

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A.  
z działalności w roku obrotowym 2014 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 2014:**

W roku sprawozdawczym 2014 funkcje w Radzie Nadzorczej pełnili:

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 17 czerwca 2014 roku:

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

W okresie od dnia 17 czerwca 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku:

Zbigniew Jakubas- Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Piotr Sendeki- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
Paweł Brukszo- Sekretarz Rady Nadzorczej  
Marek Felbur- Członek Rady Nadzorczej  
Miroslaw Panek- Członek Rady Nadzorczej  
Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej

**2. Zakres prac Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:**

W 2014 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 2014 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, a także w oparciu o spotkania z Audytorem dokonującym przeglądu i badania sprawozdań Spółki,

- 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, a także w oparciu o spotkania z Audytorem dokonującym przeglądu i badania sprawozdań Spółki,
- nadzorowała realizację Budżetu Spółki przyjętego na rok 2014.

W 2014 roku do dnia 17 czerwca 2014 roku w składzie Rady Nadzorczej nie funkcjonował wyodrębniony Komitet Audytu. Z uwagi na pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej 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, w tym okresie wykonywała Rada Nadzorcza w pełnym składzie.

W ocenie Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia 17 czerwca 2014 roku 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- zapewniał realizację wszelkich zadań wynikających z funkcji Komitetu Audytu organu nadzoru Spółki Publicznej.

W składzie Rady Nadzorczej od dnia 8 sierpnia 2014 roku funkcjonuje Komitet Audytu w następującym składzie:

Mirosław Panek- Przewodniczący Komitetu Audytu  
Piotr Sendeki- Członek Komitetu Audytu  
Marek Felbur- Członek Komitetu Audytu

Członkami spełniającymi kryteria niezależności oraz posiadającymi kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej, zgodnie z art. 86 ust. 4 i 5 Ustawy są Pan Mirosław Panek i Pan Marek Felbur.

Komitet Audytu odbył w roku 2014 dwa posiedzenia.

Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu za 2014 rok stanowi załącznik do niniejszego Sprawozdania.

### **3. 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 2014 oraz sprawozdania Zarządu z funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki za rok 2014, 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 utraty kluczowych kontraktów**

Mennica Polska S.A. jak każda inna spółka narażona jest na ryzyko utraty znaczących kontraktów (współpraca z dużymi odbiorcami, dostawcami, sieciami partnerskimi). W tym zakresie Mennica Polska S.A. ogranicza ryzyko, dywersyfikując klientów i dostawców oraz kładzie nacisk na współpracę z dużą ilością mniejszych kontrahentów niemniej jednak nie można wykluczyć, że utrata wiodących klientów ujemnie przełożyłaby się na sytuację Spółki.

### **Ryzyko wyparcia z rynku tradycyjnych produktów mennicznych**

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

### **Ryzyko nasilenia konkurencji**

W segmencie kluczowej produkcji mennicznej (polskie monety obiegowe i kolekcjonerskie) na krajowym rynku podmiot dominujący – Mennica Polska S.A. jest wiodącym dostawcą tych produktów do Narodowego Banku Polskiego, jednakże musi liczyć się z nasilającą się konkurencją ze strony mennic zagranicznych. Niższe ryzyko nasilenia konkurencji występuje w przypadku pieczęci urzędowych (z wizerunkiem godła Polski), używanych do pieczętowania dokumentów państwowych – Mennica Polska jest jedynym podmiotem uprawnionym do wykonywania takich pieczęci. W przypadku sprzedaży innych produktów i usług, Spółka narażona jest w większym stopniu na ryzyko pojawienia się nowych uczestników lub nasilenia się istniejącej konkurencji.

W segmencie płatności elektronicznych (m.in. sprzedaż doładowań pre-paid telefonii komórkowej GSM) Mennica Polska narażona jest w szczególności na aktywność podmiotów prowadzących działalność o charakterze kolportażowym (umowy wiązane), którzy obok produktów elektronicznych proponują punktom sprzedaży detalicznej również szeroki wachlarz tradycyjnych produktów z branży FMCG.

## **Ryzyko technologiczne**

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

## **Ryzyko spadku cen na rynku nieruchomości**

MPSA z racji posiadania bezpośrednio bądź poprzez spółki zależne znaczących aktywów w postaci nieruchomości, jak również planowanych projektów deweloperskich narażona jest na ryzyko spadku cen gruntów, cen najmu powierzchni komercyjnych, jak również cen lokali mieszkalnych i usługowych.

## **Ryzyko utraty wartości inwestycji finansowych**

Mennica Polska S.A. z uwagi na posiadanie w swoich aktywach bezpośrednio, jak również poprzez spółkę zależną Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna, znaczących pakietów akcji spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Netia S.A.), narażona jest na ryzyko wahań wyceny wartości tych akcji.

## **Ryzyko wahań cen metali szlachetnych**

Mennica Polska S.A. narażona jest na ryzyko wahań cenowych dotyczących w szczególności metali szlachetnych w postaci surowców lub półfabrykatów (np. krążki do produkcji monet). Są one istotnym czynnikiem produkcji mennicznej szczególnie w odniesieniu do monet, sztabek inwestycyjnych ze złota, medali, żetonów i innych wyrobów grawersko-medalierskich. W celu uniknięcia ryzyka strat związanych ze zmianami cen metali, Spółka stosuje tzw. hedging naturalny polegający na przenoszeniu na kontrakty sprzedażowe formuł cenowych ustalanych w kontraktach zakupu surowca (back to back). W przypadkach, w których nie istnieje możliwość przeniesienia cen zakupu na ceny sprzedaży, Mennica stosuje tzw. hedging klasyczny z wykorzystaniem rynku terminowego.

## **Ryzyko wahań kursów walutowych**

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

## **Ryzyko związane z bezpieczeństwem płatności**

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

## **Ryzyko zniszczenia i kradzieży mienia**

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

## **Ryzyko utraty wartości aktywów związanych ze spółkami zależnymi**

Mennica Polska S.A. posiadając liczne udziały, należności oraz inne aktywa związane ze swoimi spółkami zależnymi, narażona jest na utratę ich wartości. Takie ryzyko występuje w szczególności w odniesieniu do spółki Mennica - Metale Szlachetne S.A., która toczy postępowanie w sprawie odzyskania należności z tytułu podatku VAT.

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 MPK-ów 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 udzielanych przez Zarząd Spółki,
- Przepisy prawa odnoszące się do wyrobów i zakresu działania Spółki, decyzje administracyjne, szeroki zbiór praw wewnętrznych, procedur i instrukcji,
  - Samokontrolę pracownika 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 Dyrektora Pionu,
    - 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),
    - Realizacji budżetu, poziomu wskaźników kontrolingowych oraz zabezpieczenia ryzyka kursowego.
  - Przeglądy:
    - Przegląd realizacji zleceń produkcyjnych –trzy razy w tygodniu w Pionie produkcyjnym,
    - Cotygodniowe spotkania Dyrektorów i Kierowników działów sprzedaży z Zarządem,
    - Spotkania w Pionach w celu omówienia realizacji bieżących zadań odpowiednio do potrzeb, wg decyzji Dyrektorów Pionów,
    - 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 Audytorów 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 i zapobiegawczych 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. W 2014r. odbył się audyt kontrolny, w wyniku którego udzielono Spółce rekomendacji do kontynuowania certyfikatu. 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 2014 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 zagrożeń dla funkcjonowania Spółki.

Podpisy członków Rady Nadzorczej  
MENNICY POLSKIEJ S.A.

.....  
(Zbigniew Jakubas)

.....  
(Piotr Sendeki)

.....  
(Miroslaw Panek)

.....  
(Pawel Brukszo)

.....  
(Marek Felbur)

.....  
(Jan Woźniak)