

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Mennicy Polskiej S.A.  
w 2009 roku**

**Warszawa 2010**

# Spis treści

<b>1. Ogólna charakterystyka Spółki</b> .....	<b>4</b>
<b>1.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania</b> .....	<b>4</b>
<b>1.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach</b> .....	<b>4</b>
<b>1.3. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia</b> .....	<b>6</b>
<b>2. Czynniki istotne dla rozwoju Spółki</b> .....	<b>12</b>
<b>2.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną</b> .....	<b>12</b>
<b>2.2. Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki</b> .....	<b>14</b>
2.2.1. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy .....	14
2.2.2. Umowy objęte tajemnicą .....	15
2.2.3. Umowy dotyczące ochrony środowiska .....	16
2.2.4. Umowy ubezpieczenia .....	16
2.2.5. Umowy leasingu .....	17
2.2.6. Umowy ze spółkami zależnymi .....	17
<b>2.3. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa</b> .....	<b>18</b>
2.3.1. Zewnętrzne czynniki rozwoju .....	18
2.3.2. Wewnętrzne czynniki rozwoju .....	18
<b>2.4. Perspektywy rozwoju działalności Spółki</b> .....	<b>19</b>
<b>3. Sytuacja finansowa Spółki</b> .....	<b>20</b>
<b>3.1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi</b> .....	<b>20</b>
3.1.1. Ocena rentowności .....	20
3.1.2. Ocena płynności .....	21
3.1.3. Ocena zadłużenia .....	23
<b>3.2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych</b> .....	<b>24</b>
<b>3.3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Spółki</b> .....	<b>24</b>
<b>3.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek</b> .....	<b>24</b>
<b>3.5. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach</b> .....	<b>25</b>
<b>3.6. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach</b> .....	<b>25</b>
<b>3.7. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem</b> .....	<b>26</b>
<b>3.8. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi</b> .....	<b>26</b>
<b>4. Informacje dotyczące organów nadzorujących i zarządzających Spółką</b> .....	<b>26</b>
<b>4.1. Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w okresie objętym raportem</b> 27	
<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</b> .....	<b>27</b>
<b>4.3. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki</b> .....	<b>27</b>
<b>4.4. System kontroli programów akcji pracowniczych</b> .....	<b>28</b>
<b>5. Informacje o powiązaniach kapitałowych Spółki</b> .....	<b>28</b>
<b>5.1. Grupa kapitałowa oraz informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki</b> 28	

5.2.	Transakcje ze stronami powiązаныmi .....	28
5.3.	Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji .....	28
6.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	29
6.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny .....	29
6.2.	Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.....	29
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 .....	31
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 .....	32
6.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....	32
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 .....	32
6.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta .....	33
6.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	33
6.9.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta .....	33
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 .....	33
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 .....	36
7.	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	41
8.	Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych .....	41

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Spółki (za okres 01.01 - 31.12.2009 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.

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

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

W 2009 roku działalność gospodarcza Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na następujących rynkach:

- produktów mennicznych (monety i wyroby grawersko-medalierskie),
- nowoczesnych usług teleinformatycznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych),
- deweloperskim (budowa i sprzedaż mieszkań).

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 miejskiej oraz dokonywanie opłat parkingowych za pośrednictwem kart zbliżeniowych, jak również rozwoju sprzedaży doładowań do telefonów komórkowych na terenie całej Polski.

Działalność na rynku deweloperskim związana była z realizacją ostatnich etapów inwestycji budowlanych „Rajska Jabłoń”. W omawianym okresie zrealizowano sprzedaż mieszkań w ostatnich trzech budynkach.

#### Struktura sprzedaży w 2009 roku

Rok 2009 był kolejnym okresem, w którym wzrosła wartość sprzedaży Mennicy Polskiej S.A. W porównaniu do roku 2008 przychody ogółem wzrosły o prawie 21 %. Jednym z najbardziej istotnych czynników wzrostu był przyrost sprzedaży podstawowych produktów menniczych w kraju i za granicą (zarówno monety obiegowe i kolekcjonerskie, jak i pozostałe numizmaty oraz produkty grawersko-medalerskie). Ponadto znaczącym czynnikiem wzrostu przychodów w 2009 roku był dalszy rozwój sprzedaży związanej z rynkiem płatności elektronicznych.

Największy udział w strukturze przychodów Spółki w omawianym okresie miała sprzedaż biletów kodowanych na kartach zbliżeniowych – ponad 33%. Kolejną grupą produktów generującą wysokie przychody były monety obiegowe i kolekcjonerskie, których udział w sprzedaży wyniósł ponad 27%.

**Tabela 1.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług Mennicy Polskiej S.A. – lata 2008-2009**

Kategoria	2009		2008		2009 / 2008
	wartość [PLN]	struktura [%]	wartość [PLN]	struktura [%]	Dynamika [%]
<b>I. Wyroby gotowe</b>	<b>374 196 551</b>	<b>39,41</b>	<b>264 890 519</b>	<b>33,74</b>	<b>141,26</b>
Monety obiegowe i kolekcjonerskie	262 063 238	27,60	197 438 012	25,15	132,73
Produkty grawersko - medalierskie	79 106 481	8,33	33 632 403	4,28	235,21
Mieszkania	33 026 831	3,48	33 820 104	4,31	97,65
<b>II. Towary handlowe i materiały</b>	<b>553 949 661</b>	<b>58,34</b>	<b>504 020 145</b>	<b>64,19</b>	<b>109,91</b>
Bilety magnetyczne	315 913 352	33,27	282 576 398	35,99	111,80
Doładowania pre-paid telefonii komórkowej GSM	65 058 793	6,85	65 178 306	8,30	99,82
Pozostałe towary i materiały	172 977 516	18,22	156 265 441	19,90	110,69
<b>III. Usługi</b>	<b>21 301 252</b>	<b>2,24</b>	<b>16 278 145</b>	<b>2,07</b>	<b>130,86</b>
Wynajem powierzchni - Aurum	6 144 156	0,65	4 641 615	0,59	132,37
Wynajem powierzchni - Nefryt	1 542 462	0,16	3 657 084	0,47	42,18
Usługi pozostałe	13 614 633	1,43	7 979 447	1,02	170,62
<b>SPRZEDAŻ OGÓLEM</b>	<b>949 447 464</b>	<b>100,00</b>	<b>785 188 809</b>	<b>100,00</b>	<b>120,92</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 2009 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.

Sprzedaż monet realizowana była w następujących kanałach dystrybucji: sklep firmowy w Warszawie „Świat Monet”, sprzedaż abonamentowa, sprzedaż hurtowa do dystrybutorów, sklepów numizmatycznych, ogólnopolskich stowarzyszeń i instytucji oraz sieci salonów Empik. W wyniku realizacji strategii rozwoju Spółki zakładającej dalszą specjalizację poszczególnych jednostek biznesowych dotychczasową sprzedaż detaliczną oraz sprzedaż abonamentową przejęła spółka zależna - Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. Jednocześnie pion handlu krajowego wzmocnił swoją aktywność w hurtowej sprzedaży monet, podejmując m.in. współpracę z kilkoma sieciami banków komercyjnych, w tym PKO BP.

Z uwagi na utrzymującą się przez cały 2009 rok ograniczoną dostępność monet emitowanych przez Narodowy Bank Polski pion handlu krajowego znacznie wzmocnił sprzedaż monet produkowanych i dystrybuowanych przez Mennicę na zlecenie zagranicznych banków emisyjnych. Z sukcesem kontynuowano sprzedaż monet Royalty

dedykowanych tematycznie dla rynku polskiego. Zwiększenie w strukturze sprzedaży udziału monet Royalty (zagraniczne monety produkowane i dystrybuowane przez Mennicę Polską) korzystnie wpłynęło na zwiększenie rentowności.

#### Krajowy rynek pozostałych produktów mennicznych

Od wielu lat Spółka posiada mocną pozycję na rynku: odznaczeń państwowych, odznak, znaczków, medali, pieczęci urzędowych, znaczników probierczych i datowników. Są to tradycyjne wyroby Mennicy i ich 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 ciągle doskonalenie personelu w obsłudze klientów. W przypadku pieczęci urzędowych używanych do pieczętowania dokumentów państwowych, Mennica jest jedynym podmiotem uprawnionym do wykonywania takich pieczęci. Pomimo redukcji środków zaplanowanych w budżecie państwa w 2009 roku nie odnotowano znacznego spadku sprzedaży w tej kategorii produktów.

W omawianym okresie Spółka z powodzeniem realizowała sprzedaż także pozostałych produktów numizmatycznych takich jak medale monetarne, repliki, emisje nawiązujące do podstawowych produktów monetarnych (np. miniatury monet). Produkty te oferowane były w niskich nakładach kolekcjonerom i inwestorom. Uzupełnieniem dotychczasowej oferty stały się także produkty spółki zależnej Skarbiec Mennicy Polskiej oferowane w sprzedaży hurtowej dystrybutorom i bankom komercyjnym.

Głównym produktem w portfelu sprzedaży stał się w omawianym okresie dukat lokalny. W 2009 roku Mennica Polska S.A. zrealizowała 124 emisje dukata lokalnego, będącego nowoczesnym narzędziem promocji miast. Na uwagę zasługuje fakt włączenia się w emisję większości dużych miast w Polsce takich jak Gdańsk, Kraków, Wrocław, Poznań oraz Lublin. Dzięki temu Mennica mogła realizować emisje o znacznie wyższych nakładach. Realizując strategię optymalizacji pozycji rynkowej Mennica stała się także dystrybutorem i organizatorem akcji „Dukat Lokalny” w wybranych miastach Polski. W celu rozszerzenia kręgu odbiorców dukata podjęto szereg działań o charakterze marketingowym, m.in. uruchomiono nową stronę internetową dukata dedykując ją lokalnym społecznościom nie związanym dotychczas z rynkiem kolekcjonerskim. Dzięki rozwojowi dukata lokalnego uzyskano także zainteresowanie klientów żetonami przeznaczonymi na cele promocyjne lub funkcjonalne. Pion handlu krajowego zamierza kontynuować rozwój tej kategorii produktów w kolejnych okresach.

#### Krajowy rynek złota inwestycyjnego

Początek roku 2009 charakteryzował się wysoką ceną złota (ponad 1000 USD za uncję) oraz niskim kursem polskiej waluty w odniesieniu do dolara. Taka sytuacja spowodowała osiągnięcie przez złoto historycznie rekordowych cen na polskim rynku. Ustabilizowanie się wartości złotego nastąpiło po pierwszym kwartale 2009 roku.

W pierwszym kwartale Mennica Polska S.A. osiągnęła bardzo wysoką sprzedaż złota inwestycyjnego. Wynikało to głównie z braku zaufania inwestorów do polskiej waluty, jak również do innych walut w tym dolara amerykańskiego, który w Polsce powszechnie jest ceniony jako lokata oszczędności oraz zabezpieczenie się przed inflacją. W związku z interwencją finansową Stanów Zjednoczonych w niektóre gałęzie przemysłu oraz

wykupywanie obligacji rządowych z rynku specjaliści prognozowali możliwość wystąpienia wysokiej inflacji w USA, co przełożyło się na ogromne zainteresowanie inwestorów zakupami złota, jako znaczącego instrumentu do zabezpieczenia się przed inflacją.

Kolejne kwartały roku przyniosły wyraźne osłabienie dolara amerykańskiego w odniesieniu do podstawowych walut światowych. Obniżanie się wartości dolara powodowało stopniowy wzrost wartości złota, którego cena osiągnęła w początkach grudnia maksymalny poziom 1.214,80 USD za uncję. Taki wzrost wartości złota szedł w parze z rekordowo niską wartością dolara amerykańskiego.

Brak wyjaśnionej sytuacji kryzysowej w gospodarce na świecie oraz szybkie zadłużanie się budżetów najważniejszych państw świata powodowało coraz szersze zainteresowanie złotem.

W końcu roku pod wpływem wydarzeń w strefie euro takich jak niepokojący stan finansów Grecji, Hiszpanii i Portugalii nastąpił odwrót w korelacji wartości EUR do USD. Dolar zaczął się umacniać, co spowodowało zahamowanie wzrostów wartości złota w dolarach. Nie miało to jednak większego wpływu na wartość złota w złotychkach.

Rok 2009 był rekordowym dla Mennicy pod względem sprzedaży złota inwestycyjnego.

#### Zagraniczny rynek monet

W obrocie zagranicznym działalność Mennicy Polskiej S.A. skupiała się w omawianym okresie na czterech podstawowych obszarach:

1. produkcji monet obiegowych i kolekcjonerskich na zamówienie zagranicznych emitentów bezpośrednio lub jako podwykonawca;
2. produkcji i dystrybucji monet kolekcjonerskich emitowanych przez zagranicznych emitentów na potrzeby międzynarodowych programów kolekcjonerskich (tzw. programy „royalty”);
3. sprzedaży monet emitowanych przez Narodowy Bank Polski;
4. sprzedaży monet kolekcjonerskich zakupionych u innych emitentów.

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

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

W drugim obszarze (programy „royalty”) Mennica współpracowała w 2009 roku z takimi emitentami jak: Białoruś, Armenia, Andora oraz Niue Island. Monety produkowane w ramach programów „royalty” były następnie dystrybuowane przez Mennicę, jako wyłącznego dystrybutora głównie na rynkach europejskich, amerykańskich i azjatyckich w oparciu o współpracę ze stałymi, oficjalnymi dystrybutorami Mennicy Polskiej S.A. Do największych odbiorców należały firmy dystrybucyjne z Rosji, Niemiec, Ukrainy, Stanów Zjednoczonych, Holandii i Austrii.



Programy „royalty” umożliwiają MP S.A. wprowadzanie różnorodnej tematyki, dostosowanej do potrzeb jej partnerów-dystrybutorów oraz pozwalają na szerokie stosowanie nowinek technicznych i oryginalnych rozwiązań projektowych.

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

Sprzedaż monet kolekcjonerskich zakupionych u innych emitentów (sprzedaż towarów) dotyczyła głównie monet olimpijskich wyemitowanych przez Royal Canadian Mint i dystrybuowanych pod koniec roku do Rosji.

#### 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 (jak to ma miejsce w produkcji monetarnej) na rynku omawianych wyrobów najczęściej zwyciężają lokalni wytwórcy. W omawianym okresie Mennica uczestniczyła w znacznie mniejszym zakresie w tym rynku niż w obszarze monetarnym. Projekty realizowane przez Spółkę w tym zakresie dotyczyły medali. W 2009 roku Mennica Polska S.A. przygotowała do realizacji projekt dukata lokalnego dla banku komercyjnego z Białorusi.

Dystrybucja produktów MP S.A. na rynkach zagranicznych w omawianym okresie skierowana była zarówno do odbiorców hurtowych, jak i indywidualnych. Większość odbiorców hurtowych Mennicy posiada status oficjalnych dystrybutorów. W roku 2009 Spółka pozyskała kolejnych dystrybutorów w USA, Białorusi, Rosji, Niemczech, Holandii. Mennica Polska S.A. dostarcza swoje produkty i towary handlowe do odbiorców w Europie, Ameryce Północnej oraz Azji i Australii.

#### Krajowy rynek usług związanych z nowoczesnymi technologiami teleinformatycznymi

Jest to rynek produktów/usług nowych, nie tylko w skali kraju, ale również na świecie, spełniających funkcje tzw. Karty Miejskiej.

Dynamiczny rozwój rynku związanego z kartami zbliżeniowymi wymusza ciągłą rozbudowę 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 2009 roku kontynuowała realizację projektów rozpoczętych w latach poprzednich tj:

- projekt Warszawskiej Karty Miejskiej,

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

Ponadto w grudniu 2009 roku podpisana została umowa z Gminą Wrocław na świadczenie usługi sprzedaży biletów w ramach, której Mennica uruchomi system biletu elektronicznego we Wrocławiu. Umowa została zawarta na okres 48 miesięcy i obejmuje swoim zakresem wdrożenie na kartę zbliżeniową biletu okresowego. Uruchomienie systemu planowane jest w czerwcu 2010 roku.

Projekt Warszawskiej Karty Miejskiej to system poboru opłat za usługi miejskie oparty o kartę zbliżeniową w standardzie Mifare. W tej chwili system obsługuje aplikację biletu okresowego, aplikację parkingową, elektroniczny identyfikator urzędnika, Elektroniczne Legitymacje Studenckie, „Wspólny bilet” z operatorami kolejowymi (KM i WKD) oraz uprawnienia do korzystania z parkingów „Parkuj i Jedź”. Mennica Polska S.A. jest operatorem zewnętrznym sieci sprzedaży projektu. W analizowanym okresie uruchamiane były nowoczesne automaty samoobsługowe, umożliwiające zakup wszystkich typów biletów - uruchomionych zostało 99 z planowanych 160 urządzeń.

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 operatora biletowego. System obsługuje bilety jednorazowe (sprzedawane u kierowców), krótkoterminowe oraz długoterminowe kodowane na Jaworznickiej Karcie Miejskiej.

Suwalska Karta Miejska to projekt realizowany od roku 2006 wspólnie z Przedsiębiorstwem Gospodarki Komunalnej Sp. z o.o. w Suwałkach. Mennica Polska S.A. pełni w nim rolę inwestora oraz jedyne operatora biletowego. System obsługuje bilety długoterminowe kodowane na Suwalskiej Karcie Miejskiej.

Lubelska Karta Miejska to projekt realizowany od roku 2006 wspólnie z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym Sp. z o.o. w Lublinie. Mennica Polska S.A. pełni w nim rolę inwestora oraz jedyne operatora biletowego. System obsługuje bilety długoterminowe kodowane na Karcie Biletu Elektronicznego.

Ponadto, w analizowanym okresie podpisana została trzyletnia Umowa z Zarządem Dróg Miejskich w Warszawie na serwis parkomatów w Strefie Płatnego Parkowania Niestrzeżonego oraz Umowa z Zarządem Transportu Miejskiego w zakresie prowadzenia kodowań przedpłat parkingowych kodowanych na Warszawskiej Karcie Miejskiej.

Dystrybucja w zakresie sprzedaży elektronicznych produktów odbywa się poprzez sieć sprzedaży STREFA™. Jest to sieć terminali należących do Mennicy Polskiej S.A., poprzez które sprzedawane są takie produkty jak przede wszystkim bilety komunikacji miejskiej kodowane na Kartach Miejskich (Warszawa, Jaworzno, Suwałki, Radomsko 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 dynamicznego rozwoju produktów oferowanych poprzez terminale Mennicy na terenie całego kraju. Podpisana została umowa i nastąpiło uruchomienie sprzedaży

doładowań VoIP /Telegrosik/ w indywidualnych Punktach Sprzedaży, jak również rozpoczęto sprzedaż doładowań PLAY w Sieci Ruch S.A.

W roku 2009 Sieć sprzedaży uległa powiększeniu – zarówno w zakresie sprzedaży doładowań biletów okresowych i przedpłat parkingowych, jak również w kanale sprzedaży doładowań pre-paid telefonii komórkowej GSM.

Punkty sieci własnej, jak również należące do Ruch S.A zostały poddane szczegółowej analizie rentowności sprzedaży. Utrzymane zostały Punkty Sprzedaży generujące najwyższe obroty oraz punkty rokujące dalszą pozytywną współpracę oraz rozwój.

W 2009 roku główny udział w przychodach Mennicy Polskiej S.A. stanowiła sprzedaż krajowa (ponad 90%). Jednak w stosunku do 2008 roku udział eksportu zwiększył się z 9,05% do poziomu 9,90%.

**Tabela 1.2. Przychody Mennicy Polskiej S.A. w podziale na odbiorców krajowych i zagranicznych - lata 2008-2009**

Kategoria	2009		2008		2009 / 2008
	wartość [PLN]	struktura [%]	wartość [PLN]	struktura [%]	Dynamika [%]
<b>I. Sprzedaż Krajowa</b>	<b>855 498 418</b>	<b>90,10</b>	<b>714 107 982</b>	<b>90,95</b>	<b>119,80</b>
Wyroby gotowe	288 857 361	30,42	201 260 394	25,63	143,52
Towary handlowe i materiały	546 018 076	57,51	497 256 494	63,33	109,81
Usługi	20 622 981	2,17	15 591 093	1,99	132,27
<b>II. Sprzedaż Eksportowa</b>	<b>93 949 046</b>	<b>9,90</b>	<b>71 080 827</b>	<b>9,05</b>	<b>132,17</b>
Wyroby gotowe	85 339 189	8,99	63 630 124	8,10	134,12
Towary handlowe i materiały	7 931 586	0,84	6 763 651	0,86	117,27
Usługi	678 270	0,07	687 052	0,09	98,72
<b>SPRZEDAŻ OGÓŁEM</b>	<b>949 447 464</b>	<b>100,00</b>	<b>785 188 809</b>	<b>100,00</b>	<b>120,92</b>

Odbiorycy Mennicy Polskiej S.A., których udział w sprzedaży ogółem wynosił w 2009 roku co najmniej 10%:

- Narodowy Bank Polski (monety, materiały monetarne) – 30 %.

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

### Ryzyko 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 menniczych 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 2009 roku Spółka była stroną następujących umów z kluczowymi klientami krajowymi:

- Kancelaria Prezydenta RP - odznaczenia państwowe,
- Ministerstwo Kultury i Dziedzictwa Narodowego - odznaczenia resortowe,
- Zespół Szkół Ogólnokształcących w Biłgoraju - żetony,
- ROKIS (Regionalny Ośrodek Kultury i Sztuki) Suwałki - żetony,
- Re-Akcja Sp. z o.o. w Warszawie - żetony,
- Biuro Promocji Regionów w Krakowie - żetony,
- Towarzystwo Muzyczne im. H. Wieniawskiego w Lublinie - żetony,
- Powiatowy Zakład Budżetowy w Tarnowskich Górach.

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. Ponadto Spółka na mocy umów z operatorami telefonii komórkowej – poprzez sieć własnych terminali - prowadziła sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych.

Poniżej przedstawiono najważniejsze obowiązujące w 2009 roku umowy z kluczowymi dostawcami materiałów i towarów Mennicy Polskiej S.A.:

Lp.	Dostawca	Przedmiot umowy
1.	Münze Österreich, Austria	dostawa krążków oraz płytek srebrnych i złotych do monet kolekcjonerskich o nominałach: 10 zł, 20 zł, 100 zł, 200 zł
2.	WM Dziedzice	dostawa krążków do monet obiegowych o nominałach: 1 gr, 2 gr, 5 gr, 10 gr, 20 gr, 2 zł
3.	Verres S.p.A.	dostawa krążków na monety bikolorowe o nominałach 2 zł i 5 zł
4.	Heraeus, Niemcy	dostawy metali szlachetnych
5.	Mennica Metale-Szlachetne Sp. z o.o.	dostawy metali szlachetnych

6.	Irbos	opakowania
7.	TERAV, Chiny	opakowania
8.	PAT Bugała	opakowania
9.	Baj- Pros	opakowania
10.	Lakman	opakowania
11.	Wipak	opakowania
12.	RED	opakowania
13.	Pramet	części zamienne do maszyn
14.	Schuler	części zamienne do maszyn
15.	Gräbener Pressensysteme GmbH	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 niejawnych 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.,
- ADASO Tomasz Osada,
- 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 zarówno majątku, jak i działalności. Poniżej wymieniono najważniejsze z nich:

- Umowa z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. od dnia 25 kwietnia 2009 r. do dnia 24.04.2010 r. Poniżej w tabeli zostały zaprezentowane ubezpieczenia z podziałem na najważniejsze kategorie. Składka ogółem wyniosła 70.839,00 zł.

Rodzaj ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia (zł)
1. Mienia od wszystkich ryzyk w tym :	123.836.745,10
- 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	6.018.849,49
4. Odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej	13.000.000,00

- Aneks nr.1 do Generalnej Umowy Ubezpieczenia z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S. A. z dnia 01.12.2009 r. obejmuje działalność objętą ochroną ubezpieczeniową tj. administrowanie i działalność operatora w zakresie projektów Karty Miejskiej.



- Umowa z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. obejmuje ubezpieczenie pojazdów samochodowych w zakresie OC, AC, NW od dnia 19.11.2009 r. do dnia 18.11.2010 r.
- Umowa z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A. z dnia 1.08.2001 r. 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 obejmuje ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk od dnia 22.01.2009 do dnia 21.01.2010 r.
- Umowa z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. polisa A-A 075347 obejmuje ubezpieczenie daszków oraz wiat dla automatów, gotówki w automatach oraz w centrum obsługi klienta - do dnia 16.01.2010 r.
- Umowa ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych, oraz ubezpieczenie sprzętu elektronicznego „all risks” z InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. od dnia 08.10.2009 do dnia 16.01.2010 r.
- Umowa z T.U. Allianz Polska S.A. dotycząca odpowiedzialności cywilnej Członków Zarządu Spółki Mennica Polska S.A. na sumę gwarancyjną 6.000.000,00 zł. Składka z tego tytułu 29.300,00 zł. Okres ubezpieczenia od 24 listopada 2008 do 23 listopada 2009 r.
- Umowa z T.U. Allianz Polska S.A. dotycząca odpowiedzialności z tytułu wykonywania czynności księgowego. Suma ubezpieczenia 500.000,00 zł. Składka z tego tytułu 4.200,00 zł. Okres ubezpieczenia 24 listopada 2009 do 23 listopada 2010 r.

#### 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 menniczej, 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 menniczych 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.**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2009</b>
Przychody ze sprzedaży netto ( w tys. PLN)	504 682	785 189	949 448
Rentowność sprzedaży	9,42%	10,94%	12,64%
Rentowność działalności operacyjnej	9,53%	10,78%	12,46%

Rentowność działalności gospodarczej	12,97%	11,51%	12,54%
Rentowność brutto	12,97%	11,51%	12,54%
Rentowność netto	10,67%	9,45%	10,09%
Rentowność aktywów ogółem ROA	13,47%	16,65%	20,74%
Rentowność kapitału własnego ROE	16,58%	21,32%	25,51%

- 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).

Rok 2009 był kolejnym rekordowym w historii działalności Spółki pod względem osiągniętych przychodów ze sprzedaży. W stosunku do roku 2008 nastąpił wzrost przychodów o ponad 164 mln PLN, co stanowi aż 21% wzrostu. Jednocześnie nastąpił wzrost poziomu wszystkich wskaźników rentowności w stosunku do poprzednich okresów. Poza efektem skali spowodowanym znaczącym przyrostem sprzedaży, wzrost rentowności był również efektem korzystnego zwiększenia się udziału w portfelu sprzedaży rentownych wyrobów gotowych w stosunku do roku poprzedzającego. Wyroby gotowe z natury charakteryzują się wyższą rentownością niż sprzedaż towarów. Analizując zyskowność Spółki należy podkreślić, że wysoki wynik brutto został wygenerowany przede wszystkim dzięki podstawowej działalności operacyjnej, co jest bardzo pożądaną cechą każdej działalności gospodarczej. Segment pozostałej działalności operacyjnej, jak również finansowej w nieznacznym stopniu wpłynął na ukształtowanie się wyniku finansowego. Rentowność netto osiągnęła w omawianym okresie poziom 10,09% co przełożyło się na wygenerowanie zysku netto w wysokości ponad 95,8 mln PLN. Na uwagę zasługują również bardzo wysokie wartości wskaźników rentowności kapitałów własnych oraz aktywów – ROE 25,5%, ROA 20,7%.

### 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	2007	2008	2009
<b>1. Majątek obrotowy</b>	179 301	178 943	177 111
<b>2. Środki pieniężne i papiery wartościowe przeznaczone do obrotu</b>	69 559	20 205	37 385
<b>3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)</b>	109 742	158 737	139 725
<b>4. Zobowiązania bieżące</b>	76 250	94 285	62 210
<b>5. Kredyty krótkoterminowe</b>	0	0	0
<b>6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)</b>	76 250	94 285	62 210
<b>7. Kapitał obrotowy (1-4)</b>	103 052	84 657	114 900
<b>8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)</b>	33 493	64 452	77 515
<b>9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)</b>	69 559	20 205	37 385
<b>10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1)</b>	57,47%	47,31%	64,87%

- 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, na skutek rozwoju skali działalności gospodarczej następował wzrost zapotrzebowania na środki obrotowe. Saldo netto środków pieniężnych pod koniec roku 2009 uległo zwiększeniu. Wzrósł również udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego.

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

Wyszczególnienie	2007	2008	2009
Cykl rotacji zapasów	44,2	42,5	35,1
Cykl rotacji należności	22,8	19,9	22,2
Cykl rotacji zobowiązań	46,3	39,6	30,1
Kapitał obrotowy w dniach obrotu	74,5	39,4	44,2
Cykl operacyjny	67,0	62,4	57,4
Cykl konwersji gotówkowej	20,7	22,8	27,3

- a) *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;*
- b) *Kapitał obrotowy w dniach obrotu - stosunek wielkości kapitału obrotowego do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie obrachunkowym;*
- c) *Cykl operacyjny - suma cyklu rotacji należności i cyklu rotacji zapasów; przedstawia okres, po jakim gotówka zostaje odzyskana po wprowadzaniu jej do procesów gospodarczych;*
- d) *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, głównie na skutek zakończenia sprzedaży mieszkań, zmniejszył się cykl rotacji zapasów. Cykl rotacji należności kształtował się na stabilnym, charakterystycznym dla Spółki poziomie. Skróceniu uległ również cykl rotacji zobowiązań, co było skutkiem m.in. rozliczenia zaliczek wpłaconych przez klientów na poczet budowy lokali mieszkalnych. Nieznacznemu skróceniu uległ również cykl konwersji gotówkowej.

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

#### Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2007	2008	2009
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	2,4	1,9	2,8
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,4	0,7	1,7
Wskaźnik natychmiastowy	0,9	0,2	0,6

- a) wskaźnik bieżący - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,
- b) 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;
- c) 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 spadku poziomu zobowiązań krótkoterminowych zwiększeniu uległy wszystkie wskaźniki płynności. Kształtowanie się wskaźników płynności w analizowanym okresie było przejawem aktywnego zarządzania majątkiem obrotowym nastawionym na zwiększanie rentowności posiadanych środków poprzez angażowanie ich w działalność operacyjną i inwestycyjną.

### 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	2007	2008	2009
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	20,35%	23,55%	14,47%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	25,55%	30,80%	16,92%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	79,65%	76,45%	85,53%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,00%	0,00%	0,21%

- 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 dość znacznej redukcji. Majątek Spółki w zdecydowanej większości finansowany jest kapitałem własnym (ponad 85%). Pojawienie się wartości wskaźnika zadłużenia długoterminowego w omawianym okresie związane jest z finansowaniem zakupu samochodów osobowych leasingiem finansowym. Czynniki ten nie wywiera jednak znaczącego wpływu na strukturę finansowania aktywów Spółki.

#### Podsumowanie

W omawianym okresie wyniki finansowe Mennicy Polskiej S.A. kształtowały się na bardzo satysfakcjonującym poziomie a przychody ze sprzedaży wzrosły do rekordowego w historii Spółki poziomu. 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. Wymienione inwestycje finansowane były środkami własnymi (nadwyżka finansowa). W 2009 kontynuowano również realizację ostatnich etapów projektu deweloperskiego „Rajska Jabłoń”.

W roku 2010 Mennica Polska S.A. planuje kontynuację programu inwestycji odtworzeniowo-modernizacyjnych oraz dalszą rozbudowę systemów elektronicznych płatności w tym wdrożenie znaczących projektów systemu karty miejskiej dla Wrocławia oraz Bydgoszczy. Ponadto planowane jest dokonanie znaczącej inwestycji na rynku kapitałowym zmierzające do przejścia kontroli nad spółką RUCH S.A. W razie jej realizacji inwestycja zostanie sfinansowana w 80% z kredytu inwestycyjnego i w 20% za pomocą środków własnych.

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

Wygenerowany w 2009 przez Mennicę Polską S.A. zysk netto ukształtowany został przez typowe dla działalności Spółki czynniki. Świadczy o tym fakt, że zysk na działalności operacyjnej stanowił 99% wyniku finansowego brutto. 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**

- 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 oraz Aneks nr 2 z dnia 20.01.2010 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, natomiast Aneksem nr 2 została obniżona kwota przyznanego kredytu do 26.000.000,00 zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie O/N WIBOR, powiększonej o marżę Banku. Termin spłaty kredytu upływa 20 lipca 2010 roku. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie korzystała z kredytu w rachunku bieżącym.
- W dniu 25.02.2010 r. Mennica Polska S.A. podpisała Umowę kredytu inwestycyjnego w walucie polskiej z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna. Kwota kredytu: 224.000.000,00 zł. Oprocentowanie kredytu jest



zmiennie, ustalone na bazie WIBOR 1M, powiększonej o marżę Banku. Termin spłaty kredytu upływa 24 lutego 2015 roku.

- Mennica Polska S.A. nie przedłużyła Umowy Nr 2008/288/DDF Kredytu w rachunku bieżącym z dnia 25 lipca 2008 roku podpisanej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., na podstawie której Bank udzielił Mennicy Polskiej S.A. odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 30.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Powyższa Umowa wygasła w dniu 31 lipca 2009 roku.

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka była stroną dwóch 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. Aneksiem z dnia 7 kwietnia 2009 roku termin spłaty pożyczki został przedłużony do 31 marca 2010 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 2009 roku do spłaty pozostało łącznie z odsetkami 666.239,62 PLN.
- z dnia 23 czerwca 2009 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 na okres 12 miesięcy liczonych od daty przekazania ostatniej transzy tj. do dnia 29.11.2010 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 2009 roku do spłaty pozostało łącznie z odsetkami 231.860,26 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. Poręczenie zostało udzielone na kwotę do 3.000.000 PLN 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.

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

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

- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02/185/Z/PA/07 z dnia 27 marca 2007 roku na rzecz Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. na kwotę 250.000,00 PLN do dnia 16.03.2010 roku;
- 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 30.10.2010 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02139KPA09 z dnia 3 kwietnia 2009 roku na rzecz Gminy Wrocław 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 13.05.2010 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02425ZPB09 na rzecz Banco Central de la Republica Dominicana na kwotę 303.400,00 EUR do dnia 21.05.2010 roku;
- gwarancja BRE BANKU S.A. nr 02532KPA09 z dnia 27 grudnia 2009 roku na rzecz Polskiej Telefonii Komórkowej - Centertel Sp. z o.o. na kwotę 625.000,00 PLN do dnia 11.12.2010 roku.

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

- W omawianym okresie Mennica Polska S.A. otrzymała gwarancję płatności nr G/46/2009 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 i przedpłat parkingowych. Gwarancja została otrzymana na kwotę 500.000 PLN w terminie ważności – od dnia 02 marca 2009 roku do dnia 01 marca 2010 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. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi**

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

#### 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 2009 roku

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie otrzymane w Mennicy Polskiej S.A.	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych Spółek zależnych
1	Steckiewicz	Tadeusz	1 878 534,15	28 613,58
2	Kula	Leszek	1 592 742,05	0,00
3	Sissons	Barbara	1 592 571,68	27 409,69
<b>Razem</b>			<b>5 063 847,88</b>	<b>56 023,27</b>

###### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej wypłacone w 2009 roku

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie
1	Felbur	Marek	87 139,76
2	Grzybowski	Witold	87 139,76
3	Jakubas	Zbigniew	108 646,40
4	Malicki	Krzysztof	94 308,66
5	Mikołajczak	Krzysztof	87 139,76
6	Sendecki	Piotr	94 308,66
<b>Razem</b>			<b>558 683,00</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 2009 roku:

- Pan Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 892.794 akcje o wartości nominalnej 8.927.940 PLN,
- Pan Leszek Kula – Członek Zarządu posiadał 995 akcji o wartości nominalnej 9.950 PLN,
- Pan Krzysztof Malicki - Członek Rady Nadzorczej posiadał 525 akcji o wartości nominalnej 5.250 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

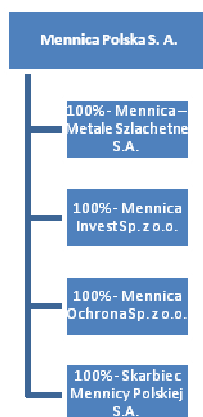
W Spółce nie występują ani nie występowały żadne programy akcji pracowniczych.

### 5. Informacje o powiązaniach kapitałowych Spółki

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

Poniższy schemat przedstawia aktualną strukturę grupy kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.:

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



#### 5.2. Transakcje ze stronami powiązаныmi

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 powiązаныmi 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 pomiotami powiązаныmi zaprezentowana została w nocie nr 31 sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku.

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

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

## **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, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

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

## 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 jest 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. Ze względu na brak systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki będących w kompetencji Rady Nadzorczej do dnia powołania Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza nie przedstawiła w roku 2009 oceny tych systemów. Pierwsze sprawozdanie z prac Komitetu Audytu, w tym oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, będzie sporządzone w roku 2010,
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 dniu 18 września 2009 roku powołany został Komitet Audytu Rady Nadzorczej. W sprawach należących do kompetencji pozostałych komitetów Rada Nadzorcza Spółki prowadzi prace i podejmuje decyzje kolegialnie.

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.

### **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:

2.780.754 szt. akcji, dających 42,32% udziału w kapitale zakładowym i 2.780.754 głosów, tj. 42,32% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Skarb Państwa:

2.079.115 szt. akcji, dających 31,64% udziału w kapitale zakładowym i 2.079.115 głosów, tj. 31,64% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Bank Gospodarstwa Krajowego:

674.401 szt. akcji, dających 10,26% udziału w kapitale zakładowym i 674.401 głosów, tj. 10,26% 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 pozostających 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 wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów. Lista obecności winna być wyłożona podczas obrad Zgromadzenia. Po podpisaniu listy obecności Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i przedstawia porządek obrad.

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

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

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

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

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

Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zamyka jego obrady.

Protokół Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy zwłaszcza:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 2) podział zysków lub pokrycie strat,
- 3) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok ubiegły,
- 4) zmiana statutu Spółki,
- 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 6) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 7) nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej 25 % kapitału zakładowego Spółki,
- 8) emisja obligacji, w tym zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 9) rozstrzyganie o użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych,
- 10) wybór biegłego w przypadkach określonych w KSH,
- 11) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 12) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego 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 2009 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 2009 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

Zbigniew Jakubas – przewodniczący

Piotr Sendeki – zastępca przewodniczącego

Krzysztof Malicki – sekretarz

Członkowie:

Krzysztof Mikołajczak

Marek Felbur

Witold Grzybowski

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, w skład którego wchodzi:

- Marek Felbur- pełniący funkcje Przewodniczącego Komitetu Audytu, członek niezależny w rozumieniu art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 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.2009.77.649 i posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej,
- Piotr Senddecki
- Krzysztof Mikołajczak

Komitet Audytu jest stałym komitetem Rady Nadzorczej, o ile skład Rady Nadzorczej liczy więcej niż 5 Członków Rady. W przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 5 Członków zadania Komitetu Audytu wykonuje Rada Nadzorcza, chyba że w drodze uchwały Rada Nadzorcza postanowi inaczej.

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.

Komitet Audytu składa się z trzech członków, w tym przynajmniej jeden członek spełnia warunki niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 pkt 1, 3 i 5 Ustawy i posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej

Członkowie Komitetu Audytu są desygnowani przez Radę Nadzorczą spośród Członków Rady Nadzorczej, z wyłączeniem Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w głosowaniu jawnym.

Rada Nadzorcza powołuje w głosowaniu jawnym jednego ze wskazanych Członków Komitetu Audytu na funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza może w każdej chwili odwołać Członka Komitetu Audytu z funkcji Przewodniczącego, pozostawiając go w składzie Komitetu Audytu i powierzyć tę funkcję innemu Członkowi Komitetu Audytu.

Członkowie Komitetu pełnią swoje funkcje przez okres trwania kadencji Rady Nadzorczej, która ich powołała, chyba że złożą rezygnację na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub zostaną odwołani z Komitetu Audytu przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Rada Nadzorcza może w każdym czasie odwołać poszczególnych Członków Komitetu Audytu.

Do kompetencji Komitetu Audytu należy sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie:

- Monitorowania sprawozdawczości finansowej Spółki, monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem co obejmuje między innymi:
  - nadzór nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych,
  - nadzór nad wyborem zasad polityki księgowej, w tym kontrola konsekwencji stosowania metod rachunkowości przyjętych przez spółkę i jej grupę,
  - ocenę skutków zastosowania nowych przepisów dotyczących sprawozdawczości,
  - weryfikację sposobu szacowania istotnych pozycji w sprawozdaniach finansowych,
  - monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez spółkę,
  - ocenę kryteriów konsolidacji sprawozdań finansowych spółki w grupie,
  - przegląd, przynajmniej raz w roku, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.
- Monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, co obejmuje między innymi:
  - wydawanie Radzie Nadzorczej 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.

Komitet Audytu odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, z zastrzeżeniem, iż posiedzenia Komitetu Audytu odbywają się co najmniej przed opublikowaniem przez Spółkę na GPW rocznych, półrocznych oraz dwóch kwartalnych sprawozdań finansowych - za pierwszy oraz za trzeci kwartał.

Posiedzenia Komitetu Audytu są zwoływane przez jego Przewodniczącego z własnej inicjatywy lub na wniosek członka Komitetu Audytu. Przewodniczący Komitetu Audytu na wniosek członka Komitetu Audytu lub z własnej inicjatywy może zapraszać na posiedzenia osoby spoza grona Komitetu Audytu, w szczególności posiadające wiadomości specjalne, a także Członków Zarządu i pracowników Spółki w celu udzielenia szczegółowych wyjaśnień lub wydania opinii na tematy będące przedmiotem obrad. Osoba taka powinna opuścić posiedzenie Komitetu, również na czas omawiania spraw dotyczących jej bezpośrednio, jak również na wniosek Członka Komitetu Audytu. W posiedzeniach Komitetu Audytu może uczestniczyć każdy



członek Rady Nadzorczej po uprzednim poinformowaniu Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Posiedzenia Komitetu Audytu są protokołowane. Protokół powinien zawierać: kolejny numer, datę i miejsce posiedzenia, porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Komitetu Audytu oraz innych osób biorących udział w posiedzeniu, a także zwięzły przebieg posiedzenia wraz ze sformułowanymi rekomendacjami wydanymi przez Komitet Audytu.

Komitet Audytu będzie przekazywać Radzie Nadzorczej protokoły ze swoich posiedzeń w trakcie następujących po nich posiedzeń Rady Nadzorczej. Dodatkowo na żądanie Członków Rady Nadzorczej Przewodniczący Komitetu Audytu na posiedzeniach Rady Nadzorczej udzielać będzie szczegółowych informacji na temat prac Komitetu Audytu.

Protokoły z posiedzeń oraz pozostałe materiały zgromadzone przez Komitetu Audytu będą przechowywane przez Sekretarza Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu sporządzać będzie coroczne sprawozdanie ze swojej działalności w danym roku obrachunkowym oraz oceny sytuacji Spółki w tym okresie dokonanej w zakresie jego kompetencji. Sprawozdanie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym stanowić będzie załącznik do rocznego sprawozdania Rady Nadzorczej z jej działalności. Sprawozdanie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym winno zostać przedłożone Radzie Nadzorczej nie później niż na siedem dni przed posiedzeniem Rady Nadzorczej, na którym przyjmowane będzie roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej.

W zakresie należącym do kompetencji Komitetu Audytu, Komitet Audytu podejmuje decyzje w formie pisemnych rekomendacji dla Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu formułuje rekomendacje jednogłośnie. W przypadku braku jednomyślności, Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej na piśmie zdania odrębne poszczególnych Członków Komitetów Audytu.

Komitet Audytu może formułować rekomendacje za pośrednictwem środków bezpośredniego komunikowania się na odległość.

## **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**

W dniu 27 kwietnia 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru 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 2009 została zawarta w dniu 20 maja 2009 roku. Prace wykonywane w ramach tej umowy prowadzone będą w okresie od 27 lipca 2009 roku do 17 kwietnia 2010 roku. Tytułem wynagrodzenia Spółka Mistery Audytor Sp. z o.o. otrzyma wynagrodzenie łączne w wysokości 58.700 złotych netto.

Za przegląd i badanie sprawozdania finansowego jednostkowego oraz skonsolidowanego Mennicy Polskiej S.A. za rok 2008 Mistery Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Stępińska 22/30, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod poz. 63, otrzymała wynagrodzenie łączne w wysokości 59.200 złotych netto.

Mennica Polska S.A. w latach 2008 – 2009 nie współpracowała z audytorami w innym zakresie niż przeglądy i badania sprawozdań finansowych w związku z czym nie wypłaciła audytorom 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>
26 kwietnia 2010 r.	Tadeusz Steckiewicz	Prezes Zarządu	
26 kwietnia 2010 r.	Barbara Sissons	Członek Zarządu	
26 kwietnia 2010 r.	Leszek Kula	Członek Zarządu	