



Sprawozdanie Zarządu z działalności Mennicy Polskiej S.A. w 2013 roku



SPIS TREŚCI

1. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI	4
1.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania	4
1.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach	4
1.3. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia	6
2. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI	8
2.1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	8
2.1.1. Ocena rentowności	8
2.1.2. Ocena płynności	10
2.1.3. Ocena zadłużenia	11
2.2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	12
2.3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Spółki	12
2.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	12
2.5. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach	13
2.6. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	13
2.7. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem	13
2.8. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi	13
3. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI	14
3.1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa	14
3.1.1. Wewnętrzne czynniki rozwoju	14
3.1.2. Zewnętrzne czynniki rozwoju	16
3.2. Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki	17
3.2.1. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy	17
3.2.2. Umowy objęte tajemnicą	17
3.2.3. Umowy, kooperacje ze spółkami zależnymi	17
3.3. Perspektywy rozwoju działalności Spółki	18
1.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną	19
4. INFORMACJE DOTYCZĄCE ORGANÓW NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH SPÓŁKĄ	21
1.2. Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w okresie objętym raportem	21
1.3. 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	22
1.4. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki	22
1.5. System kontroli programów akcji pracowniczych	22
5. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI	23
1.6. Grupa kapitałowa oraz informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki	23
1.7. Transakcje ze stronami powiązanymi	25
1.8. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji	25
6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	26
1.9. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	26

1.10.	Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	26
1.11.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	28
1.12.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	29
1.13.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	29
1.14.	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	29
1.15.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.....	29
1.16.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	29
1.17.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	30
1.18.	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.....	30
1.19.	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	31
7.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	35
8.	INFORMACJA NA TEMAT PROWADZONYCH DZIAŁAŃ DOTYCZĄCYCH POSTĘPOWAŃ DEKRETOWYCH MENNICY POLSKIEJ S.A.	35
9.	INFORMACJE O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	36

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności spółki Mennica Polska S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku, sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

1. OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

1.1. 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 menniczej oraz rozwoju systemów płatności elektronicznych.

W roku 2013 zarządzanie operacyjne w Spółce należało do Dyrektora Naczelnego i jego zastępców. W obszarze Dyrektora Naczelnego znajdowały się sprawy pracownicze, korporacyjne, polityka informacyjna, informatyka, system zabezpieczeń i ochrony informacji niejawnych i do dnia 1 lipca 2013 roku kontrola jakości, ochrona środowiska oraz systemy zarządzania. Procesy produkcyjne, przygotowanie produkcji, logistyka, zaopatrzenie, infrastruktura, inwestycje budowlane i od 2 lipca 2013 kontrola jakości, ochrona środowiska oraz systemy zarządzania znajdowały się w sferze działania Dyrektora Operacyjnego. Tworzenie, wdrażanie i obsługa systemów płatności elektronicznych należały do Dyrektora ds. Płatności Elektronicznych. Księgowość, sprawy finansowe, kontroling, zabezpieczenia finansowe znajdowały się w obszarze działania Dyrektora ds. Finansowych.

W skład Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. na koniec omawianego roku wchodziły: Mennica Polska S.A. – podmiot dominujący oraz podmioty zależne: Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., Skarbiec Mennicy Polskiej S.A., Mennica-Metale Szlachetne S.A., Mennica Ochrona Sp. z o.o., Mennica Invest Sp. z o.o., Mennica Polska Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna, Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna, Mennica FIZ Aktywów Niepublicznych, jak również MERITUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Ponadto Spółka współkontroluje podmiot: Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Schemat Grupy Kapitałowej wraz ze wskazaniem udziałów kapitałowych zaprezentowany został w rozdziale 5.1.

1.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach

W roku 2013 działalność gospodarcza Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na rynkach:

- produktów menniczych (monety i wyroby grawersko-medalerskie),
- nowoczesnych usług teleinformatycznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych),
- działalności w sektorze nieruchomości, głównie poprzez spółki celowe.

Produkty mennicze

Mennica Polska S.A. jest głównym producentem polskich monet obiegowych. Ponadto Spółka produkuje monety kolekcjonerskie na rynek polski i eksportowy. Mennica Polska S.A. jako jedna z nielicznych mennic na świecie wykonuje monety kolekcjonerskie w praktycznie każdej technologii jaka pojawia się na rynku.

Działalność Spółki w zakresie produktów menniczych związana była z produkcją: monet obiegowych i kolekcjonerskich, odznaczeń państwowych, odznak, znaczków, medali, żetonów, pozostałych numizmatów, pieczęci urzędowych, znaczników probierczych i datowników, złotych sztabek inwestycyjnych.

Płatności elektroniczne

Mennica Polska S.A. aktywnie rozwija swoją działalność na rynku płatności elektronicznych już od roku 2001. Działalność w tym obszarze prowadzi Pion Płatności Elektronicznych, który odpowiada za rozwój i obsługę systemów opartych o karty miejskie. W strukturze Pionu Płatności Elektronicznych funkcjonuje dział rozwoju oprogramowania, co umożliwia dynamiczny rozwój aplikacji obsługujących systemy miejskie, wdrażanie nowych, unikalnych funkcjonalności oraz uniezależnienia Mennicę Polską od ograniczeń obcych aplikacji.

W chwili obecnej Mennica Polska jest liderem w Polsce w zakresie wdrażania, obsługi i rozwijania systemów karty miejskiej. Spółka obsługuje ponad milion kart w całym kraju, na których kodowane są przede wszystkim bilety komunikacji miejskiej oraz inne produkty i usługi elektroniczne. 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, biletów komunikacji kolejowej oraz inne usługi miejskie w formie elektronicznej (przedpłaty parkingowe, itp.),
- doładowania do telefonów komórkowych pre-paid GSM,
- systemy teleinformatyczne do zarządzania kartą miejską i sprzedaży usług miejskich opartych o karty zbliżeniowe, głównie biletów komunikacji miejskiej,
- wdrożenie i zarządzanie siecią sprzedaży produktów elektronicznych opartą o zdyweryfikowane kanały dystrybucji: terminale POS, automaty biletowe, sklep WWW, płatności mobilne.

Nieruchomości

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

Struktura sprzedaży w 2013 roku

W roku 2013 sprzedaż Mennicy Polskiej S.A. osiągnęła wartość ponad 717 mln zł. Największy udział w strukturze przychodów Spółki w omawianym okresie stanowiły przychody w segmencie płatności elektronicznych – ponad 73,2% oraz produktów mennicznych – 24,6%.

Tabela 1.1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług Mennicy Polskiej S.A. – lata 2013-2012

Kategoria	2013		2012		2013 / 2012
	wartość [tys. PLN]	struktura [%]	wartość [tys. PLN]	struktura [%]	Dynamika [%]
Produkty menniczne	176 213	24,6	264 623	32,7	66,6
Płatności elektroniczne	524 552	73,2	528 752	65,3	99,2
Wynajem powierzchni oraz pozostałe usługi	16 272	2,3	16 399	2,0	99,2
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	717 036	100,0	809 774	100,0	88,5

W roku 2013 roku główny udział w przychodach Mennicy Polskiej S.A. stanowiła sprzedaż krajowa (95,6%). W stosunku do analogicznego okresu nieznacznie wzrósł udział eksportu z poziomu 4,3% na 4,4%. Zasadnicza część sprzedaży do klientów zagranicznych realizowana jest przez spółkę Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., stąd udział sprzedaży eksportowej realizowanej bezpośrednio przez Mennicę Polską S.A. jest stosunkowo nieduży.

Tabela 1.2. Przychody Mennicy Polskiej S.A. w podziale na odbiorców krajowych i zagranicznych - lata 2013-2012

Kategoria	2013		2012		2013 / 2012
	wartość [tys. PLN]	struktura [%]	wartość [tys. PLN]	struktura [%]	Dynamika [%]
Sprzedaż Krajowa	685 405	95,6	775 234	95,7	88,4
Sprzedaż Eksportowa*)	31 631	4,4	34 540	4,3	91,6
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	717 036	100,0	809 774	100,0	88,5

1.3. Informacje o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia

Krajowy rynek monet

Jedynym zleceniodawcą i dystrybutorem polskich monet obiegowych i kolekcjonerskich jest Narodowy Bank Polski. Zgodnie z obowiązującymi uregulowaniami ustawowymi Narodowy Bank Polski posiada wyłączność w zakresie określania wielkości i harmonogramu emisji monet, ustalania rodzaju i nominału produktu, podejmowania decyzji o wyborze technologii wytwarzania oraz warunków zakupu monet od producenta. Produkcja monet obiegowych w roku 2013 realizowana była, podobnie jak w roku ubiegłym, w celach odtworzeniowych i uzupełniających. W tym okresie udział sprzedaży do Narodowego Banku Polski w przychodach ze sprzedaży ogółem wyniósł 14,4%.

W 2013 roku Narodowy Bank Polski postanowił zmienić materiał stosowany do produkcji monet 1, 2, 5 gr zastępując mosiądz manganowy stalą pokrywaną mosiądzem. Zmiana materiału, zdaniem NBP zwolniła Bank z realizacji zamówienia tych monet w Mennicy Polskiej w ramach wiążącej nas umowy wieloletniej. Ogłoszony przetarg na produkcję w latach 2014-2016 wygrała brytyjska mennica „Royal Mint”. Wartość przychodów tego zamówienia w okresie 3 lat wynosi około 54 mln zł.

W I kwartale 2014 Spółka realizować będzie jeszcze dostawy monet 1, 2, 5 gr w oparciu o dotychczasowe zamówienia. Ponadto należy zaznaczyć, że Mennica Polska jest jedynym dostawcą pozostałych monet obiegowych NBP (10, 20, 50 gr, 1, 2, 5 zł). Ubytek w dostawach dla NBP Spółka wykorzystała jako impuls do przeprowadzenia restrukturyzacji, co pozwoli zrekompensować utraconą marżę na monetach 1, 2, 5 gr. Ponadto Spółka zamierza zwiększać sprzedaż zagraniczną. Mennica rozpoczęła już w roku 2013 akwizycję swoich zdolności produkcyjnych na rynkach zagranicznych. Największych szans upatruje się w Ameryce Południowej, Afryce i Azji. Efekty tych działań najwcześniej pojawić się mogą w końcówce roku 2014, a najbardziej prawdopodobnie w roku 2015 i latach następnych.

W obszarze polskich monet kolekcjonerskich w roku 2013 opracowano zmiany w systemie dystrybucji monet kolekcjonerskich NBP. Dotychczasowy system „Kolekcjoner” w opinii ekspertów powodował w okresie jego trwania załamanie na tym rynku. W ocenie Zarządu Spółki nowa polityka emisyjna i sprzedażowa NBP a w szczególności perspektywa zmiany systemu dystrybucji, która nastąpi od II kwartału 2014 pozwoli ożywić rynek monet kolekcjonerskich NBP. Jednakże pełna odbudowa tego segmentu oczekiwana jest w perspektywie 2 lat.

Przewagą Mennicy w tym obszarze jest olbrzymie zróżnicowanie technologiczne i techniczne produkowanych przez nas monet, jakości i zdolności produkcyjne. Szczególnie ma to znaczenia w eksporcie. Przekłada się to na wzrost sprzedaży za granicę.

Krajowy rynek pozostałych produktów mennicznych

Kluczowym odbiorcą Mennicy Polskiej S.A. na krajowym rynku pozostałych produktów mennicznych takich jak monety royalty, odznaki, znaczki, medale, żetony, pozostałe numizmaty, złote sztabki inwestycyjne, była w omawianym okresie Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., która realizuje działalność handlową i marketingową głównie w odniesieniu do produktów Mennicy Polskiej S.A.

Kolejnym ważnym odbiorcą Mennicy Polskiej S.A. na krajowym rynku pozostałych produktów mennicznych był w omawianym okresie Skarbiec Mennicy Polskiej S.A., na zamówienia którego Spółka realizowała produkcję numizmatów, jak również monet royalty.

Ponadto Spółka realizowała zamówienia bezpośrednio od docelowych klientów na wykonanie odznaczeń państwowych – w szczególności na zlecenie Kancelarii Prezydenta oraz datowników, pieczęci urzędowych i znaczników probierczych.

Zagraniczny rynek monet

W obrocie zagranicznym, w 2013 roku działalność Mennicy Polskiej S.A. skupiała się na produkcji monet kolekcjonerskich bezpośrednio na zamówienie niektórych zagranicznych emitentów, jak również za pośrednictwem spółki zależnej Mennica Polska od 1766, także w systemie royalty. W roku 2013 nastąpił wzrost sprzedaży monet kolekcjonerskich realizowanej przez Spółkę bezpośrednio do klientów zagranicznych.

W tym obszarze realizowana była współpraca z emitentami głównie z Białorusi, Armenii i Nowej Zelandii. Jest to rynek przede wszystkim monet pamiątkowych, do produkcji których Spółka jest znakomicie przygotowana. Rok

2013 był kolejnym rokiem, w którym Spółka wprowadziła wiele innowacyjnych rozwiązań, nigdzie nie stosowanych w świecie. Pozycja lidera powinna zwiększyć sprzedaż na rynkach zagranicznych. Potwierdzeniem możliwości technicznych i wzorniczych są liczne nagrody, jakie Spółka uzyskuje w konkursach międzynarodowych. Na targach Coin Constellation 2013 w Moskwie pierwszą nagrodę uzyskała moneta 20 Rubli Rok Węża w kategorii moneta prezentowa, produkowana i uplastyczniana w Mennicy Polskiej. Wśród wyróżnionych numizmatów znalazł się zestaw srebrnych 10-złotówek "Mistrzostwa Europy w Piłce Nożnej UEFA 2010-12", który zdobył drugie miejsce w kategorii „unikalny pomysł” (Unique Idea Concept). Zestaw ten stanowią cztery monety wybite w Mennicy Polskiej, złożone w całość tworzą czworobok o zakrzywionych rogach. Ponadto zestaw monet 10 zł i 10 hrywien wydany z okazji Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej 2012, w głosowaniu internatów otrzymał nagrodę publiczności. Zestaw został wspólnie wyemitowany przez Narodowy Bank Polski oraz Bank Centralny Ukrainy. W 2012 roku w konkursie Coin Constellation wybita w Mennicy Polskiej srebrna moneta „Europa bez barier – 100-lecie Towarzystwa Opieki nad Ociemniałymi” zdobyła drugie miejsce w kategorii „unikalny pomysł”. W 2009 roku monety wybite w Mennicy Polskiej zostały nagrodzone w prestiżowym konkursie Machina Desing, w którym jurorami byli m.in. Paolo Pininfarina, Andrzej Pągowski czy Ewa Minge. w poprzednich latach „Nagrodę za najpiękniejszą monetę obiegową świata” zdobyło 2 zł Expo 2005.

Krajowy rynek usług związanych z nowoczesnymi technologiami teleinformatycznymi

W 2013 roku Mennica Polska koncentrowała się na optymalizacji działalności operacyjnej i sieci sprzedaży produktów płatności elektronicznych oraz maksymalizacji przychodów z tytułu obsługi płatności miejskich, płatności za bilety kolejowe oraz sprzedaży doładowań pre-paid GSM.

W okresie sprawozdawczym działalność Mennicy Polskiej w obszarze płatności elektronicznych koncentrowała się na kluczowych projektach miejskich:

- Warszawska Karta Miejska,
- Wrocławska Karta Miejska „Urbancard”,
- Lubelska Karta Miejska,
- Bydgoska Karta Miejska,
- Jaworznicka Karta Miejska,
- Suwalska Karta Miejska,
- Łódzka Karta Miejska „E-Migawka”,
- sprzedaż biletów ZTM Gdańsk poprzez sieć automatów biletowych,
- sprzedaż biletów PKP Intercity poprzez sieć automatów biletowych,
- sprzedaż biletów Warszawskiej Kolei Dojazdowej poprzez sieć automatów biletowych.

W powyższych projektach sprzedaż produktów elektronicznych odbywała się poprzez sieć sprzedaży, na którą składają się m.in. automaty biletowe, punkty sprzedaży detalicznej wyposażone w terminale POS, system sprzedaży internetowej oraz system płatności mobilnych. Sieć sprzedaży detalicznej oparta jest o współpracę z różnorodnymi kanałami dystrybucyjnymi, w głównej mierze o współpracę z rozdrobnionym rynkiem detalicznym, rynkiem sieciowym (Ruch, Kolporter, Poczta Polska, WSS, inne sieci lokalne) jak również rynkiem hurtowym. Poniżej przedstawiona została krótka charakterystyka poszczególnych projektów.

Warszawska Karta Miejska

Projekt Warszawskiej Karty Miejskiej to system poboru opłat za usługi miejskie oparty o kartę zbliżeniową realizowany we współpracy z Zarządem Transportu Miejskiego w Warszawie. Mennica Polska S.A. jest największym operatorem sieci sprzedaży produktów elektronicznych dostępnych na Warszawskiej Karcie Miejskiej (bilety komunikacji miejskiej, przedpłaty parkingowe). Sieć sprzedaży Mennicy Polskiej składa się z punktów sprzedaży detalicznej, automatów biletowych, systemu sprzedaży internetowej oraz systemu płatności mobilnych.

Wrocławska Karta Miejska „URBANCARD”

Jest to projekt realizowany we współpracy z gminą Wrocław od grudnia 2009. W ramach projektu Mennica Polska prowadzi sprzedaż wszystkich typów biletów komunikacji miejskiej oraz przedpłat parkingowych we Wrocławiu.

W drugiej połowie roku 2013 Mennica Polska S.A. i Gmina Wrocław zawarły drugą umowę na dystrybucję biletów komunikacji miejskiej. Umowa ta jest kontynuacją pierwszej umowy z Gminą Wrocław, która obowiązywała do 1 grudnia 2014 r. Zgodnie z nową umową Mennica jako jedyny dystrybutor biletów i przedpłat parkingowych we Wrocławiu, dalej prowadzić będzie sprzedaż tych produktów w oparciu o własną sieć sprzedaży składającą się z 820 automatów mobilnych, 115 automatów stacjonarnych oraz 200 punktów sprzedaży biletów papierowych.

Lubelska Karta Miejska

W okresie sprawozdawczym kontynuowano realizację projektu Lubelskiej Karty Miejskiej. Sieć sprzedaży oparta jest o terminale w punktach sprzedaży detalicznej, automaty stacjonarne, system sprzedaży internetowej oraz telefony komórkowe. W roku 2014 dokonano przedłużenia umowy z ZTM Lublin od 1 marca 2014 na kolejne 2 lata.

Bydgoska Karta Miejska

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektu Bydgoskiej Karty Miejskiej. Sieć sprzedaży oparta jest obecnie o terminale w punktach sprzedaży detalicznej, automaty stacjonarne oraz sprzedaż za pomocą telefonów komórkowych i sklepu internetowego. Rozszerzono portfolio produktowe o możliwość zakupu biletów jednorazowych z terminali w punktach sprzedaży.

Łódzka Karta Miejska „Migawka”

W ramach współpracy z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym - Łódź Sp. z o.o. Mennica prowadzi w Łodzi własną sieć sprzedaży biletów komunikacji miejskiej bazującą na terminalach w punktach sprzedaży. Pod koniec 2013 roku rozszerzono sieć sprzedaży o dodatkowych 45 punktów.

Pozostałe projekty miejskiej Jaworznicka Karta Miejska, Suwalska Karta Miejska, Gdańsk

W omawianym okresie kontynuowano realizację projektów w Jaworznie, Suwałkach. Są to dojrzałe projekty, w których działania koncentrowały się na maksymalizacji sprzedaży biletów komunikacji miejskiej poprzez istniejącą sieć sprzedaży. Z końcem roku 2013 zakończono współpracę z Avista Sp. z o.o. dotyczącą sprzedaży biletów komunikacji miejskiej w Gdańsku poprzez sieć automatów biletowych.

Projekty kolejowe

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska rozwijała projekty operatorskie z przewoźnikami kolejowymi: PKP Intercity S.A. oraz Warszawska Kolej Dojazdowa Sp. z o.o. Projekty te polegają na agencyjnej sprzedaży biletów ww. przewoźników kolejowych poprzez sieć automatów biletowych Mennicy Polskiej.

2. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

2.1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Ocena sytuacji finansowej Spółki została dokonana na podstawie kształtowania się wskaźników finansowych za okresy trzech ostatnich lat. Jednakże ze względu na istotne zmiany dotyczące w szczególności przeniesienia aportem Oddziału Handlu i Marketingu wraz z wartością znaku towarowego do zależnej w 100% spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o., wartości, w szczególności wskaźników rentowności, straciły pełną porównywalność z okresem 2011 roku.

2.1.1. Ocena rentowności

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe kategorie rachunku wyników Mennicy Polskiej S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013. Na cele analityczne a w szczególności dla właściwego określenia charakterystycznych dla specyfiki działalności biznesowej Spółki wskaźników rentowności, dokonano dodatkowo korekt wyłączających nietypowe oraz jednorazowe zdarzenia wpływające na statutowy rachunek wyników.

Tabela 2.1. Znormalizowane wskaźniki rentowności Mennicy Polskiej S.A.

Wybrane dane finansowe za okres 1.1.2013 - 31.12.2013 (w tys. zł)	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty o zdarzenia nietypowe i jednorazowe	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	717 036			717 036
Koszt własny sprzedaży	673 312	-306	1.	673 006
Zysk brutto ze sprzedaży	43 724			44 030
Koszty sprzedaży	39 721	-39 721	2.	0
Koszty ogólnego zarządu	19 938	-45	3.	19 893
Zysk netto ze sprzedaży	-15 935			24 137
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) netto	-8 614	7 866	4.	-748
Zysk z działalności operacyjnej	-24 549			23 389
Rentowność działalności operacyjnej	-3,4%			3,3%
<i>Amortyzacja</i>	21 452			21 452
EBITDA	-3 097			44 841
<i>Rentowność EBITDA</i>	-0,4%			6,3%
Przychody /(koszty finansowe) netto	90 178	-75 217	5.	14 961
Podatek dochodowy	10 399	-14 291	6.	-3 892
Zysk netto	55 230			42 242
<i>Rentowność netto</i>	7,7%			5,9%

W kolumnie „Korekty o zdarzenia nietypowe i jednorazowe” dokonano następujących wyłączeń:

- 1, 3 – są to wypłacone jeszcze w roku 2013 świadczenia w szczególności z tytułu odpraw dla osób objętych restrukturyzacją przeprowadzoną w IV kwartale 2013 roku;
- 2 – jest to opłata licencyjna za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do w 100% zależnej spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. Opłata ta jest jednocześnie przychodem w spółce zależnej a więc nie ma wpływu na realną rentowność działalności operacyjnej postrzeganą z punktu widzenia Grupy;
- 4 – wyłączenia na tej linii obejmują głównie rezerwę na świadczenia, których terminy wypłat przypadają na rok 2014, w szczególności z tytułu odpraw dla osób objętych restrukturyzacją przeprowadzoną w IV kwartale 2013. Kwota tej rezerwy to 2.266 tys. zł. Pozostała kwota korekty to koszty odpisów i likwidacji niepełnowartościowych zapasów, jak również aktywów trwałych powiązanych głównie z budynkami zlokalizowanymi na nieużytkowanych już przez Spółkę nieruchomościach przy Pereca 21;
- 5, 6 – wyłączenia na tej linii dotyczą jednorazowego zdarzenia, jakim była sprzedaż akcji ZA Puławy. Korekty dotyczą wyniku brutto na tej transakcji czyli różnicy między wartością sprzedaży a historyczną wartością nabycia, jak również podatku dochodowego od zysku na tej transakcji;
- łączna kwota dotycząca kosztów restrukturyzacji zawarta w pkt 1,3,4 to 2.617 tys. zł.

W efekcie powyższych korekt uzyskano znormalizowany rachunek wyników określający typowe, adekwatne do charakteru realnej działalności biznesowej Spółki wartości.

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

wskaźniki rentowności	2013	2012	2011
Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	717 036	809 774	871 109
Rentowność sprzedaży brutto	6,1%	6,9%	9,8%
Rentowność sprzedaży netto	-2,2%	-0,9%	6,2%
Rentowność działalności operacyjnej	-3,4%	-0,9%	6,1%
Znormalizowana rentowność działalności operacyjnej *)	3,3%	4,2%	6,2%
Rentowność brutto	9,2%	0,4%	5,6%
Rentowność netto	7,7%	0,1%	4,5%
Rentowność aktywów ogółem ROA	11,4%	0,1%	7,8%
Rentowność kapitału własnego ROE	15,4%	0,2%	10,6%

*) wartość niewynikająca bezpośrednio ze sprawozdań finansowych – wyliczenie zaprezentowane zostało w tabeli 2.1.

- *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 nastąpiło zmniejszenie się przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego o 11,5%. Zmniejszeniu uległy również wskaźniki rentowności sprzedaży i działalności operacyjnej. Spadek tych wskaźników wynikał ze wzrostu konkurencyjności cenowej monet, jak również z wzrostu w portfelu sprzedaży udziału magnetycznych biletów komunikacji miejskiej, które z natury charakteryzują się niższymi marżami w stosunku do wyrobów gotowych. Wartości ujemne osiągnięte przez te wskaźniki spowodowane są obciążeniem Spółki przez w 100% zależną spółkę Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. opłatą licencyjną za korzystanie ze znaku towarowego, należącego do spółki zależnej. Należy jednak podkreślić, że wyżej wymienione opłaty nie wpłynęły na realny poziom rentowności operacyjnej postrzegany z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Spółki, jako, że wzajemne transakcje podlegają włączeniom w ramach konsolidacji. Dodatkowym czynnikiem był wpływ zdarzeń o charakterze jednorazowym (koszty restrukturyzacji, odpisy wartości aktywów) w łącznej kwocie 8.217 tys. zł. Z powyższych względów dla właściwego określenia charakterystycznych dla specyfiki działalności biznesowej Spółki wskaźników rentowności operacyjnej stosuje się znormalizowany wskaźnik rentowności operacyjnej, który w analizowanym okresie ukształtował się na poziomie 3,3%. Spółka osiągnęła w omawianym okresie znaczący wynik w segmencie działalności finansowej w związku z opisanym w punkcie 3.3. zdarzeniem nietypowym. Zdarzenie to wpłynęło to na osiągnięcie przez Spółkę bardzo wysokiego poziomu wskaźników ROA, ROE oraz rentowności sprzedaży netto.

2.1.2. Ocena płynności

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

wskaźniki płynności	2013	2012	2011
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	2,0	1,2	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	1,4	0,9	0,4
Wskaźnik natychmiastowy	0,9	0,2	0,1

- *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.*

W roku 2013 Spółka znacząco zwiększyła płynność finansową. Stan środków pieniężnych uległ zwiększeniu z kwoty 29.518 tys. zł na 31 grudnia 2012 r. do kwoty 88.989 tys. zł na 31 grudnia 2013. Było to głównie efektem zdarzenia wspomnianego w punkcie 2.3. Jednocześnie zmniejszeniu uległ poziom zobowiązań bieżących oraz kredytów. W efekcie poprawie uległy wszystkie wskaźniki płynności.

wskaźniki kapitału obrotowego	2013	2012	2011
1. Majątek obrotowy	185 400	152 160	176 450
2. Środki pieniężne i papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	88 989	29 518	18 468
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	96 411	122 642	157 982
4. Zobowiązania bieżące	93 992	122 934	131 530
5. Kredyty krótkoterminowe	120	26 467	26 473
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	93 872	96 467	105 057
7. Kapitał obrotowy (1-4)	91 408	29 226	44 920
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	2 539	26 175	52 925
9. Saldo netto środków pieniężnych (7-8)	88 869	3 051	-8 005
10. Udział środków własnych w finansowaniu majątku obrotowego (7:1)	49,3%	19,2%	25,5%

- *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 fundusze obrotowe - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego pomniejszonego o środki pieniężne a wielkością zobowiązań bieżących pomniejszonych o kredyty krótkoterminowe; wskaźnik ten pozwala na określenie, jaka część majątku obrotowego (bez środków pieniężnych) nie jest finansowana za pomocą zobowiązań bieżących;*
- *Saldo netto środków pieniężnych - różnica pomiędzy stanem kapitału obrotowego netto a zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy; ujemne saldo określa występowanie zapotrzebowania na zewnętrzne źródła finansowania, dodatnie oznacza nadmiar środków pieniężnych ponad bieżące potrzeby.*

W roku 2013 wzrosła wartość majątku obrotowego, co było wynikiem przede wszystkim sprzedaży akcji Zakładów Azotowych Puławy (zdarzenie opisane w punkcie 2.3) oraz poprawie rotacji zapasów. Jednocześnie zmniejszeniu uległ poziom zobowiązań bieżących oraz kredytów.

cykle rotacji (w dniach)	2013	2012	2011
Cykl rotacji zapasów	25	36	42
Cykl rotacji należności	30	27	18
Cykl rotacji zobowiązań	55	57	40
Kapitał obrotowy w dniach obrotu	47	13	21
Cykl operacyjny	55	63	60
Cykl konwersji gotówkowej	0	5	20

- *Wskaźniki rotacji - stosunki średniego stanu odpowiednio zapasów, należności, zobowiązań bieżących (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i koniec badanego okresu) do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie;*
- *Kapitał obrotowy w dniach obrotu - stosunek wielkości kapitału obrotowego do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie obrachunkowym;*
- *Cykl operacyjny - suma cyklu rotacji należności i cyklu rotacji zapasów; przedstawia okres, po jakim gotówka zostaje odzyskana po wprowadzaniu jej do procesów gospodarczych;*
- *Cykl konwersji gotówkowej - cykl operacyjny skorygowany o wielkość rotacji zobowiązań krótkoterminowych; określa liczbę dni, w których muszą zostać zaangażowane dodatkowe środki (poza zobowiązaniami bieżącymi) pozwalające na sfinansowanie majątku obrotowego.*

W omawianym okresie, wraz ze spadkiem stanu zapasów skróceniu uległ cykl rotacji zapasów z ponad 36 dni do 25 dni. Rotacja należności i zobowiązań ukształtowała się na poziomach podobnych do roku poprzedniego a tym samym cykl operacyjny uległ skróceniu.

2.1.3. Ocena zadłużenia

Dla oceny stopnia zadłużenia Mennicy Polskiej S.A. oraz oceny struktury finansowania jej majątku zastosowano wskaźniki przedstawione w tabeli poniżej:

wskaźniki zadłużenia	2013	2012	2011
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	22,1%	28,8%	34,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	28,3%	40,5%	52,5%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	77,9%	71,2%	65,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,7%	5,4%	8,5%

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

W stosunku do stanu na koniec analogicznego okresu roku poprzedzającego wskaźniki ogólnego zadłużenia, zadłużenia kapitału własnego oraz pokrycia majątku kapitałami własnymi uległy znacznej poprawie. Jest to efekt wygenerowania przez Spółkę wysokich zysków przy jednoczesnej spłacie w całości zadłużenia długoterminowego związanego z finansowaniem skupu akcji własnych.

Podsumowanie

Kształtowanie się wskaźników finansowych w roku 2013 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wskazuje na poprawę wskaźników płynności, poziomu zadłużenia, rentowności odnoszącej się do całokształtu działalności oraz nieznaczne pogorszenie wskaźników rentowności działalności operacyjnej. Uwzględniając dotychczasową sytuację ekonomiczno-finansową Spółki oraz umiejętne zarządzanie ryzykiem w Spółce nie przewiduje się w średnim okresie zagrożenia utraty płynności, ani też wystąpienia jakichkolwiek trudności w terminowej obsłudze zobowiązań.

2.2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W omawianym okresie Mennica Polska S.A. w zakresie działalności produkcyjnej realizowała program typowych inwestycji odtworzeniowo - modernizacyjnych. Ponadto rozwijano również inwestycje polegające na budowie ogólnopolskiej sieci systemów elektronicznych płatności. Powyższe projekty finansowane były zarówno środkami własnymi, jak również kredytem kupieckim. Spółka nie przewiduje korzystania z dodatkowych zewnętrznych źródeł finansowania w celu realizacji inwestycji zaplanowanych na rok 2014.

2.3. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki finansowe Spółki

Na wygenerowany w roku 2013 wynik finansowy netto istotny wpływ miała sprzedaż akcji spółki Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. W związku z ogłoszonym w dniu 19 lutego 2013 r. przez Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach S.A. z siedzibą w Tarnowie wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż akcji zwykłych na okaziciela spółki Zakłady Azotowe „Puławy” S.A. Mennica Polska S.A. zbyła 1.029.378 sztuk akcji „Puław” o wartości nominalnej 10 zł każda, po cenie 132,60 zł za jedną akcję, tj. łącznie za cenę 136.496 tys. zł. Wartość sprzedanych akcji wyniosła w cenie nabycia wynosiła 61.278 tys. zł, co przełożyło się na zwiększenie wyniku na linii działalności finansowej o ponad 75.217 tys. zł;

Kolejnym jednorazowym czynnikiem wpływającym na wynik były koszty restrukturyzacji poniesione w 2013 roku. W tabeli 2.1. zaprezentowane zostały wyłączenia zdarzeń nietypowych i jednorazowych oraz ich wpływ na wynik finansowy.

Ponadto nietypowe czynniki, które miały wpływ na ukształtowanie wyniku netto Spółki (pozostała działalność operacyjna, segment działalności finansowej, zdarzenia nadzwyczajne, podatek dochodowy) zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

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

W analizowanym okresie Mennica Polska S.A. dokonała spłaty całości kredytu zaciągniętego w poprzednich okresach przeznaczeniem na finansowanie odkupu akcji własnych. Spółka nie zaciągała bezpośrednio nowych kredytów i pożyczek. Poniżej opisano natomiast potencjalne zobowiązania, w związku z umową „stand still” związaną z finansowaniem spółki zależnej Mennica – Metale Szlachetne S.A.:

W dniu 31 lipca 2013 roku, na podstawie zawartych umów, doszło do ustanowienia na aktywach Mennicy Polskiej S.A. oraz spółki zależnej Mennicy-Metale Szlachetne S.A. ("MMSZ") następujących zabezpieczeń wierzytelności przysługujących BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Credit Agricole Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, DZ Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Bank Millennium Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Bank PKO Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Banki") względem MMSZ w łącznej wysokości 100.615 tys. zł:

1) Zastaw rejestrowy ustanowiony przez MMSZ na rzecz Banków na zbiorze rzeczy i praw stanowiących zbiór wszelkich rzeczy ruchomych i zbywalnych praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa MMSZ i stanowiących własność MMSZ, stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o zmiennym składzie, do najwyższej sumy zabezpieczenia 150.922 tys. zł.

2) Zastaw rejestrowy ustanowiony przez Mennicę Polską S.A. na 100% akcji w kapitale zakładowym MMSZ, tj. 10.624.500 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda w przypadku naruszenia zobowiązania do niewykonywania



prawa głosu na walnym zgromadzeniu MMSZ w sprawach dotyczących umorzenia akcji MMSZ, obniżenia kapitału zakładowego MMSZ, podziału MMSZ. Wartość księgowa akcji MMSZ w księgach Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 9.994. tys. zł.

3) Cesja na rzecz Banków należności MP SA od MMSZ z tytułu udzielonej przez MPSA do MMSZ pożyczki w kwocie 14.000 tys. zł oraz należności MP SA od MMSZ z tytułu dywidendy w kwocie 65.561 tys. zł pod warunkiem rozwiązującym - wygaśnięcia zabezpieczonych wierzytelności. Przy czym na należność w kwocie 65.561 tys. zł został w całości utworzony w Mennicy Polskiej S.A. odpis a tym wartość należności w sprawozdaniu Mennicy Polskiej S.A. wynosi 0 zł. Ponadto MPSA będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz banków wymienionych wierzytelności tylko w przypadku otrzymania tych należności od MMSZ przy jednoczesnym braku spłaty przez MMSZ swoich zobowiązań na rzecz banków.

2.5. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach

W analizowanym okresie Spółka udzieliła spółce zależnej Mennica Metale Szlachetne S.A. pożyczki w kwocie 14.000 tys. złotych. Szczegółowe informacje zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

2.6. 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 jest stroną umowy kredytowej, wspólnie ze spółkami zależnymi: Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o. oraz Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. Szczegółowe informacje zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

2.7. 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.

2.8. 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. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI

3.1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

3.1.1. Wewnętrzne czynniki rozwoju

Poniżej opisano mocne strony wyróżniające Mennicę Polską S.A. i Grupę Kapitałową Mennicy Polskiej 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 pojawia się na rynku. Wykonujemy monety z zastosowaniem ponad 60 różnych technik w tym z wykonaniem otworów różnych kształtów, z nanoszonymi na wyroby kolorowymi wzorami, niemal zdjęciami w technikach tampondruku oraz bardzo wysokiej rozdzielczości drukami laserowymi utwardzanymi ultrafioletem. Wykonujemy wyroby z przeróżnymi wklejkami, złożonych również selektywnie, oksydowanych, patynowanych, emaliowanych w przeróżnych formach oraz kształtach. Produkujemy również monety z zastosowanymi hologramami integralnymi, wysokim reliefem, w dużych gabarytach oraz z zastosowanymi efektami laserowymi w postaci unikalnych efektów wizualnych oraz mikroreliefów. Nasze monety zabezpieczamy również przed zmianami korozyjnymi w przypadku srebra, co nie jest powszechnie oferowane na rynku.

Szczycimy się 250 – letnią historią

Już od 1766 roku Mennica Polska jest czołowym producentem monet i numizmatów w Polsce i Europie. Właśnie wtedy król Stanisław August Poniatowski zdecydował o założeniu mennicy. Jego zamysłem było stworzenie firmy, która będzie bić najpiękniejsze monety na Starym Kontynencie. Misja ta realizowana jest do dziś.

Nastawieni jesteśmy na innowacje oraz wysoką jakość produkowanych wyrobów

W roku 2013 wyprodukowaliśmy pierwszą na świecie monetę w kształcie walca, gdzie na trzeciej - cylindrycznej stronie zastosowany został wizerunek w wysokości reliefu takiej jak na awersie oraz rewersie. Pozwoliło to pokazać pełnię technicznych możliwości oraz podwoić obraz jaki zaprezentowany zostałby na standardowej monecie. Posiadamy również patent na tego typu produkt menniczy. Najnowszymi ciekawostkami w zastosowanych formach są produkty w kształcie kostki oraz piramidy, które zostały zaprezentowane na Targach 2014 w Berlinie. W perspektywie Spółka będzie realizować kolejne ambitne plany.

Posiadamy liczne nagrody i wyróżnienia za nasze produkty

Na targach Coin Constallation 2013 w Moskwie pierwszą nagrodę uzyskała moneta 20 Rubli Rok Węża w kategorii moneta prezentowa, produkowana i uplastyczniana w Mennicy Polskiej. Wśród wyróżnionych numizmatów znalazł się zestaw srebrnych 10-złotówek "Mistrzostwa Europy w Piłce Nożnej UEFA 2010-12", który zdobył drugie miejsce w kategorii „unikalny pomysł” (Unique Idea Concept). Zestaw ten stanowią cztery monety wybite w Mennicy Polskiej, złożone w całość tworzą czworobok o zakrzywionych rogach. Ponadto zestaw monet 10 zł i 10 hrywien wydany z okazji Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej 2012, w głosowaniu internatów otrzymał nagrodę publiczności. Zestaw został wspólnie wyemitowany przez Narodowy Bank Polski oraz Bank Centralny Ukrainy.

Kontynuujemy najlepsze tradycje w segmencie grawersko-medalerskim

Jesteśmy tradycyjnym producentem odznaczeń państwowych, wykonywanych na zamówienie Kancelarii Prezydenta RP, jak również 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 branż gospodarki. Produkty takie jak odznaczenia państwowe, odznaki, znaczki, medale, pieczęcie, datowniki od lat posiadają mocną pozycję na rynku. Są to tradycyjne wyroby Mennicy Polskiej S.A. i ich sprzedaż stanowi znaczny udział w całym rynku krajowym. Na mocną pozycję Spółki wpływa głównie wieloletnie doświadczenie w tej dziedzinie, jakość wyrobów oraz przywiązanie klientów do Spółki, jako solidnego dostawcy. Potwierdza to też nasza wieloletnia współpraca z odbiorcą chińskim dla którego wykonujemy dedykowane, związane z kulturą tego kraju, medale o szczególnie

głębokim reliefie. 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 tematycznie dedykowane odbiorcom krajowym. Współpracujemy z kolekcjonerami i organizacjami numizmatycznymi, w tym z Polskim Towarzystwem Numizmatycznym.

Cieszymy się rosną renomą, doświadczeniem i sprzedażą na rynkach zagranicznych

Mennica współpracuje z największymi dystrybutorami monet kolekcjonerskich na świecie. Największymi są Sberbank Rosji, Moneda Nueva z Hiszpanii, Imexbank z Ukrainy. Łącznie współpracujemy z prawie 100 firmami dystrybucyjnymi na całym świecie. Podstawową zasadą w działalności handlu zagranicznego jaka nam przyświeca to satysfakcja naszych klientów. Prowadzenie stabilnej polityki cenowej, szybka i skuteczna reakcja na postulaty klientów to najważniejsze czynniki powodujące przywiązanie i "wierność" i chęć kontynuowania współpracy. Znakomita większość naszych klientów deklaruje, że jesteśmy ich najważniejszym dostawcą. Mennica Polska od 1995 roku występuje na światowych rynkach monet obiegowych i kolekcjonerskich. Wykonaliśmy kilkanaście kontraktów na monety obiegowe dla 9 emitentów i kilkadziesiąt kontraktów na monety obiegowe. Byliśmy jedną z pierwszych na świecie mennic, które produkują i dystrybuują monety kolekcjonerskie na zasadach royaltu. Wypromowaliśmy w ten sposób kilkadziesiąt tematów monet stając się pod tym względem światowym liderem. Na wielu światowych imprezach targowo wystawienniczych otrzymywaliśmy prestiżowe nagrody w wielu kategoriach. Zwłaszcza były to nagrody za innowacyjność i najwyższy poziom technologiczny naszych monet.

Jesteśmy krajowym liderem w segmencie produkcji i dystrybucji złotych sztabek inwestycyjnych

Mennica współpracuje z największymi dystrybutorami monet kolekcjonerskich na świecie. Największymi są Sberbank Rosji, Moneda Nueva z Hiszpanii, Imexbank z Ukrainy. Łącznie współpracujemy z prawie 100 firmami dystrybucyjnymi na całym świecie. Podstawową zasadą w działalności handlu zagranicznego jaka nam przyświeca to satysfakcja naszych klientów. Prowadzenie stabilnej polityki cenowej, szybka i skuteczna reakcja na postulaty klientów to najważniejsze czynniki powodujące przywiązanie i "wierność" i chęć kontynuowania współpracy. Znakomita większość naszych klientów deklaruje, że jesteśmy ich najważniejszym dostawcą. Mennica Polska od 1995 roku występuje na światowych rynkach monet obiegowych i kolekcjonerskich. Wykonaliśmy kilkanaście kontraktów na monety obiegowe dla 9 emitentów i kilkadziesiąt kontraktów na monety kolekcjonerskie. Byliśmy jedną z pierwszych na świecie mennic, które produkują i dystrybuują monety kolekcjonerskie na zasadach royaltu. Wypromowaliśmy w ten sposób kilkadziesiąt tematów monet stając się pod tym względem światowym liderem. Na wielu światowych imprezach targowo wystawienniczych otrzymywaliśmy prestiżowe nagrody w wielu kategoriach. Zwłaszcza były to nagrody za innowacyjność i najwyższy poziom technologiczny naszych monet.

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 miejskiej. Obsługujemy systemy w Warszawie, Wrocławiu, Bydgoszczy, Lublinie, Jaworznie i Łodzi. W 2013 umacnialiśmy swoją pozycję poprzez zrównoważony rozwój sieci sprzedaży w powyższych miastach.

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 składającą się z ponad 1300 stacjonarnych i mobilnych automatów biletowych, 2500 terminali POS oraz kanałów e-commerce i m-commerce. Dysponujemy odpowiednim know-how, zapleczem organizacyjnym i finansowym, co pozwala nam na podejmowanie i wykorzystywanie pojawiających się nowych szans na rynku systemów kart miejskich. Jesteśmy jedynym operatorem w Polsce wykorzystującym na szeroką skalę płatności kartami bankowymi w biletomatach za usługi transportu miejskiego. Nasz system automatów biletowych we Wrocławiu jest prezentowany i rekomendowany przez organizacje Visa i Mastercard, obok systemu w Londynie, jako najnowocześniejszy tego typu system w Europie.

Posiadamy duży potencjał na rynku developerskim

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. posiadając poprzez swoje spółki celowe udziały w atrakcyjnych nieruchomościach ma przed sobą perspektywę realizacji dwóch znaczących projektów developerskich. Jednym z nich jest Projekt Dolina Wisły realizowany w ramach spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna SKA. 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 z obszarem wybrzeża Wisły stwarza olbrzymie możliwości rewitalizacji i aktywizacji tego postindustrialnego obszaru, powstania w tym miejscu „założka” zabudowy praskiego wybrzeża Wisły. Teren ten, ze względu na niespotykaną skalę, stanie się w przyszłości charakterystycznym obszarem prawobrzeżnej Warszawy – eksponowanym w panoramie miasta i zawierającym różnorodny i atrakcyjny wielofunkcyjny program. Jego położenie umożliwia harmonijne powiązanie funkcji miejskich z terenami rekreacyjnymi nad Wisłą, znajdującymi się w bezpośrednim sąsiedztwie NATURA 2000. Tym samym stwarza szansę wykreowania nowych atrakcyjnych miejsc i wartości widokowych w przestrzeni publicznej nie tylko w skali dzielnicy ale i całego miasta. Przewidywana powierzchnia użytkowa zabudowy wielofunkcyjnej wynosi ok. 330 000 m².

Drugim projektem jest perspektywa realizacji w ramach spółki Mennica TOWERS GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością SKA projektu developerskiego - nowoczesnego centrum biznesowego na warszawskiej Woli na nieruchomości zlokalizowanej przy Pereca 21. Projektowana zabudowa przewiduje realizację ponad 100 000 m² powierzchni biurowej. Dominantę przestrzenną będzie stanowiła 130 metrowa wieża. Otrzymanie decyzji o pozwoleniu na budowę spodziewane jest w II kwartale roku 2014.

Posiadamy certyfikowany system zarządzania zgodny z normami ISO 9000

Mennica Polska S.A. posiada system zarządzania zgodny z wymaganiami standardu ("dobrej praktyki") ustalonego normą PN-EN ISO 9001, oparty o następujące perspektywy:

- Orientacja na klienta i inne strony zainteresowane - budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez podkreślanie znaczenia wymagań klientów, doskonalenie narzędzi komunikacji z klientami, wprowadzanie innowacji w wyrobach i technologii(procesach) w celu wyprzedzenia oczekiwań i potrzeb klientów, budowanie korzystnych relacji biznesowych; przestrzeganie wymagań prawnych dotyczących wyrobów, usług i zakresu działania Spółki oraz okresowa ocena zgodności i zapewnienie warunków organizacyjnych do ich spełniania w wyższym zakresie niż by to wynikało z wymagań;
- Zobowiązanie do doskonalenia na każdym stanowisku pracy tzn. zapewnienie rozumienia przez pracowników celów Spółki, motywowanie do rozwoju, kreatywności i angażowanie pracowników w rozwój Spółki; budowanie lojalności pracowników; tworzenie potrzeby aktywnego uczestnictwa w ciągłym doskonaleniu siebie, procesów i organizacji w Spółce;
- Orientacja na rezultat - skuteczne wykorzystanie posiadanych zasobów, podejmowanie działań na podstawie faktów i danych, monitorowanie prowadzonych procesów poprzez stosowane wskaźniki i mierniki, realizację audytów wewnętrznych, ustalony sposób postępowania z niezgodnościami, zdolność do wprowadzania zmian i adaptacji.

Odznaczamy 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.

3.1.2. Zewnętrzne czynniki rozwoju

Do najważniejszych czynników zewnętrznych związanych ze specyfiką działalności Mennicy Polskiej S.A., zaliczyć można następujące:

- zapotrzebowanie rynku na nowe monety obiegowe i kolekcjonerskie,
- siłę potencjalnych konkurentów na rynku produktów menniczych,
- poziom inflacji w Polsce, od którego zależeć będzie ilość pieniędzy znajdujących się w obiegu oraz zapotrzebowanie na monety,
- 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 przedpłaconych, powodujący wzrost zainteresowania funkcjami Elektronicznej Portmonetki,
- 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.

3.2. Informacje o umowach znaczących dla działalności Spółki

3.2.1. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy

W zakresie sprzedaży wyrobów menniczych Spółka była w omawianym okresie stroną umów dotyczących produkcji krajowych monet obiegowych oraz krajowych, jak również zagranicznych monet kolekcjonerskich.

W omawianym okresie Spółka 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, w omawianym okresie Spółka realizowała bezpośrednie dostawy w szczególności na rzecz Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o., Skarbcza Mennicy Polskiej S.A., Kancelarii Prezydenta RP, Związku Ochotniczych Straży Pożarnych RP, Urzędu Probierczego, Narodowego Banku Białoruś, Centralnego Banku Republiki Armenii, Sberbanku Rosji w Kazachstanie, Sberbanku Rosji w Moskwie.

W zakresie materiałów do produkcji Spółka w omawianym okresie nabywała od podmiotów zewnętrznych w szczególności krążki do monet i numizmatów oraz opakowania certyfikaty i naklejki do wyrobów gotowych. Produkcja sztabek inwestycyjnych odbywała się z materiału nabywanego i powierzanego przez Mennicę Polską od 1766 Sp. z o.o.

W obszarze płatności elektronicznych Spółka realizowała dystrybucję biletów komunikacji miejskiej w oparciu o umowy w szczególności z: ZTM Warszawa, ZTM w Lublinie, PKM w Jaworznie, PGK w Suwałkach, Gminą Wrocław, ZDiK w Bydgoszczy, MPK Łódź, AVISTA Sp. z o.o. (dystrybucja biletów komunikacji miejskiej w Gdańsku); dystrybucję biletów kolejowych w oparciu o umowy z PKP Intercity i Warszawską Koleją Dojazdową. Ponadto Spółka realizowała dystrybucję doładowań pre-paid telefonii komórkowej GSM nabywanych od największych operatorów GSM działających w kraju.

Jedynym odbiorcą Mennicy Polskiej S.A., których udział w sprzedaży ogółem wynosił w 2013 roku co najmniej 10% był Narodowy Bank Polski (monety, materiały monetarne) – 14,4 %.

3.2.2. 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.

3.2.3. 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. Na

podstawie Umowy Spółka ma prawo wykorzystywania znaków towarowych i wzoru przemysłowego w zakresie takim samym jak Licencjodawca (licencja pełna). Umowa przewiduje uiszczanie przez Spółkę na rzecz Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. miesięcznych opłat licencyjnych w wysokości liczonej jako odpowiedni procent osiągniętych przez Spółkę przychodów netto ze sprzedaży; umowy na świadczenie przez Mennicę Polską S.A. szeregu usług na rzecz Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. między innymi w następujących obszarach: umowa najmu powierzchni biurowych i magazynowych, obsługa finansowo – księgowa, obsługa kadrowo – płacowa, obsługa zaopatrzeniowa, obsługa informatyczna;

- Umowy zawarte z Mennicą-Metale Szlachetne S.A. w zakresie dzierżawy metali szlachetnych oraz usług informatycznych;
- Umowy zawarte ze Skarbcem Mennicy Polskiej S.A. między innymi 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 projektu Warszawska Karta Miejska;
- Umowa z Mennicą – Invest Sp. z o.o. na dzierżawę Stacji Uzdatniania Wody w Jabłonnej;
- Umowy z bankami dotyczące poręczeń, gwarancji udzielanych przez Mennicę Polską S.A. spółkom zależnym (w szczególności umowa wskazana w rozdziale 2.4).

3.3. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Cele strategiczne rozwoju Mennicy Polskiej S.A.:

- 1) koncentracja działalności Mennicy Polskiej S.A. na biznesie podstawowym, jakim jest produkcja monetarna, w tym:
 - 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) dalsza optymalizacja działalności operacyjnej.

Realizacja powyższych zadań wymagać będzie:

- 1) utrzymania i rozwoju posiadanego potencjału technicznego,
- 2) utrzymania strategicznej przewagi konkurencyjnej w podstawowych grupach produktowych.

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 Spółki w stosunku do potencjalnych rynków eksportu monet obiegowych i kolekcjonerskich, tzn. państw nie posiadających własnych mennic lub nie dysponujących 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 Spółki w kraju i za granicą,
- w segmencie płatności elektronicznych maksymalizacja efektu skali oraz dywersyfikacja produktów i usług w odniesieniu zarówno do kanałów dystrybucji, jak i karty miejskiej jako nośnika aplikacji.

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 produktów i usług oprogramowania oraz kanałów dystrybucji w obszarze pionu płatności elektronicznych.

3.4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością operacyjną

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

Ryzyko utraty kluczowych kontraktów

Mennica Polska S.A. jak każda inna spółka narażona jest na ryzyko utraty znaczących kontraktów (współpraca z dużymi odbiorcami, dostawcami, sieciami partnerskimi). W tym zakresie Mennica Polska S.A. ogranicza ryzyko, dywersyfikując klientów i dostawców oraz kładąc nacisk na współpracę z dużą ilością mniejszych kontrahentów.

Ryzyko wyparcia z rynku tradycyjnych produktów menniczych

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

Ryzyko nasilenia konkurencji

W zakresie kluczowej produkcji menniczej (polskie monety obiegowe i kolekcjonerskie) na krajowym rynku Mennica Polska S.A. jest wiodącym dostawcą tych produktów do Narodowego Banku Polskiego, jednakże Spółka musi liczyć się z nasilającą się konkurencją ze strony mennic zagranicznych. Aby pozostać liderem w tym segmencie Spółka optymalizuje koszty produkcji aby produkty stały się konkurencyjne nie tylko jakościowo ale również cenowo. 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 przypadku działalności związanej ze sprzedażą nowoczesnych produktów elektronicznych (m.in. sprzedaż doładowań pre-paid telefonii komórkowej GSM) Mennica narażona jest w szczególności na aktywność podmiotów prowadzących działalność o charakterze kolportażowym (umowy wiązane), którzy obok produktów elektronicznych proponują punktom sprzedaży detalicznej również szeroki wachlarz tradycyjnych produktów z branży FMCG.

Ryzyko technologiczne

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

Ryzyko wahań cen metali szlachetnych

Mennica Polska S.A. narażona jest na ryzyko wahań cenowych dotyczących w szczególności metali szlachetnych w postaci surowców lub półfabrykatów (np. krążki do produkcji monet). Są one istotnym czynnikiem produkcji menniczej szczególnie w odniesieniu do monet, sztabek inwestycyjnych ze złota, medali, żetonów i innych wyrobów grawersko-medalerskich. W celu uniknięcia ryzyka strat związanych ze zmianami cen metali, Spółka

stosuje tzw. hedging naturalny polegający na przenoszeniu na kontrakty sprzedażowe formuł cenowych ustalanych w kontraktach zakupu surowca (back to back). W przypadkach, w których nie istnieje możliwość przeniesienia cen zakupu na ceny sprzedaży, Mennica stosuje tzw. hedging klasyczny z wykorzystaniem rynku terminowego.

Ryzyko wahań kursów walutowych

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

Ryzyko związane z bezpieczeństwem płatności

Mennica Polska S.A. narażona jest na ryzyko braku odzyskania płatności za dostarczony towar lub wykonaną usługę. W związku z dużym zróżnicowaniem w zakresie dokonywanych operacji, dywersyfikacją klientów, produktów i usług, Spółka stosuje również różnorodne metody zabezpieczania się przed tym ryzykiem. W roku 2012 wdrożono system limitów dla poszczególnych odbiorców w zakresie kontroli należności. W przypadku zawierania kontraktów sprzedażowych na większe kwoty, Spółka wymaga dokonywania przedpłat. W przypadku braku płatności za ostatnią dostawę następuje blokada realizacji kolejnych transakcji. Płatności wynikające z umów wynajmu powierzchni biurowych zabezpieczane są kaucjami, jak również wymaganymi gwarancjami bankowymi. Ponadto stosuje się szereg innych metod takich jak m. in. weksle in blanco, czy też bieżący monitoring należności handlowych.

Ryzyko zniszczenia i kradzieży mienia

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

Ryzyko utraty wartości aktywów związanych ze spółkami zależnymi

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. spółka Mennica Metale Szlachetne S.A. (MMSZ) posiadała należności publiczno-prawne z tytułu nadwyżki podatku VAT naliczonego nad należnym za okresy od września 2012 r. do grudnia 2012 r. na łączną kwotę 169.583 tys. zł. oraz zobowiązanie z tytułu podatku VAT za m-c grudzień 2013 w kwocie 2.612 tys. zł.

W złożonych do urzędu skarbowego w ustawowym terminie deklaracjach dla podatku od towarów i usług (VAT-7) za poszczególne miesiące od września do grudnia 2012 r. MMSZ wykazała nadwyżkę podatku naliczonego nad podatkiem należnym (tzw. kwota różnicy podatku) i wystąpiła o jej zwrot na rachunek bankowy. W reakcji na złożone deklaracje VAT-7 oraz wynikające z nich rozliczenia podatku: (i) Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie (dalej także jako: „US”) wszczął wobec Spółki kontrolę podatkową a następnie w dniu 9 sierpnia 2013 r. - postępowanie podatkowe w zakresie VAT za m-c wrzesień 2012 r. oraz postanowił o przedłużeniu terminu zakończenia postępowania za ww. miesiąc do dnia 7 kwietnia 2014 r, (ii) Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wszczął wobec Spółki postępowania kontrolne w VAT za październik, listopad i grudzień 2012 r. (odpowiednio w dniu 3 grudnia 2012 r., 4 stycznia 2013 r. i 11 lutego 2013 r.) oraz równocześnie wszczął w ramach tych postępowań kontrole podatkowe za ww. miesiące; jednocześnie US postanowił o przedłużeniu terminu zakończenia postępowań kontrolnych również za ww. miesiące odpowiednio na dzień 10 kwietnia 2014 r, 10 kwietnia 2014 r, 17 kwietnia 2014 r.

Zdaniem Zarządu Mennicy Metale Szlachetne S.A. spółka w prawidłowy sposób dokonywała rozliczeń podatkowych. Spółka uzyskała również opinię prawną profesjonalnego doradcy podatkowego, która potwierdza, że nie istnieją podstawy do odmowy dokonania zwrotu nadwyżki podatku. Zdaniem niezależnej kancelarii prawnej

„(...)zarzuty organów wobec MMSZ: (i) opierają się o wysoce subiektywne kryteria, abstrahujące niejednokrotnie od faktów, (ii) nie mają bezpośredniego umocowania w przepisach o VAT, lecz bardziej w orzecznictwie sądów, które jednak nie daje jednoznacznych podstaw do formułowania tak daleko idących wniosków, jak czynią to organy, (iii) wynikają z dążenia do zapewnienia „szczelności” systemu VAT, niejednokrotnie także kosztem podatników działających zgodnie z prawem(...)” Analogiczna opinia została również wydana przez innego doradcę podatkowego – Spółkę Doradztwa Podatkowego Ożóg i Wspólnicy Sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka uważa, że pomimo przedłużających się kontroli skarbowych, zwrot nadwyżki podatku naliczonego nad należnym jest zasadny. MMSZ pozostaje w ciągłym kontakcie z właściwymi organami i monitoruje przebieg postępowań. W związku z powyższym Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących udziałów w MMSZ oraz wartości udzielonej spółce MMSZ pożyczki.

Należność VAT jest częściowo finansowana przez MMSZ w oparciu o podpisanie z bankami umowy „stand still”, na mocy których Mennica Polska S.A. poręcza zobowiązania swojej spółki zależnej następującymi składnikami majątku:

- Zastaw rejestrowy ustanowiony przez Mennicę Polską S.A. na 100% akcji w kapitale zakładowym MMSZ, tj. 10.624.500 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, na zabezpieczenie przyszłej solidarnej wierzytelności Banków z tytułu kary umownej w wysokości 2.000 tys. zł należnej od Spółki w przypadku naruszenia zobowiązania do niewykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu MMSZ w sprawach dotyczących umorzenia akcji MMSZ, obniżenia kapitału zakładowego MMSZ, podziału MMSZ. Najwyższa suma zabezpieczenia zastawem rejestrowym wynosi 3.000 tys. zł. Wartość księgowa akcji MMSZ w księgach Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu wynosi 9.994. tys. zł.
- Cesja na rzecz Banków należności MP SA od MMSZ z tytułu udzielonej przez MPSA do MMSZ pożyczki w kwocie 14.000 tys. zł oraz należności MP SA od MMSZ z tytułu dywidendy w kwocie 65.561 tys. zł pod warunkiem rozwiązującym - wygaśnięcia zabezpieczonych wierzytelności. Przy czym na należność w kwocie 65.561 tys. zł został w całości utworzony w Mennicy Polskiej S.A. odpis. Ponadto MPSA będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz banków wymienionych wierzytelności tylko w przypadku otrzymania tych należności od MMSZ przy jednoczesnym braku spłaty przez MMSZ swoich zobowiązań na rzecz banków.

4. INFORMACJE DOTYCZĄCE ORGANÓW NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH SPÓŁKĄ

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

Rada Nadzorcza (w tys. zł)

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie otrzymane w Mennicy Polskiej S.A.	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Radach Nadzorczych spółek zależnych
1	Brukszo	Paweł	79	23
2	Felbur	Marek	79	23
3	Jakubas	Zbigniew	94	23
4	Panek	Mirosław	79	23
5	Sendecki	Piotr	86	23
RAZEM			417	115

Zarząd (w tys. zł)

L.p.	Nazwisko	Imię	Wynagrodzenie otrzymane w Mennicy Polskiej S.A.	Wynagrodzenie z tytułu zasiadania w Zarządach i Radach Nadzorczych spółek zależnych
1	Zambrzycki	Grzegorz	414	199
2	Kula	Leszek	239	0
3	Sissons*	Barbara	234	75
4	Iwuć**	Katarzyna	104	0
RAZEM			991	274

* Członek Zarządu do dnia 27 marca 2013 roku

** Członek Zarządu od dnia 21 października 2013 roku

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

Zgodnie z zawartymi umowami, członkom Zarządu w przypadku wypowiedzenia umowy o pracę przysługuje odprawa pieniężna, której wysokość wynosi wielokrotność jednomiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego za każdy przepracowany rok, z tym że nie może 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.

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

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

Osoby zarządzające:

- Leszek Kula Członek Zarządu: na dzień sporządzenia raportu posiadał 9.950 sztuk akcji i 0 sztuk opcji;

Osoby nadzorujące:

- Pan Zbigniew Jakubas - Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 8.239.357 sztuk akcji i 0 sztuk opcji;

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

4.4. System kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występują ani nie występowały programy akcji pracowniczych.

5. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI

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

W okresie objętym raportem wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.:

Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.

Mennica Polska S.A. nabyła w dniu 10 stycznia 2013 roku 2.940 sztuk akcji serii A za gotówkę oraz 1.980 sztuk akcji serii B w dniu 5 lutego 2013 roku obejmując 1.980 sztuk akcji serii B w podwyższonym kapitale zakładowym Funduszy Inwestycji Polskich TFI S.A. (Uchwała nr 1 nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszy Inwestycji Polskich TFI S.A. z dnia 4 lutego 2013 roku). Mennica Polska posiada łącznie 4.920 sztuk akcji Funduszy Inwestycji Polskich TFI S.A., co daje 49,3% udział w kapitale zakładowym i na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Skarbiec Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o.

W okresie objętym raportem Skarbiec Mennicy Polskiej S.A. nabył 100% udziałów w kapitale spółki Vrises Sp. z o.o. Umowę ostateczną podpisano w dniu 4 czerwca 2013 roku. Cena zakupu wyniosła 4.008 tys. zł. Wartość nabytych aktywów netto – 4.004 tys. zł. Następnie dokonano zmiany nazwy firmy nabytej spółki z Vrises Sp. z o.o. na Skarbiec Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. Dnia 18 października 2013 r nastąpiło połączenie Skarbca Mennicy Polskiej od 1766 Sp. z o.o. ze spółką Skarbiec Mennicy Polskiej S.A.

Mennica TOWERS GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością SKA

W dniu 31 grudnia 2013 roku doszło do złożenia oświadczenia o objęciu przez spółkę zależną od Mennicy Polskiej S.A. – spółkę Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo Akcyjna („MP SKA”) 75.000.000 akcji spółki Mennica Towers GGH MT Sp. z o.o. w tym 1 akcji imiennej serii D o wartości nominalnej 1 zł, 69.999.999 nowych akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości 69.999.999 zł, 5.000.000 nowych akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 1 zł każda i łącznej wartości 5.000.000 zł i pokryciu ich przez MP SKA wkładem pieniężnym. Akcje uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2014 r. Każda Akcja za wyjątkiem Akcji Serii D daje prawo do jednego głosu. Akcja Serii D jest akcją, w stosunku do której wyłączone zostaje prawo głosu (akcja niema), przy czym jest ona uprzywilejowana w ten sposób, że na akcję serii D przypada dywidenda powiększona o 1% w stosunku do dywidendy przypadającej na rzecz akcjonariusza z akcji nieuprzywilejowanej. Cena emisyjna Akcji Serii D wynosi 1 zł. Cena emisyjna Akcji Serii E, wynosi 1 zł za każdą akcję tj. łączna cena emisyjna Akcji Serii E wynosi 69.999.999 zł. Cena emisyjna Akcji Serii F, wynosi 1 zł za każdą akcję tj. łączna cena emisyjna Akcji Serii F wynosi 5.000.000 zł. Wpłata kwoty 1 złotych z tytułu objęcia Akcji Serii D w kapitale zakładowym SPV nastąpiła w terminie 31 grudnia 2013 r. Wpłata kwoty 69.999.999 zł złotych z tytułu objęcia Akcji Serii E w kapitale zakładowym SPV nastąpiła dnia 31 grudnia 2013 roku. Wpłata kwoty 5.000.000 złotych z tytułu objęcia Akcji Serii F w kapitale zakładowym SPV nastąpiła w terminie do dnia 14 stycznia 2014. Na dzień sporządzenia raportu spółka w 100% zależna od Mennicy Polskiej S.A. - Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower SKA posiadała 50 % akcji (tj. 75.000 po 1 zł każda) przy czym w stosunku do jednej akcji wyłączone zostało prawo głosu (akcja niema). Ze względu na zapisy umowne, według których istotne decyzje podejmowane są przez udziałowców łącznie, uznaje się, że Grupa MPSA sprawuje współkontrolę nad SPV.

Poniższy schemat przedstawia aktualną na dzień sporządzenia raportu strukturę Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej SA, wraz z jednostką współkontrolowaną:



Poniższy schemat przedstawia aktualną na dzień sporządzenia raportu strukturę segmentów Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej SA:

	Segment I Produkty mennicze	Segment II Przetwórstwo metali szlachetnych	Segment III Płatności elektroniczne	Segment IV Usługi	Segment V Działalność Developerska
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 Ochrona Sp. z o.o.; Mennica Invest Sp. z o.o.; Mennica Polska Spółka Akcyjna SKA; Fundusze Inwestycji Polskich TFI S.A.	Mennica TOWERS GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością SKA
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, usługi ochrony, remontowe, informatyczne oraz pozostałe usługi nie zaliczające się do pozostałych segmentów	realizacja projektów developerskich
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	klienci instytucjonalni oraz osoby fizyczne
Rynki	krajowy i zagraniczny	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy	krajowy

5.2. Transakcje ze stronami powiązanymi

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

W okresie objętym raportem zawierane transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczyły następujących obszarów:

- użytkowanie znaku towarowego należącego do spółki Mennica Polska od 1766 Sp. z o.o.,
- produkcja wyrobów numizmatycznych,
- ochrona mienia,
- konwojowanie wartości pieniężnych,
- najem powierzchni biurowej i produkcyjnej,
- dzierżawa maszyn i urządzeń,
- dzierżawa metali szlachetnych,
- świadczenie usług informatycznych,
- świadczenie usług remontowych,
- odbioru i zagospodarowania odpadów.

Wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi zaprezentowana została w notach do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

W dniu 6 listopada 2013 Zarząd Mennicy Polskiej S.A. poinformował o uchwaleniu uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mennicy Polskiej S. A. warunków Programu Skupu Akcji własnych i upoważnienia Zarządu do nabycia Akcji własnych w celu umorzenia w drodze obniżenia kapitału zakładowego Spółki w ilości nie przekraczającej 1.832.136 (jeden milion osiemset trzydzieści dwa tysiące sto trzydzieści sześć) Akcji Własnych o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda, stanowiących łącznie nie więcej niż 3,5% (trzy całe pięć dziesiątych procenta) kapitału zakładowego na następujących zasadach („Program Skupu Akcji Własnych”): a) Nabycie Akcji Własnych przez Spółkę powinno nastąpić nie później niż do dnia 30 czerwca 2014 roku, b) Program Skupu Akcji Własnych podany zostanie przez Zarząd do publicznej wiadomości zgodnie z art. 56 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku „o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych”, przed rozpoczęciem jego realizacji, c) łączna kwota, którą Spółka przeznaczy na nabycie Akcji Własnych, nie może przekroczyć kwoty 32.000 tys. zł (trzydzieści dwa miliony złotych), d) Z zastrzeżeniem lit. a i b powyżej, skup Akcji Własnych w ramach Programu Skupu Akcji Własnych prowadzony będzie do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na realizację Programu Skupu Akcji Własnych, nie dłużej jednak niż do dnia 30 czerwca 2014 roku, e) Akcje Własne nabywane będą za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na Rynku Regulowanym. f) Cena, za którą nastąpi nabycie Akcji Własnych nie będzie wyższa niż cena ostatniego, przed zawarciem umowy nabycia Akcji Własnych przez Spółkę, niezależnego obrotu akcjami Spółki na Rynku Regulowanym lub aktualna najwyższa niezależna oferta sprzedaży akcji Spółki na Rynku Regulowanym i jednocześnie nie wyższa niż 17 zł (siedemnaście złotych) za jedną Akcję Własną, g) Spółka nabywać będzie Akcje Własne w ilości nie przekraczającej dziennie 25 % (dwadzieścia pięć procent) odpowiedniego, średniego, dziennego wolumenu obrotów akcjami Spółki na Rynku Regulowanym w ciągu 20 dni poprzedzających każdy dzień nabycia, przy czym z uwagi na niską płynność akcji Spółki, przedmiotowy próg 25 % (dwadzieścia pięć procent), może zostać, po uprzednim poinformowaniu Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przekazania do publicznej wiadomości informacji o takim zamiarze- przekroczony do nie więcej jednak niż 50 % (pięćdziesiąt procent), odpowiedniego, średniego, dziennego wolumenu obrotów akcjami Spółki na Rynku Regulowanym w ciągu 20 (dwudziestu) dni poprzedzających każdy dzień nabycia, h) Informacje o realizacji przez Spółkę nabycia Akcji Własnych w ramach Programu Skupu Akcji Własnych, w treści ustalonej przez Zarząd Spółki, będą przekazywane przez Spółkę do publicznej wiadomości niezwłocznie po zaistnieniu zdarzeń uzasadniających przekazanie takich informacji, z zastrzeżeniem iż, Zarząd podawać będzie do publicznej wiadomości: I. po upływie każdego dnia realizacji Programu Skupu Akcji Własnych: ilość Akcji Własnych nabytych w danym dniu w ramach Programu Skupu Akcji Własnych oraz ich średniej ceny, II. po zakończeniu Programu Skupu Akcji Własnych: zbiorcze, szczegółowe sprawozdanie z jego realizacji.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu skup akcji w ramach tego programu nie był realizowany.

6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Mennica Polska S.A. podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym Uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku. Treść zbioru zasad dostępna jest na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.corp-gov.gpw.pl.

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

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

5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających (...)

Uregulowania dotyczące kompetencji organów Spółki w zakresie ustalania zasad i wysokości wynagradzania pracowników Spółki oraz członków organów Spółki w obowiązujących przepisach prawa, w powiązaniu z postanowieniami Statutu Spółki, są w ocenie Spółki wystarczające. Zalecenia Komisji Europejskiej nie stanowiły wzorca dla opracowania systemu wynagrodzeń członków organów nadzorującego i zarządzającego w Spółce. Ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, a wynagrodzeń członków Zarządu do kompetencji Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzenia członków organów Spółki oraz pracowników odpowiada wielkości Spółki i pozostaje w rozsądnym stosunku do jej wyników ekonomicznych.

9. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

W Spółce wyboru członków Rady Nadzorczej i Zarządu dokonują odpowiednio Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza, biorąc pod uwagę doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów. Takie podejście zapewnia właściwy dobór członków organów Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego oświadczenia w trzyosobowym składzie Zarządu Spółki znajduje się jedna kobieta.

12. Spółka powinna zapewniać akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (...).

Spółka nie umożliwia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz udziału w nim przy wykorzystaniu komunikacji elektronicznej, w tym nie umożliwiała dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym z akcjonariuszami przebywającymi w innym miejscu niż miejsce posiedzenia. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady. Spółka podejmuje działania w tym zakresie proporcjonalne do posiadanych możliwości organizacyjno-technicznych.

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

2a) corocznie, w czwartym kwartale- informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat

Na stronie internetowej Spółki zamieszczane są aktualne dane Członków organów Spółki, a także okresowe sprawozdania z działalności Spółki, które zawierają informacje na temat wszystkich Członków organów Spółki.

5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie – udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem.

Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Spółki przed odbyciem zgromadzenia. Spółka stosuje powyższą zasadę jedynie w takim zakresie, w jakim posiada przed odbyciem zgromadzenia informację na temat kandydatów do składu Rady Nadzorczej.

6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

W związku z uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mennicy Polskiej S.A. z dnia 30 sierpnia 2010 roku w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej Spółki zadań Komitetu Audytu, podjętej w związku ze zmniejszeniem do 5 liczby członków Rady Nadzorczej, w ramach Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. nie funkcjonuje Komitet Audytu, a jego zadania wykonuje Rada Nadzorcza. Inne komitety nie działają w ramach Rady Nadzorczej Spółki.

Wobec powyższego roczne sprawozdania Rady Nadzorczej nie zawierają części dotyczącej pracy komitetów Rady Nadzorczej.

9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo

Spółka nie rejestruje przebiegu obrad w formie audio i wideo. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady. Spółka podejmuje działania w tym zakresie proporcjonalne do posiadanych możliwości organizacyjno- technicznych.

14) informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.

W spółce brak jest formalnej reguły zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Przy czym podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Spółki w dotychczasowej praktyce był zmieniany nie rzadziej niż co 5 lat.

2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim w zakresie tożsamym jak w języku polskim, a zatem z wyłączeniem wskazanych powyżej Zasad części II pkt 1.

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

8. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (..)

Zasada stosowana częściowo w związku z częściowym inkorporowaniem do Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej postanowień artykułu 4.2. Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. w zakresie zadań i funkcjonowania Komitetu Audytu. W 2013 roku zadania Komitetu Audytu w Spółce realizowała Rada Nadzorcza w związku z uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mennicy Polskiej S.A. z dnia 30 sierpnia 2010 roku w sprawie powierzenia Radzie Nadzorczej Spółki zadań Komitetu Audytu, podjętej w związku ze zmniejszeniem do 5 liczby członków Rady Nadzorczej.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

10. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (...).

Spółka nie umożliwia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz udziału w nim przy wykorzystaniu komunikacji elektronicznej, w tym nie umożliwia dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym z akcjonariuszami przebywającymi w innym miejscu niż miejsce posiedzenia. Niestosowanie tej zasady podyktowane jest względami technicznymi i ekonomicznymi związanymi z ewentualnym wdrożeniem tej zasady. Spółka podejmuje działania w tym zakresie proporcjonalne do posiadanych możliwości organizacyjno-technicznych.

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

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

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

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych pochodzą z systemu księgowo-finansowego (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 błędu w sprawozdaniach finansowych. Do tych elementów należą m.in.:

- instrukcja obiegu dokumentów księgowych, służąca zapewnieniu właściwego i sprawnego obiegu dokumentów w Spółce,
- 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.



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

Poniżej przedstawiono akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji wg stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

Akcjonariusz	liczba akcji / głosów	udział akcji / głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi	25 180 270	48,6%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	3 830 000	7,4%
Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny	3 664 490	7,1%
PZU Otwarty Fundusz Emerytalny	3 538 420	6,8%
Joanna Jakubas	2 959 000	5,7%

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

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne.

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

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

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

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

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

Zarząd składa się z 1 do 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.

6.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

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

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

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

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.

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

Zarząd Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku Zarząd działał w następującym składzie:

- Grzegorz Zambrzycki - Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny,
- Barbara Sissons – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych do 27 marca 2013,
- Katarzyna Iwuć - Członek Zarządu, Dyrektor ds. Finansowych od 21 października 2013,
- Leszek Kula – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny,

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 uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, członek Zarządu powinien przedstawić Zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez Spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki.

Członek Zarządu powinien traktować posiadane akcje Spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.

Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nie przekraczające zwykłego zarządu.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd na swoich posiedzeniach podejmuje decyzje w formie uchwał.

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

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

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

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

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

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

Z posiedzenia Zarządu sporządzany jest protokół.

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

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

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

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

Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

Członkowie:

- Marek Felbur,
- Paweł Brukszo – Sekretarz,
- Mirosław Panek.

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.

Ponieważ Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A. liczy obecnie 5 Członków, zadania Komitetu Audytu wykonuje obecnie Rada Nadzorcza w pełnym składzie – zgodnie z uchwałą nr 10 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MP S.A. z dnia 10 sierpnia 2010 roku.

Komitet Audytu działa na podstawie uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A., który określa sposób powoływania Członków, kompetencje i tryb działania Komitetu Audytu oraz na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w tym Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, Dz.U.2009.77.64. z późniejszymi zmianami.

Do kompetencji Komitetu Audytu, którego zadania wykonuje Rada Nadzorcza, należy sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie:

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

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

monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, co obejmuje między innymi:

- wydawanie zaleceń dotyczących wyboru, powołania, ponownego powołania i odwołania audytora oraz zasad i warunków jego zatrudnienia,
- monitorowanie niezależności audytora oraz jego 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 d. 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.

Rada Nadzorcza, wypełniając zadania Komitetu 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.

7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Na dzień sporządzenia raportu Spółka nie była stroną postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

8. INFORMACJA NA TEMAT PROWADZONYCH DZIAŁAŃ DOTYCZĄCYCH POSTĘPOWAŃ DEKRETOWYCH MENNICY POLSKIEJ S.A.

- Postępowanie o ustanowienie na rzecz spadkobierców byłych właścicieli Nieruchomości o powierzchni 1064 m², księga hipoteczna „Nieruchomość w mieście Warszawie nr 1117 K” prawa użytkowania wieczystego toczące się przed Prezydentem m.st. Warszawy. Wniosek spadkobierców byłych właścicieli o ustanowienie prawa użytkowania wieczystego przedmiotowej nieruchomości pozostaje nierozpoznany. Mennica Polska S.A. wstąpiła w prawa spadkobierców byłych właścicieli przedmiotowej nieruchomości z tego tytułu i uzyskała na tej podstawie prawo użytkowania wieczystego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Mennica Polska S.A. rozporządziła przedmiotowym prawem użytkowania wieczystego.
- Postępowanie o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnej w trybie art. 156 kpa. Dotyczy: nieruchomość o pow. 1095 m², księga hipoteczna „Nieruchomość w mieście Warszawie 1117 M”. W aktualnym stanie sprawy wniosek spadkobierców byłych właścicieli o stwierdzenie nieważności decyzji administracyjnej ustanawiającej na rzecz Mennicy Polskiej S.A. prawo użytkowania wieczystego na przedmiotowej działce nie jest rozpoznany. Trwają działania związane z ustaleniem ostatecznego kręgu spadkobierców, po czym Minister Budownictwa wyda decyzję administracyjną, która może być zaskarżona przez Mennicę Polską S.A. w trybie sądowo-administracyjnym do WSA a następnie do NSA w Warszawie. Przedmiotowe postępowanie zostało umorzone.
- Postępowania związane z roszczeniami spadkobierców rodziny Domańskich (Nieruchomość przy ul. Waliców 11a, o pow. 2021 m²). Postępowanie Administracyjne przed Ministrem Budownictwa dotyczące stwierdzenia nieważności decyzji uwłaszczeniowych. Postępowanie zostało wszczęte Decyzją BO2e-784-486/08 z dnia 19 grudnia 2008 roku, w której Minister Infrastruktury stwierdził nieważność decyzji Wojewody Warszawskiego nr 151/93 z dnia 24 marca 1993 roku dotyczącej uwłaszczenia (ustanowienia na rzecz Mennicy Polskiej S.A. użytkowania wieczystego) Mennicy Polskiej S.A. w części odnoszącej się do działki nr 9/3 o powierzchni 2021 m² odpowiadającej nieruchomości objętej dawną księgą hipoteczną (wieczystą) pod nazwą „Nieruchomość Warszawska Nr 6951”. Pismem z dnia 19 stycznia 2009 roku Mennica Polska S.A. na zasadzie art. 127 kpa wniosła o ponowne rozpatrzenie sprawy, składając ponadto wniosek o zawieszenie postępowania administracyjnego. Decyzją z dnia 14 lipca 2009 roku Minister Infrastruktury utrzymał w mocy zaskarżoną decyzję Ministra Infrastruktury z dnia 19 grudnia 2008 roku. W odpowiedzi Mennica Polska S.A. pismem z dnia 26 sierpnia 2009 roku wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego Skargę na Decyzję Ministra Infrastruktury z dnia 14 lipca 2008 roku wnosząc o uchylenie w całości zaskarżonej decyzji. Minister Infrastruktury w odpowiedzi na skargę pismem z dnia 21 września 2009 roku wniósł o jej oddalenie. Wyrokiem z dnia 5 marca 2010 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uwzględnił skargę MENNICY POLSKIEJ S.A. i uchylił zaskarżoną decyzję. Skarga na powyższy wyrok została przez NSA oddalona, w związku z czym pełnomocnik rodziny Domańskich wszczął kolejne postępowanie przed Organem – Ministrem Budownictwa pod znakiem BOI-2g-784-WP-504/11, w którym Minister po raz kolejny stwierdził nieważność decyzji administracyjnej ustanawiającej na rzecz Mennicy Polskiej S.A. prawo użytkowania wieczystego. Od powyższej decyzji Mennica Polska S.A. w maju 2012 roku wniosła kolejne odwołanie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. W grudniu 2012 roku WSA oddalił skargę Spółki. Spółka wniosła odwołania od powyższego orzeczenia do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

9. INFORMACJE O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Dnia 25 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Mennicy Polskiej S.A. za rok 2013.

Wybrany biegłym rewidentem jest Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod poz. 73.

Umowa została zawarta na przegląd półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego) oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego i skonsolidowanego) Mennicy Polskiej S.A. za rok 2013. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. nie badała dotychczas sprawozdań finansowych Mennicy Polskiej S.A.

Podpisy członków Zarządu Mennicy Polskiej S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
21 marca 2014 r.	Grzegorz Zambrzycki	Prezes Zarządu	
21 marca 2014 r.	Katarzyna Iwuć	Członek Zarządu	
21 marca 2014 r.	Leszek Kula	Członek Zarządu	