

Warszawa, dnia 17 maja 2012 roku

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A.
z działalności w roku obrotowym 2011 wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej
oraz zwięzłą oceną sytuacji Spółki z uwzględnieniem systemu kontroli
wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.**

1. Skład Rady Nadzorczej w roku sprawozdawczym 2011:

W roku sprawozdawczym 2011 funkcje w Radzie Nadzorczej pełnili:

Zbigniew Jakubas- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Senddecki- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Paweł Brukszo- Sekretarz Rady Nadzorczej
Marek Felbur- Członek Rady Nadzorczej
Miroslaw Panek- Członek Rady Nadzorczej

2. Zakres prac Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

W 2011 roku liczba i częstotliwość posiedzeń Rady Nadzorczej była zgodna z przepisami prawa, postanowieniami Statutu Mennicy Polskiej S.A. oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W roku sprawozdawczym 2011 Rada Nadzorcza odbyła 6 posiedzeń.

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

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

- zapoznawała się z bieżącą działalnością Spółki i jej wynikami finansowymi oraz podstawowymi wskaźnikami ekonomicznymi na podstawie analizowanych dokumentów, które były przedkładane przez Zarząd Spółki oraz informacji prezentowanych przez zapraszanych na posiedzenia Rady Nadzorczej Członków Zarządu MP S.A. i Dyrektorów Pionów,
- zapoznawała się z bieżącą działalnością Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., która była prezentowana przez Zarząd MP S.A. i Zarządy Spółek Zależnych oraz sytuacją finansową tych Spółek, poprzez analizowanie otrzymanych dokumentów i informacji o ich wynikach,
- nadzorowała realizację Planu Operacyjnego Spółki przyjętego na rok 2011.

W 2011 roku w składzie Rady Nadzorczej nie funkcjonował wyodrębniony Komitet Audytu. Z uwagi na pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej od dnia 30 sierpnia 2010 roku zadania Komitetu Audytu przewidziane ustawą z dnia 7 maja 2010 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, wykonywała Rada Nadzorcza w pełnym składzie.

W ocenie Rady Nadzorczej, obecny skład Rady Nadzorczej, w tym Członkowie niezależni 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 i posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej- Pan Marek Felbur oraz Pan Mirosław Panek- zapewnia realizację wszelkich zadań wynikających z funkcji Komitetu Audytu organu nadzoru Spółki Publicznej.

3. Ocena pracy Rady Nadzorczej w 2011 roku:

W opinii członków Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A. w 2011 roku wywiązała się prawidłowo ze wszystkich obowiązków Rady Nadzorczej Spółki Publicznej wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W ramach posiadanych uprawnień, Rada Nadzorcza Spółki w 2011 roku przestrzegała ponadto znaczącej części zasad Dobrych Praktyk Spółek Publicznych Spółek notowanych na GPW obowiązujących Rady Nadzorcze Spółek Publicznych.

W 2011 roku czynności nadzorcze i kontrolne Rady Nadzorczej wykonywane były w sposób stały i z najwyższą starannością. Rada Nadzorcza uważnie obserwowała wszystkie zasadnicze sprawy związane z działalnością Spółki; na wniosek Rady Nadzorczej Zarząd Spółki na bieżąco informował Radę Nadzorczą o podejmowanych działaniach we wszystkich obszarach działalności.

Wykonując czynności nadzorcze i kontrolne Rada Nadzorcza opierała się na materiałach pisemnych opracowanych przez Zarząd Spółki oraz bieżących informacjach i wyjaśnieniach udzielonych przez Członków Zarządu podczas posiedzeń Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza co do zasady obradowała przy udziale Zarządu z wyłączeniem spraw związanych z oceną pracy Zarządu oraz pozostałych spraw personalnych dotyczących Zarządu.

Oceniając częstotliwość posiedzeń Rady Nadzorczej oraz wnikliwość spraw będących w zainteresowaniu Rady Nadzorczej poczynwszy w roku obrotowym 2011 Rada Nadzorcza wnioskuje o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej pełniącym funkcje w 2011 roku.

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

W oparciu o analizę sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za rok 2011 oraz sprawozdania Zarządu z funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki za rok 2011, Rada Nadzorcza stwierdza, iż:

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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za skuteczność funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje bezpośrednio Zarząd w osobie Członka Zarządu-Dyrektora ds. Finansowych. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań

finansowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego Spółki, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

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

- Ryzyko wahań cen surowców i materiałów do produkcji:

Mennica Polska S.A. narażona jest na ryzyko wahań cenowych dotyczących w szczególności metali szlachetnych w postaci surowców lub półfabrykatów (np. krawki do produkcji monet). Są one istotnym czynnikiem produkcji menniczej, szczególnie w odniesieniu do monet, sztabek inwestycyjnych ze złota, medali, żetonów i innych wyrobów grawersko-medalerskich. W celu uniknięcia ryzyka strat związanych ze wzrostem cen zakupu metali, Spółka stosuje w większości przypadków tzw. hedging naturalny polegający na przenoszeniu na kontrakty sprzedażowe formuł cenowych ustalanych w kontraktach zakupu surowca (back to back). W przypadkach, w których nie istnieje możliwość przeniesienia cen zakupu na ceny sprzedaży, Mennica stosuje tzw. hedging klasyczny z wykorzystaniem rynku terminowego (transakcje futures). W tym przypadku wyroby gotowe są sprzedawane po cenach bieżących (np. sztabki inwestycyjne ze złota). W przypadku spadku bieżących cen rynkowych, strata na sprzedaży jest rekompensowana zyskiem na transakcji hedgingowej dokonywanej w momencie zakupu surowca.

- Ryzyko wahań kursów walutowych:

Ryzyko kursowe w przypadku Mennicy Polskiej S.A. związane jest w szczególności z faktem kwotowania cen metali w walutach obcych. W celu zneutralizowania tego ryzyka Spółka stosuje w większości przypadków hedging naturalny polegający na dokonywaniu sprzedaży w walucie zakupu surowca. W przypadkach, gdy nie jest to możliwe Mennica dokonuje operacji zabezpieczających kursy walut (transakcje futures). Ponadto, Spółka zabezpiecza kursy walut w dużych kontraktach exportowych (np. monety obiegowe dla Dominikany), w kontraktach importowo/exportowych (np. zakup monet w Kanadzie (w CAD) i sprzedaż do Rosji (w EUR)).

- Ryzyko związane z bezpieczeństwem płatności:

Mennica Polska S.A. narażona jest na ryzyko braku odzyskania płatności za dostarczony towar lub wykonaną usługę. W związku z dużym zróżnicowaniem w zakresie dokonywanych operacji, dywersyfikacją klientów, produktów i usług, Spółka stosuje również różnorodne metody zabezpieczania się przed tym ryzykiem. W przypadku zawierania kontraktów sprzedażowych na większe kwoty, Spółka wymaga dokonywania przedpłat. W przypadku braku płatności za ostatnią dostawę następuje blokada realizacji kolejnych transakcji. Płatności wynikające z umów wynajmu powierzchni biurowych zabezpieczane są kaucjami, jak również wymaganymi gwarancjami bankowymi. Ponadto stosuje się szereg innych metod takich jak m. in. weksle in blanco, czy też bieżący monitoring należności handlowych.

- Ryzyko zniszczenia i kradzieży mienia:

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

- 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.

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

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

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

- Jasny i udokumentowany podział uprawnień i odpowiedzialności określony w regulaminach organów Spółki, Regulaminie organizacyjnym, Regulaminie pracy, Kodeksie etyki, Zakresach obowiązków i pełnomocnictwach zatwierdzanych przez Zarząd Spółki,
- Przepisy prawa odnoszące się do wyrobów i zakresu działania Spółki, decyzje administracyjne, szeroki zbiór praw wewnętrznych, procedur i instrukcji,
- Samokontrolę określoną postanowieniami Regulaminu pracy oraz Regulaminu organizacyjnego Spółki,
- Kontrolę :
 - Jakości pracy sprawowaną przez kierowników poszczególnych komórek organizacyjnych,
 - Jakości wyrobów raportowanej comiesięcznie do Zarządu Spółki,
 - Zagrożeń i ryzyka na stanowiskach pracy odzwierciedlaną w Kartach identyfikacji zagrożeń oraz Kartach oceny ryzyka zatwierdzanych przez Członka Zarządu- Dyrektora Operacyjnego,
 - Substancji i odpadów mających wpływ na środowisko naturalne raportowanej do Zarządu Spółki w formie sporządzanego raz w roku raportu o wytworzonych odpadach i opakowaniach wprowadzonych na rynek oraz dwa razy w roku raportu nt emisji do środowiska; przedmiotowe raporty podlegają zatwierdzeniu przez 2 członków Zarządu i są przesyłane następnie do właściwego samorządowego organu kontrolnego (WIOŚ),
- Przeglądy:
 - Przegląd realizacji zleceń produkcyjnych –3x w tygodniu w Pionie produkcyjnym,
 - Coroczny przegląd systemu zarządzania w obszarach organizacyjnych i procesach.
- Audyty wewnętrzne :
 - Plan audytów wewnętrznych opracowany jest raz w roku wg istotności problemów. Plan może być uzupełniany audytami pozaplanowymi albo kontrolnymi. Zespół Auditorów powołany Zarządzeniem DN pracuje pod kierunkiem Pełnomocnika ds. Systemów Zarządzania i Ochrony

Środowiska podległego Dyrektorowi Naczelnemu, co gwarantuje jego niezależność. Poszczególni audytorzy wyznaczani do audytów nie mają żadnych uprawnień w audytowanych obszarach co gwarantuje ich obiektywizm. Zespół audytorów systematycznie doskonali umiejętności na corocznych szkoleniach. Wszelkie stwierdzone w trakcie audytu odstępstwa od wymagań prawnych skutkują zainicjowaniem działań korygujących adresowanych do kierowników poszczególnych komórek. Zarząd otrzymuje informacje o zainicjowaniu takich działań oraz monitoruje zgłaszane nieprawidłowości sposoby ich wyeliminowania i przebieg realizacji poprzez dostęp on line.

- Audyt zewnętrzny– Spółka posiada certyfikowany system zarządzania jakością środowiskiem i BHP. Jednostka certyfikująca udziela certyfikacji na okres 3 lat, co roku są przeprowadzane audyty kontrolne. Wnioski z audytu przedstawiane są Zarządowi.

Opisane powyżej procedury kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki Rada Nadzorcza ocenia jako spójne. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonujący w Spółce w 2011 roku system kontroli wewnętrznej Spółki i system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, stwierdzając iż ich funkcjonowanie ogranicza główne ryzyka w działalności Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej sytuacja Spółki jest stabilna. Rada Nadzorcza nie dostrzega żadnych, realnych zagrożeń dla funkcjonowania Spółki, a zrealizowane wyniki finansowe za 2011 rok należy ocenić jako satysfakcjonujące.

Podpisy członków Rady Nadzorczej
MENNICY POLSKIEJ S.A.

.....
(Zbigniew Jakubas)

.....
(Piotr Sendeki)

.....
(Mirosław Panek)

.....
(Paweł Brukszo)

.....
(Marek Felbur)