



Mennica Polska S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.
oraz spółki Mennica Polska S.A.
za rok 2016

SPIS TREŚCI

INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	4
1.1. Struktura, organizacja i charakterystyka Grupy Kapitałowej.....	4
1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem	6
1.3. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na segmenty oraz kierunki geograficzne	7
1.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	8
1.5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej	13
1.6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Mennicy Polskiej oraz jej Grupy Kapitałowej	16
1.7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	19
1.8. Informacje o udzielonych przez Grupę pożyczkach.....	21
1.9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	21
1.10. Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji w okresie objętym raportem	21
1.11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi ...	21
1.12. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy.....	21
1.13. Perspektywy rozwoju działalności Mennicy Polskiej S.A. i jej Grupy Kapitałowej.....	22
OPIS DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBRĘBIE JEJ SEGMENTÓW	24
2.1. Segment I – Produkty menniczne	24
2.2. Segment II – Przetwórstwo metali szlachetnych	26
2.3. Segment III – Płatności elektroniczne.....	27
2.4. Segment IV – Działalność deweloperska	29
INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ – MENNICY POLSKIEJ S.A.	32
3.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania	32
3.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach.....	32
3.3. Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	33
3.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	38
3.5. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach	38
3.6. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	38
3.7. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem.....	38
3.8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi ...	38
3.9. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy.....	39
3.10. Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych.....	39
3.11. Umowy, kooperacje ze spółkami zależnymi	39
3.12. Perspektywy rozwoju działalności Spółki	40
3.13. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących	40

3.14. 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	40
3.15. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki	40
3.16. System kontroli programów akcji pracowniczych	41
3.17. Transakcje ze stronami powiązanymi	41
3.18. Struktura akcjonariatu oraz informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	41
3.19. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	42
3.20. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	43
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	44
4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	44
4.2. Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	44
4.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	48
4.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	49
4.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	49
4.6. 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	49
4.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	50
4.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	50
4.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	50
4.10. 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	50
4.11. 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	52

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. (dalej Grupa MPSA) oraz spółki Mennica Polska S.A. (dalej Mennica, Mennica Polska, Spółka, MPSA) za 2016 rok, sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. Struktura, organizacja i charakterystyka Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. jest wiodącym producentem i dystrybutorem produktów mennicznych oraz grawersko-medalerskich w kraju, jak również wyróżniającym się graczem w tym segmencie na rynkach światowych. Dodatkowo w strukturach Grupy znajduje się przetwórstwo metali szlachetnych. Ponadto Grupa MPSA realizując strategię równoważenia produktów tradycyjnych z nowoczesnymi, aktywnie prowadzi swoją działalność w segmencie płatności elektronicznych, wdrażając i obsługując systemy kart miejskich w Polsce. Perspektywicznym segmentem z punktu widzenia kreowania wartości dodanej Grupy MPSA jest działalność deweloperska.

Poniższy schemat przedstawia aktualną na dzień sporządzenia raportu strukturę segmentów Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., wraz z podmiotami współkontrolowanymi oraz stowarzyszonymi:

	Segment I Produkty menniczne	Segment II Przetwórstwo metali szlachetnych	Segment III Płatności elektroniczne	Segment IV Działalność deweloperska
Spółki	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.; Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.	Mennica - Metale Szlachetne S.A.	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.
Produkty	produkcja oraz działalność handlowa i marketingowa związana z monetami obiegowymi i kolekcjonerskimi, żetonami, sztabkami, medalami, odznaczeniami, znaczkami, pieczęciami, datownikami oraz innymi towarami mennicznymi	siatki katalityczne i wychwytyjące, farby, wyposażenie pieców szklarskich, wyroby ciągnięte i walcowane z metali szlachetnych, sprzęt laboratoryjny	obsługa systemów kart miejskich, sprzedaż biletów komunikacji miejskiej oraz kolejowych, pre-paidów, przychody z opłat parkingowych, usług serwisowych oraz sprzedaży urządzeń technicznych	najem powierzchni biurowych i magazynowych oraz realizacja projektów deweloperskich
Odbiorcy	Narodowy Bank Polski oraz zagraniczni emitenci, krajowi i zagraniczni dystrybutorzy produktów mennicznych, kolekcjonerzy, inwestorzy, korporacje zainteresowane programami żetonowymi	zakłady przemysłowe o różnorodnym profilu (chemiczny, metalurgiczny, elektroniczny, ceramiczny, szklarski)	jednostki samorządowe obsługujące komunikację miejską, spółki kolejowe, klienci indywidualni	klienci instytucjonalni oraz osoby fizyczne
Rynki	krajowy i zagraniczny	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy

W skład Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące podmioty gospodarcze (podmiot dominujący i jednostki zależne):

- Mennica Polska S.A. – podmiot dominujący

Podmioty zależne, podlegające na dzień 31 grudnia 2016 roku konsolidacji:

- Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiada 100% udziałów (tj. 6 036 120 udziałów po 50 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 60 000 akcji po 100 zł każda) w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- Mennica Ochrona Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% udziałów (tj. 100 udziałów po 3 000 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (Mennica FIZAN) – Mennica Polska S.A. posiadała wszystkie certyfikaty inwestycyjne Funduszu tj. 47 877 sztuk;
- Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. – Mennica FIZAN (opisany powyżej) posiadał 6 939 999 sztuk akcji a Mennica Polska S.A. 1 akcję – łącznie Grupa Kapitałowa Mennicy posiadała 6 940 000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda co stanowiło 50% w kapitale Spółki. Mennica Polska S.A. konsoliduje spółkę metodą pełną ponieważ jest jej komplementariuszem oraz zarządza jej działalnością operacyjną;
- Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna - Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 150 000 akcji po 1 zł każda) w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- Mennica - Metale Szlachetne S.A. *) (od dnia 10 stycznia 2017 nazwa firmy brzmi Mennica - Metale Szlachetne S.A. w restrukturyzacji) – Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 10 624 500 akcji o wartości 1 zł każda) w kapitale zakładowym Spółki.

Podmiot współkontrolowany:

- Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna – Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. posiadała 50 % akcji (tj. 75 000 000 po 1 zł każda) przy czym w stosunku do jednej akcji wyłączone zostało prawo głosu (akcja niema). Z uwagi na fakt posiadania 50% kapitałów oraz konieczność podejmowania kluczowych decyzji przy łącznej zgodzie udziałowców – spółka została zaklasyfikowana jako jednostka współzależna.

Jednostki stowarzyszone:

- Fundusze Inwestycji Polskich Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Kapitał akcyjny wynosi 1 198 000 zł, tj. 11 980 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda; Mennica Polska S.A. posiadała łącznie 5 910 sztuk akcji Funduszy Inwestycji Polskich TFI S.A., co daje 49,33% udział w kapitale zakładowym i na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Poniższy schemat przedstawia aktualną na koniec roku 2016 strukturę Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A., wraz z jednostką współkontrolowaną:



*) Od dnia 10 stycznia nazwa firmy brzmi Mennica-Metale Szlachetne S.A. w restrukturyzacji. Ponadto od tego dnia zaistniała przesłanka do wyłączenia spółki z konsolidacji (szerzej w rozdziale 1.2. poniżej).

1.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zaszły następujące zmiany związane z zakresem i strukturą Grupy Kapitałowej:

Mennica Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych – emisja certyfikatów

W dniu 11 kwietnia 2016 roku Mennica Polska S.A. objęła 155 Certyfikatów Inwestycyjnych serii I po cenie emisyjnej 1 240,00 zł za łączną cenę 192 200,00 zł oraz dniu 29 grudnia 2016 roku 1 330 Certyfikatów Inwestycyjnych serii J po cenie emisyjnej 1 210,00 zł za łączną cenę 1 609 300,00 zł.

Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. – podwyższenie kapitału

W dniu 23 grudnia 2016 roku Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo – Akcyjna podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 12 940 000,00 do kwoty 13 880 000,00 zł tj. o kwotę 940 000,00 zł. Cena nominalna jednej akcji wyniosła 1 zł, natomiast cena emisyjna, po której akcje zostały objęte 10 zł za sztukę. 50% emisji tj. 470 000 sztuk zostało objętych przez MENNICA Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, którego wszystkie certyfikaty inwestycyjne należą do Mennicy Polskiej S.A.

Mennica Invest Sp. z o.o. w likwidacji – likwidacja jednostki

W dniu 29 września 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Mennica Invest Sp. z o.o. („Spółka”) podjęło Uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otworzeniu jej likwidacji. Mennica Invest Sp. z o.o. w likwidacji sporządziła na dzień 23 września 2016 roku sprawozdanie likwidacyjne, które zostało zatwierdzone Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11 października 2016 roku. W dniu 9 grudnia 2016 roku Mennica Invest Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z KRS. Przesłanką do decyzji o likwidacji było zakończenie wszystkich spraw spornych, w których Spółka była stroną a w związku z tym brak konieczności dalszego utrzymywania tego podmiotu w strukturze Grupy Kapitałowej. Spółka została powołana w 2001 roku w celu zrealizowania określonych inwestycji deweloperskich.

Mennica Deweloper Sp. z o.o. – utworzenie jednostki

W dniu 16 stycznia 2017 roku podpisany został Akt Założycielski spółki Mennica Deweloper Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10 000 zł i dzieli się na 200 równych i niepodzielnych udziałów

o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie udziały zostały objęte przez Mennicę Polską S.A. i opłacone wkładem pieniężnym. Mennica Deweloper Sp. z o.o. będzie objęta pełną konsolidacją od pierwszego kwartału 2017 roku.

Mennica - Metale Szlachetne S.A. – otwarcie postępowania sanacyjnego

W dniu 10 stycznia 2017 roku, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych (Sąd) wydał postanowienie o otwarciu postępowania sanacyjnego, na podstawie którego otwarto postępowanie sanacyjne wobec spółki Mennica - Metale Szlachetne S.A.

Jednocześnie Sąd postanowił oddalić wniosek MMS o zezwolenie na wykonywanie zarządu nad całością przedsiębiorstwa w zakresie nieprzekraczającym zakresu zwykłego zarządu i wyznaczył zarządcę w osobie DGA Centrum Sanacji Firm spółki akcyjnej z siedzibą w Poznaniu (nr KRS 0000442983). Od tego momentu nazwa spółki brzmi Mennica-Metale Szlachetne S.A. w restrukturyzacji.

Otwarcie postępowania, w związku z przejściem na jego okres zarządzania i nadzoru przez niezależne od Mennicy podmioty jest przesłanką do wyłączenia MMS ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia niniejszego postanowienia tj. 10 stycznia 2017 na okres trwania postępowania sanacyjnego. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2016 roku, MMS wykazywany jest jeszcze w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Mennicy.

1.3. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na segmenty oraz kierunki geograficzne

W 2016 roku sprzedaż Grupy MPSA osiągnęła wartość ponad 882 mln zł. Na pierwsze miejsce pod względem przychodów ze sprzedaży wysunął się segment produktów mennicznych osiągając 54,5% w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej. Drugie miejsce pod tym względem (41,4% udziału w przychodach) należało segmentu płatności elektronicznych.

Kategoria	2016		2015		2016 / 2015
	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	dynamika (%)
Produkty menniczne	480 922	54,5	298 852	38,6	160,9
Przetwórstwo metali szlachetnych	29 100	3,3	80 653	10,4	36,1
Płatności elektroniczne	365 678	41,4	385 953	49,8	94,7
Działalność deweloperska	6 592	0,7	8 426	1,1	78,2
Pozostała działalność	78	0,0	438	0,1	17,9
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	882 371	100,0	774 322	100,0	114,0

W omawianym okresie główny udział w przychodach Grupy MPSA stanowiła sprzedaż krajowa (74,0%), jednakże w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego znacząco wzrósł udział sprzedaży zagranicznej z 9,9% na 26,0% co było efektem dynamicznego wzrostu znaczenia Mennicy Polskiej na światowym rynku monet obiegowych.

Kategoria	2016		2015		2016 / 2015
	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	dynamika (%)
Sprzedaż krajowa	653 302	74,0	697 780	90,1	93,6
Sprzedaż eksportowa	229 070	26,0	76 542	9,9	299,3
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	882 371	100,0	774 322	100,0	114,0

1.4. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy

Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie sprawozdań finansowych za 2016 rok, wraz z porównaniem do wskaźników za rok poprzedni, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych za 2015 rok. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 31 grudnia 2016 do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2015.

Struktura skonsolidowanego bilansu

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

Wyszczególnienie	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2016 (%)	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2015 (%)	(31.12.2016/ 31.12.2015) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	843 709	100,0	800 264	100,0	105,4
Aktywa trwałe	652 536	77,3	636 222	79,5	102,6
Aktywa obrotowe	191 174	22,7	164 042	20,5	116,5
Zapasy	98 509	11,7	79 118	9,9	124,5
Należności	44 764	5,3	40 488	5,1	110,6
Inwestycje krótkoterminowe	44 444	5,3	40 979	5,1	108,5
Pozostałe aktywa obrotowe	3 457	0,4	3 457	0,4	100,0
Pasywa ogółem	843 709	100,0	800 264	100,0	105,4
Kapitał własny	468 232	55,5	482 848	60,3	97,0
Zobowiązania i rezerwy	375 477	44,5	317 416	39,7	118,3
Zobowiązania długoterminowe	3 197	0,4	125 508	15,7	2,5
Zobowiązania krótkoterminowe	372 279	44,1	191 908	24,0	194,0

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 843 709 tys. zł i wzrosła o 5,4% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest zwiększenie aktywów obrotowych, w szczególności zapasów i należności, będące konsekwencją realizacji w segmencie deweloperskim projektu „Mennica Residence I etap”. Nakłady na ten projekt wykazywane są w ramach zapasów jako produkcja w toku, do momentu przekazania klientom lokali na własność, po zakończeniu budowy. Wówczas w rachunku wyników, w segmencie działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany koszt własny współmierny z przychodami ze sprzedaży. W obrębie struktury aktywów nastąpiło ponadto istotne przesunięcie: z aktywów trwałych na aktywa obrotowe (zapasy) przesunięcie niezamortyzowanej kwoty (10 mln zł) zburzonego celem realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego starego budynku produkcyjnego.

Po stronie pasywnej bilansu znacząco spadł poziom zobowiązań długoterminowych na rzecz wzrostu zobowiązań krótkoterminowych. Zostało to spowodowane głównie zmianą klasyfikacji zobowiązania z tytułu zaciągniętego w 2014 roku przez Jednostkę Dominującą kredytu inwestycyjnego w związku z przypadającym według harmonogramu przyjętego w umowie dniem ostatecznej spłaty kredytu na 9 lipca 2017 roku (3 lata od pierwszego uruchomienia kredytu). Jednakże dzięki otrzymanej po dniu bilansowym pozytywnej decyzji kredytowej a następnie podpisanym w dniu 6 marca aneksie m.in. w zakresie wydłużenia harmonogramu spłaty kwoty 60 mln zł tego kredytu, w kolejnych okresach bilansowych struktura zobowiązań ulegnie znaczącej poprawie na rzecz zobowiązań długoterminowych. Do wzrostu zobowiązań krótkoterminowych Grupy przyczynił się dodatkowo postęp w segmencie działalności

deweloperskiej – dzięki dużemu popytowi na mieszkania w ramach projektu „Mennica Residence I etap” na rachunku powierniczym odnotowywane są duże przyrosty zaliczek przysługujących właścicielom mieszkań. Kwoty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu przekazania klientom lokali na własność, po zakończeniu budowy. Wówczas w rachunku wyników, w segmencie działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany przychód ze sprzedaży. Ponadto należy nadmienić, że wykazywana w pasywach Grupy znacząca kwota zobowiązań krótkoterminowych na dzień bilansowy ma charakter teoretyczny ponieważ dotyczy spółki MMS, wobec której otwarto po dniu bilansowym, z dniem 10 stycznia 2017 postępowanie sanacyjne, dzięki któremu po pierwsze spółka została objęta ochroną przed wierzycielami celem dokonania restrukturyzacji i układu z wierzycielami a po drugie postępowanie sanacyjne, w związku z przekazaniem zarządzania i nadzoru niezależnym od Mennicy podmiotom stało się przesłanką do wyłączenia MMS z konsolidacji.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W poniższej tabeli, dla celów analitycznych, a w szczególności dla właściwego określenia charakterystycznych dla specyfiki działalności biznesowej Grupy Kapitałowej wskaźników rentowności, dokonano korekt wyłączających nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2016 do 31-12-2016				za okres od 01-01-2015 do 31-12-2015			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	882 371			882 371	774 322			774 322
Koszt własny sprzedaży	-794 065			-794 065	-704 478			-704 478
Zysk brutto ze sprzedaży	88 306			88 306	69 844			69 844
Koszty sprzedaży	-18 194			-18 194	-12 756			-12 756
Koszty ogólnego zarządu	-29 303			-29 303	-27 789			-27 789
Zysk netto ze sprzedaży	40 809			40 808	29 299			29 299
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	1 989	-4 423	1.	-2 434	24 609	-29 519	2.	-4 910
Zysk z działalności operacyjnej	42 798			38 374	53 908			24 389
Rentowność działalności operacyjnej	4,9%			4,3%	7,0%			3,1%
Amortyzacja	18 666			18 666	19 686			19 686
EBITDA	61 464			57 040	73 594			44 075
Rentowność EBITDA	7,0%			6,5%	9,5%			5,7%
Przychody /(koszty finansowe) netto	-13 545	11 863	3.	-1 682	-6 966	5 574	4.	-1 392
Podatek dochodowy	16 112	-22 475	5.	-6 363	-11 691			-11 691
Zysk netto	45 365			30 329	35 251			11 307
Rentowność netto	5,1%			3,4%	4,6%			1,5%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym, zarówno dla 2016 roku, jak i 2015 roku:

- Na korektę w roku 2016 składają się następujące czynniki:
 - Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 22 963 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2016 roku było łącznie 57 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Grupy MPSA;
 - Rezerwa na zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A. w wysokości 11 553 tys. zł;
 - Spisanie w koszty niezamortyzowanej kwoty 365 tys. zł likwidowanych aktywów w związku z rozbiórką starego zakładu produkcyjnego przy ulicy Żelaznej;
 - Poniesione koszty realokacji zakładu produkcyjnego do nowej lokalizacji na ul. Annopol 3 w wysokości 2 013 tys. zł;
 - Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 4 609 tys. zł.*)

2. Na korektę w roku 2015 wpływa następujący czynnik:
 - Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 33 845 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2015 roku było łącznie 56 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Grupy MPSA;
 - Spisanie w koszty niezamortyzowanej kwoty 5 654 tys. zł likwidowanych aktywów w związku z budową nowego zakładu produkcyjnego na Anopolu;
 - Dodatni wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 1 328 tys. zł.*).
3. Korekta w 2016 roku dotyczy:
 - kosztów finansowych poniesionych przez Mennicę Polską S.A. związanych z zaciągniętym przez Mennicę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku w kwocie 4 268 tys. zł;
 - rezerwa na odsetki od zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług spółki Mennica-Metale Szlachetne S.A. w wysokości 7 595 tys. zł.
4. Korekta w 2015 roku dotyczy:
 - kosztów finansowych poniesionych przez Mennicę Polską S.A. związanych z zaciągniętym przez Mennicę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku w kwocie 5 574 tys. zł.
5. Korekta dotyczy rozpoznania aktywa podatkowego w spółkach: Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. w kwocie 14 985 tys. zł oraz MPSA w kwocie 8 156 tys. zł. – w związku z uprawdopodobnieniem się możliwości stopniowego rozliczenia w przyszłych okresach skumulowanych strat podatkowych. Z kolei w spółce MMS dokonano rozwiązania rozpoznanego wcześniej aktywa podatkowego w kwocie 666 tys. zł w związku z przewidywaniami przedawnienia się możliwości rozliczenia skumulowanych strat podatkowych.

*) Dla celów analitycznych Spółka zdecydowała się począwszy od sprawozdania za I kwartał 2016 roku korygować rachunek znormalizowany o hedging dotyczący sprzedaży niezrealizowanej. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym odnosi wycenę instrumentów pochodnych w wynik bieżącego okresu, nawet w części, która dotyczy sprzedaży, która będzie realizowana w przyszłości. Wskazany wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (kontrakty typu forward zabezpieczające ryzyko walutowe i zmiany cen metali szlachetnych) dotyczy zakontraktowanej przyszłej sprzedaży i zależy on wyłącznie od kształtowania się na dzień bilansowy bieżących notowań w stosunku do notowań zabezpieczonych. Nie jest zatem współmierny ze sprzedażą zanotowaną w analizowanym okresie. Wynik ten jest ponadto neutralny dla ostatecznego wyniku ponieważ w przypadku dodatnich wartości zrekompensuje on negatywny wpływ notowań forex i/lub metali szlachetnych na marże na sprzedaży zrealizowanej w przyszłości. Natomiast, w przypadku ujemnych wartości będzie on z kolei niwelował pozytywny wpływ notowań forex i/lub metali szlachetnych na marże na sprzedaży zrealizowanej w przyszłości.

W analizowanym okresie, poza wyżej opisanymi czynnikami nie wystąpiły inne istotne zdarzenia o charakterze jednorazowym lub nietypowym.

Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności Grupy Kapitałowej w okresie objętym analizą przedstawiono w tabeli:

wskaźniki rentowności	2016		2015	
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	882 371	882 371	774 322	774 322
2. Rentowność sprzedaży brutto	10,0%	10,0%	9,0%	9,0%
3. Rentowność sprzedaży netto	4,6%	4,6%	3,8%	3,8%
4. Rentowność działalności operacyjnej	4,9%	5,2%	7,0%	3,1%
5. Rentowność EBITDA	4,9%	7,3%	9,4%	5,7%
6. Rentowność zysku netto	5,1%	3,4%	4,6%	1,5%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	5,5%	3,7%	4,3%	1,4%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	9,5%	6,4%	7,3%	2,4%

Wskaźniki rentowności - stosunki odpowiednich wielkości zysków do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów;

- Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu);
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu).

W omawianym okresie, Grupa Kapitałowa osiągnęła poprawę wskaźnika rentowności sprzedaży brutto i netto, co było spowodowane wzrostem w portfelu sprzedaży udziału produktów odznaczających się wyższą rentownością, jak również zmianą modelu rozliczania kontraktów z dostawcami w spółce Mennica-Metale Szlachetne S.A. Według zmienionych zasad MMS realizuje produkcję i sprzedaż siatek katalitycznych z metalu powierzono przez zamawiających, podczas gdy według poprzednich umów, funkcjonujących jeszcze w I połowie 2015 roku metal był nabywany przez spółkę MMS. Niższy poziom wskaźnika rentowności działalności operacyjnej, był związany z mniejszą kwotą otrzymanej w tym roku dywidendy z akcji spółki Netia S.A. w stosunku do poprzedniego roku (0,4 zł na jedną akcję vs. 0,6 w roku poprzednim), jak również większą kwotą kosztów jednorazowych i nietypowych przytoczonych wyżej w czynnikach mających nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy. Ponadto należy podkreślić, że Grupa MPSA z początkiem roku 2016 rozpoczęła ponoszenie wykazywanych w rachunku wyników kosztów sprzedaży i marketingu związanych z realizacją przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence I etap”. Przychody osiągnięte ze sprzedaży tych mieszkań będą odnotowywane w rachunku wyników dopiero w przyszłych okresach, w momencie przekazywania nabywcom mieszkań na własność.

Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

Oceny dokonano na podstawie analizy poziomu i struktury kapitału obrotowego oraz wskaźników rotacji podstawowych składników kapitału obrotowego, a także na podstawie analizy poziomu wskaźników płynności:

wskaźniki kapitału obrotowego	31.12.2016	31.12.2015
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)		
1. Majątek obrotowy	191 174	164 042
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 444	40 979
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	146 730	123 063
4. Zobowiązania bieżące	372 279	191 908
5. Kredyty krótkoterminowe	195 663	94 273
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	176 617	97 635
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-181 106	-27 866
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	-29 887	25 428
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)		
9. Cykl rotacji zapasów	36	41
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	17	21
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	46	34
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,5	0,9
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,2	0,4
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,1	0,2

- Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;
- Zapotrzebowanie na środki 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;
- 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;
- Wskaźnik bieżący - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących;
- Wskaźnik szybki - stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności;
- Wskaźnik natychmiastowy - stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności przy wykorzystaniu dysponowanych środków pieniężnych.

Widoczny wzrost zobowiązań bieżących oraz spadek kapitału obrotowego wynika z 2 głównych aspektów: (i) zmiany klasyfikacji zobowiązania tytułu kredytu inwestycyjnego w DNB w związku z przypadającym według harmonogramu przyjętego w umowie pierwotnej dniem ostatecznej spłaty kredytu na 9 lipca 2017 roku. Jednakże prezentacja tych zobowiązań na dzień bilansowy w całości jako krótkoterminowe ma charakter tylko teoretyczny ponieważ dzięki otrzymanej po dniu bilansowym pozytywnej decyzji kredytowej a następnie podpisanym w dniu 6 marca aneksie nastąpiło wydłużenie spłaty kwoty 60 mln zł tego kredytu na dłuższy termin; (ii) dzięki dużemu popytowi na mieszkania w ramach projektu „Mennica Residence I etap” na rachunku powierniczym odnotowywane są duże przyrosty zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań, które wykazywane są bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu przekazania klientom lokali na własność, po zakończeniu budowy. Należy również nadmienić, że wykazywana w pasywach Grupy znacząca kwota zobowiązań krótkoterminowych na dzień bilansowy ma charakter teoretyczny ponieważ dotyczy spółki MMS, wobec której otwarto po dniu bilansowym, z dniem 10 stycznia 2017 postępowanie sanacyjne, dzięki któremu po pierwsze spółka została objęta ochroną przed wierzycielami celem dokonania restrukturyzacji i układu z wierzycielami a po drugie postępowanie sanacyjne, w związku z przekazaniem zarządzania i nadzoru niezależnym od Mennicy podmiotom stało się przesłanką do wyłączenia MMS z konsolidacji.

Cykle rotacji zapasów, należności krótkoterminowych uległy skróceniu co nastąpiło dzięki znaczącemu wzrostowi przychodów ze sprzedaży w segmencie mennicznym (monety obiegowe zagranicznych emitentów, produkty inwestycyjne) przy zachowaniu zapasów i należności w tym segmencie na porównywalnym poziomie. Skrócenie wskaźnika rotacji zapasów byłoby jeszcze większe gdyby nie wykazywany w segmencie działalności deweloperskiej wzrost nakładów na produkcję w toku bez księgowej ewidencji przychodów ze sprzedaży. Na wydłużenie wskaźnika rotacji zobowiązań miał wpływ przyrost zaliczek z tytułu sprzedaży mieszkań w segmencie działalności deweloperskiej bez księgowej ewidencji kosztów sprzedanych mieszkań. Spadek poziomu wskaźników płynności wynika wyłącznie z wspomnianej wyżej reklasyfikacji długoterminowej części kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Jednostkę Dominującą w DNB do pozycji zobowiązań krótkoterminowych, która ma charakter przejściowy. Ponadto wyłącznie po dniu bilansowym spółki MMS z konsolidacji wpłynie w znaczącym stopniu na podwyższenie wszystkich wskaźników płynności w ujęciu skonsolidowanym.

Ocena zadłużenia

Dla oceny stopnia zadłużenia Grupy Kapitałowej oraz oceny struktury finansowania jej majątku, zastosowano wskaźniki przedstawione w tabeli poniżej:

wskaźniki zadłużenia (w %)	31.12.2016	31.12.2015
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	44,5	39,7
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,4	15,7
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	80,2	65,7
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	71,8	75,9

- *Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności;*
- *Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych;*
- *Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi - stosunek kapitałów własnych do aktywów trwałych; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu aktywów odznaczających się największą stałością.*

Przedstawione wyżej wskaźniki wskazują na wzrost poziomu wskaźników ogólnego zadłużenia oraz zadłużenia kapitału własnego co zostało spowodowane wspomnianym wyżej finansowaniem projektu deweloperskiego wpływami z zaliczek nabywców mieszkań, ale również zwiększeniem wykorzystania posiadanych przez Jednostkę Dominującą linii kredytowych, związanym z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej (realizacja znaczących kontraktów produkcyjnych w segmencie mennicznym). Jednocześnie nastąpiła redukcja zadłużenia długoterminowego na skutek

reklasyfikacji kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Jednostkę Dominującą w całości do zobowiązań krótkoterminowych.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w 2016 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, wskazuje na wzrost rentowności sprzedaży oraz wzrost aktywności biznesowej przejawiający się w zwiększeniu inwestycji w kapitał obrotowy. Pomimo zmniejszenia wartości wskaźników płynności, realna płynność finansowa Grupy Kapitałowej utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

1.5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Poniżej opisano mocne strony wyróżniające Grupę Kapitałową Mennicy Polskiej S.A. na rynku

Zajmujemy czołową pozycję na świecie pod względem stosowanych technologii oraz ich mnogości zastosowań

Mennica Polska S.A. jako jedna z nielicznych mennic na świecie wykonuje monety kolekcjonerskie w praktycznie każdej technologii, jaka istnieje na rynku. Stosujemy ponad 120 różnych technik m.in. wykonania otworów różnych kształtów, nanoszenia na wyroby kolorowych wzorów przy wykorzystaniu metody tampodruku oraz bardzo wysokiej rozdzielczości druków laserowych utwardzanych ultrafioletem. Realizujemy wyroby z różnorodnymi wklejkami, złoczone selektywnie, oksydowane, patynowane, emaliowane, rutenowane, nadając im urozmaicone formy oraz kształty. Ponadto produkujemy monety z zastosowaniem hologramów integralnych, o wysokim reliefie, w dużych gabarytach oraz z wykorzystaniem efektów laserowych w postaci unikalnych efektów wizualnych i mikroreliefów. Nasze numizmaty zabezpieczamy również przed zmianami korozyjnymi w przypadku srebra, co nie jest powszechnie oferowane na rynku.

Szczycimy się 250-letnią historią

Mennica Polska została założona w 1766 roku przez króla Stanisława Augusta Poniatowskiego, który pragnął stworzyć markę rozpoznawalną, kojarzoną z najpiękniejszymi monetami na Starym Kontynencie. Dziś jest ona czołowym producentem monet i numizmatów w Polsce i Europie, znanym ze śmiałych i nowatorskich projektów.

Zdobywamy liczne nagrody i wyróżnienia za nasze produkty

Niemal każdy rok przynosi Mennicy Polskiej nagrody i wyróżnienia. W 2016 roku podczas międzynarodowych targów branży numizmatycznej „World Money Fair” Spółka odebrała nagrodę „Coin of the Year 2016” za wybitą srebrną monetę Narodowego Banku Polskiego „100. rocznica urodzin Jana Karłowicza”. Jury przyznało jej miano najbardziej inspirującej monety roku. Podczas konferencji „Min Director Conference” w Bangkoku otrzymaliśmy trzy nagrody, w tym dwie główne: za najbardziej zaawansowaną technologicznie monetę w kształcie kuli poświęconą 7 nowożytnym cudom świata, a także główną nagrodę marketers choice za opakowanie do tej monety. Naszym sukcesem stało się także opakowanie kolekcjonerskie dla monet poświęconych galaktykom, za które otrzymaliśmy trzecią nagrodę.

Aktywnie uczestniczymy w światowych wydarzeniach branżowych

Mennica Polska jest aktywnym członkiem „Mint Directors Conference Technical Committee” (MDC-TC), gdzie we współpracy z innymi liderami branży poszerzane jest know-how w zakresie produkcji monetarnej. W tym roku Podczas prestiżowej konferencji „Mint Directors Conference” w Bangkoku Mennica zaprezentowała po raz pierwszy prezentację o tematyce zaawansowanych technik jakie stosowane są na całym świecie na monetach kolekcjonerskich, co odbiło się dużym echem, zaproszeniem do udziału w przetargu, a w konsekwencji wygraniem przetargu na monety obiegowe w tym kraju.

Jak co roku, przedstawiciele Mennicy Polskiej biorą czynny udział w wydarzeniach światowych poświęconych produkcji monet kolekcjonerskich i obiegowych. W styczniu 2016 roku, podczas Forum Technicznego w ramach konferencji

„World Money Fair” w Berlinie, Spółka prezentowała swoje osiągnięcia w zakresie zabezpieczania monet kolekcjonerskich przed korozją jako pierwsza mennica stosująca tak zaawansowaną technologię. Pierwsza na świecie moneta sferyczna o rozbudowanym wizerunku wzbudziła szerokie zainteresowanie wśród uczestników wystawy.

Mennica aktywna jest właściwie na każdym możliwym polu. W grupie technicznej „Mint Directors Conference” (MDC), „Mint Directors Working Group” (MDWG), czy „Technical Sub Group” (TSG).

Kolejną okazją do zaprezentowania swoich osiągnięć był udział w konferencji „Coin Constellation 2016”, organizowanej co roku w Moskwie, a także po raz drugi „Mint and Print Conference” w Beirucie, gdzie zaprezentowaliśmy proces produkcyjny zaawansowanych technologicznie monet w kształcie graniastosłupa, a także półkuli jakie produkowaliśmy z okazji 150-lecia Amerykańskiego Uniwersytetu w Beirucie na zamówienie Banku Libanu. Projektu bardzo prestiżowego i zaawansowanego. Prezentacja oraz nasze zaangażowanie w tym rejonie zapoczątkowała również wygranym przetargiem na monety obiegowe.

Nastawieni jesteśmy na innowacje oraz wysoką jakość produkowanych wyrobów

Sukces, jaki odniosła wprowadzona przez nas w 2013 roku pierwsza na świecie moneta cylindryczna „Fortuna Redux”, doceniona na międzynarodowych konkursach, zainspirował nas do wykonania kolejnych innowacyjnych projektów. W kolejnych latach przedstawialiśmy monety w kształcie mini-walca, monetę w kształcie piramidy Cheopsa, w kształcie kostki, a także tryptyku z przeróżnymi oryginalnymi zdobieniami, jak również Partytury, czyli monety w kształcie kartki papieru dedykowaną Fryderykowi Chopinowi. Nowatorskim projektem była wybita przez Mennicę Polską moneta w kształcie kuli, która produkowana jest zarówno w wersji proof, jak również w wersji oksydowanej. Wykonana została w srebrze próby 999 o masie 7 uncji. W 2016 roku podczas targów w Berlinie zaprezentowana została moneta 7oz w kształcie jaja w pokryciach złożonym, oksydowanym oraz w wersji proof. Moneta z serii Jaj Faberge z wizerunkiem Kolei Transsyberyjskiej odniosła ponownie duży sukces ze względu na zainteresowanie klientów. W tym roku wyprodukowaliśmy z okazji zamówienia z Banku Libanu monety w kształcie półkuli oraz graniastosłupa.

Kontynuujemy najlepsze tradycje w segmencie grawersko-medalerskim

Jesteśmy tradycyjnym producentem odznaczeń państwowych, wykonywanych dla Kancelarii Prezydenta RP. Kontynuujemy najlepsze tradycje medalierstwa polskiego, wykonując najwyższej jakości medale okolicznościowe na zamówienie organów administracji państwowej i samorządowej, instytucji użyteczności publicznej, związków i stowarzyszeń oraz firm i zakładów różnych gałęzi gospodarki. Produkty takie, jak odznaczenia państwowe, odznaki, znaczki, medale, pieczęcie, datowniki od lat posiadają stabilną pozycję rynkową. Są to tradycyjne wyroby Mennicy Polskiej S.A. i ich sprzedaż stanowi znaczny udział w całym rynku krajowym. Na pozycję Spółki w tej grupie produktowej wpływa wieloletnie doświadczenie, jakość wyrobów oraz przywiązanie klientów do Spółki, jako solidnego producenta i dostawcy. W przypadku pieczęci urzędowych, używanych do uwierzytelniania dokumentów państwowych, Mennica Polska jest od 1926 roku jedynym podmiotem uprawnionym do ich wykonywania.

Jesteśmy kluczowym uczestnikiem polskiego rynku monet kolekcjonerskich

Dystrybuujemy monety Narodowego Banku Polskiego oraz monety kolekcjonerskie zagranicznych emitentów przeznaczone dla odbiorców krajowych. Współpracujemy z kolekcjonerami i organizacjami numizmatycznymi, w tym z Polskim Towarzystwem Numizmatycznym.

Cieszymy się rosnącą renomą, doświadczeniem i sprzedażą na rynkach zagranicznych

Mennica Polska zyskuje coraz większe znaczenie na zagranicznym rynku monet obiegowych wygrywając coraz większą ilość kontraktów z bankami centralnymi różnych krajów. Współpracuje również z największymi dystrybutorami monet kolekcjonerskich na świecie. Największymi są Sberbank Rosji, Sberbank Kazachstanu i Mennica Kanadyjska. Łącznie współpracujemy z prawie 100 firmami dystrybucyjnymi na całym świecie. Prowadzenie stabilnej polityki cenowej, szybka i skuteczna reakcja na postulaty klientów to najważniejsze czynniki powodujące przywiązanie i chęć kontynuowania współpracy. Znakomita większość naszych klientów deklaruje, że jesteśmy ich najważniejszym dostawcą. Mennica Polska jest jednym z liderów na światowym rynku zarówno monet obiegowych i kolekcjonerskich.

Poprzez intensyfikację działań z roku na rok wykonujemy co raz większą ilość kontraktów na monety obiegowe i na monety kolekcjonerskie.

Jesteśmy krajowym liderem w segmencie produkcji i dystrybucji złotych sztabek inwestycyjnych

Grupa MPSA jest jedynym producentem sztabek złota w Polsce oraz świadczy kompleksową obsługę dystrybucji produktów inwestycyjnych. Zastosowanie nowoczesnych technik rafinacji pozwala nam zagwarantować najwyższą próbę kruszcu oraz właściwą masę, produkowanych na masową skalę sztab. Grupa MPSA, między innymi dzięki własnej rafinerii, może zaproponować swoim klientom pełną gamę produktów inwestycyjnych ze złota, dostępnych w każdej chwili. Posiadamy możliwości produkcji sztab o niestandardowej masie. Kolejnym wyróżnikiem w tym obszarze jest prowadzenie w Grupie Kapitałowej MPSA szerokiej gamy kanałów dystrybucji, takich jak internetowa platforma inwestycyjna, firmowe sklepy stacjonarne, placówki renomowanych banków oraz bezpośrednia sprzedaż z centrali. Mennica Polska gwarantuje bezpieczne przechowanie sztabek złota w swoim skarbcu. Grupa MPSA oferuje swoim klientom, że niezależnie od sytuacji rynkowej odkupi sprzedane wcześniej złoto inwestycyjne.

Jesteśmy liderem rynku operatorów systemów kart miejskich w Polsce

Obsługujemy ponad milion kart w całym kraju, będących nośnikiem biletów komunikacji miejskiej oraz opłat za inne usługi miejskie. Obsługujemy systemy w Warszawie, Wrocławiu, Poznaniu, Bydgoszczy, Lublinie, Jaworznie i Łodzi. W 2016 roku umacnialiśmy swoją pozycję poprzez rozwój i optymalizację sieci sprzedaży w dotychczas realizowanych projektach.

Posiadamy najlepiej rozwiniętą i zaawansowaną technologicznie w kraju sieć sprzedaży oraz know-how pozwalające na dystrybucję różnorodnych usług i produktów elektronicznych

Mennica Polska dysponuje największą i najnowocześniejszą siecią obsługi kart miejskich w Polsce składającą się z ponad 1 300 stacjonarnych i mobilnych automatów biletowych, 2 500 terminali POS oraz kanałów e-commerce i m-commerce. Dysponujemy odpowiednim know-how oraz zapleczem organizacyjnym i finansowym, co pozwala nam na wykorzystywanie pojawiających się możliwości na rynku systemów kart miejskich. W 2016 opracowaliśmy rozwiązanie umożliwiające pasażerom wnoszenie opłat za przejazdy środkami transportu publicznego bezpośrednio za pomocą bankowych kart płatniczych.

Posiadamy duży potencjał na rynku deweloperskim

Mennica Polska S.A., posiadając bezpośrednio lub poprzez swoje spółki celowe udziały w atrakcyjnych nieruchomościach, realizuje i przygotowuje także projekty deweloperskie.

Flagowym projektem jest pierwszy etap Mennica Residence. Jest to zespół nowoczesnych budynków mieszkalnych, usytuowanych wzdłuż nowo projektowanego pieszego pasażu, z wydzielonym wewnętrznym dziedzińcem oraz zróżnicowaną zielenią na różnych poziomach, który już niedługo stanie się wizytówką dzielnicy. Najwyższy budynek będzie liczyć piętnaście kondygnacji. Osiedle zaprojektowane zostało z myślą o klientach indywidualnych oraz instytucjonalnych. Założono wyraźny podział na funkcje usługowe (dwie pierwsze kondygnacje) oraz mieszkalne (kondygnacje powyżej). Na parterze, oprócz powierzchni usługowych, zlokalizowane będą hole prowadzące do części mieszkalnych, a od strony skrzyżowania ulic: Grzybowskiej i Żelaznej znajdzie się główne lobby wejściowe do dwóch narożnych wież oraz obszar fitness, wyposażony we własny taras wypoczynkowy od strony wewnętrznego dziedzińca. Budynki kwalifikowane będą w segmencie średnim-wysokim, natomiast dla bardziej wymagających klientów przewidziane zostały przestronne penthouse'y czy dwukondygnacyjne apartamenty. W trójpoziomym garażu podziemnym znajdują się miejsca parkingowe dla samochodów, motocykli oraz rowerów. W ramach obu etapów budowy powstanie łącznie około 520 mieszkań. Całość prac projektowych realizuje pracownia BBGK Architektki Sp. z o.o.

Drugim projektem jest wspólna (wraz z deweloperem Golub GetHouse) realizacja, w ramach spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., projektu deweloperskiego – nowoczesnego centrum biznesowego na warszawskiej Woli, na nieruchomości zlokalizowanej przy ulicy Pereca 21. Dominantę przestrzenną będzie stanowiła 130-metrowa wieża (z 32 piętrami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Będzie jej towarzyszyć

9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wyniesie blisko 64 tys. m², z czego 50 tys. m² w samej wieży. Budowę na podstawie umowy zwartej w lipcu 2016 powierzono spółce Warbud. Budowa rozpoczęła się w listopadzie 2016 roku.

Kolejnym przedsięwzięciem jest projekt o roboczej nazwie „Jagiellońska” (dawniej Dolina Wisły), realizowany w ramach spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. Projekt ten obejmuje teren położony pomiędzy ulicami Jagiellońską, Trasą A-K i projektowaną trasą Mostu Krasińskiego. Jest to obszar ponad 27 ha, posiadający olbrzymi potencjał rozwojowy. Bezpośrednie sąsiedztwo Wisły stwarza olbrzymie możliwości rewitalizacji i aktywizacji tego postindustrialnego obszaru. Teren ten, ze względu na swoją specyfikę, stanie się w przyszłości charakterystycznym obszarem prawobrzeżnej Warszawy – eksponowanym w panoramie miasta i zawierającym atrakcyjny, wielofunkcyjny program. Jego położenie umożliwi harmonijne połączenie funkcji miejskich z terenami rekreacyjnymi nad Wisłą, znajdującymi się w bezpośrednim sąsiedztwie Natura 2000. Tym samym stwarza szansę wykreowania nowych atrakcyjnych miejsc w przestrzeni publicznej nie tylko w skali dzielnicy, ale i całego miasta. Przewidywana powierzchnia użytkowa zabudowy wielofunkcyjnej wynosi około 400 tys. m².

Posiadamy certyfikowany system zarządzania jakością, ochroną środowiska i BHP

Spółka dominująca w Grupie - Mennica Polska S.A. posiada system zarządzania jakością zgodny z wymaganiami standardu ("dobrej praktyki") ustalonego normą PN-EN ISO 9001:2009, system zarządzania ochroną środowiska zgodny z normą PN-EN ISO 14001:2005 oraz system zarządzania BHP zgodny z normą PN-N-18001:2004 (OHSAS 18001: 2007) w zakresie produkcji i rozwoju wyrobów mennicznych oraz elektronicznych systemów płatniczych, jak i usług z nimi związanych.

Odnaczamy się stabilną i solidną sytuacją ekonomiczno-finansową

Posiadane wartościowe aktywa, wysokie poziomy wskaźników finansowania majątku kapitałem własnym, bezpieczne wskaźniki płynności, stabilna zyskowność oraz efektywne zarządzanie ryzykiem finansowym sprawia, że Mennica Polska jest wiarygodnym, solidnym i godnym zaufania partnerem biznesowym.

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

Do najważniejszych czynników zewnętrznych związanych ze specyfiką działalności Mennicy Polskiej oraz jej Grupy Kapitałowej, zaliczyć można następujące:

- zapotrzebowanie rynku na nowe monety obiegowe i kolekcjonerskie;
- siłę potencjalnych konkurentów na rynku produktów mennicznych;
- kształtowanie się zapotrzebowania na monety obiegowe zarówno przez NBP, jak i zagraniczne banki centralne;
- 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;
- tempo wdrożenia elektronicznych biletów w pozostałych aglomeracjach w Polsce;
- rozwój systemu mikropłatności bezgotówkowych i transakcji przedpłatanych;
- sytuację na zagranicznych rynkach wyrobów numizmatycznych i potencjalnych eksportowych rynkach zbytu monet obiegowych;
- integrację walutową państw członkowskich Unii Europejskiej oraz przystąpienie Polski do strefy EURO, co stymulować będzie zapotrzebowanie na produkcję monet EURO;
- kształtowanie się koniunktury na rynku nieruchomości.

1.6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Mennicy Polskiej oraz jej Grupy Kapitałowej

Poniżej dokonano identyfikacji najważniejszych z punktu widzenia działalności Mennicy Polskiej oraz jej Grupy Kapitałowej rodzajów ryzyk.

Ryzyko utraty kluczowych kontraktów

Spółki z Grupy MPSA narażone są na ryzyko utraty znaczących kontraktów (współpraca z dużymi odbiorcami, dostawcami, sieciami partnerskimi). W tym zakresie Grupa MPSA ogranicza ryzyko, dywersyfikując klientów i dostawców, aczkolwiek nie można wykluczyć całkowicie takiego ryzyka.

Ryzyko wyparcia z rynku tradycyjnych produktów mennicznych

Postępująca informatyzacja, może mieć odbicie w spadku zamówień na niektóre produkty menniczne. 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 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 a od 2017 roku jedynym 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 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 obserwuje się wyraźną tendencję do wzrostu aktywności na rynku polskim wyspecjalizowanych, światowych firm technologicznych.

Ryzyko technologiczne

Segment płatności elektronicznych jest obszarem gwałtownych zmian technologicznych. Grupa MPSA projektując i rozbudowując infrastrukturę swojej sieci sprzedaży produktów płatności elektronicznych minimalizuje ryzyko tych zmian poprzez wdrażanie nowatorskich rozwiązań. Przykładem jest realizowany w 2016 roku rozwój innowacyjnego rozwiązania „Open Payment System” wykorzystującego technologię zbliżeniowych kart bankowych. Ryzyko technologiczne jest również istotne z punktu widzenia segmentu mennicznego. Jednakże Mennica kładzie ciągły nacisk na rozpoznawanie potrzeb klientów oraz najnowszych możliwości technologicznych w produkcji mennicznej. Stosowana przez Mennicę Polską strategia wyprzedzania konkurencji rozwiązaniami technologicznymi a nie naśladownictwa skutecznie minimalizuje ryzyko zmian technologicznych. Nie można jednak przewidzieć, jakie skutki dla działalności Grupy MPSA mogą mieć zmiany technologiczne. Nie można zapewnić, że nie pojawią się nowi uczestnicy rynku, którzy wykorzystując zmiany technologiczne, będą bardziej konkurencyjni niż Grupa MPSA lub, że obecni uczestnicy rynku będą lepiej potrafili wykorzystać możliwości, jakie niosą nowe rozwiązania techniczne.

Ryzyko związane z rozliczeniami podatku od towarów i usług w spółce MMS

W następstwie wydanej decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 28 września 2016, na podstawie której na MMS zostało nałożone zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług w kwocie 11 582,41 tys. zł powiększonej o karne odsetki, banki finansujące MMS złożyły wypowiedzenie umowy „Standstill” ze skutkiem na dzień 3 listopada 2016 roku (szerzej w rozdziale 3.4.). W wyniku złożonego wypowiedzenia pozostające do spłaty saldo kredytu w łącznej kwocie 79 048,64 tys. zł stało się natychmiast wymagalne. W związku z tym zdarzeniem Mennica Polska S.A. utworzyła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwę w kwocie 19 148,00 tys. zł. obejmującej kwotę główną zobowiązania na podstawie decyzji dyrektora UKS oraz karne odsetki.

Powyższe zdarzenia nie wywołały wpływu na sytuację finansową Mennicy Polskiej ani pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej MPSA. Wszystkie aktywa w bilansie jednostkowym Mennicy związane ze spółką MMS (tj. udziały, pożyczka, należności z tytułu dywidendy) zostały w całości objęte już w poprzednich okresach odpisem aktualizującym. Ponadto ani Mennica Polska S.A. ani inne spółki z jej Grupy nie udzielały żadnych gwarancji czy poręczeń za zobowiązania MMS. W związku z powyższym kontynuacja działalności Mennicy Polskiej ani jej Grupy nie jest zagrożona.

Opisane zdarzenia wywołały istotne zagrożenie niewypłacalności samej MMS. W związku z powyższym MMS podjął działania w postaci m.in. złożenia wniosku o wszczęcie postępowania sanacyjnego. W efekcie tego, w dniu 10 stycznia 2017 roku, zostało wydane postanowienie sądowe, na podstawie którego otwarto postępowanie sanacyjne wobec spółki MMS, o którym wspomniano w rozdziale 1.2. niniejszego sprawozdania. Dzięki temu postanowieniu spółka MMS została objęta ochroną przed wierzycielami celem dokonania restrukturyzacji i układu z wierzycielami.

Perspektywa działalności spółki MMS a tym samym segmentu przetwórstwa metali szlachetnych w ramach Grupy Kapitałowej Mennicy zależy zatem w głównej mierze od powodzenia otwartego postępowania sanacyjnego, jak również od wyników dalszego postępowania związanego z należnościami oraz zobowiązaniami z tytułu podatku VAT, które zostały szerzej opisane w rozdziale 3.19. niniejszego sprawozdania oraz w nocie 10.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ryzyko spadku cen na rynku nieruchomości

Grupa MPSA z racji posiadania 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. Realizowany bezpośrednio przez Mennicę Polską S.A. projekt „Mennica Residence” ze względu na bardzo duże zainteresowanie w I etapie (w 2016 roku sprzedanych zostało ponad 83% mieszkań) charakteryzuje się stosunkowo niskim poziomem tego ryzyka.

Ryzyko spadku wartości posiadanych aktywów finansowych

Mennica Polska S.A. z uwagi na posiadanie w swoich aktywach akcji spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie - Netia S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2016 w ilości 62 603 426 sztuk, dających 17,97% udziału w kapitale spółki Netia S.A. oraz stanowiących na dzień 31 grudnia 2016 roku 34,1% w aktywach skonsolidowanego oraz 43,6% w aktywach jednostkowego bilansu Mennicy Polskiej S.A., narażona jest na ryzyko spadku wyceny wartości tych akcji. Spółka traktuje te akcje jako inwestycję długoterminową co powoduje, że krótkookresowe wahania wyceny giełdowej nie wpływają na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Cena giełdowa na koniec roku 2016 roku wynosiła 4,6 zł za 1 akcję.

Zastaw rejestrowy na akcjach spółki Netia S.A. (w ilości 56 323 393 sztuk) stanowi zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego, o którym mowa w rozdziale 1.7. Według zapisów umowy tego kredytu, w przypadku utraty wartości tego zabezpieczenia poniżej 140% salda kredytu, kredytobiorca zobowiązany będzie do uzupełnienia zabezpieczeń do poziomu 160%. Biorąc pod uwagę saldo kredytu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania progiem minimalnym spadku ceny akcji Netia S.A. jest poziom 2,3 zł za akcję co daje margines bezpieczeństwa spadku ceny wynoszący 50,0% w stosunku do wyceny na koniec roku 2016.

Ryzyko wahań cen metali szlachetnych

Mennica Polska i jej Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko wahań cenowych dotyczących w szczególności metali szlachetnych w postaci surowców lub półfabrykatów (w szczególności Segment I). Są one istotnym czynnikiem produkcji mennicznej, szczególnie w odniesieniu do złotych produktów inwestycyjnych oraz materiałów do produkcji z metali szlachetnych. W celu uniknięcia ryzyka strat związanych ze zmianami cen metali, Grupa MPSA 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, Grupa MPSA stosuje tzw. hedging klasyczny z wykorzystaniem rynku terminowego. Przy czym w największym stopniu zabezpieczane jest ryzyko związane ze zmianą ceny złota, a pozostałe kruszce podlegają zabezpieczeniu w określonych przypadkach.

Ryzyko wahań kursów walutowych

Ryzyko kursowe w przypadku Mennicy Polskiej i jej Grupy Kapitałowej związane jest w szczególności z faktem kwotowania cen metali w walutach obcych oraz sprzedażą eksportową. W celu zneutralizowania tego ryzyka Grupa MPSA stosuje w części przypadków hedging naturalny polegający na dokonywaniu sprzedaży w walucie zakupu

surowca. W przypadkach, gdy nie jest to możliwe dokonuje operacji zabezpieczających kursy walut (transakcje futures). Zabezpieczeniom podlegają wybrane kontrakty.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem płatności

Spółki w Grupie MPSA narażone są 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, spółki z Grupy stosują różnorodne metody zabezpieczania się przed tym ryzykiem. W okresie objętym raportem został wdrożony zbiór procedur dotyczących kontroli należności. Stosowany jest system limitów dla poszczególnych odbiorców w zakresie kontroli należności. W przypadku sprzedaży produktów inwestycyjnych (sztabki, monety bulionowe), jak również zawierania kontraktów sprzedażowych na większe kwoty, wymagane jest dokonywanie przedpłat. W przypadku braku płatności za ostatnią dostawę następuje blokada realizacji kolejnych transakcji. W odniesieniu do sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, w przypadku pojawienia się zaległości w spłacie należności blokowane są terminale sprzedażowe. 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. Pomimo tych wszystkich działań nie można wykluczyć ryzyka braku odzyskania płatności.

Ryzyko zniszczenia i kradzieży mienia

Mennica Polska i jej Grupa Kapitałowa, dysponując nowoczesnym parkiem maszynowym w szczególności w zakresie produkcji menniczej oraz 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 zawierane są odpowiednie polisy ubezpieczeniowe.

1.7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

Kredyt inwestycyjny zaciągnięty w banku DNB

W 2016 roku, zgodnie z zapisami umowy kredytu z dnia 7 lipca 2014 roku, zawartej z DNB Bank Polska S.A. (dalej DNB), Spółka dokonała spłat rat kapitałowych w łącznej kwocie 41 442 tys. zł., na którą złożyła się spłata regularnej raty kapitałowej w czerwcu w kwocie 12 336 tys. zł, przyspieszona na grudzień 2016 spłata raty ze stycznia 2017 w kwocie 9 240 tys. zł, jak również przedpłata dodatkowej kwoty kredytu w kwocie 20 000 tys. zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku saldo tego kredytu wynosiło 92 486 tys. zł i w całości zostało wykazane w pozycji zobowiązań krótkoterminowych ze względu na przypadającą zgodnie z zapisami umowy pierwotnej ostateczną spłatę kredytu w lipcu 2017 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 6 marca 2017 Spółka podpisała z DNB aneks numer 8 do powyższej umowy, na mocy którego m.in. zmodyfikowano harmonogram spłaty wydłużając na 2 lata spłatę 60 mln salda kredytu. Zmodyfikowany harmonogram spłat kształtuje się następująco:

- 30.06.2017 roku 12.336.023,79 zł
- 07.07.2017 roku 19.950.000,00 zł
- 30.01.2018 roku 10.000.000,00 zł
- 30.07.2018 roku 10.000.000,00 zł
- 30.01.2019 roku 10.000.000,00 zł
- 28.06.2019 roku 10.000.000,00 zł
- 09.07.2019 roku 20.000.000,00 zł

Ponadto na mocy podpisanego aneksu DNB zobowiązał się do redukcji zabezpieczeń:

- Zwolnienia z zabezpieczenia hipoteki na nieruchomości przy ul. Annapol 3, na której znajduje się obecnie nowy zakład produkcyjny Spółki, jak również budynek biurowy „Nefryt”;

- Redukcji kwoty oświadczenia o poddaniu się egzekucji do kwoty 138 429,04 zł tj. 150% obecnego salda kredytu;
- Redukcji kwoty gwarancji korporacyjnej wystawionej przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o. z kwoty 255 000 tys. zł do kwoty do kwoty 138 429,04 zł tj. 150% obecnego salda kredytu z jednoczesnym zobowiązaniem spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. do oświadczenia o poddaniu się egzekucji do tej samej kwoty;
- Redukcji oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez MPSA do kwoty 138 429,04 zł tj. 150% obecnego salda kredytu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żaden z covenantów umowy kredytowej nie został naruszony. Spółka na bieżąco monitoruje wszystkie zawarte w umowie kredytowej covenanty. Pozostałe informacje o kredycie, podane w sprawozdaniu z działalności za 2015 rok nie uległy zmianie.

Zawarcie nowej umowy o wielocelowy limit kredytowy – z Pekao S.A.

W dniu 22 czerwca 2016 roku MPSA podpisała z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółką Akcyjną umowę na wielocelowy limit kredytowy w rachunku bieżącym w kwocie 25 mln zł. Limit może być wykorzystany zarówno na gwarancje, akredytywy, jak i finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółki; termin obowiązywania limitu ustalono na 22 czerwca 2017 roku.

Zawarcie nowej umowy o limit gwarancyjny – z BZWBK

W dniu 17 czerwca 2016 roku MPSA podpisała z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o limit na gwarancje bankowe na kwotę 20 000 tys. zł. Umowa obowiązuje do dnia 31 maja 2017 roku.

Zawarcie nowej umowy o wielocelowy limit kredytowy – z BGK

W dniu 21 września 2016 roku MPSA podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę na linię wieloproduktową w kwocie 30 000 tys. zł; linia ta może być wykorzystana na finansowanie bieżącej działalności spółki oraz udzielanie gwarancji i akredytyw; termin obowiązywania limitu ustalono na 21 września 2017 roku.

Przedłużenie umowy o wielocelowy limit kredytowy – z DNB

Aneks nr 5 z dnia 19 sierpnia 2016 roku przedłużony został termin obowiązywania limitu w kwocie łącznie 25 000 tys. zł do dnia 25 sierpnia 2017. Limit w kwocie 22 000 tys. zł jest wspólny dla spółek Mennica Polska S.A. i Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. Ponadto sublimit w kwocie 3 000 tys. zł przeznaczony jest dla spółki Skarbiec Mennicy Polskiej SA. Limit może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółek oraz udzielanie gwarancji. Ponadto niniejszym aneksem wprowadzona została możliwość stosowania akredytyw dokumentowych w ramach limitu oraz zwolnione zostało zabezpieczenie hipoteczne na nieruchomości Spółki zlokalizowanej przy ul. Annopol 3.

Przedłużenie umowy o wielocelowy limit kredytowy – z mBank

Aneks nr 13 z dnia 28 listopada 2016 roku przedłużony został termin obowiązywania limitu w kwocie łącznie 55 000 tys. zł do dnia 30 listopada 2017 roku. Limit jest wspólny dla spółek Mennica Polska SA i Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. Może być wykorzystany na finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółek w kwocie maksymalnie 30 000 tys. zł oraz udzielanie gwarancji i akredytyw dokumentowych w pełnej kwocie limitu.

Dzięki wyżej wymienionym zawartym nowym umowom, jak również aneksowaniu istniejących, Mennica Polska, jak również inne wymienione spółki z Grupy MPSA zyskały większą dywersyfikację źródeł finansowania a tym samym zwiększone bezpieczeństwo realizacji działalności operacyjnej, zwiększoną elastyczność i możliwość szybkiego reagowania w razie pojawienia się nowych przetargów, kontraktów czy innych szans biznesowych.

Wypowiedzenie umowy kredytowej „Standstill” spółce zależnej Mennica – Metale Szlachetne S.A.

W następstwie wydanej decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie z dnia 28 września 2016, na podstawie której na MMS zostało nałożone zobowiązanie z tytułu podatku od towarów i usług w kwocie 11 582,41 tys.

zł powiększonej o karne odsetki, banki finansujące MMS złożyły wypowiedzenie ze skutkiem na dzień 3 listopada 2016 roku umowy dotyczącej spłat zobowiązań zawartej w dniu 31 lipca 2013 roku (dalej zwaną „Standstill”) pomiędzy MMS, MPSA oraz:

- DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
- Bank Millennium S.A.
- Credit Agricole Bank Polska S.A.
- Bank BGŻ BNP Paribas S.A.
- Powszechna Kasa Oszczędności Bank S.A.

regulującej w szczególności czasowe i warunkowe powstrzymanie się od egzekwowania od MMS wymagalnych zobowiązań wierzytelności kredytowych na rzecz w/w banków, które na dzień wypowiedzenia umowy Standstill wynosiły: 79 048,64 tys. zł i w wyniku złożonego wypowiedzenia Standstill stały się natychmiast wymagalne.

Powyższe zdarzenia spowodowały istotne zagrożenie niewypłacalności MMS. W związku z powyższym MMS podjęła działania w postaci m.in. złożenia wniosku o wszczęcie postępowania sanacyjnego. W efekcie tego, w dniu 10 stycznia 2017 roku, zostało wydane postanowienie sądowe, na podstawie którego otwarto postępowanie sanacyjne wobec spółki MMS, o którym wspomniano w rozdziale 1.2. niniejszego sprawozdania. Dzięki temu postanowieniu spółka MMS została objęta ochroną przed wierzycielami celem dokonania restrukturyzacji i układu z wierzycielami.

Dodatkowe informacje na temat umów kredytowych zostało zawartych w nocie 6.1. Sprawozdania Finansowego Mennicy Polskiej S.A., jak również w nocie 7.1. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Mennicy Polskiej S.A.

1.8. Informacje o udzielonych przez Grupę pożyczkach

W analizowanym okresie żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej nie udzielała podmiotom zewnętrznym pożyczek.

1.9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

W omawianym okresie Grupa zlecała wystawienie gwarancji bankowych zabezpieczających wywiązanie się ze zobowiązań wobec dostawców, jak również kontrahenci zlecali wystawianie takich gwarancji na rzecz zabezpieczenia należności Mennicy Polskiej S.A. Ponadto Spółka wraz z spółkami zależnymi: Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. korzystają ze wspólnych linii kredytowych. Szczegółowe informacje zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

1.10. Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji w okresie objętym raportem

Podmiot współkontrolowany - Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością Spółka Komandytowo-Akcyjna finansował w analizowanym okresie realizację projektu „Mennica Legacy Tower” emisją obligacji skierowaną jedynie do właścicieli projektu proporcjonalnie do ich udziałów tj.: w 50% do Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. oraz w 50% do partnera Golub Gethouse.

Poza wskazanym powyżej przypadkiem, w okresie objętym raportem Grupa nie uzyskała żadnych wpływów z emisji papierów wartościowych.

1.11. 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.

1.12. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy

Kluczowe umowy kooperacyjne Mennicy Polskiej S.A. w obszarze produktów mennicznych oraz płatności elektronicznych zostały opisane w rozdziale 3.9.

Ponadto w segmencie przetwórstwa metali szlachetnych 21 lutego 2016 roku spółka MMS podpisała trzyletni kontrakt z kluczowymi kontrahentami, pozwalający na kontynuowanie działalności i generowanie przepływów operacyjnych.

Portfel odbiorców Grupy Mennicy Polskiej S.A. w 2016 roku charakteryzował się dość dużym zróżnicowaniem.

W portfelu Grupy MPSA największy klient (z segmentu produkcji mennicznej – Bank Centralny Kolumbii) stanowił 19% przychodów ze sprzedaży ogółem w ujęciu skonsolidowanym. Ponadto żaden inny klient nie stanowił pod względem wartości sprzedaży więcej niż 10% sprzedaży ogółem.

Portfel dostawców Grupy charakteryzował się dużym zróżnicowaniem. Udział tylko jednego dostawcy (Zarząd Transportu Miejskiego w Warszawie) przekroczył pod względem wartości dostaw 10% skonsolidowanych przychodów.

1.13. Perspektywy rozwoju działalności Mennicy Polskiej S.A. i jej Grupy Kapitałowej

Cele strategiczne rozwoju Mennicy Polskiej S.A. i jej Grupy Kapitałowej

1. Produkcja mennicza:
 - wzrost konkurencyjności w zakresie monet kolekcjonerskich oraz obiegowych;
 - zintensyfikowanie produkcji i sprzedaży monet obiegowych i kolekcjonerskich przeznaczonych na wybrane rynki zagraniczne.
2. Rozwój działalności związanej z elektronicznymi płatnościami.
3. Realizacja projektów deweloperskich.
4. Dalsza optymalizacja działalności operacyjnej.

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, w tym 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.:

- aktywizację działalności ofertowej Mennicy w stosunku do potencjalnych rynków eksportu monet obiegowych i kolekcjonerskich, tzn. państw nieposiadających własnych mennic lub niedysponujących nowoczesnymi technologiami produkcji monetarnej;
- podjęcie prób rozszerzenia tradycji numizmatycznych w Polsce, których efektem byłby wzrost zamówień na monety kolekcjonerskie;
- umacnianie i dalszą poprawę współpracy z kluczowymi partnerami handlowymi Mennicy w kraju i za granicą;
- w segmencie płatności elektronicznych utrzymanie pozycji lidera na polskim rynku systemów miejskich poprzez m.in. rozwój innowacyjnych rozwiązań w zakresie systemów poboru opłat za bilety;
- w segmencie deweloperskim optymalizacja wykorzystania posiadanych nieruchomości poprzez rozwój atrakcyjnych przedsięwzięć deweloperskich.

W obszarze organizacji i zarządzania:

W obszarze organizacji i zarządzania podstawowym zadaniem strategicznym jest doskonalenie wprowadzanego systemu i metod zarządzania jakością zgodnego z normami ISO poprzez:

- doskonalenie systemu zarządzania, pozwalającego na stosowanie metod zarządzania wartością;
- budowę motywacyjnych systemów pracy i wynagradzania;
- optymalizację działalności operacyjnej oraz elastyczne dopasowywanie zasobów i kosztów w relacji do realizowanych projektów oraz sprzedaży.

W sferze technologiczno-produkcyjnej:

- ciągłe wprowadzanie innowacyjnych technologii produkcji monet;
- zacieśnienie współpracy z krajowymi i zagranicznymi dostawcami krążków do produkcji monet;
- systematyczne wprowadzanie najnowszych rozwiązań informatycznych do procesów technologiczno-produkcyjnych w celu ich optymalizacji pod względem uzyskiwanej jakości produktów oraz ponoszonych kosztów;
- ciągły rozwój pod względem zaawansowania technologicznego, innowacyjności produktów i usług, oprogramowania oraz kanałów dystrybucji w obszarze pionu płatności elektronicznych.

OPIS DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBRĘBIE JEJ SEGMENTÓW

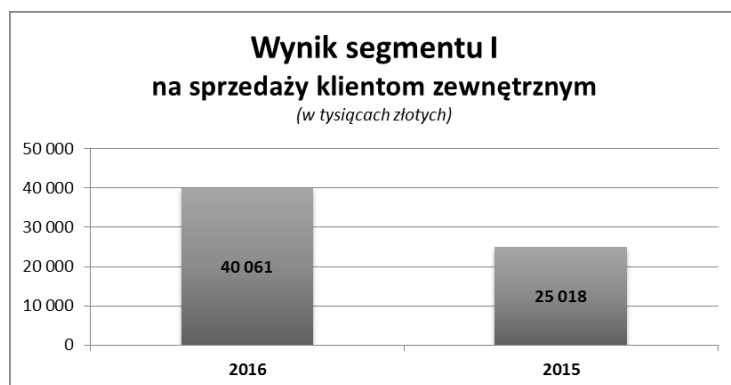
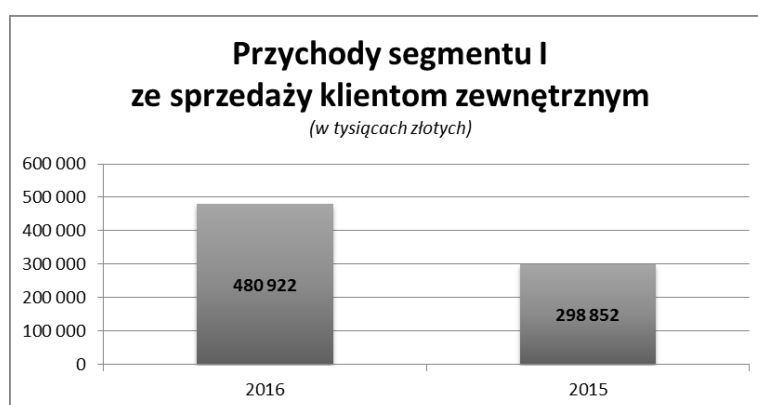
W omawianym okresie działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na rynkach:

- produktów mennicznych (monety i wyroby grawersko-medalerskie);
- przetwórstwa metali szlachetnych;
- płatności elektronicznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych);
- działalności deweloperskiej (Projekt „Mennica Residence”, „Mennica Legacy Tower”, Projekt „Jagiellońska”, wynajem powierzchni biurowej i magazynowej).

2.1. Segment I – Produkty menniczne

Segment obejmuje:

- produkcję i sprzedaż wszystkich wyrobów mennicznych, m.in. produkcję monet obiegowych i kolekcjonerskich (wraz ze sprzedażą srebra i złota w krążkach), żetonów oraz innych wyrobów mennicznych i wyrobów grawersko-medalerskich (medale, odznaczenia, znaczki, pieczęcie, datowniki, znaki probiercze);
- działalność handlową i marketingową, związaną w szczególności z promocją i dystrybucją monet kolekcjonerskich, numizmatów, sztabek inwestycyjnych oraz innych towarów mennicznych.



Krajowy rynek monet

Bezpośrednim odbiorcą na rynku monet jest bank centralny Polski. W omawianym okresie Mennica Polska S.A. realizowała dostawy monet do Narodowego Banku Polskiego w oparciu o ramową Umowę zawartą w dniu 11 lipca 2007 roku. Zgodnie z tą umową w poszczególnych latach do Mennicy wpływa roczne zbiorcze zamówienie Narodowego Banku Polskiego, na produkcję i dostawę monet powszechnego obiegu i monet kolekcjonerskich, określające

terminy produkcji oraz dostawy poszczególnych partii monet. W 2016 roku Mennica realizowała zamówienia na rzecz NBP o porównywalnej wielkości w stosunku do roku poprzedzającego. W zakresie monet obiegowych Spółka produkowała monety o nominałach 10 gr, 20 gr, 50 gr, 1 zł, 2 zł bi-kolor, 5 zł bi-kolor (w tym 5 zł okolicznościowa). W 2016 roku zakończył się kontrakt Narodowego Banku Polskiego na produkcję monet o nominałach 1, 2, 5 gr z Royal British Mint ze stali pokrywanej mosiądzem. W związku z czym Mennica działając bardzo aktywnie w tym obszarze wykorzystwała szansę na powrót produkcji tych monet do Mennicy Polskiej, które będą produkowane w Mennicy Polskiej w roku 2017.

W 2016 roku w segmencie monet kolekcjonerskich realizowanych dla Narodowego Banku Polskiego wykonano 256 800 sztuk monet srebrnych, czyli o 12% więcej niż miało to miejsce w 2015 roku. Monet złotych w 2016 roku wyprodukowano jedynie 8 000 sztuk, czyli o 12% mniej niż w roku poprzednim. Realizowane były tematy z serii Historia Monety Polskiej – dukat Zygmunta Starego oraz szeląg, talar Stefana Batorego, tematy z serii Skarby

Stanisława Augusta – Aleksander Jagiellończyk oraz Jan Olbracht. Kontynuowana była nowa seria monet rozpoczęta w 2015 roku „Stulecie odzyskania przez Polskę niepodległości” – i jako kolejna moneta w serii wyprodukowana oraz wyemitowana została moneta poświęcona Józefowi Hallerowi. Na uwagę zasługują monety technologiczne wykonane z okazji 250 rocznicy założenia Mennicy Warszawskiej, gdzie moneta srebrna wykonana została jako moneta trzelementowa w tym oksydowana złocona oraz srebrna. W tym była to moneta niekształtna. Moneta z okazji 100-lecia klubu piłkarskiego Legia, Monety poświęcone Igrzyskom Olimpijskim w Rio de Janeiro, 200-lecie Szkoły Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie, 200 rocznica utworzenia Uniwersytetu Warszawskiego oraz Centrum Pieniądza NBP im. Sławomira S. Skrzypka.

Dystrybuujemy monety Narodowego Banku Polskiego oraz monety kolekcjonerskie zagranicznych emitentów przeznaczone dla odbiorców krajowych. Współpracujemy z kolekcjonerami i organizacjami numizmatycznymi, w tym z Polskim Towarzystwem Numizmatycznym.

Sytuacja na rynku monet kolekcjonerskich emitowanych przez Narodowy Bank Polski w 2016 roku, w porównaniu z latami 2014-2015 wyrażona popytem końcowych odbiorców, nie uległa znaczącym zmianom. Zainteresowanie monetami kolekcjonerskimi, obejmujące grupy odbiorców tradycyjnych utrzymywało się na nadal na niezmiennym, niskim poziomie. Wyjątek stanowiły kolejne srebrne monety z serii Skarby Stanisława Augusta o nominale 50 zł oraz wyemitowane w 15 tysięcznym nakładzie srebrne monety o nominale 10 zł „75. rocznica pierwszego zrzutu Cichociemnych”.

Mennica nadal rozwija emisje własnych tematów zagranicznych monet kolekcjonerskich w ramach programu „royalty”, oferowanych klientom zarówno segmentu kolekcjonerskiego, jak i okazjonalno-prezentowego. W 2016 roku ukazały się kolejne monety przeznaczone dla rynku krajowego, między innymi monety kontynuujące serie Przyjaciele Człowieka – Psy, Przyjaciele Człowieka – Koty, Przyjaciele Człowieka- Konie, Najdroższe Obrazy Świata czy Arcydzieła Renesansu. Ciekawą technologicznie i atrakcyjną projektowo monetą była sześciuncjowa srebrna moneta Wulkan Wezuwiusz wybita, jako pierwsza w świecie, w kształcie oryginalnego wulkanu. Mennica uhonorowała 70. rocznicę święceń kapłańskich Karola Wojtyły dwiema srebrnymi monetami, w tym jednokilogramową monetą z czystego srebra zdobioną dwunastoma diamentami, wybitą w limitowanym nakładzie 70 sztuk.

Krajowy rynek pozostałych produktów mennicznych

Pozycja Spółki na rynku tradycyjnych produktów medaliersko-grawerskich jest nadal stabilna, choć w 2016 roku odnotowano szereg istotnych dla Mennicy zmian organizacyjnych. Począwszy od 2016 roku Kancelaria Prezydenta RP zleca wykonanie i dostawę orderów i odznaczeń w trybie przetargów publicznych. W grupach produktowych, takich jak medale, odznaki, pieczęcie, znaczki probiercze, realizacja zamówień odbywa się głównie w oparciu o umowy zawierane z odbiorcami tradycyjnymi.

Stają pozycję w przychodach Spółki stanowią okolicznościowe medale i numizmaty z okazji jubileuszy firm i instytucji.

W 2016 roku, roku jubileuszu swojego 250. lecia Mennica wyemitowała, z myślą o najwierniejszych kolekcjonerach, limitowaną serię 4 srebrnych numizmatów z wizerunkami próbnych monet z czasów króla Stanisława Augusta Poniatowskiego.

Krajowy rynek złota inwestycyjnego

Rok 2016 był na rynku złota inwestycyjnego dynamiczny i bogaty w ważne wydarzenia polityczne i ekonomiczne zarówno na scenie międzynarodowej jak i polskiej. Popyt na złoto w pierwszym kwartale tego roku według danych World Gold Council wzrósł o 21% do 1.289,8 t i pod tym względem był drugim co do wielkości w historii. Podobnie było na rynku polskim. Mennica Polska odnotowała w tym czasie jedną z rekordowych sprzedaży. W drugim kwartale najważniejszym wydarzeniem kształtującym rynek złota inwestycyjnego był Brexit. Decyzja Brytyjczyków znacząco wpłynęła na wartość żółtego kruszcu, którego cena w ciągu kilku godzin wzrosła o prawie 100 dolarów na uncji. Trzeci oraz czwarty kwartał ubiegał pod znakiem wyborów prezydenckich w Stanach Zjednoczonych oraz decyzji FED dotyczącej podwyższenia stóp procentowych w USA. Wybór Donalda Trumpa na 45 prezydenta nie wpłynął w średnim okresie znacząco na rynek złota. W połowie grudnia Federalny Komitet Otwartego Rynku zgodnie

z oczekiwaniami zdecydował o podniesieniu przedziału stopy funduszy federalnych o 25 punktów bazowych do 0,50-0,75%. Reakcja na rynku złota była natychmiastowa. Cena kruszcu spadła do poziomu 1.140,00 USD/t.oz. W nadchodzącym roku FED planuje podnieść stopy jeszcze o 75 punktów bazowych. Taka decyzja na pewno wpłynie na cenę złota.

Mennica Polska pozostaje liderem sprzedaży na polskim rynku złota inwestycyjnego. Sztabki złota z logo Mennicy są najczęściej wybieranymi produktami inwestycyjnymi spośród całej gamy produktów dostępnych na rynku. Dzięki współpracy z partnerami handlowymi produkty inwestycyjne Mennicy Polskiej dostępne są już w blisko 1500 punktach dystrybucji. W większości są to oddziały współpracujących z Mennicą Polską banków, w których nasi klienci mogą bezpiecznie dokonać zakupu. Sklepy internetowe z produktami inwestycyjnymi Mennicy cieszą się wśród naszych klientów coraz większym zainteresowaniem. Są one jednak wybierane w większości tylko przez małych inwestorów. Z myślą o dużych i wymagających klientach, pod koniec drugiego kwartału 2016 zacieśniłmy współpracę z największymi na rynku polskim family office.

Zagraniczny rynek monet

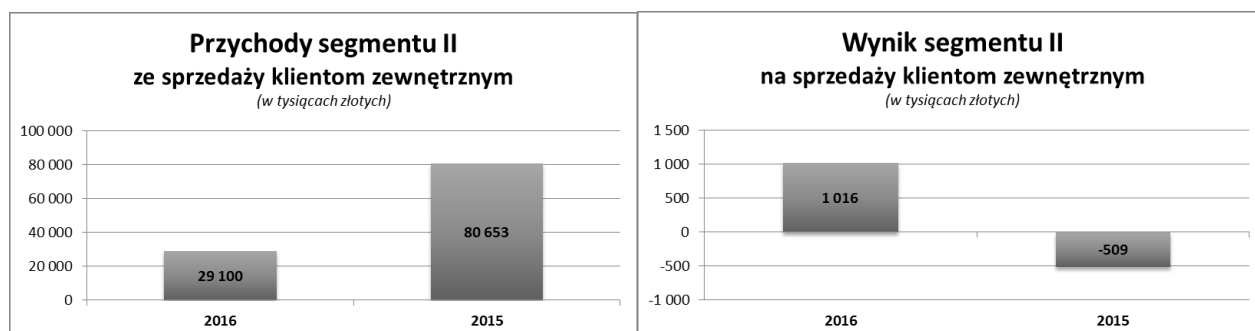
W obrocie zagranicznym w omawianym okresie działalność Mennicy Polskiej S.A., skupiała się zarówno na produkcji monet kolekcjonerskich, jak i obiegowych. Handel zagraniczny osiągnął w 2016 roku rekordową sprzedaż na poziomie 202 mln PLN. Głównym odbiorcą monet obiegowych był Centralny Bank Kolumbii, dla którego dostawy realizowane były przez 11 miesięcy.

Ostatni rok był przełomowy dla działalności handlu zagranicznego, przystąpiliśmy do kilkudziesięciu przetargów, podpisanych zostało kilkanaście kontraktów. Wszystkie działania ukierunkowane były na zdobycie jak największej ilości zamówień i wpisanie Mennicy na stałe do listy prestiżowych i cenionych producentów monet obiegowych i kolekcjonerskich. Dział handlu zagranicznego z roku na rok powiększa portfolio swoich odbiorców, do ich grona dołączyły głównie banki centralne z Luxemburgu, Boliwii, Gwatemali i Paragwaju. Dzięki współpracy z wieloma bankami, Mennica Polska umocniła swoją pozycję producenta monet obiegowych na rynku międzynarodowym.

W grupie produktowej monet kolekcjonerskich Mennica współpracuje z dystrybutorami i emitentami z różnych kierunków świata. Co roku opracowywanych jest kilkadziesiąt projektów monet o różnej tematyce. Kontynuowana jest strategia ich oferowania klientom zarówno segmentu kolekcjonerskiego, jak i okazjonalno-prezentowego. W ostatnim roku możemy wyróżnić kilka interesujących monet, które zdobyły uznanie wśród naszych klientów min. Wulkan Wezuwiusz, moneta Jajo 3D Kolej Transsyberyjska, złota 100 g moneta produkowana na zamówienie Banku Armenii. Bardzo dużym osiągnięciem było zdobycie zamówienia od Banku z Libanu. Zlecenie obejmowało 12 tematów zaawansowanych technologicznie monet, emitowanych z okazji 150-lecia Uniwersytetu Amerykańskiego w Bejrucie. Poprzez czynny nasz udział w targach i konferencjach międzynarodowych, nasi klienci na bieżąco są informowani o aktualnej ofercie mennicy i planach emisyjnych na kolejne miesiące.

2.2. Segment II – Przetwórstwo metali szlachetnych

Segment obejmuje przede wszystkim rafinację metali szlachetnych oraz wyrób siatek katalitycznych i wychwytyjących, farb, wyrobów ciągnionych i walcowanych z metali szlachetnych.



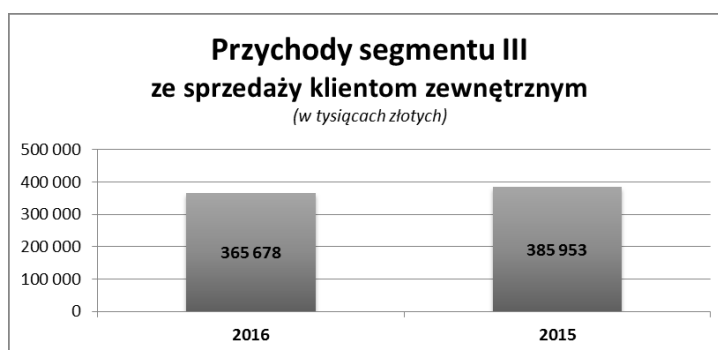
Spadek wartości przychodów ze sprzedaży spowodowany był zmianą modelu współpracy z kluczowymi odbiorcami MMS, która nastąpiła począwszy od II kwartału 2015 roku. Przed zmianą wartość sprzedaży produktów dostarczanych do kluczowych klientów zawierała materiały z metali szlachetnych, natomiast po zmianie MMS realizuje usługę produkcji z kruszców powierzanych przez zleceniodawców, w wyniku czego ich wartość nie wpływa ani na koszt własny, ani na wartość sprzedaży wyrobów. Wynik II segmentu wzrósł w porównaniu do wyniku uzyskanego w 2015 roku dzięki redukcjom kosztowym i poprawie rentowności realizowanych kontraktów. 21 lutego 2016 roku spółka MMS podpisała trzyletni kontrakt z kluczowymi kontrahentami, pozwalający na kontynuowanie działalności i generowanie przepływów operacyjnych.

Ponadto, 10 stycznia 2017 roku zostało otwarte wobec spółki MMS postępowanie sanacyjne, opisane w rozdziale 1.2. niniejszego sprawozdania.

2.3. Segment III – Płatności elektroniczne

Segment obejmuje obsługę systemów kart miejskich, sprzedaż oraz pośrednictwo w sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, pre-paidów, opłat parkingowych, usług serwisowych oraz urządzeń technicznych do obsługi płatności elektronicznych.

Mennica Polska S.A. aktywnie rozwija swoją działalność na rynku płatności elektronicznych od 2001 roku. Działalność w tym obszarze prowadzi Pion Płatności Elektronicznych.



Mennica Polska jest liderem w Polsce w zakresie wdrażania, obsługi i rozwijania systemów karty miejskiej.

W swoich działaniach Mennica Polska koncentruje się na rynku usług miejskich ze szczególnym ukierunkowaniem na szeroko rozumiany rynek transportu publicznego. Podstawowe produkty i usługi Mennicy Polskiej w obszarze płatności elektronicznych są następujące:

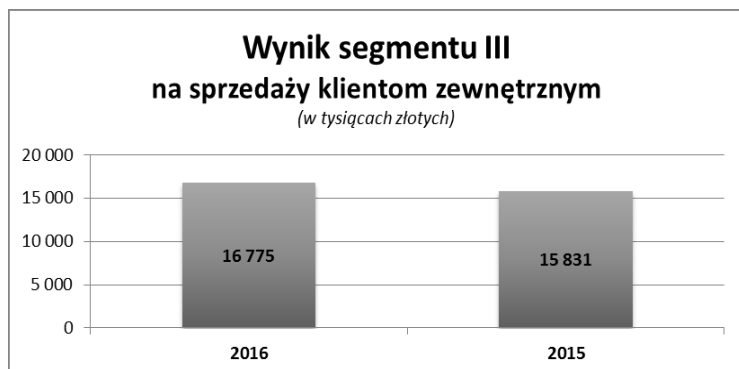
- bilety komunikacji miejskiej w formie elektronicznej i papierowej oraz inne usługi miejskie w formie elektronicznej (przedpłaty parkingowe, itp.);
- systemy teleinformatyczne do zarządzania kartą miejską i sprzedaży usług miejskich (głównie biletów komunikacji miejskiej) opartych na kartach zbliżeniowych;
- wdrażanie i zarządzanie siecią sprzedaży produktów elektronicznych opartą na zdysygnifikowanych kanałach dystrybucji: terminale POS, automaty biletowe, e-commerce, płatności mobilne;
- dystrybucja doładowań do telefonów komórkowych pre-paid GSM.

W roku 2016 Pion Płatności Elektronicznych koncentrował swoje działania na wyprodukowaniu i wdrożeniu autorskiego produktu Open Payment System – systemu służącego do poboru opłat za bilety komunikacji miejskiej opartego na technologii bankowych kart zbliżeniowych i działającym online, otwartym systemie centralnym. System ten w 2016 roku uzyskał I nagrodę na prestiżowych XIII Międzynarodowych Targach Transportu Zbiorowego TRANSEXPO 2016 w kategorii „Systemy pobierania opłat”, gdzie został uznany za najbardziej innowacyjne i nowoczesne rozwiązanie roku 2016.

Ponadto w 2016 Mennica Polska podejmowała działania zmierzające do rozszerzania sieci sprzedaży Pionu Płatności Elektronicznych w obecnie obsługiwanych miastach oraz pozyskania nowych projektów lokalnych oraz zagranicznych.

Kontynuowano również działania mające na celu optymalizację działalności operacyjnej i maksymalizację przychodów z tytułu sprzedaży biletów komunikacji miejskiej oraz pre-paid GSM.

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska w obszarze płatności elektronicznych centralizowała działania na kluczowych projektach miejskich:



- sprzedaż biletów Warszawskiej Kolei Dojazdowej poprzez sieć automatów biletowych.

- Warszawska Karta Miejska,
- Wrocławska Karta Miejska „Urbancard”,
- Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna PEKA,
- Lubelska Karta Miejska,
- Bydgoska Karta Miejska,
- Jaworznicka Karta Miejska,
- Suwalska Karta Miejska,
- Łódzka Karta Miejska „E-Migawka”,

W powyższych projektach sprzedaż produktów elektronicznych odbywała się poprzez sieć składającą się z automatów biletowych, punktów sprzedaży detalicznej wyposażonych w terminale POS, systemy sprzedaży internetowej oraz płatności mobilnych. Sieć sprzedaży detalicznej oparta jest na współpracy z różnorodnymi kanałami dystrybucyjnymi, w głównej mierze na współpracy z rozdrobnionym rynkiem detalicznym oraz rynkiem sieciowym (Ruch, Kolporter, Poczta Polska, WSS, inne sieci lokalne).

Poniżej przedstawiona została krótka charakterystyka kluczowych projektów:

Warszawska Karta Miejska

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska kontynuowała realizację projektu Warszawskiej Karty Miejskiej. Projekt realizowany jest przez Spółkę od 2001 roku we współpracy z Zarządem Transportu Miejskiego w Warszawie.

Jako operator największej sieci dystrybucji biletów komunikacji miejskiej Mennica w 2016 roku prowadziła sprzedaż za pośrednictwem ponad 1 000 punktów sprzedaży detalicznej, ponad 350 automatów biletowych, systemu sprzedaży internetowej, systemu płatności mobilnych. W roku 2016 Spółka kontynuowała działania zmierzające do rozszerzenia sieci sprzedaży w Warszawie, jednocześnie prowadząc działania związane z jej optymalizacją.

Wrocławska Karta Miejska „URBANCARD”

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska jako jedyny dystrybutor biletów komunikacji miejskiej i przedpłat parkingowych we Wrocławiu kontynuowała sprzedaż wyżej wskazanych produktów za pośrednictwem własnej sieci sprzedaży, składającej się z dwóch Biur Obsługi Klienta, ponad 200 punktów sprzedaży detalicznej, systemu sprzedaży internetowej, systemu płatności mobilnych, 820 automatów mobilnych oraz ponad 120 automatów stacjonarnych.

W połowie 2016 roku Gmina Wrocław (Zamawiający) ogłosiła przetarg na „Świadczenie usługi dystrybucji biletów komunikacji miejskiej”. W grudniu 2016 roku Gmina Wrocław opublikowała informację o wyborze najkorzystniejszej oferty w przetargu, dokonując wyboru Konsorcjum Mera (najkorzystniejsza cena). Od ogłoszonego wyniku postępowania przetargowego Mennica złożyła odwołanie do Krajowej Izby Odwoławczej, która uwzględniła zarzuty Mennicy i nakazała Zamawiającemu wykluczenie Konsorcjum i ponowne rozpatrzenie ofert. W dniu 10 lutego 2017 roku Mennica otrzymała od Gminy Wrocław informację, iż po uwzględnieniu Wyroku Krajowej Izby Odwoławczej Zamawiający unieważnił czynność wyboru najkorzystniejszej oferty, dokonanej w dniu 8 grudnia 2016 roku oraz w wyniku ponownego badania i oceny ofert złożonych w przetargu wybrał ofertę Mennicy jako ofertę najkorzystniejszą na podstawie kryteriów oceny ofert określonych w Specyfikacji Istotnych Warunków Zamówienia.

Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna „PEKA”

W okresie sprawozdawczym, Mennica kontynuowała realizację projektu. W roku 2016 Mennica rozszerzyła sieć sprzedaży na podstawie aneksu do obowiązującej umowy, zawartej w 2014 roku z Zarządem Transportu Miejskiego w Poznaniu dotyczącej sprzedaży biletów komunikacji miejskiej o 20 stacjonarnych automatów biletowych. W związku

z powyższym sieć sprzedaży Mennicy Polskiej w Poznaniu docelowo będzie składała się z 90 stacjonarnych automatów biletowych oraz 100 terminali sprzedaży. Umowa została zawarta na okres 10 lat do 2024 roku.

Bydgoska Karta Miejska

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektu Bydgoskiej Karty Miejskiej. Sieć sprzedaży oparta jest obecnie na terminalach w punktach sprzedaży detalicznej, automatach stacjonarnych oraz sprzedaży za pomocą telefonów komórkowych i sklepu internetowego. W okresie objętym sprawozdaniem przedłużono umowę na realizację niniejszego projektu do dnia 31 maja 2018 roku.

Jaworznicka Karta Miejska

W omawianym okresie Mennica kontynuowała realizację projektu Jaworznickiej Karty Miejskiej. Na początku stycznia 2017 roku Spółka uruchomiła w Jaworznie pierwszy w Polsce system poboru opłat za pomocą zbliżeniowych kart bankowych z odroczoną autoryzacją – Open Payment System. W ramach pilotażu systemu OPS Mennica uruchomiła kasowniki EMV akceptujące płatności zbliżeniowe w autobusach PKM Jaworzno. Ponadto dostarczyła sprawdzarki biletowe dedykowane do obsługi systemu OPS oraz tradycyjnych kart miejskich, system centralny dedykowany do obsługi urzędzeń oraz specjalne stanowisko do obsługi reklamacji w ramach infrastruktury Centrum Obsługi Klienta PKM. Wdrożenie pilotażu zostało zrealizowane na mocy Aneksu zawartego do obowiązującej umowy na sprzedaż biletów komunikacji miejskiej, rozszerzającego przedmiot umowy o sprzedaż biletów w ramach Open Payment System i przedłużającego okres jej obowiązywania o kolejne 1,5 roku, tj. do połowy 2019 roku.

Łódzka Karta Miejska „Migawka”

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektu w Łodzi, w ramach którego Mennica prowadzi własną sieć sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, opartą na punktach sprzedaży wyposażonych w terminale. Projekt realizowany jest we współpracy z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym - Łódź Sp. z o.o. W 2016 roku Mennica wybrana została jako Operator systemu pilotażowego Open Payment w Łodzi. W ramach pilotażu Mennica uruchomi system poboru opłat oparty o kasowniki EMV akceptujące zbliżeniowe karty bankowe. Wdrożenie pilotażu zaplanowano na rok 2017.

Gdańska Karta Miejska

W dniu 30 czerwca 2016 roku, została podpisana Umowa z ZTM Gdańsk na sprzedaż biletów komunikacji miejskiej w Gdańsku za pomocą 30 automatów biletowych. Aktualnie trwają prace związane z realizacją powyższego projektu. Produkcyjne uruchomienie automatów w Gdańsku planowane jest w pierwszym półroczu 2017 roku.

Pozostałe projekty miejskie: Lubelska Karta Miejska, Suwalska Karta Miejska

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektów w Lublinie i Suwałkach. Są to dojrzałe projekty, w których działania koncentrowały się na maksymalizacji sprzedaży biletów komunikacji miejskiej poprzez istniejącą sieć sprzedaży.

Projekty kolejowe

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska prowadziła projekt operatorski z Warszawską Koleją Dojazdową Sp. z o.o., polegający na agencyjnej sprzedaży biletów kolejowych poprzez sieć automatów biletowych Mennicy Polskiej.

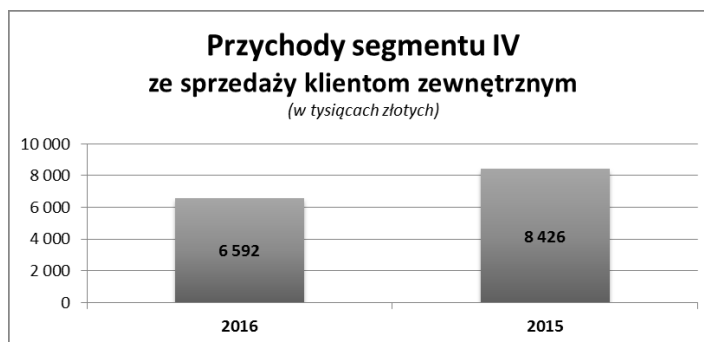
2.4. Segment IV – Działalność deweloperska

Segment obejmuje m.in. wynajem powierzchni biurowych, usługi ochrony mienia i transportów pieniężnych, usługi remontowe, informatyczne, jak również, świadczoną na rzecz klientów wewnętrznych, obsługę w zakresie finansowo-księgowym, kadrowym i zaopatrzeniowym, a także realizację projektów deweloperskich.

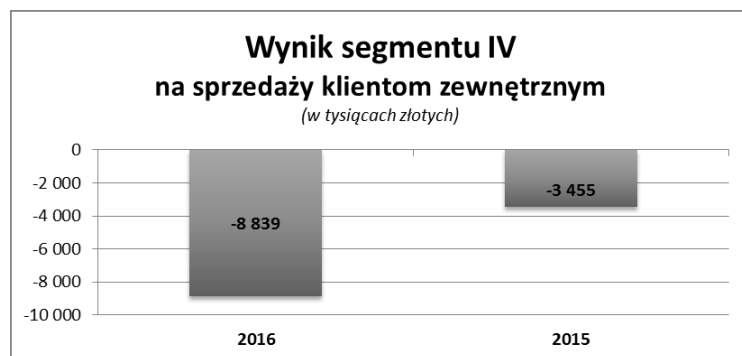
Mennica Polska S.A. wynajmuje powierzchnie biurowe oraz magazynowe w posiadanych budynkach. Ponadto, Spółka posiada udziały (bezpośrednio i pośrednio) w spółkach: Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. oraz Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A. Spółki te posiadają grunty na terenie Warszawy i prowadzą inwestycje budowlane.

Projekt „Mennica Residence”

W projekcie deweloperskim zaprojektowano w sumie ponad 520 mieszkań, o średniej powierzchni ok. 50 m² i łącznej powierzchni użytkowej (mieszkań i usług) ok 33 000 m². Struktura mieszkań zakłada wybudowanie mieszkań 1, 2 i 3-pokojowych w rozmiarach nie większych niż 60 m², oraz mieszkania 4, 5 i 6-pokojowe na wysokich piętrach, w rozmiarach od 76 m² do 233 m². Przyszłym mieszkańcom zapewniono także miejsca postojowe (samochodowe, motocyklowe i rowerowe) w podziemnym dwukondygnacyjnym parkingu.



W styczniu 2016 roku zakończyła się budowa nowego zakładu produkcyjnego Mennicy Polskiej o powierzchni 7 300 m² oraz wysokości 8 metrów na działce położonej na Anopolu. Uzyskano pozwolenie na użytkowanie hali produkcyjno-magazynowej przy ul. Anopol 3 w Warszawie. Z dniem 13 stycznia 2016 roku Decyzja o pozwoleniu na użytkowanie zyskała status wykonalności.



Zakład produkcyjny z lokalizacji przy ul. Grzybowskiej 56 został przeniesiony do nowego obiektu przy ul. Anopol 3. Przeprowadzkę zakończono z końcem stycznia 2016 roku, umożliwiając tym samym realizację nowego przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence”.

W dniu kwietnia 2016 roku zakończono prace dotyczące rozbiórki budynków: usługowo-

magazynowego, produkcyjnego oraz dwóch magazynów, znajdujących się na przedmiotowej nieruchomości. Prace związane z realizacją ścian szczelinowych i wykopem szerokoprzestrzennym zrealizowano pomiędzy majem a czerwcem 2016 roku.

Na podstawie przeprowadzonego postępowania ofertowego wybrano Generalnego Wykonawcę inwestycji – spółkę Eiffage Polska. Zawarta w dniu 28 czerwca 2016 umowa przewiduje ukończenie pierwszego etapu projektu Mennica Residence we wrześniu 2017 roku. Przekazywanie lokali mieszkalnych ich nabywcom zaplanowano na IV kwartał 2017 roku. Przewiduje się, że proces podpisywania aktów notarialnych rozpocznie się pod koniec 2017 roku.

Sprzedaż mieszkań na koniec roku 2016 roku zamknęła się liczbą 157 podpisanych umów deweloperskich lub umów przedwstępnych sprzedaży, co stanowi ponad 83% wszystkich mieszkań w I etapie inwestycji. Łączna powierzchnia sprzedanych mieszkań wyniosła 7 339 m², co stanowi 70,2% łącznej powierzchni użytkowej mieszkań w I etapie inwestycji. Do sukcesu komercyjnego przyczyniła się atrakcyjna architektura i lokalizacja projektu, jak również silny wizerunek Mennicy Polskiej jako solidnego i godnego zaufania dewelopera.

W listopadzie 2016 roku Mennica Polska S.A. uzyskała pozwolenie na budowę drugiego etapu projektu „Mennica Residence”. Decyzja stała się ostateczna w toku postępowania administracyjnego z dniem 28 stycznia 2017 roku. Rozpoczęcie budowy planowane jest na III kwartał 2017 roku.

Projekt „Jagiellońska”

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska, jako komplementariusz spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., kierowała jej bieżącą działalnością skupiając się głównie na kontynuacji prac nad przygotowaniem projektu zagospodarowania nieruchomości gruntowych położonych w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej, o łącznej powierzchni 276 119 m² wraz z posadowionymi na nich budynkami, budowlami oraz urządzeniami.

W 2016 roku po szeregu długotrwałych rozmów i uzgodnień z instytucjami miejskimi oraz uzyskaniu niezbędnych dokumentów (w tym Decyzji Środowiskowej) złożono wnioski o warunki zabudowy dla pierwszych 6 ha inwestycji.

Ponadto od sierpnia 2015 Spółka jest w posiadaniu decyzji zezwalającej na skablowanie linii wysokiego napięcia 110kV przebiegającej wzdłuż nieruchomości. Realizacja skablowania umożliwi uwolnienie terenu pod zabudowę kubaturą (ok. 4 ha).

Projekt „Mennica Legacy Tower”

Projekt realizowany jest w ramach spółki Mennica Towers GGH MT Sp. z o.o. S.K.A., w której Grupa Mennicy oraz deweloper Golub GetHouse mają po 50% udziałów kapitałowych. Prowadzeniem inwestycji zajmuje się partner Golub GetHouse, natomiast Grupa Mennicy współkontroluje spółkę projektową w zakresie kluczowych decyzji. Rozwijany projekt to nowoczesne centrum biznesowe na warszawskiej Woli, na nieruchomości zlokalizowanej przy ulicy Pereca 21. Dominantę przestrzenną będzie stanowiła 130-metrowa wieża (z 32 piętrami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Będzie jej towarzyszyć 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wyniesie 63,8 tys. m², z czego 49,6 tys. m² w wieży.

Budowę inwestycji na podstawie umowy zwartej w lipcu 2016 powierzono spółce Warbud. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu na placu budowy prowadzone są roboty budowlane związane z realizacją tzw. Fazy O, czyli konstrukcji podziemnej. Prace rozpoczęły się z dniem 2 listopada 2016 i prowadzone są na podstawie pozwolenia na budowę wydanego dnia 21 kwietnia 2016 roku, które stało się ostateczne z dniem 11 października 2016 roku. Oddanie budynku do użytku najemców planowane jest w III kwartale 2019 roku.

Wynajem powierzchni komercyjnych

W zakresie przychodów ze sprzedaży Spółka w omawianym okresie kontynuowała usługi wynajmu powierzchni komercyjnych w budynku Aurum na ulicy Waliców, jak również w budynku Nefryt na Anopolu.

INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ – MENNICY POLSKIEJ S.A.**3.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania**

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. (dalej „Mennica”, „Mennica Polska”, „Spółka”) skoncentrowana była na swojej podstawowej działalności, czyli produkcji mennicznej, rozwoju systemów płatności elektronicznych, jak również realizacji projektów deweloperskich.

W okresie objętym sprawozdaniem zarządzanie operacyjne w Spółce należało do Dyrektora Naczelnego i jego zastępców.

W obszarze Dyrektora Naczelnego znajdowały się bezpośrednio sprawy pracownicze, korporacyjne, polityka informacyjna, informatyka, systemy zabezpieczeń i ochrony informacji niejawnych, ochrona środowiska oraz systemy zarządzania oraz pośrednio pozostałe obszary zarządzane bezpośrednio przez dyrektorów poszczególnych pionów: procesy produkcyjne; przygotowanie produkcji oraz infrastruktura znajdowały się w obszarze działania Dyrektora Produkcyjno-Operacyjnego; logistyka i zaopatrzenie należały do Dyrektora ds. Logistyki; tworzenie, wdrażanie i obsługa systemów płatności elektronicznych należały do Dyrektora ds. Płatności Elektronicznych; obszar działalności deweloperskiej zarządzany był przez Dyrektora ds. Deweloperskich; natomiast księgowość, sprawy finansowe, kontroling, zabezpieczenia finansowe znajdowały się w obszarze działania Dyrektora ds. Finansowych.

Organizacja Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. została opisana w rozdziale 1.1.

3.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach

W roku 2016 roku działalność gospodarcza Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była w obszarach:

- produktów mennicznych (monety i wyroby grawersko-medalerskie);
- płatności elektronicznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych);
- działalności deweloperskiej (Projekt bezpośrednio projekt „Mennica Residence” oraz powierzchni biurowej i magazynowej, jak również poprzez spółkę zależną Projekt „Jagiellońska”).

Struktura sprzedaży w 2016 roku

W 2016 roku sprzedaż Mennicy Polskiej S.A. osiągnęła wartość ponad 676 mln zł. Największy udział w strukturze przychodów Spółki w omawianym okresie stanowiły przychody w obszarze płatności elektronicznych – 54,0% oraz produktów mennicznych – 44,5%. Największą dynamikę przychodów, dzięki przyrostowi sprzedaży monet obiegowych dla zagranicznych emitentów zanotowała działalność w zakresie produktów mennicznych.

Tabela 1.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług Mennicy Polskiej S.A. – za 2016 rok oraz 2015 rok

Kategoria	2016		2015		2016 / 2015
	wartość [tys. PLN]	struktura [%]	wartość [tys. PLN]	struktura [%]	Dynamika [%]
Produkty menniczne	300 999	44,5	158 013	28,4	190,5
Płatności elektroniczne	365 678	54,0	385 953	69,4	94,7
Działalność deweloperska	4 188	0,6	6 046	1,1	69,3
Pozostała działalność	5 773	0,9	5 877	1,1	98,2
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	676 638	100,0	555 889	100,0	121,7

W omawianym okresie główny udział w przychodach Mennicy Polskiej S.A. stanowiła sprzedaż krajowa (69,7%). Jednakże w stosunku do okresu poprzedniego, dzięki wspomnianemu wcześniej przyrostowi sprzedaży monet obiegowych dla zagranicznych emitentów, znacząco wzrósł udział eksportu z poziomu 8,9% na 30,3%.

Tabela 1.2. Przychody Mennicy Polskiej S.A. w podziale na odbiorców krajowych i zagranicznych - za okres 2016 rok oraz 2015 rok

Kategoria	2016		2015		2016 / 2015
	wartość [tys. PLN]	struktura [%]	wartość [tys. PLN]	struktura [%]	Dynamika [%]
Sprzedaż Krajowa	471 340	69,7	506 533	91,1	93,1
Sprzedaż Eksportowa	205 298	30,3	49 357	8,9	415,9
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	676 638	100,0	555 889	100,0	121,7

Opis działalności operacyjnej oraz sytuacji na rynkach w obrębie poszczególnych obszarów został przedstawiony w rozdziale drugim.

3.3. Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy

Analiza sytuacji finansowej Mennicy Polskiej S.A. została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych za 2016 rok wraz z porównaniem do wskaźników za poprzedni rok, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 31 grudnia 2016 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2015 roku.

Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.12.2016 (tys. zł)	31.12.2016 (%)	31.12.2015 (tys. zł)	31.12.2015 (%)	(31.12.2016/ 31.12.2015) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	660 528	100,0	620 002	100,0	106,5
Aktywa trwałe	552 608	83,7	537 639	86,7	102,8
Aktywa obrotowe	107 920	16,3	82 363	13,3	131,0
Zapasy	52 179	7,9	33 125	5,3	157,5
Należności	30 493	4,6	35 692	5,8	85,4
Inwestycje krótkoterminowe	25 248	3,8	13 546	2,2	186,4
Pasywa ogółem	660 528	100,0	620 002	100,0	106,5
Kapitał własny	341 080	51,6	349 114	56,3	97,7
Zobowiązania i rezerwy	319 448	48,4	270 888	43,7	117,9
Zobowiązania długoterminowe	30 690	4,6	146 595	23,6	20,9
Zobowiązania krótkoterminowe	288 758	43,7	124 293	20,0	232,3

Aktywa jednostkowego bilansu wyniosły na koniec analizowanego okresu 660 528 tys. zł i wzrosły o 6,5% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów najistotniejszą zmianą jest zwiększenie aktywów obrotowych, w szczególności zapasów, będące konsekwencją realizacji w zakresie działalności deweloperskiej projektu „Mennica Residence I etap”. Nakłady na ten projekt wykazywane będą w ramach zapasów jako produkcja w toku do momentu przekazania klientom lokali na własność, po zakończeniu budowy. Wówczas w rachunku wyników, w ramach działalności deweloperskiej, zostanie rozpoznany koszt własny współmierny z przychodami ze sprzedaży. W obrębie struktury aktywów nastąpiło ponadto istotne przesunięcie: z aktywów trwałych na aktywa obrotowe (zapas) przesunięcie niezamortyzowanej kwoty (10 mln zł) zburzonego, celem realizacji przedsięwzięcia deweloperskiego, starego budynku produkcyjnego.

Po stronie pasywnej bilansu znacząco spadł poziom zobowiązań długoterminowych na rzecz wzrostu zobowiązań krótkoterminowych. Zostało to spowodowane głównie zmianą klasyfikacji zobowiązania z tytułu zaciągniętego w 2014 roku przez Jednostkę Dominującą kredytu inwestycyjnego w związku z przypadającym według harmonogramu przyjętego w umowie dniem ostatecznej spłaty kredytu na 9 lipca 2017 roku (3 lata od pierwszego uruchomienia kredytu). Dzięki otrzymanej po dniu bilansowym pozytywnej decyzji kredytowej, a następnie podpisanym w dniu 6 marca aneksie m.in. w zakresie wydłużenia harmonogramu spłaty kwoty 60 mln zł tego kredytu, w kolejnych okresach bilansowych struktura zobowiązań ulegnie znaczącej poprawie na rzecz zobowiązań długoterminowych. Do wzrostu zobowiązań krótkoterminowych Grupy przyczynił się dodatkowo postęp w obrębie działalności deweloperskiej – dzięki dużemu popytowi na mieszkania w ramach projektu „Mennica Residence I etap” na rachunku powierniczym odnotowywane są duże przyrosty zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań. Kwoty tych zaliczek są wykazywane bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu przekazania klientom lokali na własność, po zakończeniu budowy. Wówczas w rachunku wyników, w obszarze działalności deweloperskiej zostanie rozpoznany przychód ze sprzedaży.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

W poniższej tabeli na cele analityczne, a w szczególności dla właściwego określenia charakterystycznych dla specyfiki działalności biznesowej Spółki wskaźników rentowności, dokonano korekt wyłączonej nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy wynik finansowy.

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2016 do 31-12-2016				za okres od 01-01-2015 do 31-12-2015			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	676 638			676 638	555 889			555 889
Koszt własny sprzedaży	-609 018			-609 018	-504 480			-504 480
Zysk brutto ze sprzedaży	67 620			67 620	51 409			51 409
Koszty sprzedaży	-49 157	44 665	1.	-4 493	-38 100	37 942	1.	-158
Koszty ogólnego zarządu	-19 543			-19 543	-17 537			-17 537
Zysk netto ze sprzedaży	-1 080			43 584	-4 229			33 713
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	51 141	-52 642	2.	-1 501	64 943	-65 950	3.	-1 007
Zysk z działalności operacyjnej	50 060			42 084	60 714			32 706
Rentowność działalności operacyjnej	7,4%			6,2%	10,9%			5,9%
Amortyzacja	14 347			14 347	14 378			14 378
EBITDA	64 407			56 430	75 092			47 084
Rentowność EBITDA	9,5%			8,3%	13,5%			8,5%
Przychody/(koszty finansowe) netto	-5 433	4 268	4.	-1 165	-6 827	5 574	4.	-1 253
Podatek dochodowy	12 018	-8 156	5.	3 862	-2 727	1 176	3.	-1 551
Zysk netto	56 646			44 781	51 160			29 902
Rentowność netto	8,4%			6,6%	9,2%			5,4%

W kolumnach „Korekty” dokonano następujących wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym zarówno dla 2016 roku, jak i 2015 roku:

1. Opłata licencyjna za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., w której 100% udziałów posiada Mennica Polska S.A. Opłata ta jest jednocześnie przychodem w spółce zależnej, a więc podlega wyłączeniu w konsolidacji, w związku z czym nie ma wpływu na realną rentowność działalności operacyjnej postrzeżaną z punktu widzenia Grupy;
2. Na korektę za 2016 rok składają się następujące czynniki:
 - Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 22 963 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2016 roku było łącznie 57 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Mennicy Polskiej S.A.;
 - Dywidendy od spółek zależnych: Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. 35 636 tys. zł oraz Mennicy Ochrony Sp. z o.o. 175 tys. zł;
 - Spisanie w koszty niezamortyzowanej kwoty 365 tys. zł likwidowanych aktywów w związku z rozbiórką starego zakładu produkcyjnego przy ulicy Żelaznej;
 - Poniesione koszty realokacji zakładu produkcyjnego do nowej lokalizacji na ul. Annopol 3 w wysokości 2 013 tys. zł;
 - Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczących sprzedaży niezrealizowanej w kwocie 3 755 tys. zł.*)
3. Na korektę za 2015 rok składają się następujące czynniki:
 - Otrzymana dywidenda z akcji spółki Netia S.A. w kwocie 33 845 tys. zł. Prawem do dywidendy objętych w 2015 roku było łącznie 56 407 500 sztuk akcji posiadanych w ramach Mennicy Polskiej S.A.;
 - Dywidendy od spółek zależnych: Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. 29 802 tys. zł oraz Mennicy Ochrony Sp. z o.o. 305 tys. zł;
 - Spisanie w koszty niezamortyzowanej kwoty 5 654 tys. zł likwidowanych aktywów w związku z budową nowego zakładu produkcyjnego na Annopolu;
 - Ujęty wg standardów MSSF w momencie zawarcia transakcji zakupu od spółki zależnej Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. 11 274 706 sztuk akcji spółki Netia S.A. przychód w kwocie 6 187 tys. zł stanowiący różnicę pomiędzy wartością nabytych akcji liczoną po kursie GPW z dnia transakcji a wartością umowną transakcji zakupu. Odroczony podatek dochodowy z tego tytułu wyniósł 1 176 tys. zł;
4. Korekta dotyczy kosztów finansowych poniesionych przez Mennicę Polską S.A. związanych z zaciągniętym przez Mennicę kredytem inwestycyjnym w 2014 roku, opisanym szczegółowo w nocie 7.1.
5. Korekta dotyczy rozpoznania aktywa podatkowego w kwocie 8 156 tys. zł. – w związku z uprawdopodobnieniem się możliwości stopniowego rozliczenia w przyszłych okresach skumulowanych strat podatkowych – głównie dzięki planowanym w kolejnych latach zyskom z działalności deweloperskiej.

*) Dla celów analitycznych Spółka zdecydowała się począwszy od sprawozdania za I kwartał 2016 roku korygować rachunek znormalizowany o hedging dotyczący sprzedaży niezrealizowanej. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, w związku z czym odnosi wycenę instrumentów pochodnych w wynik bieżącego okresu, nawet w części, która dotyczy sprzedaży, która będzie realizowana w przyszłości. Wskazany wynik z tytułu wyceny instrumentów pochodnych (kontrakty typu forward zabezpieczające ryzyko walutowe i zmiany cen metali szlachetnych) dotyczy zakontraktowanej przyszłej sprzedaży i zależy on wyłącznie od kształtowania się na dzień bilansowy bieżących notowań w stosunku do notowań zabezpieczonych. Nie jest zatem współmierny ze sprzedażą zanotowaną w analizowanym okresie. Wynik ten jest ponadto neutralny dla ostatecznego wyniku ponieważ w przypadku dodatnich wartości zrekompensuje on negatywny wpływ notowań forex i/lub metali szlachetnych na marże na sprzedaży zrealizowanej w przyszłości. Natomiast, w przypadku ujemnych wartości będzie on z kolei niwelował pozytywny wpływ notowań forex i/lub metali szlachetnych na marże na sprzedaży zrealizowanej w przyszłości.

W analizowanym okresie, poza wyżej opisanymi czynnikami, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia o charakterze jednorazowym lub nietypowym.

Ocena rentowności

Kształtowanie się poszczególnych wskaźników rentowności Spółki w okresie objętym analizą przedstawiono w tabeli poniżej:

wskaźniki rentowności	2016		2015	
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	676 638	676 638	555 889	555 889
2. Rentowność sprzedaży brutto	10,0%	10,0%	9,2%	9,2%
3. Rentowność sprzedaży netto	-0,2%	6,4%	-0,8%	6,1%
4. Rentowność działalności operacyjnej	7,4%	6,2%	10,9%	5,9%
5. Rentowność EBITDA	9,5%	8,3%	13,5%	8,5%
6. Rentowność zysku netto	8,4%	6,6%	9,2%	5,4%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	8,8%	7,0%	8,6%	5,0%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	16,4%	13,0%	15,0%	8,8%

- *Wskaźniki rentowności - stosunki odpowiednich wielkości zysków do przychodów ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów;*
- *Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu);*
- *Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i na koniec analizowanego okresu).*

W omawianym okresie, Spółka osiągnęła poprawę wskaźnika rentowności sprzedaży brutto i netto, co było spowodowane wzrostem w portfolio sprzedaży udziału produktów odznaczających się wyższą rentownością oraz efektem skali z tytułu wzrostu wartości sprzedaży. Niższy poziom wskaźnika rentowności działalności operacyjnej, był związany z mniejszą kwotą otrzymanej w tym roku dywidendy z akcji spółki Netia S.A. w stosunku do poprzedniego roku (0,4 zł na jedną akcję vs. 0,6 w roku poprzednim), jak również większą kwotą kosztów jednorazowych i nietypowych przytoczonych wyżej w czynnikach mających nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy. Ponadto należy podkreślić, że MPESA z początkiem roku 2016 rozpoczęła ponoszenie wykazywanych w rachunku wyników kosztów sprzedaży i marketingu związanych z realizacją przedsięwzięcia deweloperskiego „Mennica Residence I etap”. Jednakże przychody osiągane ze sprzedaży tych mieszkań będą odnotowywane w rachunku wyników dopiero w przyszłych okresach, w momencie przekazywania nabywcom mieszkań na własność.

Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

Oceny kapitału obrotowego i płynności Spółki dokonano na podstawie analizy poziomu i struktury kapitału obrotowego oraz wskaźników rotacji podstawowych składników kapitału obrotowego, a także na podstawie analizy poziomu wskaźników płynności:

wskaźniki kapitału obrotowego	31.12.2016	31.12.2015
<i>wybrane dane bilansowe (w tys. zł)</i>		
1. Majątek obrotowy	107 920	82 363
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 248	13 546
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	82 672	68 817
4. Zobowiązania bieżące	288 758	124 293
5. Kredyty krótkoterminowe	120 386	12 604
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	168 372	111 689
7. Kapitał obrotowy (1-4)	-180 838	-41 930
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	-85 700	-42 872

wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)		
9. Cykl rotacji zapasów	23	19
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	18	28
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	71	53
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	0,4	0,7
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,2	0,4
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,1	0,1

- *Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;*
- *Zapotrzebowanie na środki 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;*
- *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;*
- *Wskaźnik bieżący - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,*
- *Wskaźnik szybki - stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności;*
- *Wskaźnik natychmiastowy - stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności przy wykorzystaniu dysponowanych środków pieniężnych.*

Widoczny wzrost zobowiązań bieżących oraz spadek kapitału obrotowego wynika z dwóch głównych aspektów: (i) zmiany klasyfikacji zobowiązania z tytułu kredytu inwestycyjnego w DNB (w związku z przypadającym, według przyjętego w umowie pierwotnej harmonogramu, dniem ostatecznej spłaty kredytu jest 9 lipca 2017 roku. Prezentacja tych zobowiązań na dzień bilansowy w całości jako krótkoterminowe ma charakter tylko teoretyczny, ponieważ dzięki otrzymanej po dniu bilansowym pozytywnej decyzji kredytowej, a następnie podpisanym w dniu 6 marca 2017 roku aneksie, nastąpiło wydłużenie spłaty kwoty 60 mln zł kredytu na dłuższy termin); (ii) zasługa dużego popytu na mieszkania w ramach projektu „Mennica Residence I etap” (na rachunku powierniczym odnotowywane są duże przyrosty zaliczek przyszłych właścicieli mieszkań, które wykazywane są bilansowo w pozycji zobowiązań krótkoterminowych do momentu przekazania klientom lokali na własność, po zakończeniu budowy).

Cykl rotacji należności krótkoterminowych uległ skróceniu co nastąpiło dzięki znaczącemu wzrostowi przychodów ze sprzedaży w działalności menniczej (monety obiegowe zagranicznych emitentów, produkty inwestycyjne) przy zachowaniu zapasów i należności w tym obszarze na porównywalnym poziomie. Skrócenie wskaźnika rotacji zapasów byłoby jeszcze większe gdyby nie wykazywany w zakresie działalności deweloperskiej wzrost nakładów na produkcję w toku bez księgowej ewidencji przychodów ze sprzedaży. Na wydłużenie wskaźnika rotacji zobowiązań miał wpływ przyrost zaliczek z tytułu sprzedaży mieszkań w ramach działalności deweloperskiej bez księgowej ewidencji kosztów sprzedanych mieszkań. Spadek poziomu wskaźników płynności wynika wyłącznie ze wspomnianej wyżej reklasyfikacji długoterminowej części kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Jednostkę Dominującą w DNB do pozycji zobowiązań krótkoterminowych, która ma charakter przejściowy.

Ocena zadłużenia

Dla oceny stopnia zadłużenia Spółki oraz oceny struktury finansowania jej majątku zastosowano wskaźniki przedstawione w tabeli poniżej:

wskaźniki zadłużenia (w %)	2016	2015
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	48,4	43,7
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	4,6	23,6
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	93,7	77,6
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	61,7	64,9

- *Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem; obrazuje udział zewnętrznych źródeł finansowania działalności;*
- *Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - relacja zobowiązań długoterminowych do ogólnej sumy aktywów; określa udział zobowiązań długoterminowych w finansowaniu działalności.*
- *Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych;*
- *Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi - stosunek kapitałów własnych do aktywów trwałych; przedstawia udział środków własnych w finansowaniu aktywów odznaczających się największą stałością.*

Na koniec analizowanego okresu nastąpił wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia z poziomu 43,7% do poziomu 48,4%, który spowodowany został opisanym wyżej zwiększeniem wykorzystania posiadanych przez Mennicę linii kredytowych, związanym z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej (realizacja znaczących kontraktów produkcyjnych w obszarze mennicznym, jak również finansowanie projektu deweloperskiego wpływami z zaliczek). Jednocześnie nastąpiła redukcja zadłużenia długoterminowego na skutek reklasyfikacji kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez Spółkę w całości do zobowiązań krótkoterminowych, jak również znaczących spłat tego kredytu dokonanych już w analizowanym okresie. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na stabilnym poziomie 61,5 %.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w 2016 roku w stosunku do poprzedniego roku, wskazuje na utrzymanie solidnej rentowności operacyjnej oraz wzrost aktywności biznesowej przejawiający się w zwiększeniu inwestycji w kapitał obrotowy. Pomimo zmniejszenia wartości wskaźników płynności, realna płynność finansowa Spółki utrzymuje się na bezpiecznym poziomie.

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

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek zarówno zawartych przez Mennicę Polską S.A., jak również inne spółki z jej Grupy Kapitałowej zostały zawarte w rozdziale 1.7. niniejszego sprawozdania.

3.5. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach

W analizowanym okresie Spółka utrzymywała należność z tytułu pożyczki łącznie z naliczonymi odsetkami w kwocie 15 571 tys. zł udzielonej spółce zależnej Mennica - Metale Szlachetne S.A. Spółka dokonała w całości odpisu aktualizującego wartość tej pożyczki już w poprzednich okresach oraz na bieżąco dokonuje odpisów naliczanych odsetek. Ponadto Spółka nie udzieliła nowych pożyczek.

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

W omawianym okresie Spółka zlecała wystawienie gwarancji bankowych zabezpieczających wywiązanie się ze zobowiązań wobec dostawców, jak również kontrahenci zlecali wystawianie takich gwarancji na rzecz zabezpieczenia należności Mennicy Polskiej S.A. Ponadto Spółka wraz z spółkami zależnymi: Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. korzystają ze wspólnych linii kredytowych. Szczegółowe informacje zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

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.

3.9. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy

W zakresie sprzedaży wyrobów mennicznych Spółka była w omawianym okresie stroną umów dotyczących produkcji monet obiegowych oraz kolekcjonerskich, zarówno dla odbiorców krajowych jak i zagranicznych.

Mennica Polska S.A. realizowała dostawy monet do Narodowego Banku Polskiego w oparciu o ramową Umowę zawartą w dniu 11 lipca 2007 roku. Zgodnie z tą umową w poszczególnych latach do Mennicy wpływa roczne zbiorcze zamówienie Narodowego Banku Polskiego, na produkcję i dostawę monet powszechnego obiegu i monet kolekcjonerskich, określające terminy produkcji oraz dostawy poszczególnych partii monet.

Poza kontraktami z Narodowym Bankiem Polskim, Mennica Polska realizowała bezpośrednie dostawy w szczególności dla Kancelarii Prezydenta RP, Związku Ochotniczych Straży Pożarnych RP, Urzędu Probierczego, Narodowego Banku Białorusi, Centralnego Banku Republiki Armenii, Sberbanku Rosji w Kazachstanie, Sberbanku Rosji w Moskwie. Największe kontrakty zostały zawarte z Bankiem Kolumbii i Bankiem Dominikany, co przekłada się na rekordową w historii produkcję monet w okolicach 2 mld sztuk oraz 7 000 ton. Dla porównania rekordowymi do tej pory latami, były wielkości na poziomie 1,2 mld sztuk oraz 2 500 ton. W związku z powyższym Mennica realizowała produkcję w pełnym obciążeniu przez 6 dni w tygodniu oraz 3 zmiany na wszystkich prasach.

Materiały do produkcji, w szczególności krążki do monet i numizmatów oraz opakowania certyfikaty i naklejki do wyrobów gotowych, w omawianym okresie Spółka nabywała od podmiotów zewnętrznych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w obszarze płatności elektronicznych Spółka realizowała dystrybucję biletów komunikacji miejskiej w oparciu o umowy z: ZTM Warszawa, Gminą Wrocław, ZTM w Lublinie, ZDMiKP w Bydgoszczy, MPK Łódź, PKM w Jaworznie, PGK w Suwałkach, a także ZTM Poznań. Równolegle, na mocy umów z Warszawską Koleją Dojazdową, Mennica dystrybuowała bilety kolejowe. Ponadto Mennica kontynuowała dystrybucję doładowań prepaid telefonii GSM.

Portfel odbiorców Mennicy Polskiej S.A. w 2016 roku charakteryzował się dość dużym zróżnicowaniem. Największy klient (Bank Centralny Kolumbii z obszaru produkcji mennicznej) stanowił 25% przychodów ze sprzedaży ogółem w ujęciu jednostkowym. Drugi pod względem wartości sprzedaży klient (Narodowy Bank Polski również z obszaru produkcji mennicznej) stanowił 11% przychodów ze sprzedaży ogółem w ujęciu jednostkowym. Ponadto żaden inny klient nie stanowił pod względem wartości sprzedaży więcej niż 10% sprzedaży ogółem.

Portfel dostawców Spółki charakteryzował się dużym zróżnicowaniem. Udział tylko jednego dostawcy (Zarząd Transportu Miejskiego w Warszawie) przekroczył pod względem wartości dostaw 10% skonsolidowanych przychodów.

3.10. Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych

Mennica Polska S.A. 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.

3.11. Umowy, kooperacje 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:

- Umowy z Mennicą Polską od 1766 Sp. z o.o. w szczególności w następujących obszarach: korzystanie ze znaku towarowego - przedmiotem Umowy jest upoważnienie Spółki do używania w prowadzonej działalności gospodarczej znaków towarowych i wzoru przemysłowego, objętych prawami ochronnymi na terytorium Polski; umowy o świadczenie usług na rzecz Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. między innymi

w następujących obszarach: umowa najmu powierzchni biurowych i magazynowych, obsługa finansowo – księgową, obsługa kadrowo – płacowa, obsługa zaopatrzeniowa, obsługa informatyczna; umowy o świadczenie usług przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o. w obszarach obsługi marketingowej, obsługi handlowej;

- Umowy zawarte ze Skarbcem Mennicy Polskiej S.A. głównie w następujących obszarach: umowa najmu powierzchni biurowych, obsługa kadrowo – płacowa, obsługa informatyczna;
- 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. oraz usług ochrony w ramach projektów obsługi systemów kart miejskich;
- Umowa z Mennicą – Invest Sp. z o.o. w likwidacji na dzierżawę Stacji Uzdatniania Wody w Jabłonnej;
- Umowy z bankami dotyczące poręczeń, gwarancji udzielanych przez Mennicę Polską S.A. spółkom zależnym.

3.12. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Perspektywy rozwoju Mennicy Polskiej i jej Grupy Kapitałowej zostały opisane w rozdziale 1.13.

3.13. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących

Zarząd Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Zarząd Mennicy Polskiej S.A. działał w następującym składzie:

- Grzegorz Zambrzycki – Prezes Zarządu;
- Katarzyna Iwuć – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący;
- Piotr Senddecki – Z-ca Przewodniczącego;
- Paweł Brukszo;
- Mirosław Panek do 6 marca 2016 roku;
- Jan Woźniak;
- Agnieszka Pyszczek – od 31 marca 2016 roku;
- Robert Bednarski – od 31 marca 2016 roku.

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

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

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

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania - zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami:

Osoby nadzorujące:

- Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 14 947 sztuk akcji.

Poza wskazanym 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.

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w stosunku do danych publikowanych w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok 2015 nie nastąpiły zmiany w zakresie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki.

3.16. System kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występują ani nie występowały programy akcji pracowniczych.

3.17. Transakcje ze stronami powiązanymi

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

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi zaprezentowana została w notach do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku.

3.18. Struktura akcjonariatu oraz informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% w kapitale zakładowym Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Stan na dzień raportu			Stan na 31-12-2016			Stan na 31-12-2015		
	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi oraz podmiotami, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej	25 180 270	49,0%	49,0%	25 410 217	49,5%	49,5%	25 180 270	48,6%	48,6%
ING OFE	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,5%	7,5%	3 830 000	7,4%	7,4%
PZU OFE	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,9%	6,9%	3 538 420	6,8%	6,8%
Joanna Jakubas	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,8%	5,8%	2 959 000	5,7%	5,7%
MetLife Otwarty Fundusz Emerytalny	2 817 591	5,5%	5,5%	2 817 591	5,5%	5,5%	2 471 158	4,8%	4,8%

Zakończenie Programu Skupu Akcji Własnych

W dniu 1 lipca 2016 roku Spółka poinformowała o zakończeniu Programu Skupu Akcji Własnych. Łączna ilość Akcji nabytych w ramach tego Programu i posiadanych przez Spółkę na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosiła 199 330. Akcje nabyte zostały za średnią cenę 13,96 zł za jedną Akcję. Akcje nabyte dotychczas w ramach Programu i posiadane przez Spółkę na dzień publikacji niniejszego sprawozdania stanowią 0,39% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 0,39% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz uprawniają do 199 330 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Łączne wynagrodzenie z tytułu nabycia Akcji w ramach Programu wyniosło 2 782,44 tys. zł. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiło umorzenie skupionych akcji.

3.19. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Postępowania w sprawie należności oraz zobowiązań z tytułu VAT spółki zależnej MMS

W wyniku skarg wniesionych do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego przez spółkę Mennica - Metale Szlachetne S.A. w kwestii braku zwrotu należności z tytułu podatku VAT w łącznej kwocie 165 129 tys. zł za okres od października do grudnia 2012 toczono są postępowania, które zostały szczegółowo opisane w nocie 10.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ponadto toczono są postępowania na poziomie organów skarbowych za okresy, w których MMS dokonywała analogicznych transakcji, jak w okresach od października do grudnia 2012 roku i nie były one kwestionowane przez Urząd Skarbowy, a zwroty podatku VAT dokonywane były w terminie, nierzadko po przeprowadzonej wcześniej kontroli urzędu skarbowego. Szczegółowy opis postępowania został zawarty w nocie 10.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień sporządzenia sprawozdania MMS uważa, że pomimo przedłużającego się postępowania, zwrot nadwyżki podatku naliczonego nad należnym jest zasadny. MMS pozostaje w ciągłym kontakcie z właściwymi organami i monitoruje przebieg postępowań.

Pozew SISU Capital Master Fund Limited

W dniu 16 października 2015 roku Mennica Polska S.A. otrzymała pozew z dnia 29 września 2015 roku „o ustalenie nieistnienia prawa” („Pozew”), złożony w postępowaniu cywilnym wszczętym przed Sądem Okręgowym w Warszawie przez The SISU Capital Master Fund Limited z siedzibą na Wyspach Kajmanach przeciwko Mennicy Polskiej S.A. oraz jej spółce zależnej – Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. oraz FIP 11 Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych („FIP 11 FIZAN”), reprezentowanemu przez Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A. Szczegółowe informacje na temat pozwu zawarte zostały w nocie 10.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Postępowanie kontrolne organów skarbowych w zakresie podatku CIT

W dniu 16 grudnia 2016 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie (dalej „Dyrektor UKS”) wydał decyzję (dalej „Decyzja”) w związku przeprowadzonym w Spółce postępowaniem kontrolnym, obejmującym swoim zakresem w szczególności rzetelność deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowość obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2012 rok. Zgodnie z treścią Decyzji, zdaniem Dyrektora UKS w toku postępowania kontrolnego stwierdzono nieprawidłowości w rozliczeniu przez Spółkę w zeznaniu CIT-8 za 2012 rok kosztów uzyskania przychodów. W związku z powyższym, w wydanej Decyzji Dyrektor UKS określił zobowiązanie podatkowe Spółki w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2012 w wysokości 6 575,62 zł oraz odsetek za zwłokę od w/w zobowiązania. Zakwestionowana na podstawie niniejszej Decyzji kwota kosztów uzyskania przychodów dotyczyła głównie opłaty licencyjnej, którą Mennica Polska S.A. płaci od roku 2012 spółce Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. za korzystanie ze znaku towarowego, na podstawie zawartej pomiędzy tymi spółkami i trwającej również na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania umowy licencyjnej. Koszty opłat licencyjnych poniesionych przez Mennicę Polską S.A. i zakwalifikowane przez nią jako koszty uzyskania przychodów w latach 2013 - 2016 są w wysokości średniorocznej zbliżonej do kosztów poniesionych w roku 2012 i zakwestionowanych przez UKS jako koszty podatkowe.

Spółka nie zgadza się z ustaleniami stanu faktycznego, jak i oceną prawną dokonaną przez Dyrektora UKS w wydanej Decyzji. W ocenie zarówno Spółki, jak i doradców prawnych i podatkowych, Mennica w sposób prawidłowy i rzetelny prowadzi wszelkie rozliczenia w podatku CIT, w tym w szczególności za okres będący przedmiotem Decyzji. W związku z tym Spółka nie tworzyła rezerw. Niniejsza Decyzja jest nieostateczna.

W dniu 30 grudnia 2016 roku Mennica wniosła do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie odwołanie od w/w Decyzji Dyrektora UKS. Przedmiotowa Decyzja została zaskarżona w całości, w oparciu o zarzuty naruszenia zarówno

przepisów postępowania, jak i przepisów prawa materialnego, które miały wpływ na wynik sprawy. W odwołaniu Spółka zarzuca podjętej przez Organ Decyzji m.in:

- naruszenie przepisów postępowania podatkowego, poprzez pozbawienie podatnika ustawowego prawa do skorygowania deklaracji podatkowej w zakresie objętym postępowaniem kontrolnym;
- przekroczenie przez Organ zakresu upoważnienia do przeprowadzenia kontroli;
- błędną interpretację i niewłaściwe zastosowanie przepisów i ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych błędne przyjęcie przez Organ, że księgi podatkowe Emitenta są nierzetelne i wadliwe;
- naruszenie zasad postępowania kontrolnego, w tym zasady działania organów na podstawie przepisów prawa, zasady zaufania oraz dążenia do prawdy obiektywnej.

Spółka wniosła w odwołaniu o uchylenie Decyzji Organu w całości i umorzenie postępowania w sprawie. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Dyrektor Izby Skarbowej nie wydał żadnej decyzji w tej sprawie.

3.20. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 17 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Mennicy Polskiej S.A. za 2016 rok. Wybrany biegłym rewidentem jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 19 („Deloitte”). Deloitte jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem ewidencyjnym 73. W związku z powyższym została zawarta Umowa na przegląd półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego) Mennicy Polskiej S.A. oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego) Mennicy Polskiej S.A. za 2016 rok. Dodatkowe informacje zostały zawarte w nocie 9.5 jednostkowego sprawozdania finansowego.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Mennica Polska S.A. w 2016 roku podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętym Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku. Treść zbioru zasad dostępna jest na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.corp-gov.gpw.pl.

4.2. 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 wskazanych poniżej, które nie są stosowane trwale, bądź stosowane w ograniczonym zakresie.

Według aktualnego stanu stosowania Dobrych Praktyk Mennica Polska S.A. nie stosuje 24 zasad szczegółowych:

I.Z.1.3. Schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

Komentarz spółki: W Mennicy nie istnieje formalny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu w ramach pełnionych funkcji, a w konsekwencji również jego schemat, z zastrzeżeniem powierzenia przez Radę Nadzorczą osobom wchodzącym w skład Zarządu Spółki stanowisk operacyjnych w strukturze organizacyjnej Spółki. W przypadku jednak ewentualnego uchwalenia takiego schematu, Emitent zamieści go na korporacyjnej stronie internetowej.

I.Z.1.8. Zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Komentarz spółki: Emitent zamieszcza na swojej stronie internetowej dane finansowe w corocznych sprawozdaniach finansowych oraz w prezentacjach wyników finansowych. Komentowana zasada uznawana jest za dobrą praktykę korporacyjną, dlatego Emitent planuje jej stosowanie.

I.Z.1.15. Informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Komentarz spółki: Mennica nie posiada polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. W Mennicy wybór kluczowych menedżerów oraz członków zarządu jest realizowany w oparciu o doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów. Takie podejście zapewnia właściwy dobór władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów.

I.Z.1.16. Informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Mennica nie rejestruje przebiegu obrad w formie audio i wideo. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady,

niewspółmiernymi w ocenie Spółki do celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki. Emitent podejmuje działania w tym zakresie proporcjonalne do posiadanych możliwości organizacyjno-technicznych oraz celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki.

I.Z.1.20. Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Komentarz spółki: Mennica nie rejestruje przebiegu obrad w formie audio i wideo. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady, niewspółmiernymi w ocenie Spółki do celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki. Emitent podejmuje działania w tym zakresie proporcjonalne do posiadanych możliwości organizacyjno-technicznych oraz celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz spółki: Kodeks spółek handlowych (dalej „KSH”) przewiduje, że sprawy w spółce akcyjnej są prowadzone przez zarząd w sposób kolegialny, a jedynie fakultatywnie może być przeprowadzony formalny podział obowiązków. W Mennicy nie istnieje taki formalny podział (a w konsekwencji również jego schemat), przy czym, zdaniem zarządu, brak wprowadzenia takiego podziału nie ma negatywnego wpływu na zarządzanie Mennicą. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz spółki: Dokumenty wewnętrzne Emitenta nie zobowiązują członków zarządu do uzyskania zgody rady nadzorczej w zakresie wskazanym w zasadzie, jakkolwiek z dotychczasowej praktyki Emitenta wynika, że rada nadzorcza posiada informacje na temat ewentualnie pełnionych funkcji przez członków zarządu w organach innych podmiotów. Z uwagi jednak na okoliczność, że dokumenty wewnętrzne Emitenta nie zawierają regulacji wprowadzających obowiązek uzyskania stosownych zgód w tym zakresie przez członków zarządu, Emitent nie może zobowiązać się do przestrzegania zasady wobec braku środków do jej realizacji. Wdrożenie w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych zależne jest od decyzji akcjonariuszy Spółki, wymaga bowiem zmiany Statutu Spółki.

II.Z.3., Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie.

Komentarz spółki: Mennica zgadza się ze stanowiskiem, że w skład rady nadzorczej powinni wchodzić członkowie niezależni. Świadczy o tym praktyka - obecnie rada nadzorcza składa się w większości z członków niezależnych. Należy jednak nadmienić, że adresatem zasady jest walne zgromadzenie, które dokonuje wyboru członków rady nadzorczej. Emitent w obecnej chwili nie może zagwarantować, że w przyszłości akcjonariusze, głosujący w ramach walnego zgromadzenia, będą zawsze wybierać radę nadzorczą w składzie, w którym większość stanowią członkowie niezależni.

II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Komentarz spółki: Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Wybór członków rady nadzorczej Emitenta jest uzależniony od decyzji akcjonariuszy głosujących w ramach walnego zgromadzenia, stąd Emitent nie może zagwarantować, że zostanie przyjęta w przyszłości. Sprawia to, że obecnie Emitent zmuszony jest do odstąpienia od stosowania zasady.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Komentarz spółki: Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Należy jednak nadmienić, że wybór członków rady nadzorczej Emitenta, w tym pełniących funkcje w ramach Komitetu Audytu, jest uzależniony od decyzji akcjonariuszy głosujących w ramach walnego zgromadzenia. Sprawia to, że Emitent zmuszony jest do odstąpienia od stosowania zasady.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Emitent uznaje za dobrą praktykę obowiązek opiniowania przez radę nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia. Zgodnie jednak ze Statutem Mennicy oraz przyjętą praktyką, dotyczy to wyłącznie spraw wnoszonych do porządku obrad walnego zgromadzenia przez zarząd, a nie uprawnionych akcjonariuszy. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady.

IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.

Komentarz spółki: Zarząd Emitenta zwołuje Walne Zgromadzenia co do zasady w siedzibie Spółki, w terminach wynikających z przepisów prawa. Zasada zawiera pewne nieostre sformułowania, które mogą powodować trudności w ich interpretacji. W konsekwencji Emitent może być narażony na nieuzasadnione zarzuty co do przestrzegania zasady. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady.

IV.Z.2., Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki: Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady, niewspółmiernymi w ocenie Spółki do celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki. Emitent podejmuje działania w tym zakresie proporcjonalne do posiadanych możliwości organizacyjno-technicznych oraz celu przedmiotowej Zasady, przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu Spółki.

IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Komentarz spółki: Emitent deklaruje stosowanie przedmiotowej zasady w odniesieniu do decyzji podejmowanych przez zarząd Emitenta w zakresie wskazanym w zasadzie tj. odwołania, zmiany terminu lub przerwy w obradach walnego zgromadzenia. Jeśli jednak przedmiotowe decyzje podejmowane będą przez inne uprawnione podmioty, na podstawie przepisów prawa, Emitent nie może zagwarantować stosowania niniejszej zasady.

IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Komentarz spółki: Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Treść uchwał Walnego Zgromadzenia zależy jednak od decyzji akcjonariuszy. Emitent nie może zagwarantować zatem, że możliwe będzie spełnienie przez Emitenta zobowiązania wynikającego z zasady. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady.

IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Komentarz spółki: Zasada zawiera pewne nieostre sformułowania, które mogą powodować trudności w ich interpretacji. W konsekwencji Emitent może być narażony na nieuzasadnione zarzuty co do przestrzegania zasady. Ponadto wykonanie wskazanego w tej zasadzie obowiązku możliwe jest wyłącznie w sytuacji, gdy Mennica dysponuje danymi pozwalającymi na przekazanie uzasadnienia lub informacji, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady.

V.Z.5. Przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanim zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Komentarz spółki: Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Statut Mennicy nie zawiera kompetencji rady nadzorczej do wyrażania zgody na określone umowy zawierane przez Mennicę z podmiotami powiązanimi. Ewentualna zmiana postanowień statutu uzależniona jest od decyzji akcjonariuszy Mennicy głosujących w ramach walnego zgromadzenia, stąd Emitent nie może zagwarantować, że zmiana taka zostanie dokonana w przyszłości. Sprawia to, że Emitent decyduje się na odstąpienie od stosowania zasady.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Komentarz spółki: Mennica aktualnie nie posiada przyjętych regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Komentarz spółki: Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Należy jednak nadmienić, że wypełnienie wskazanego obowiązku uzależnione jest od uchwały walnego zgromadzenia Mennicy. Emitent nie może zagwarantować, że w przyszłości akcjonariusze, głosujący w ramach walnego zgromadzenia, będą za każdym razem głosować w sposób zapewniający podjęcie uchwały, której skutki będą zgodne z zasadą. Sprawia to, że Emitent zmuszony jest do odstąpienia od stosowania zasady.

VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Komentarz spółki: Emitent uznaje komentowaną zasadę za dobrą praktykę korporacyjną. Należy jednak nadmienić, że wypełnienie wskazanego obowiązku uzależnione jest od uchwały walnego zgromadzenia Mennicy. Emitent nie może zagwarantować, że w przyszłości akcjonariusze, głosujący w ramach walnego zgromadzenia, będą za każdym razem głosować w sposób zapewniający podjęcie uchwały, której skutki będą zgodne z zasadą. Sprawia to, że Emitent zmuszony jest do odstąpienia od stosowania zasady.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki: Mennica aktualnie nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.

Poza wymienionymi powyżej zasadami Mennica Polska S.A. nie stwierdza innych odstępstw od zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, które nie zostałyby przekazane do publicznej wiadomości, zgodnie z regułą „comply or explain”.

4.3. 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 oraz jej Grupy Kapitałowej sprawuje Dyrektor ds. Finansowych - Członek Zarządu. Za organizację prac związanych

z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Główny Księgowy, który 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 (SAP FI), w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na MSSF.

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.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane podlegają niezależnemu badaniu/przeglądowi 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.

Spółka wykorzystuje różne elementy służące wyeliminowaniu ryzyka błędów w sprawozdaniach finansowych. Do tych elementów należą m.in.:

- instrukcja obiegu dokumentów księgowych, służąca zapewnieniu właściwego i sprawnego obiegu dokumentów w Spółce;
- bieżący kontroling wyników;
- instrukcja „Wskaźniki ekonomiczne”, której celem jest zapewnienie oceny efektywności podejmowanych w Spółce działań;
- zintegrowany system komputerowy SAP obejmujący moduły PP, FI, CO, HR, SD i MM;
- polityka rachunkowości, która określa jednolite zasady rachunkowości wg MSSF;
- system praw dostępu do bankowości elektronicznej zapewniający tylko autoryzowany dostęp do zasobów finansowych Spółki;
- dokonany w Regulaminie Organizacyjnym podział obowiązków oraz odpowiedzialności pomiędzy poszczególne komórki organizacyjne Spółki;
- zlecenie badania i przeglądu sprawozdań finansowych renomowanym firmom audytorskim.

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

Wykaz znaczących akcjonariuszy posiadających udział powyżej 5% w kapitale akcyjnym Spółki zaprezentowany został w rozdziale 3.18 niniejszego sprawozdania.

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

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych przynoszących specjalne uprawnienia kontrolne.

4.6. 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.

4.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

4.8. 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 4 osób powoływanych na okres wspólnej trzyletniej kadencji, przy czym mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, co nie pozbawia prawa Walnego Zgromadzenia do odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na kolejne kadencje. Zawieranie umowy o pracę z członkami Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu prowadzi sprawy Spółki oraz reprezentuje ją w sądzie i poza sądem. Do uprawnień Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami statutu do kompetencji pozostałych organów Spółki, tj. Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji przysługuje Walnemu Zgromadzeniu.

4.9. 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 na mocy postanowień Statutu Spółki oraz uchwał Walnego Zgromadzenia podejmowanych w trybie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych. Jednolity tekst statutu dostępny jest na stronie internetowej emitenta.

4.10. 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.

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

Dokumenty zawierające wyniki każdego głosowania podpisuje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, przy czym każdy akcjonariusz ma prawo do zgłoszenia jednego kandydata. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, przepisami prawa oraz postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Niezwłocznie po wyborze, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia podpisuje listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów. Lista obecności winna być wyłożona podczas obrad Zgromadzenia. Po podpisaniu listy obecności Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i przedstawia porządek obrad.

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

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

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

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

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

Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zamyka jego obrady.

Protokół Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy zwłaszcza:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 2) podział zysków lub pokrycie strat,
- 3) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok ubiegły,
- 4) zmiana statutu Spółki,
- 5) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 6) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 7) nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości o wartości przekraczającej 25% kapitału zakładowego Spółki,
- 8) emisja obligacji, w tym zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 9) rozstrzygnięcie o użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych,
- 10) wybór biegłego w przypadkach określonych w KSH,
- 11) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 12) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego,
- 13) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej,
- 14) uchwalanie regulaminu Walnych Zgromadzeń,
- 15) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 16) łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- 17) wycofanie akcji Spółki z publicznego obrotu.

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

4.11. 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 2016 roku Zarząd działał w następującym składzie:

- Grzegorz Zambrzycki - Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny,
- Katarzyna Iwuć - Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych.

Zarząd działa zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu.

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 uchylić 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 6 marca 2016 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący;
- Piotr Sendeki – Zastępca Przewodniczącego.

Członkowie:

- Paweł Brukszo – Sekretarz;
- Mirosław Panek;
- Jan Woźniak.

W okresie od 6 marca 2016 roku do 31 marca 2016 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący;
- Piotr Sendeki – Zastępca Przewodniczącego.

Członkowie:

- Paweł Brukszo – Sekretarz;
- Jan Woźniak.

W okresie od 31 marca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Zbigniew Jakubas – Przewodniczący;
- Piotr Sendecki – Zastępca Przewodniczącego.

Członkowie:

- Paweł Brukszo – Sekretarz;
- Jan Woźniak;
- Robert Bednarski;
- Agnieszka Pyszczyk.

W dniu 4 marca 2016 roku wpłynęła do Spółki rezygnacja Pana Mirosława Panka z funkcji Członka Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. ze skutkiem na dzień 6 marca 2016 roku z powodu powołania na inne stanowisko. Zarząd zwołał na dzień 31 marca 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

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.

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.

Od dnia 11 grudnia 2015 roku do dnia 8 lutego 2016 roku w związku z rezygnacją w dniu 11 grudnia 2015 roku Pana Piotra Osieckiego Komitet Audytu Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. działał w następującym składzie:

- Mirosław Panek – Przewodniczący;
- Piotr Sendecki – Członek.

Od dnia 8 lutego 2016 roku do 6 marca 2016 roku skład Komitetu Audytu został uzupełniony o osobę Pana Jana Woźniaka, a zatem Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- Mirosław Panek – Przewodniczący;
- Piotr Sendecki – Członek;
- Jan Woźniak – Członek.

Od dnia 6 marca 2016 roku do 31 marca w związku z rezygnacją z dnia 4 marca 2016 roku Pana Mirosława Panka z funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu, Komitet Audytu Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. działał w następującym składzie:

- Piotr Sendecki – Członek;
- Jan Woźniak – Członek.

W dniu 31 marca 2016 roku skład Komitetu Audytu został uzupełniony o osobę Pana Roberta Bednarskiego oraz Pani Agnieszki Pyszczek, zaś Pan Jan Woźniak został powołany na Przewodniczącego Komitetu Audytu, a zatem Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- Jan Woźniak – Przewodniczący;
- Piotr Sendecki – Członek;
- Agnieszka Pyszczek – Członek;
- Robert Bednarski – Członek.

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. z późniejszymi zmianami.

Do kompetencji Komitetu Audytu, należy sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie:

monitorowania sprawozdawczości finansowej Spółki, monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, co obejmuje między innymi:

- nadzór nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych;
- nadzór nad wyborem zasad polityki księgowej, w tym kontrola konsekwencji stosowania metod rachunkowości przyjętych przez Spółkę i jej Grupę;
- ocenę skutków zastosowania nowych przepisów dotyczących sprawozdawczości;
- weryfikację sposobu szacowania istotnych pozycji w sprawozdaniach finansowych;
- monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez spółkę;
- ocenę kryteriów konsolidacji sprawozdań finansowych Spółki w Grupie;
- przegląd, przynajmniej raz w roku, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, co obejmuje między innymi:

- wydawanie zaleceń dotyczących wyboru, powołania, ponownego powołania i odwołania audytora oraz zasad i warunków jego zatrudnienia;
- monitorowanie niezależności audytora oraz jego obiektywizmu;
- 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 ds. Finansowych, 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 tym zakresie w miarę potrzeb.

Posiedzenia są protokołowane. Protokół powinien zawierać: kolejny numer, datę i miejsce posiedzenia, porządek obrad, nazwiska i imiona osób biorących udział w posiedzeniu, a także zwięzły przebieg posiedzenia.

Protokoły z posiedzeń przechowywane są w siedzibie Spółki.

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

Podpisy członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
8 marca 2017 roku	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu	
8 marca 2017 roku	Katarzyna Iwuć	Członek Zarządu	