji o wyborze technologii wytwarzania oraz warunków zakupu monet od producenta. Produkcja monet obiegowych w 2010 roku realizowana była w celach odtworzeniowych i uzupełniających.

Istotnym elementem w działalności Spółki w omawianym okresie była ponadto sprzedaż na rynku krajowym monet kolekcjonerskich kupowanych od Narodowego Banku Polskiego oraz od emitentów zagranicznych.

Krajowy rynek monet pozostawał w 2010 roku pod silnym wpływem zmian wprowadzonych w styczniu 2010 roku przez Narodowy Bank Polski w systemie dystrybucji monet. Nowy system sprzedaży „Kolekcjoner” jest oparty na internetowym konkursie ofert na zakup monet, ujednolica cenę monet dla klientów indywidualnych i podmiotów gospodarczych oraz wyklucza możliwość zamówienia całego kompletu monet z planu emisyjnego.

Zmiany te szczególnie dotknęły obszar dystrybucji, za który odpowiada pion handlu krajowego: utrudniony dostęp do monet, brak gwarancji zakupu, zmienność cen spowodowały wycofanie się z rynku wielu sklepów numizmatycznych oraz banków komercyjnych, które dotychczas współpracowały z Mennicą w tym zakresie.

Zmiany na podstawowym rynku monet odzwierciedliły się także negatywnie na strukturze przychodów z produktów komplementarnych tj. numizmatów, monet zagranicznych i dukatów lokalnych.

Kolejnym ważnym aspektem kształtującym przychody Pionu Handlu Krajowego zwłaszcza w drugim półroczu 2010 były duże wzrosty cen srebra. Ten tradycyjnie podstawowy kruszec, z którego wykonuje się większość monet i numizmatów podrożał w okresie roku tj. w okresie od stycznia do grudnia o blisko 80 %. Zjawisko wzrostu cen surowców coraz silniej wpływa na rynku numizmatycznym na wytworzenie się cenowej granicy popytu.

Reakcją pionu handlu krajowego na spadające obroty na rynku monet krajowych jest oferowanie rynkowi coraz bogatszej oferty monet zagranicznych o tematyce polskiej. Mennica Polska od lat współpracuje w tym zakresie z wieloma bankami centralnymi zajmując się produkcją i wyłączną dystrybucją tych monet w kraju i na świecie: w 2010 roku na rynek trafiły m.in. monety z nowej serii „Kreskówki Świata” z Misiem Uszatkim, pierwsza moneta z serii Miasta Hanzeatyckie poświęcona Słupskowi oraz moneta poświęcona stadionowi gdańskiemu „Gdańsk 2012” z nowej serii Stadiony Polskie. Wyniki sprzedaży tych monet zachęcają do dalszego rozwijania tej grupy produktowej.

#### Krajowy rynek pozostałych produktów mennicznych

Od wielu lat Spółka posiada mocną pozycję na rynku: odznaczeń państwowych, odznak, znaczków, medali, pieczęci urzędowych, znaczników probierczych oraz datowników. Są to tradycyjne wyroby Mennicy, których sprzedaż stanowi znaczny udział w całym rynku krajowym. Na mocną pozycję Mennicy wpływa głównie wieloletnie doświadczenie w tej dziedzinie, jakość wyrobów oraz przywiązanie klientów do Spółki, jako solidnego dostawcy. Nie bez wpływu pozostaje również ciągłe doskonalenie personelu w obsłudze klientów. W przypadku pieczęci urzędowych, używanych do pieczętowania dokumentów państwowych, Mennica jest jedynym podmiotem uprawnionym do ich wykonywania.

W pierwszym półroczu 2010 pion handlu krajowego przeprowadził z sukcesem wspólną akcję charytatywną Mennicy Polskiej i UNICEF „Reszta w Twoich Rękach”. Akcja ta polegała na oferowaniu odbiorcom końcowym 4 dobrych dukatów zamiast reszty, wydawanej w codziennych zakupach. Środki uzyskane ze sprzedaży dukatów zostały przekazane na podstawie umowy na cele statutowe UNICEF. Mennica pozyskała do współpracy w tym projekcie 13 partnerów handlowych (m.in. firmy OBI, Leclerc, Deichmann, Getin Bank, Apteki Dobrych Cen, sieć Społem) i zbudowała za ich pośrednictwem sieć 1000 punktów dystrybucji Dobrych Dukatów. Akcja „Reszta w Twoich Rękach” oprócz aspektów wizerunkowych pozwoliła pionowi handlu krajowego pozyskać nowych partnerów do współpracy przy innych projektach oraz skutecznie poinformować rynek o promocyjnym zastosowaniu żetonów, co znajduje obecnie odzwierciedlenie w zamówieniach i zapytaniach od innych partnerów handlowych. Współpraca z UNICEF będzie kontynuowana także w następnych latach.

Wynikiem intensyfikacji działań na rynku promocyjnym było pozyskanie zlecenia od PKN Orlen SA na dostarczenie numizmatów do wysokobudżetowej kampanii reklamowej „Ikony Polskiej Motoryzacji”. Sukces tej kampanii wpłynął na pozyskanie także innych dużych zleceń na rynku promocyjnym, m.in. od międzynarodowych koncernów takich jak Fiat Auto Poland.

Konsekwentna, wieloletnia budowa pozycji Mennicy Polskiej na rynkach poza numizmatycznych pozwoliła w sytuacji kryzysu na rynku podstawowym kompensować obniżone przychody ze sprzedaży monet i ich produktów komplementarnych.

### Krajowy rynek złota inwestycyjnego

Złoto inwestycyjne cieszy się coraz większym zainteresowaniem wśród inwestorów pragnących uchronić swój kapitał przed skutkami rosnącej inflacji. Zapowiedź skupu obligacji za 600 miliardów dolarów przez Rezerwę Federalną w Stanach Zjednoczonych zwiększyła obawy inflacyjne i tym samym wpłynęła na kształtowanie się cen złota na rynkach światowych, które liczone w dolarach amerykańskich za uncję w przeciągu 2010 roku wzrosły o ponad 26%.

W Mennicy Polskiej przychody z tytułu sprzedaży sztabek złota inwestycyjnego w 2010 roku wzrosły w porównaniu z rokiem poprzednim o około 30%. Główny wpływ na ten wynik miała dynamika ceny kruszcu, która liczona w złotówkach wzrosła o ponad 25%. Pod względem ilościowym rynek zwiększył się o około 6%, co jest skutkiem tego, że polscy inwestorzy coraz częściej sięgają po złoto fizyczne, jako sposób na dywersyfikację swoich oszczędności, a także jako sposób gromadzenia kapitału na czas emerytury. Wiedza na temat złota i możliwości inwestowania w nie jest coraz szersza. Prowadzona przez Mennicę w kwietniu 2010 duża kampania marketingowa w Internecie podniosła wiedzę klientów o możliwościach zakupu złota i pozwoliła na pozyskanie nowej grupy inwestorów.

Mennica Polska S.A. wprowadziła w 2010 roku nowe produkty mające na celu uzupełnienie oferty i podniesienie rentowności grupy produktów inwestycyjnych, były to

- Sztabki złota o wadze 1 g;
- Program „Złota uncja”, polegający na systematycznym oszczędzaniu w jednouncjowych sztabkach złota;
- Brylanty;
- Sztabki srebra.

Pion handlu krajowego zamierza rozwijać sprzedaż produktów dedykowanych do klientów o średnich zarobkach.

### Zagraniczny rynek monet

W obrocie zagranicznym działalność Mennicy Polskiej skupiała w 2010 roku na pięciu podstawowych obszarach:

- produkcji monet obiegowych i kolekcjonerskich na zamówienie zagranicznych emitentów i klientów bezpośrednio lub jako podwykonawca;
- produkcji i dystrybucji monet kolekcjonerskich emitowanych przez zagranicznych emitentów na potrzeby międzynarodowych programów kolekcjonerskich (tzw. programy „royalty”);
- produkcji i dystrybucji monet kolekcjonerskich emitowanych przez zagranicznych emitentów z przeznaczeniem głównie na rynek polski;
- sprzedaży monet emitowanych przez Narodowy Bank Polski;
- sprzedaży monet kolekcjonerskich innych emitentów w reeksporcie.



W ramach pierwszego obszaru największymi kooperantami Mennicy w omawianym okresie roku byli.:

- dla monet obiegowych: Dominikana, Szwajcaria (kooperacja – monety dla emitenta z Ameryki Południowej);
- dla monet kolekcjonerskich: Białoruś.

W drugim obszarze (programy „royalty”) Mennica współpracowała w 2010 roku z takimi emitentami jak: Białoruś, Armenia, Andora, Malawi oraz Niue Island. Monety produkowane w ramach programów „royalty” były następnie dystrybuowane przez Mennicę, jako wyłącznego dystrybutora, na rynkach europejskich, amerykańskich i azjatyckich w oparciu o współpracę ze stałymi, oficjalnymi dystrybutorami Mennicy Polskiej. Do największych odbiorców należały firmy dystrybucyjne z Rosji, Niemiec, Ukrainy i Stanów Zjednoczonych. W roku 2010 nastąpiło znaczne zwiększenie obrotów z klientami spoza Rosji. Pojawiła się również szansa na wejście na rynek Indyjski. Pierwsze transakcje będą przeprowadzone już na początku 2011. Akcje promocyjno wizerunkowe przeprowadzono również na Kubie i w Chile.

Programy „royalty” umożliwiają Mennicy Polskiej wprowadzanie różnorodnej tematyki, dostosowanej do potrzeb jej partnerów-dystrybutorów oraz pozwalają na szerokie stosowanie innowacji technicznych i oryginalnych rozwiązań projektowych. Rok 2010 charakteryzował się zwiększonym zainteresowaniem nowinkami technologicznymi i zdobniczymi. Rośnie również znaczenie produktów komplementarnych, jak etui przygotowywane specjalnie dla poszczególnych monet lub serii. Wśród monet produkowanych z inicjatywy Mennicy w ramach programów royalty pojawiły się również - oprócz tradycyjnie już stosowanych technik zdobniczych jak tampodruk, czy wstawki z kamieni i ceramiki - zintegrowany hologram 3D oraz wizerunki uzyskiwane poprzez trawienie. Do nowinek zaliczamy również niestosowane wcześniej kształty monet (gwiazda, owal) oraz monety srebrne z ruchomym elementem umieszczonym we wstawionej w monetę kapsułce (Monety na szczęście).

Wprowadzone były również nowe programy „royalty” ukierunkowane na rynek polski. Są to cztery serie: „Bohaterowie kreskówek”, „Miasta Hanzy”, „Rezerwy biosfery” i „Motyle”. Okazało się, że przy okazji ich emisji możliwe było także dodanie monet interesujących zagranicznych odbiorców (np. Rostock).

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.

W 2010 roku przeprowadzono kilka transakcji reeksportowych. Były to zagraniczne monety kolekcjonerskie kupowane w kraju emitenta i sprzedawane odbiorcom zagranicznym. Część tych monet wzbogaciło również naszą krajową ofertę.

#### Zagraniczny rynek pozostałych produktów mennicznych

Rynek ten charakteryzuje się wciąż bardzo silną konkurencją w związku z istniejącymi wolnymi mocami produkcyjnymi w światowym sektorze mennicznym. W związku z

dodatkowymi kosztami wymiany zagranicznej i brakiem ograniczeń dla producentów na rynku omawianych produktów najczęściej zwyciężają lokalni producenci. W omawianym okresie Mennica uczestniczyła w znacznie mniejszym zakresie w tym rynku niż w obszarze monetarnym. Projekty realizowane przez Spółkę w tym obszarze dotyczyły głównie medali i żetonów. I tak w 2010 roku Mennica Polska zainicjowała swoje działania w zakresie promocji programów pieniądza lokalnego (szczególnie w Białorusi). Po raz pierwszy w historii wykonane zostało zamówienie na medale i żetony dla Zjednoczonych Emiratów Arabskich.

Dystrybucja produktów Mennicy Polskiej na rynkach zagranicznych skierowana była zarówno do odbiorców hurtowych, jak i indywidualnych. Większość odbiorców hurtowych Mennicy posiada status oficjalnych dystrybutorów. Pod koniec roku podpisane zostały umowy z tzw. dystrybutorami wiodącymi. Konsekwencją takich porozumień jest ich promowanie na stronie internetowej Spółki. Ma to na celu ograniczenie liczby zagranicznych klientów indywidualnych obsługiwanych bezpośrednio przez Mennicę. W roku 2010 Spółka dostarczała swoje produkty i towary handlowe do odbiorców w Europie, Ameryce Północnej oraz Azji i Australii. Lista odbiorców hurtowych Mennicy Polskiej wzrosła w ciągu ostatnich miesięcy o ponad 30%.

### Krajowy rynek usług związanych z nowoczesnymi technologiami teleinformatycznymi

Krajowy rynek usług związanych z nowoczesnymi technologiami teleinformatycznymi:

Jest to szeroko pojęty rynek usług opartych na systemach teleinformatycznych realizowanych nie tylko w skali kraju, ale również na świecie, do których należą także systemy miejskie spełniające funkcje tzw. Karty Miejskiej.

W związku z intensywnym rozwojem rynku usług technologii teleinformatycznych w tym systemów miejskich opartych o karty zbliżeniowe konieczna jest ciągła rozbudowa infrastruktury technicznej (serwerownia, oprogramowanie centralne, urządzenia peryferyjne takie jak terminale czy automaty do obsługi kart zbliżeniowych) oraz rozwój oferowanych produktów (bilety komunikacji miejskiej, przedpłaty parkingowe, karta turystyczna, elektroniczna portmonetka).

Mennica w roku 2010 roku kontynuowała realizację projektów systemów miejskich rozpoczętych w poprzednich latach:

- projekt Warszawskiej Karty Miejskiej,
- projekt Jaworznickiej Karty Miejskiej,
- projekt Suwalskiej Karty Miejskiej,
- projekt Karty Biletu Elektronicznego w Lublinie,
- projekt sieci sprzedaży biletów kodowanych na Radomszczańskej Karcie Miejskiej.

Ponadto w maju 2010 rozpoczęto projekt miejski w mieście Wrocław, gdzie Mennica Polska S.A. zrealizowała wdrożenie systemu miejskiego URBANCARD, polegającego na świadczeniu usług sprzedaży biletu elektronicznego kodowanego na karcie zbliżeniowej. Projekt oparty jest o sieć sprzedaży (Punkty sprzedaży indywidualne oraz klienci sieciowi),

automaty mobilne, stacjonarne oraz o kanał sprzedaży z wykorzystaniem Internetu i telefonii komórkowej.

Natomiast, we wrześniu ubiegłego roku uruchomiony został projekt wdrożenia systemu Karty Miejskiej w Bydgoszczy. Podobnie jak we Wrocławiu system Karty Miejskiej oparty został o zróżnicowany system Sieci Sprzedaży.

W 2010 roku nadal był rozwijany i realizowany, wdrożony w 2002 r., projekt Warszawskiej Karty Miejskiej. Projekt warszawski to pierwszy zrealizowany przez Mennicę system poboru opłat za usługi miejskie oparty o kartę zbliżeniową w standardzie Mifare. W chwili obecnej System obsługuje aplikację biletu okresowego, aplikację parkingową, elektroniczny identyfikator urzędnika, Elektroniczne Legitymacje Studenckie, „Wspólny bilet” z operatorami kolejowymi (KM i WKD oraz KMŁ) oraz uprawnienia do korzystania z parkingów „Parkuj i Jedź”. Spółka jest operatorem zewnętrznym sieci sprzedaży projektu. W analizowanym okresie uruchamiane były nowoczesne automaty samoobsługowe, umożliwiające zakup wszystkich typów biletów - uruchomionych zostało 160 urządzeń. W roku 2010 Mennica uruchomiła we wszystkich placówkach Poczty Polskiej O/Warszawa sprzedaż doładowań biletów i przedpłat parkingowych kodowanych na WKM.

Jaworznicka Karta Miejska to projekt realizowany od roku 2005 wspólnie z Przedsiębiorstwem Komunikacji Miejskiej Sp. z o.o. w Jaworznie. Mennica Polska S.A. pełni w nim rolę inwestora oraz jedyne go operatora biletowego. Aktualnie System obsługuje bilety krótkoterminowe oraz długoterminowe kodowane na Jaworznickiej Karcie Miejskiej oraz jednorazowe (sprzedawane u kierowców). Dodatkowo w Jaworznie funkcjonuje system elektronicznej portmonetki Jest to usługa, która pozwala doładować Jaworznicką Kartę Miejską dowolną kwotą i za jej pośrednictwem opłacać jednorazowe przejazdy autobusami komunikacji miejskiej.

Od roku 2006 wspólnie z Przedsiębiorstwem Gospodarki Komunalnej Sp. z o.o. w Suwałkach realizowany jest projekt Suwalskiej Karty Miejskiej. Mennica jako jedyny operator systemu oraz inwestor obsługuje tam system kodowania biletów długoterminowych na karcie zbliżeniowej - Suwalskiej Karcie Miejskiej w oparciu o indywidualną sieć sprzedaży – Punkty Sprzedaży Detalicznej.

Ponadto, od 2006 roku, wspólnie z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym Sp. z o.o. w Lublinie, realizowany jest projekt Lubelskiej Karty Miejskiej. W tym projekcie Mennica Polska S.A. również pełni funkcję inwestora oraz jedyne go operatora biletowego. System polegający na świadczeniu usług kodowania biletów długoterminowych na Karcie Biletu Elektronicznego oparty został o Sieć Sprzedaży (Punkty Sprzedaży Detalicznej) oraz automaty stacjonarne.

W dalszym ciągu realizowana jest umowa z Zarządem Dróg Miejskich w Warszawie na świadczenie usług serwisu parkomatów w Strefie Płatnego Parkowania Niestrzeżonego oraz umowa z Zarządem Transportu Miejskiego w zakresie obsługi przedpłat parkingowych kodowanych na Warszawskiej Karcie Miejskiej.

We wszystkich wspomnianych projektach dystrybucja w zakresie sprzedaży elektronicznych produktów odbywała się poprzez sieć sprzedaży STREFA™. Sieć sprzedaży STREFA™ tworzona jest poprzez automaty samoobsługowe oraz punkty sprzedaży wyposażone w terminale należące do Mennicy Polskiej S.A. W automatach

samoobsługowych Mennicy realizowana jest sprzedaż biletów komunikacji Miejskiej (elektronicznych i tradycyjnych), natomiast poprzez terminale sprzedawane są takie produkty jak bilety komunikacji miejskiej kodowane na Kartach Miejskich (Warszawa, Jaworzno, Suwałki, Radomsko, Wrocław, Bydgoszcz oraz Lublin), doładowania pre-paid telefonii komórkowej GSM, doładowania VoIP oraz przedpłaty parkingowe kodowane na kartach miejskich.

W omawianym okresie działalność na rynku usług teleinformatycznych dotyczyła dalszego rozwoju produktów oferowanych poprzez terminale Mennicy na terenie całego kraju. W roku 2010 sieć sprzedaży uległa niewielkiemu zwiększeniu – zarówno w zakresie sprzedaży doładowań biletów okresowych / przedpłat parkingowych, jak również w kanale sprzedaży doładowań pre-paid telefonii komórkowej GSM.

W 2010 roku główny udział w przychodach Mennicy Polskiej S.A. stanowiła sprzedaż krajowa (prawie 93%). W stosunku do 2009 roku udział eksportu zmniejszył się z 9,9% do poziomu 6,1%.

**Tabela 1.2. Przychody Mennicy Polskiej S.A. w podziale na odbiorców krajowych i zagranicznych - lata 2009-2010**

Kategoria	2010		2009		2010 / 2009
	wartość [PLN]	struktura [%]	wartość [PLN]	struktura [%]	Dynamika [%]
<b>I. Sprzedaż Krajowa</b>	<b>647 168 093</b>	<b>93,91</b>	<b>855 498 418</b>	<b>90,10</b>	<b>75,65</b>
Wyroby gotowe	173 978 400	25,25	288 857 361	30,42	60,23
Towary handlowe i materiały	450 718 964	65,41	546 018 076	57,51	82,55
Usługi	22 470 728	3,26	20 622 981	2,17	108,96
<b>II. Sprzedaż Eksportowa</b>	<b>41 939 728</b>	<b>6,09</b>	<b>93 949 046</b>	<b>9,90</b>	<b>44,64</b>
Wyroby gotowe	34 644 097	5,03	85 339 189	8,99	40,60
Towary handlowe i materiały	6 986 817	1,01	7 931 586	0,84	88,09
Usługi	308 815	0,04	678 270	0,07	45,53
<b>SPRZEDAŻ OGÓŁEM</b>	<b>689 107 821</b>	<b>100,00</b>	<b>949 447 464</b>	<b>100,00</b>	<b>72,58</b>

Odbiorcy Mennicy Polskiej S.A., których udział w sprzedaży ogółem wynosił w 2010 roku co najmniej 10%:

- Narodowy Bank Polski (monety, materiały monetarne) – 21 %.

Kluczowych dostawców materiałów i towarów Mennicy Polskiej S.A. wymieniono w rozdziale 2.2.1.

## 2. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki

### 2.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną

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

### 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 (np. monety obiegowe dla Dominikany), w kontraktach importowo/exportowych (np. zakup monet w Kanadzie (w CAD) i sprzedaż do Rosji (w EUR)).

### 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 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).

### 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 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 wyparcia z rynku tradycyjnych produktów mennicznych

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

### 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.

## **2.2. Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki**

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

W zakresie sprzedaży wyrobów mennicznych Spółka była w omawianym okresie stroną umów dotyczących produkcji krajowych monet obiegowych i kolekcjonerskich, monet obiegowych i kolekcjonerskich dla kontrahentów zagranicznych, produkcji żetonów

i znaczków. W zakresie pozostałych produktów grawersko – medalierskich Spółka była stroną umów dotyczących m.in. produkcji pieczęci, datowników, odznak i odznaczeń państwowych oraz medali.

Poza kontraktami z Narodowym Bankiem Polskim, w 2010 roku Spółka była stroną następujących umów z kluczowymi klientami krajowymi:

<b>Lp.</b>	<b>Klient</b>	<b>Produkt</b>
1	Biuro Promocji Regionów Sp. z o.o.	żetony monetarne
2	Prosper S.A.	żetony monetarne
3	OBI-Superhobby Dom i Ogród Sp. z o.o	żetony monetarne
4	Orlen S.A.	żetony monetarne
5	Świnoujska Organizacja Turystyczna	żetony monetarne
6	Kancelaria Prezydenta RP	odznaczenia państwowe
7	Ministerstwo Finansów	sprzedaż pozostała

W zakresie nowoczesnych usług teleinformatycznych Spółka w tym czasie była również stroną umowy podpisanej z Zarządem Transportu Miejskiego w Warszawie, Przedsiębiorstwem Komunikacji Miejskiej w Jaworznie, Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym Sp. z o.o. w Lublinie, jak również Przedsiębiorstwem Gospodarki Komunalnej w Suwałkach na sprzedaż biletów kodowanych na kartach zbliżeniowych w terminalach i automatach stanowiących własność Mennicy Polskiej S.A. Spółka wdrożyła również System Wrocławskiej Karty Miejskiej „URBANCARD” na mocy umowy z Gminą Wrocław oraz Bydgoskiej Karty Miejskiej. Ponadto Spółka na mocy umów z operatorami telefonii komórkowej – poprzez sieć własnych terminali - prowadziła sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych.

Poniżej przedstawiono najważniejsze obowiązujące w 2010 roku umowy z kluczowymi dostawcami materiałów i towarów Mennicy Polskiej:

<b>Lp.</b>	<b>Dostawca</b>	<b>Przedmiot umowy</b>
1	Allgemeine Gold & Silbercheideanstalt AG, Niemcy	dostawa krążków i płytek srebrnych, złotych do monet kolekcjonerskich o nominałach: 10zł, 20zł, 50zł, 100zł, 200zł, 500zł
2	Münze Österreich	dostawa krążków i płytek srebrnych i złotych do monet kolekcjonerskich o nominałach: 10zł, 20zł, 100zł, 200zł,
3	WM Dziedzice	dostawa krążków do monet obiegowych o nominałach: 1 gr, 2gr,5gr,10gr,20gr, 2zł
4	Verres S.p.A.	dostawa krążków na monety bikolorowe o nominałach 2 zł i 5 zł
5	KME Germany	dostawa krążków na monety NG 2 zł
6	Heraeus, Niemcy	dostawy metali szlachetnych
7	Mennica Metale-Szlachetne S.A.	dostawy metali szlachetnych
8	TERAV, Chiny	opakowania
9	Irbos	opakowania
10	PAT, Bugała	opakowania
11	Baj- Pros	opakowania

12	Lakman	opakowania
13	Wipak	opakowania
14	Gräbener Pressensysteme GmbH	części zamienne do maszyn
15	Pramet	części zamienne do maszyn
16	Zarząd Transportu Miejskiego w Warszawie	bilety kodowane na kartach zbliżeniowych
17	Miejskie Przedsiębiorstwo Komunikacji w Lublinie	bilety kodowane na kartach zbliżeniowych
18	Przedsiębiorstwo Komunikacji Miejskiej w Jaworznie	bilety kodowane na kartach zbliżeniowych
19	Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej w Suwałkach	bilety kodowane na kartach zbliżeniowych
20	PTC Sp. z o.o.	doładowania pre-paid telefonii komórkowej GSM
21	PTK Centertel Sp. z o.o.	doładowania pre-paid telefonii komórkowej GSM
22	Polkomtel S.A.	doładowania pre-paid telefonii komórkowej GSM

### 2.2.2. Umowy objęte tajemnicą

Mennica Polska S.A. jako obiekt szczególnie ważny z punktu widzenia bezpieczeństwa i ochrony informacji realizowała niżej wymienione umowy, w których zawarte były informacje niejawne:

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

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

### 2.2.3. Umowy dotyczące ochrony środowiska

W wyniku prowadzonej przez Spółkę działalności produkcyjnej jako produkty uboczne powstają, substancje stałe i ciekłe, które mogą niekorzystnie oddziaływać na środowisko naturalne. W związku z tym, istotnym aspektem działalności Spółki pozostaje sposób gospodarowania odpadami i ich utylizacja, dokonywane zgodnie z wymogami prawa ochrony środowiska. Wymienione poniżej umowy dotyczące tych zagadnień, mimo niedużej wartości przedmiotu, uznawane są za znaczące dla realizacji założeń polityki Spółki, wśród których ochrona środowiska jest jednym z priorytetowych zagadnień.

Poniżej wymieniono głównych kooperantów Spółki w zakresie ochrony środowiska (w szczególności w zakresie zagospodarowania odpadami i ich utylizacją), którzy byli stroną obowiązujących w omawianym okresie umów z Mennicą Polską S.A.:

- Mennica-Metale Szlachetne S.A.,
- EKO-PUNKT Organizacja odzysku S.A.,
- „BYŚ” Wojciech Byśkiewicz s.j.,
- ZOMIS Sp. z o.o.,
- Algeader Hofman Sp. z o.o.,
- Sita Polska Sp. z o.o.,
- Chimirec – Septos Sp. z o.o.,



- Polska Grupa Gospodarki Odpadami – EKOGAL- EKOPUR S.A.,
- Atmoterm S.A.,
- Utimer Sp z o.o.,
- Serwisownia Sp. z o.o.

#### 2.2.4. Umowy ubezpieczenia

Spółka jest stroną szeregu umów ubezpieczeniowych dotyczących jej majątku trwałego, wyposażenia i maszyn. Poniżej wymieniono najbardziej kluczowe umowy:

- Umowa z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. na okres od dnia 01.06.2010 do dnia 31.05.2011. Poniżej w tabeli zostały zaprezentowane ubezpieczenia z podziałem na najważniejsze kategorie:

Rodzaj ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia (zł)
1. Mienia od wszystkich ryzyk w tym:	136.360.909,50
- środki obrotowe	32.000.000,00
- mienie pracownicze	60.000,00
- gotówka w lokalu	60.000,00
2. Utrata zysku w następstwie wszystkich ryzyk	90.357.000,00
3. Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego stacjonarnego i przenośnego	5.967.461,34
4. Odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	13.000.000,00

- Umowa z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. obejmuje ubezpieczenie pojazdów samochodowych w zakresie OC, AC, NW od dnia 30.06.2010 do dnia 30.06.2011.
- Umowa z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. obejmuje ubezpieczenie ładunków w transporcie międzynarodowym. Suma ubezpieczenia odpowiada wartości ładunku. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.
- Umowa z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. polisa 073220 obejmowała ubezpieczenie sprzętu elektronicznego (parkomaty w strefie płatnego parkowania niestrzeżonego w Warszawie) od wszystkich ryzyk od dnia 22.01.2009 do dnia 21.01.2010.
- Umowa z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. polisa A-A 075347 obejmuje ubezpieczenie 38 sztuk daszków dla automatów zainstalowanych w metrze, 4 sztuki wiat do automatów zainstalowanych na zewnątrz, gotówkę w automatach, gotówkę w centrum obsługi klienta od dnia 17.01.2009 do dnia 16.01.2010.
- Aneks nr 1 do polisy AA 075347 obejmował ubezpieczenie 20 sztuk automatów, 18 sztuk daszków dla automatów zainstalowanych w metrze, 2 sztuki wiat dla automatów zainstalowanych na zewnątrz od dnia 01.03.2009 do dnia 16.01.2010.
- Aneks nr 2 do polisy AA 075347 obejmował ubezpieczenie 3 sztuk automatów, 1 daszek dla automatów zainstalowanych w metrze od dnia 01.05.2009 do dnia 16.01.2010.
- Aneks nr 3 do polisy AA 075347 obejmował ubezpieczenie 1 automatu, 1 wiaty dla automatów zainstalowanych na zewnątrz od dnia 01.04.2009 do dnia 16.01.2010.
- Aneks nr 4 do polisy AA 075347 obejmował ubezpieczenie 6 sztuk automatów, 5 sztuk daszków dla automatów zainstalowanych w metrze od dnia 20.07.2009 do dnia 16.01.2010.

- Aneks nr 5 do polisy AA 075347 obejmował ubezpieczenie 6 sztuk automatów zainstalowanych w metrze, na dworcach, w zajezdniach autobusowych od dnia 20.07.2009 do dnia 16.01.2010.
- Aneks nr 6 do polisy AA 075347 obejmował ubezpieczenie 2 sztuk automatów zadaszonych i 8 sztuk automatów zewnętrznych od dnia 17.01.2009 do dnia 16.01.2010.
- Umowa ubezpieczenia A-A 111034 z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. parkomatów zlokalizowanych w strefie płatnego parkowania niestrzeżonego w Warszawie - ilość urządzeń 1233 sztuki – na okres od dnia 22.01.2010 do dnia 21.01.2011. Umowa została rozwiązana z dniem 30.09.2010.
- Umowa ubezpieczenia A-A 122308 z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. obejmująca: daszki do automatów - 43 sztuk, wiaty 9 sztuk, gotówkę w automatach, gotówkę w Centrum Obsługi Klienta, ławy stabilizacyjne – fundamentowanie automatów zlokalizowanych w Warszawie – na okres od dnia 17.01.2010 do dnia 16.01.2011.
- Aneks nr 1 do polisy A-A 122308 obejmował ubezpieczenie 11 sztuk automatów + drukarka Edmondson, zainstalowanych w punktach handlowych w Warszawie, od dnia 01.04.2010 do dnia 16.01.2011.
- Aneks nr 2 do polisy A-A 122308 obejmował ubezpieczenie 13 sztuki automatów + drukarka Edmondson, zainstalowanych na pętlach tramwajowych, autobusowych, WKD w Warszawie, od dnia 01.05.2010 do dnia 16.01.2011.
- Aneks nr 3 do polisy A-A 122308 obejmował ubezpieczenie 56 sztuk automatów + drukarka Edmondson, zainstalowanych na pętlach tramwajowych, autobusowych, punktach handlowych we Wrocławiu, od dnia 16.05.2010 do dnia 16.01.2011.
- Aneks nr 4 do polisy A-A 122308 obejmował ubezpieczenie 3 sztuki automatów + drukarka Edmondson, zainstalowanych na pętlach tramwajowych, autobusowych, punktach handlowych w Lublinie, od dnia 16.06.2010 do dnia 16.01.2011.
- Aneks nr 5 do polisy A-A 122308 obejmował ubezpieczenie 7 sztuk automatów + drukarka Edmondson, zainstalowanych na pętlach autobusowych, rejon Dworca Centralnego w Warszawie, PKP Otwock, od dnia 16.06.2010 do dnia 16.01.2011.
- Aneks nr 6 do polisy A-A 122308 obejmował ubezpieczenie 3 sztuki automatów + drukarka Edmondson, zainstalowanych na pętlach autobusowych w Lublinie, od dnia 01.08.2010 do dnia 16.01.2011.
- Aneks nr 7 do polisy A-A 122308 obejmował ubezpieczenie 4 sztuki automatów + drukarka Edmondson, zainstalowanych na pętlach autobusowych i w punktach handlowych w Lublinie, od dnia 29.07.2010 do dnia 16.01.2011.
- Aneks nr 8 do polisy A-A 122308 obejmował ubezpieczenie 15 sztuk automatów + drukarka Edmondson, zainstalowanych na pętlach autobusowych, parkingach i w punktach handlowych w Warszawie, od dnia 01.08.2010 do dnia 16.01.2011.
- Aneks nr 9 do polisy A-A 122308 obejmował ubezpieczenie 44 sztuk automatów drukarka Edmondson, zainstalowanych na pętlach autobusowych, parkingach i w punktach handlowych we Wrocławiu, od dnia 27.08.2010 do dnia 16.01.2011.
- Aneks nr 10 do polisy A-A 122308 obejmował ubezpieczenie 10 sztuk automatów + drukarka Edmondson oraz Sprzęt elektroniczny terminale w kioskach zainstalowane na pętlach autobusowych i w punktach handlowych w Bydgoszczy, od dnia 21.09.2010 do dnia 16.01.2011.
- Aneks nr 11 do polisy A-A 122308 obejmował ubezpieczenie 2 sztuk automatów + drukarka Edmondson zainstalowanych w punktach handlowych w Warszawie, od dnia 04.10.2010 do dnia 16.01.2011.

- Aneks nr 12 do polisy A-A 122308 obejmował ubezpieczenie 96 sztuk czytników kontrolerów we Wrocławiu, od dnia 04.10.2010 do dnia 16.01.2011.
- Aneks nr 13 do polisy A-A 122308 obejmował ubezpieczenie 70 sztuk czytników kontrolerów w Bydgoszczy, od dnia 04.10.2010 do dnia 16.01.2011.
- Aneks nr 14 do polisy A-A 122308 obejmował ubezpieczenie 18 sztuk automatów + drukarka Edmondson w Warszawie w ramach akcji „Znicz”, od dnia 28.10.2010 do dnia 03.11.2010.
- Aneks nr 15 do polisy A-A 122308 obejmował ubezpieczenie 13 sztuki automatów + drukarka Edmondson zainstalowanych w punktach handlowych w Warszawie, od dnia 04.11.2010 do dnia 16.01.2011.
- Umowa ubezpieczenia polisa A-A 124696 obejmująca: 300 sztuk mobilnych terminali biletowych do sprzedaży bezgotówkowej biletów w pojazdach MPK Wrocław, z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. od dnia 01.10.2010 do dnia 30.09.2011
- W dniu 21.01.2010 zawarto umowę ubezpieczenia nr 000-10-444-05871145 z T.U. Allianz Polska S.A. dot. odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządów i Rad Nadzorczych Spółek Kapitałowych (ubezpieczający; Mennica Polska S.A.) suma gwarancyjna 6.000.000,00 zł. Składka z tego tytułu 28.800,00 zł. Okres ubezpieczenia od 14.01.2010 do 13.01.2011.
- W dniu 30 listopada 2010 zawarto umowę ubezpieczenia nr 000-10-430-05877443 z T.U. Allianz Polska S.A. dotyczącą odpowiedzialności z tytułu wykonywania czynności księgowego, suma ubezpieczenia 500.000,00 zł. Okres ubezpieczenia 24.11.2010 do 23.11.2011.

#### 2.2.5. Umowy leasingu

W omawianym okresie Spółka podpisała z firmą Toyota Leasing Polska Sp. z o.o. umowy leasingu finansowego na 27 samochodów osobowych o łącznej wartości początkowej 1.783.662,33 PLN netto.

#### 2.2.6. 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 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 sprawozdaniem nie podpisano nowej znaczącej umowy z żadną ze spółek zależnych.

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

#### 2.3.1. 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) siła potencjalnych konkurentów na rynku produktów mennicznych,
- c) poziom inflacji w Polsce, od którego zależy 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.

#### 2.3.2. 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.

#### **2.4. 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 byłyby wzrost zamówień na monety kolekcjonerskie,
- 3) rozwój handlu detalicznego w zakresie wyrobów grawersko – medalierskich,
- 4) umacnianie i dalszą poprawę współpracy z kluczowymi partnerami handlowymi Spółki w kraju i za granicą,
- 5) wdrażanie kolejnych aplikacji dla Karty Miejskiej.

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.

### 3. Sytuacja finansowa Spółki

#### 3.1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

##### 3.1.1. Ocena rentowności

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

#### Wskaźniki rentowności Mennicy Polskiej S.A.

Wyszczególnienie	2008	2009	2010
Przychody ze sprzedaży netto ( w tys. PLN)	785 189	949 448	689 108
Rentowność sprzedaży	10,94%	12,64%	7,39%
Rentowność działalności operacyjnej	10,78%	12,46%	7,27%
Rentowność działalności gospodarczej	11,51%	12,54%	2,66%
Rentowność brutto	11,51%	12,54%	2,66%
Rentowność netto	9,45%	10,09%	2,08%
Rentowność aktywów ogółem ROA	16,65%	20,74%	2,95%
Rentowność kapitału własnego ROE	21,32%	25,51%	3,49%

- 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 rekordowego roku 2009. W wyniku spadku sprzedaży (o ponad 27%) i zmniejszenia się korzyści z efektu skali pogorszeniu uległy również wskaźniki rentowności sprzedaży i działalności operacyjnej osiągając jednak w dalszym ciągu satysfakcjonujące poziomy ponad 7%. Ponadto w strukturze przychodów zwiększeniu uległa sprzedaż towarów i materiałów, które z natury charakteryzują się niższymi marżami. Niższe wartości wskaźników rentowności uwzględniających również segment działalności finansowej (rentowność netto, brutto, ROA, ROE) są dodatkowo efektem nietypowego zdarzenia jakim była sprzedaż akcji RUCH S.A. do funduszu inwestycyjnego Mennica FIZAN ze stratą księgową na działalności finansowej wykazaną w jednostkowym rachunku zysków i strat.

### 3.1.2. 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	2008	2009	2010
1. Majątek obrotowy	178 943	177 111	133 123
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	20 205	37 385	17 871
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	158 738	139 726	115 252
4. Zobowiązania bieżące	94 285	62 210	62 291
5. Kredyty krótkoterminowe	0	0	0
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	94 285	62 210	62 291
7. Kapitał obrotowy (1-4)	84 657	114 900	70 776
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	64 452	77 515	52 904
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	20 205	37 385	17 871
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1)	47,31%	64,87%	53,19%

- 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 analizowanym okresie, wraz z przejściowym spadkiem produkcji i sprzedaży nastąpił spadek zapotrzebowania na środki obrotowe. W majątku obrotowym zmniejszeniu uległo saldo netto środków pieniężnych. Spadek gotówki nastąpił na skutek skupu akcji własnych.

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

Wyszczególnienie	2008	2009	2010
Cykl rotacji zapasów	42,5	35,1	40,0
Cykl rotacji należności	19,9	22,2	27,5
Cykl rotacji zobowiązań	39,6	30,1	33,0
Kapitał obrotowy w dniach obrotu	39,4	44,2	37,5
Cykl operacyjny	62,4	57,4	67,5
Cykl konwersji gotówkowej	22,8	27,3	34,5

- 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 wydłużeniu uległy cykle rotacji zapasów oraz należności. Nieznacznemu zwiększeniu uległ również cykl rotacji zobowiązań. W efekcie cykl konwersji gotówkowej wydłużył się z 27,3 do 34,5 dni.

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

#### Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2008	2009	2010
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,9	2,8	2,1
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,7	1,7	0,8
Wskaźnik natychmiastowy	0,2	0,6	0,3

- wskaźnik bieżący - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,
- wskaźnik szybki - stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności;
- wskaźnik natychmiastowy - stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności przy wykorzystaniu dysponowanych środków pieniężnych.

Na skutek redukcji stanu należności krótkoterminowych oraz zmniejszeniu stanu gotówki związanym głównie z wpływami z tytułu skupu akcji własnych, przy stałym poziomie zobowiązań krótkoterminowych zmniejszeniu uległy wszystkie wskaźniki płynności. Bieżąca płynność Spółki jest jednak dodatkowo zabezpieczona możliwością korzystania z kredytu w rachunku bieżącym.

#### 3.1.3. 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	2008	2009	2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	23,55%	14,47%	16,39%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	30,80%	16,92%	19,61%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	76,45%	85,53%	83,61%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,00%	0,21%	0,13%

- 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.

We wszystkich przedstawionych okresach wskaźniki zadłużenia Mennicy Polskiej S.A. utrzymywały się na niskim, bardzo bezpiecznym poziomie. W stosunku do roku poprzedzającego wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ tylko nieznacznemu zwiększeniu. Majątek Spółki w zdecydowanej większości finansowany jest kapitałem własnym (ponad 83%).

## Podsumowanie

Rok 2010 był poprzedzony rekordowym w dotychczasowej historii Spółki okresem pod względem osiągniętych wyników. Z tego względu nastąpiło pogorszenie się większości wskaźników finansowych. Mennica Polska S.A. jest jednak w dalszym ciągu Spółką odznaczającą się wysoką rentownością a jej płynność finansowa jest niezagrożona, Ponadto, od kilku lat Spółka z powodzeniem kontynuuje aktywne zarządzanie majątkiem obrotowym. Uwzględniając dotychczasową sytuację ekonomiczno - finansową Spółki nie przewiduje się żadnego zagrożenia utraty płynności, ani też wystąpienia jakichkolwiek trudności w terminowej obsłudze zobowiązań.

## 3.2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. w zakresie działalności produkcyjnej realizowała program typowych inwestycji odtworzeniowo - modernizacyjnych. Oprócz powyższych inwestycji, rozwijano również inwestycję polegającą na budowie ogólnopolskiej sieci systemów elektronicznych płatności. Największą inwestycją, która przeprowadzona była w omawianym okresie było wdrożenie projektu Wrocławskiej Karty Miejskiej Urbancard. W jego ramach Mennica wdrożyła usługę sprzedaży biletów uprawniających do korzystania z transportu zbiorowego we Wrocławiu, które kodowane są na karcie zbliżeniowej oraz docelowo prowadziła będzie – poprzez 100 automatów biletowych, 830 automatów mobilnych zamontowanych w pojazdach, 120 punktów sprzedaży dystrybucję biletów papierowych. Ostatni etap wdrożenia planowany jest w pierwszej połowie 2011 roku. Inwestycja finansowana jest zarówno ze środków własnych, jak i dzięki odroczonej terminom płatności za zakupy znaczącej części elementów systemu.

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

Znaczący wpływ na wygenerowany w 2010 roku jednostkowy wynik finansowy miała strata z tytułu zbycia inwestycji w kwocie ok. 38 mln PLN spowodowana nietypowym zdarzeniem, jakim było zbycie akcji RUCH S.A. do funduszu inwestycyjnego Mennica FIZAN. Do momentu sprzedaży tego typu papierów wartościowych wynik z tytułu ich przeszacowania wykazywany jest w pasywach bilansu w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”. Ponadto wynik finansowy netto Spółki został ukształtowany głównie przez typowe operacje prowadzone w ramach działalności operacyjnej. Pozostałe czynniki, które miały wpływ na ukształtowanie wyniku netto Spółki (pozostała działalność operacyjna, segment działalności finansowej, zdarzenia nadzwyczajne, podatek) zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdań finansowych.

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

1) W dniu 21.07.2009 r. Spółka podpisała Umowę kredytową z Deutsche Bankiem Polska S.A. Do Umowy kredytowej zostały podpisane aneksy: Aneks nr 1 z dnia 13.01.2010 roku, Aneks nr 2 z dnia 20.01.2010 roku oraz Aneks nr 3 z dnia 20.07.2010 roku.

Na podstawie powyższej Umowy Bank udzielił Mennicy Polskiej S.A. odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 30.000.000,00 zł z przeznaczeniem na wspieranie bieżącej płynności wynikającej z dokonywania rozliczeń związanych z działalnością operacyjną.

W Aneksie nr 1 rozszerzono możliwość wykorzystania przyznanego kredytu na udzielenie przez Deutsche Bank Polska S.A. gwarancji bankowych, Aneksem nr 2 została obniżona kwota przyznanego kredytu do 26.000.000,00 zł, natomiast Aneks nr 3 przedłużył okres obowiązywania Umowy do dnia 19.07.2011 roku.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie O/N WIBOR, powiększonej o marżę Banku.

Termin spłaty kredytu upływa 19 lipca 2011 roku.

2) W dniu 26.07.2010 r. Spółka podpisała Umowę o kredyt w rachunku bieżącym z BRE Bankiem S.A.

Na podstawie powyższej Umowy Bank udzielił Mennicy Polskiej S.A. odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 30.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie O/N WIBOR, powiększonej o marżę Banku.

Termin spłaty kredytu upływa 22 lipca 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie korzystała z kredytu w rachunku bieżącym.

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka była stroną następujących umów pożyczki:

- z dnia 5 marca 2007 roku, na podstawie której Mennica Polska S.A. udzieliła swojej spółce zależnej pod firmą Mennica Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki w gotówce w kwocie 660.000 PLN na okres do dnia 31 marca 2009 roku. Aneks z dnia 5 marca 2010 roku termin spłaty pożyczki został przedłużony do 31 marca 2011 roku. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości WIBOR 1M z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury powiększony o 2 p.p. w skali roku. Tytułem zabezpieczenia zwrotu pożyczki pożyczkobiorca wystawił weksel in blanco oraz dodatkowo ustanowił zastaw na rzeczach ruchomych, oznaczonych co do tożsamości, stanowiących wyposażenie budynku restauracyjnego przy ulicy Waliców 9/11 w Warszawie. Na dzień 31 grudnia 2010 roku do spłaty pozostało 660.000,00 PLN. Cała kwota należności została objęta odpisem aktualizującym.
- z dnia 23 czerwca 2009 roku i aneksu z dnia 8 lutego 2011 roku, na podstawie której Mennica Polska S.A. udzieliła swojej spółce zależnej pod firmą Mennica Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki w gotówce w kwocie 230.000 PLN ustalając datę spłaty pożyczki na dzień 28 listopada 2012 roku. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości WIBOR 1M z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury powiększony o 2 p.p. w skali roku. Tytułem zabezpieczenia zwrotu pożyczki pożyczkobiorca wystawił weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2010 roku do spłaty pozostało 230.000,00 PLN. Cała kwota należności została objęta odpisem aktualizującym.
- z dnia 29 marca 2010 roku, na podstawie której Mennica Polska S.A. udzieliła swojej spółce zależnej pod firmą Mennica Invest Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie pożyczki w gotówce w kwocie 1.000.000 PLN do dnia 31.03.2012 roku. Pożyczka oprocentowana jest w wysokości WIBOR 1M z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury powiększony o 2 p.p. w skali roku. Tytułem zabezpieczenia zwrotu pożyczki pożyczkobiorca wystawił weksel in blanco. Na dzień 31 grudnia 2010 roku do spłaty pozostało 1.000.000,00 PLN. Cała kwota należności została objęta odpisem aktualizującym.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku do spłaty pozostało 1.890.000,00 PLN

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

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

Umowa poręczenia z dnia 23 stycznia 2009 roku, zawarta pomiędzy Deutsche Bank Polska S.A. a Mennicą Polską S.A. Przedmiotem Umowy poręczenia jest zabezpieczenie wszelkich wierzytelności Banku z tytułu podpisania przez Deutsche Bank Polska S.A. i spółkę zależną od Mennicy Polskiej S.A. – Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. - Umowy kredytowej z dnia 23 stycznia 2009 roku.

Kwota poręczenia – do 3.000.000,00 zł.

Termin udzielenia poręczenia – do dnia 22.02.2010 roku (włącznie).

Aneks do Umowy poręczenia z dnia 20.01.2010 roku podwyższył kwotę poręczenia do 7.000.000,00 zł oraz wydłużył termin poręczenia do dnia 21.02.2011 roku (włącznie). Aneks nr 4 przedłużono czas poręczenia do dnia 25.01.2012 roku.

Poręczenia otrzymane przez Mennicę Polską S.A. – nie wystąpiły.

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

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

- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02700KPA07 z dnia 30 października 2007 roku na rzecz P4 Sp. z o.o. na kwotę 75.000,00 PLN do dnia 30.10.2011 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02139KPA09 z dnia 3 kwietnia 2009 roku na rzecz Miasta Stołecznego Warszawy w imieniu i na rzecz którego działa Zarząd Dróg Miejskich na kwotę 618.750,00 PLN do dnia 30.12.2011 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02216KPA09 z dnia 26 maja 2009 roku na rzecz Polkomtel S.A. na kwotę 500.000,00 PLN do dnia 13.05.2011 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02416KPA10 z dnia 2 lipca 2010 roku na rzecz Polskiej Telefonii Komórkowej - Centertel Sp. z o.o. na kwotę 625.000,00 PLN do dnia 23.06.2011 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02020KPA10 z dnia 12 stycznia 2010 roku na rzecz Miasta Stołecznego Warszawy w imieniu i na rzecz którego działa Zarząd Transportu Miejskiego na kwotę 400.000,00 PLN do dnia 30.11.2011 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 02561KTG10 z dnia 13 sierpnia 2010 roku na rzecz Narodowego Banku Polskiego na kwotę 50.000,00 PLN do dnia 15.01.2012 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02140ZMB10 z dnia 6 kwietnia 2010 roku na rzecz Banco Central de la Republica Dominicana na kwotę 455.075,00 EUR do dnia 20.10.2011 roku.

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

Mennica Polska S.A. otrzymała następujące gwarancje bankowe:

- gwarancja płatności nr G/276/2010 z dnia 28.09.2010 roku wystawioną przez Bank BPH Spółka Akcyjna.

Gwarancja została wystawiona na zlecenie firmy Kolporter Service S.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 – 300.000,00 zł

Termin ważności gwarancji – do dnia 27 września 2011 roku.

- gwarancję płatności nr G/277/2010 z dnia 28.09.2010 roku wystawioną przez Bank BPH Spółka Akcyjna.

Gwarancja została wystawiona na zlecenie firmy Kolporter Service Sp. z o.o. 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 – 500.000,00 zł.

Termin ważności gwarancji – do dnia 27 września 2011 roku.

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

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

### 3.8. 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.

## 4. Informacje dotyczące organów nadzorujących i zarządzających Spółką

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

#### Wynagrodzenie Zarządu wypłacone w 2010 roku

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie otrzymane w Mennicy Polskiej S.A.	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych spółek zależnych
1	Steckiewicz	Tadeusz	1 206 462,55	65 413,61
2	Kula	Leszek	1 013 271,07	20 473,19
3	Sissons	Barbara	1 016 167,30	67 653,74
<b>Razem</b>			<b>3 235 900,92</b>	<b>153 540,54</b>

#### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej wypłacone w 2010 roku

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie
1	Brukszo	Paweł	35 797,73
2	Felbur	Marek	104 425,60
3	Gołębiowski	Piotr	13 901,35
4	Grzybowski	Witold	68 950,07
5	Jakubas	Zbigniew	124 452,88
6	Malicki	Krzysztof	86 818,47
7	Mikołajczak	Krzysztof	68 348,64
8	Panek	Mirosław	22 114,86
9	Senddecki	Piotr	112 294,61
<b>Razem</b>			<b>637 104,21</b>

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

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku:

- Pan Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 813.794 akcje o wartości nominalnej 8.137.940 PLN;
- Pan Leszek Kula – Członek Zarządu posiadał 995 akcji o wartości nominalnej 9.950 PLN.

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

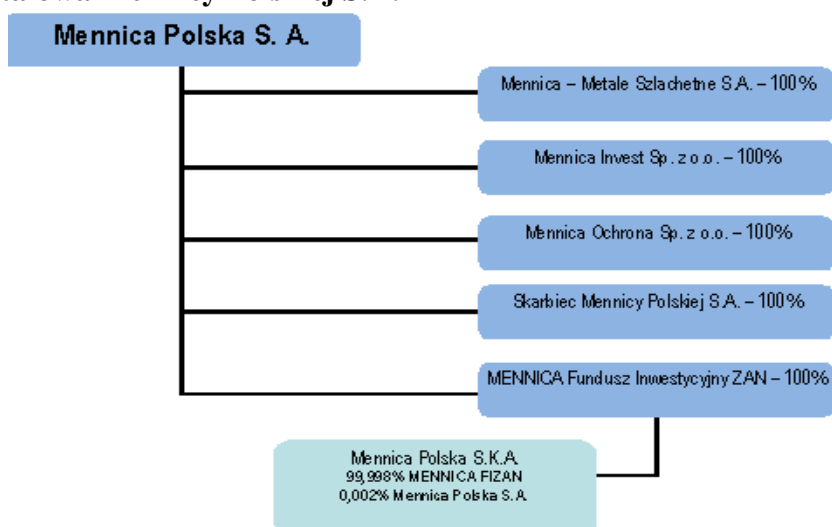
#### **4.4. System kontroli programów akcji pracowniczych**

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

### **5. Informacje o powiązaniach kapitałowych Spółki**

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

##### **Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A.**



Ponadto dnia 1 marca 2011 roku została zawiązana spółka pod firmą **Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-akcyjna**. Założycielami spółki są: Mennica Polska S.A. oraz MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Kapitał zakładowy wynosi 50.000 zł i dzieli 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.

## **5.2. 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 notcie nr 31 sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2010 roku.

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

Dnia 22 marca 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które:

- dokonało podziału (splitu) akcji Spółki poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji z 10 zł na 1 zł oraz zwiększenia liczby akcji tworzących kapitał zakładowy Spółki z 5.913.770 akcji do 59.137.700 akcji (uchwała nr 3);
- wyraziło zgodę na nabycie przez Spółkę od jednego lub kilku akcjonariuszy nie więcej niż 360.250 akcji własnych w celu umorzenia, za cenę nie wyższą niż 120 złotych za akcję a w przypadku nabycia po wejściu w życie zmian Statutu zgodnie z uchwałą nr 3 nie więcej niż 3.602.500 akcji własnych za cenę nie wyższą niż 12 złotych za jedną akcję (uchwała nr 4). Uchwała zobowiązała Zarząd Spółki do przeprowadzenia nabycia akcji własnych w celu umorzenia nie później niż do dnia 15 lipca 2011 roku.

W szczegółowych warunkach nabycia akcji własnych Zarząd Spółki określił termin składania ofert zbycia akcji własnych w celu umorzenia nie później niż do zamknięcia notowań na Rynku Regulowanym w dniu 16 maja 2011 roku tj. do godziny 17:30

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

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

Mennica Polska S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. 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).

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

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

#### **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, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwić 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.

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

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

1. informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniem, a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia. Zasada nie była stosowana do dnia 3 sierpnia 2009 roku w części dotyczącej terminu zamieszczania na stronie internetowej Spółki projektów uchwał wraz z uzasadnieniami i innych dostępnych materiałów związanych z walnymi zgromadzeniami Spółki. Termin przekazywania do publicznej wiadomości treści projektów uchwał wraz z załącznikami wynikał z § 38 ust. 1 pkt. 3 w zw. z § 100 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Z chwilą wejścia w życie ustawy z dnia 5 grudnia 2008 roku o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, tj. od dnia 3



- sierpnia 2009 roku, termin ten wynosi 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia,
2. w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie – udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Spółki przed odbyciem zgromadzenia,
  3. 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. Zasada nie była stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki. W ramach Rady Nadzorczej do dnia 18 września 2009 roku nie istniały komitety. W dniu 18 września 2009 roku powołany został Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Jednak 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 będzie funkcjonował Komitet Audytu, a jego zadania wykonywać będzie Rada Nadzorcza.
  4. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania. Zasada nie jest stosowana. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Realizacja tej zasady nastąpi zgodnie z poszanowaniem art. 428 K.s.h., ze szczególnym uwzględnieniem § 3 i 4 tego artykułu, oraz § 5 i 6 w związku z § 38 ust. 1 pkt. 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, czyli pytania wraz z odpowiedziami zostaną umieszczone na stronie internetowej niezwłocznie po spełnieniu warunków określonych w przytoczonych przepisach.

### III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

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

Powyższa zasada nie jest stosowana. 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.

2. W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu (...)

.W sprawach należących do kompetencji Komitetu Audytu oraz pozostałych komitetów, Rada Nadzorcza Spółki prowadzi prace i podejmuje decyzje kolegalnie.

3. W zakresie 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. Zadania te realizuje Rada Nadzorcza.

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

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

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

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

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

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

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

Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi:

2 698 508 szt. akcji, dających 45,63% udziału w kapitale zakładowym i 2 698 508 głosów, tj. 45,63% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

**ING Otwarty Fundusz Emerytalny**

383 000 szt. akcji, dających 6,48% udziału w kapitale zakładowym i 383.000 głosów, tj. 6,48% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

**Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny**

366 449 szt. akcji, dających 6,20% udziału w kapitale zakładowym i 366.449 głosów, tj. 6,20% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

**PZU Otwarty Fundusz Emerytalny**

353 842 szt. akcji, dających 5,98% udziału w kapitale zakładowym i 353.842 głosów, tj. 5,98% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

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

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

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

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

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

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

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

Zarząd składa się z 1 do 3 osób powoływanych na okres wspólnej czteroletniej kadencji, przy czym mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, co nie pozbawia prawa Walnego Zgromadzenia do odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na kolejne kadencje. Zawieranie umowy o pracę z członkami Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu prowadzi sprawy Spółki oraz reprezentuje ją w sądzie i poza sądem. Do uprawnień Zarządu należą wszelkie sprawy

związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami statutu do kompetencji pozostałych organów Spółki, tj. Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji przysługuje Walnemu Zgromadzeniu.

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

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

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

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

Komisja skrutacyjna składa się z 3 członków. Do zadań Komisji Skrutacyjnej należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowania, w razie głosowania przy użyciu kart magnetycznych nadzorowanie obsługi komputerowej głosowania, ustalenie wyników głosowania i podawanie ich Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia oraz wykonanie innych czynności związanych z prowadzeniem głosowania. Dokumenty zawierające wyniki każdego głosowania podpisują wszyscy członkowie Komisji oraz 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 wymieniem 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 bieglego 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 oraz zatwierdzanie wyboru przez pracowników członków Rady,
- 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. Ponadto, zgodnie ze Statutem Spółki każdy akcjonariusz posiadający więcej niż 20% akcji Spółki jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka w radach nadzorczych spółek zależnych Mennicy Polskiej S.A. liczących do 4 osób lub dwóch członków w radach nadzorczych liczących 5 lub więcej osób. Realizacja tego uprawnienia następuje poprzez zgłoszenie Spółce stosownego pisemnego wniosku, który jest wiążący dla Spółki.

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

##### Zarząd Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Zarząd działał w następującym składzie:

Tadeusz Steckiewicz – 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 sprawy nie przekraczające zwykłego zarządu.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd na swoich posiedzeniach podejmuje decyzje w formie uchwał.

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

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

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

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

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

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

Z posiedzenia Zarządu sporządzany jest protokół.

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

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

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

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

Zbigniew Jakubas – przewodniczący

Piotr Sendeki – zastępca przewodniczącego

Krzysztof Malicki – sekretarz - do 30 sierpnia 2010 roku

Członkowie:

Marek Felbur

Paweł Brukszo – od 28 czerwca 2010 roku

Mirosław Panek – od 30 sierpnia 2010 roku

Witold Grzybowski - do 28 czerwca 2010 roku

Krzysztof Mikołajczak – do 28 czerwca 2010 roku

Piotr Gołębiowski – do 30 sierpnia 2010 roku



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

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

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

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

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

W dniu 18.09.2009 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu.

Komitet Audytu jest stałym komitetem Rady Nadzorczej, o ile skład Rady Nadzorczej liczy więcej niż 5 Członków Rady. Ponieważ Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A. liczy 5 Członków, zadania Komitetu Audytu wykonuje Rada Nadzorcza – 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, z zastrzeżeniem, iż posiedzenia odbywają się co najmniej przed opublikowaniem przez Spółkę na GPW rocznych, półrocznych oraz dwóch kwartalnych sprawozdań finansowych - za pierwszy oraz za trzeci kwartał.

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 wraz ze sformułowanymi rekomendacjami wydanymi w ramach kompetencji Komitetu Audytu.

Protokoły z posiedzeń oraz pozostałe materiały zgromadzone w zakresie zadań Komitetu Audytu będą przechowywane z dokumentami Rady Nadzorczej.

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

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

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. nie była stroną żadnego postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które dotyczyłoby potencjalnego zobowiązania lub wiarygodności przekraczającej 10% kapitałów własnych Spółki.

## **8. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Dniu 10 maja 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru nowego biegłego rewidenta - Spółkę Mistery Audytor 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.

Umowa na przegląd i badanie sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego Mennicy Polskiej S.A. za rok 2010 została zawarta w dniu 29 czerwca 2010 roku. Prace wykonywane w ramach tej umowy prowadzone będą w okresie od 26 lipca 2010 roku do 18 kwietnia 2011 roku. Tytułem wynagrodzenia Spółka Mistery Audytor Sp. z o.o. otrzyma wynagrodzenie łączne w wysokości 55 200 złotych netto.

Za przegląd i badanie sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego Mennicy Polskiej S.A. za rok 2009 Mistery Audytor 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 58 700 złotych netto.

Mennica Polska S.A. w latach 2009 –2010 nie współpracowała w innym zakresie niż przeglądy i badania sprawozdań finansowych w związku z czym nie wypłaciła Spółce Mistery Audytor Sp. z o.o. wynagrodzenia z innego tytułu.

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

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
21 kwietnia 2011 roku	Tadeusz Steckiewicz	Prezes Zarządu	
21 kwietnia 2011 roku	Barbara Sissons	Członek Zarządu	
21 kwietnia 2011 roku	Leszek Kula	Członek Zarządu	