

Mennica Polska S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.
oraz spółki Mennica Polska S.A. za rok 2024



Mennica Polska S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.
oraz spółki Mennica Polska S.A.
za rok 2024

SPIS TREŚCI

INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1.1. Struktura, organizacja i charakterystyka Grupy Kapitałowej	4
1.2. Zmiany oraz istotne wydarzenia w odniesieniu do struktury Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem	6
Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na segmenty oraz kierunki geograficzne	7
1.3. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	7
1.4. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej	11
1.5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Kapitałowej	19
1.6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	21
1.7. Informacje o udzielonych przez Grupę pożyczkach	22
1.8. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	22
1.9. Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji w okresie objętym raportem	22
1.10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi	22
1.11. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy	22
1.12. Przyjęta strategia rozwoju Mennicy Polskiej S.A. i jej Grupy Kapitałowej wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności	22
OPIS DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBRĘBIE JEJ SEGMENTÓW	26
2.1. Segment Produkty menniczne	26
2.2. Segment Płatności elektroniczne	29
2.3. Działalność deweloperska	32
INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ – MENNICY POLSKIEJ S.A.	35
3.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania	35
3.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach	35
3.3. Sytuacja finansowa Mennicy Polskiej S.A. oraz czynniki mające znaczący wpływ na wynik finansowy	36
3.4. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego	40
3.5. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek	43
3.6. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach	43
3.7. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	43
3.8. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem	43
3.9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi	43
3.10. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy	43
3.11. Umowy związane z dostępem do informacji niejawnych	44
3.12. Umowy, kooperacje ze spółkami zależnymi	44
3.13. Perspektywy rozwoju działalności Spółki	44
3.14. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących	44
3.15. 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	44
3.16. Określenie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki	44
3.17. System kontroli programów akcji pracowniczych	45

3.18. Transakcje ze stronami powiązаныmi.....	45
3.19. Struktura akcjonariatu oraz informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.....	45
3.20. postępowania arbitrażowego lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	45
3.21. Informacje o umowach z firmą audytorską.....	45
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	47
4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	47
4.2. Zakres, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego	47
4.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	50
4.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	50
4.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	51
4.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....	51
4.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.....	51
4.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	51
4.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	51
4.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	51
4.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego wraz z opisem działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta ich komitetów oraz wskazania firmy audytorskiej wraz z procedurą jej wyboru	53

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. przekazuje sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. (dalej Grupa MPSA) oraz spółki Mennica Polska S.A. (dalej Mennica, Mennica Polska, Spółka, MPSA) za 2024 rok, sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757 z późniejszymi zmianami).

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. oświadcza, iż niniejsze sprawozdanie zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. Struktura, organizacja i charakterystyka Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Mennicy Polskiej S.A. jest wiodącym producentem i dystrybutorem wyrobów mennicznych, produktów inwestycyjnych oraz grawersko-medalerskich w kraju, jak również wyróżniającym się graczem w tym segmencie na rynkach światowych. Ponadto Grupa MPSA, realizując strategię równoważenia produktów tradycyjnych z nowoczesnymi, aktywnie prowadzi swoją działalność w segmencie płatności elektronicznych, wdrażając i obsługując systemy kart miejskich w Polsce. Trzecim segmentem Grupy MPSA jest działalność deweloperska.

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

	Segment Produkty menniczne	Segment Płatności elektroniczne	Segment Działalność deweloperska
Spółki	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A.	Mennica Polska S.A.; Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A.; Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A.; Mennica Towers GGH MT Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością S.K.A.; Mennica Deweloper Sp. z o.o. w likwidacji; Legacy MLT Sp. z o.o.; Meet & Work Sp. z o.o.
Produkty	produkcja oraz działalność handlowa i marketingowa związana z monetami obiegowymi i kolekcjonerskimi, żetonami, sztabkami, medalami, odznaczeniami, znaczkami, pieczęciami, datownikami oraz innymi towarami mennicznymi	obsługa systemów kart miejskich, sprzedaż biletów komunikacji miejskiej oraz kolejowych, pre-paidów, przychody z opłat parkingowych, usług serwisowych oraz sprzedaży urządzeń technicznych	realizacja projektów deweloperskich, najem powierzchni biurowych i magazynowych, zarządzanie nieruchomościami
Odbiorcy	Narodowy Bank Polski oraz zagraniczni emitenci, krajowi i zagraniczni dystrybutorzy produktów mennicznych, kolekcjonerzy, inwestorzy, korporacje zainteresowane programami żetonowymi	jednostki samorządowe obsługujące komunikację miejską, spółki kolejowe, klienci indywidualni	klienci instytucjonalni oraz osoby fizyczne
Rynki	krajowy i zagraniczny	krajowy	krajowy

W skład Grupy Kapitałowej Mennica Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku wchodziły następujące podmioty gospodarcze (podmiot dominujący i jednostki zależne):

- **Mennica Polska S.A. – podmiot dominujący**

Podmioty zależne, podlegające na dzień 31 grudnia 2024 roku konsolidacji metodą pełną:

- Mennica Ochrona Sp. z o.o. – Mennica Polska S.A. posiadała 100% udziałów (tj. 100 udziałów po 3 000 zł każdy) w kapitale zakładowym Spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Mennica Deweloper Sp. z o.o. w likwidacji – Mennica Polska S.A. posiadała 100% udziałów (tj. 200 udziałów po 50 zł każdy) w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W 2024 roku rozpoczęto proces likwidacji spółki (wg wpisu KRS 02.02.2024 spółka zmieniła nazwę na Mennica Deweloper Sp. z o.o. w likwidacji);
- Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. – Mennica Polska S.A. posiadała 50% akcji (tj. 7 240 000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda) w kapitale zakładowym i 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Mennica Polska S.A. była też jedynym komplementariuszem spółki;
- Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna – Mennica Polska S.A. posiadała 100% akcji (tj. 191 909 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda) w kapitale zakładowym i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Mennica Polska S.A. była też jedynym komplementariuszem spółki;
- Legacy MLT Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Warszawie, w której Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna posiadała 100% udziałów (tj. 50 udziałów po 100 zł każdy) w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników;
- Meet&Work Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower Spółka Komandytowo-Akcyjna posiadała 100% udziałów (tj. 100 udziałów po 100 zł każdy) w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

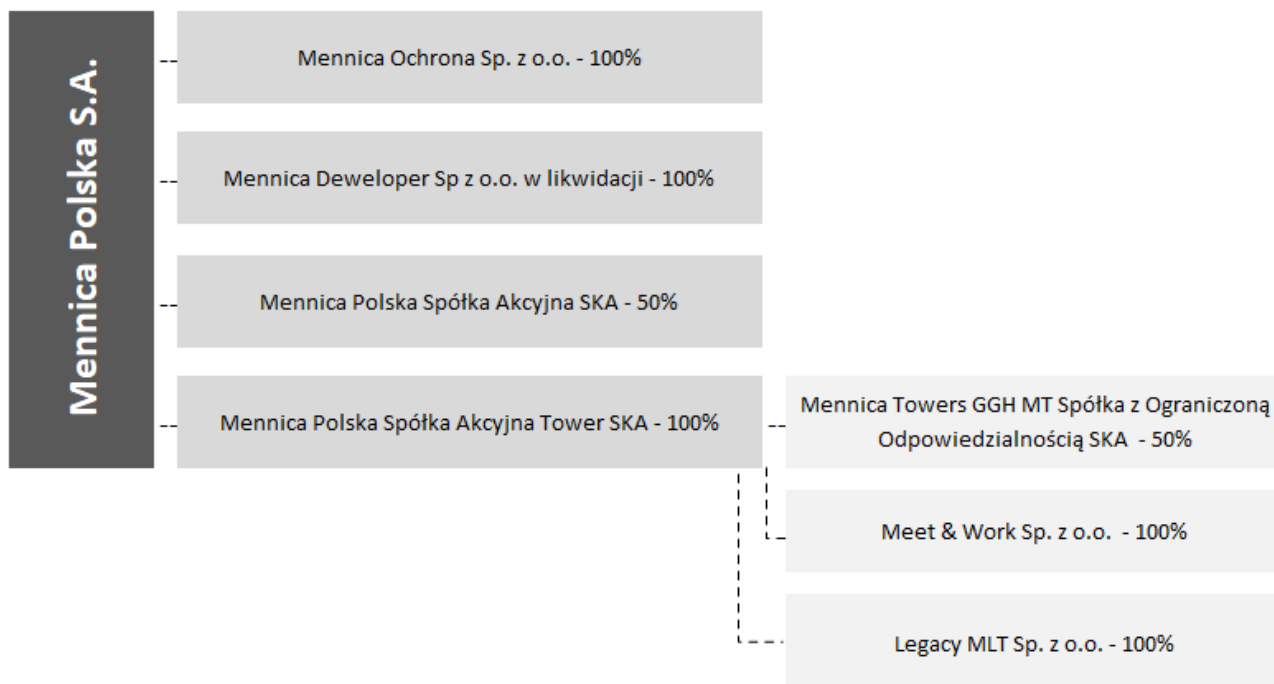
Podmiot wspólnie kontrolowany:

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

Jednostki stowarzyszone:

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

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



1.2. Zmiany oraz istotne wydarzenia w odniesieniu do struktury Grupy Kapitałowej w okresie objętym raportem

Meet & Work Sp. z o.o.

16 stycznia 2024 roku podpisany został akt założycielski spółki Meet & Work Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie. W dniu 8 lutego 2024 roku spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Podstawowy zakres działalności to „68.20Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi”. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10 tys. zł i dzieli się na 100 równych udziałów o wartość 100 zł każdy. Kapitał został wniesiony w całości, w postaci wkładu pieniężnego. Właścicielem 100% udziałów jest spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. Spółka Meet & Work Sp. z o.o. podlega pełnej konsolidacji począwszy od sprawozdań za rok 2024.

Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower SKA

26 czerwca 2024 roku Mennica Polska S.A. objęła 1850 akcji serii M spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. Cena emisyjna jednej akcji w każdej serii wynosiła 1 265,57 zł, a cena nominalna 1 zł. Kapitał podstawowy spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. podniesiony został o kwotę 1 850 zł i na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosił 191 909 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez KRS.

Estelport Investments Sp. z o. o. w likwidacji

W dniu 27 listopada 2024 roku spółka Estelport Investments Sp. z o. o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie, w której Mennica Deweloper Sp. z o.o. w likwidacji posiadała 100% udziałów (tj. 100 udziałów po 50 zł każdy) w kapitale zakładowym i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników została wykreślona z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, w związku z zakończeniem likwidacji;

Legacy MLT Sp. z o.o.

W dniu 19 grudnia 2024 roku podpisany został akt założycielski spółki Legacy MLT Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie. W dniu 3 lutego 2025 roku spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Podstawowy zakres działalności to „68.20Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi”. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. zł i dzieli się na 50 równych udziałów o wartość 100 zł każdy. Kapitał został wniesiony w całości,

w postaci wkładu pieniężnego. Właścicielem 100% udziałów jest spółka Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. Spółka Legacy MLT Sp. z o.o. podlega pełnej konsolidacji począwszy od sprawozdań za rok 2025.

Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na segmenty oraz kierunki geograficzne

W 2024 roku sprzedaż Grupy MPSA osiągnęła wartość prawie 1 389 mln zł. Na pierwszym miejscu pod względem przychodów ze sprzedaży uplasował się segment produktów mennicznych osiągając 75,2% w strukturze przychodów Grupy Kapitałowej. Kolejnym segmentem pod względem przychodów (16,9% udziału w strukturze) był segment płatności elektronicznych. Trzecim pod kątem udziału w przychodach (7,9%) był segment działalności deweloperskiej, który kolejny już rok notuje przychody wynikające z przekazywania na własność klientów mieszkań w kolejnych projektach na Bulwarach Praskich.

Kategoria	2024		2023		2024 / 2023
	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	dynamika (%)
Produkty menniczne	1 044 425	75,2	858 693	69,6	121,6
Płatności elektroniczne	234 595	16,9	229 615	18,6	102,2
Działalność deweloperska	109 836	7,9	144 931	11,8	75,8
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	1 388 855	100,0	1 233 239	100,0	112,6

W omawianym okresie główny udział w przychodach Grupy MPSA stanowiła sprzedaż krajowa (77,6%). Należy jednak nadmienić, że sprzedaż eksportowa odnotowała znaczący wzrost pod względem przychodów ze sprzedaży osiągając w strukturze 22,4%.

Kategoria	2024		2023		2024 / 2023
	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	wartość (w tys. zł)	struktura (%)	dynamika (%)
Sprzedaż krajowa	1 078 078	77,6	1 058 405	85,8	101,9
Sprzedaż eksportowa	310 777	22,4	174 834	14,2	177,8
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	1 388 855	100,0	1 233 239	100,0	112,6

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

Analiza sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie sprawozdań finansowych za 2024 rok, wraz z porównaniem do wskaźników za rok poprzedni, wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych za rok 2023. Ponadto, dokonano porównania danych bilansowych na dzień 31 grudnia 2024 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2023 roku.

Struktura skonsolidowanego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu Grupy Kapitałowej emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.12.2024 (tys. zł)	31.12.2024 (%)	31.12.2023 (tys. zł)	31.12.2023 (%)	(31.12.2024/ 31.12.2023) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	1 397 069	100,0	1 090 175	100,0	128,2
Aktywa trwałe	514 185	36,8	375 135	34,4	137,1
Aktywa obrotowe	882 884	63,2	715 040	65,6	123,5
Zapasy w tym:	689 192	49,3	449 016	41,2	153,5

działalność deweloperska	557 489	39,9	350 552	32,2	159,0
Należności	72 000	5,2	44 609	4,1	161,4
Inwestycje krótkoterminowe	121 692	8,7	221 415	20,3	55,0
Pasywa ogółem	1 397 069	100,0	1 090 176	100,0	128,2
Kapitał własny	780 152	55,8	749 624	68,8	104,1
Zobowiązania i rezerwy	616 917	44,2	340 552	31,2	181,2
Zobowiązania długoterminowe	22 249	1,6	19 003	1,7	117,1
Zobowiązania krótkoterminowe	594 668	42,6	321 549	29,5	184,9

Suma bilansowa skonsolidowanego bilansu wyniosła na koniec analizowanego okresu 1 397 069 tys. zł i wzrosła o 28,2% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów największy wzrost odnotowano na zapasach w ramach segmentu deweloperskiego spowodowany postępującą realizacją nowych przedsięwzięć budowlanych w projekcie „Bulwary Praskie” (+206,9 mln zł). W segmencie mennicznym nastąpił przyrost zapasów oraz należności, który był związany z rozwojem w zakresie dostaw monet obiegowych dla zagranicznych emitentów. Poziom inwestycji krótkoterminowych uległ zmniejszeniu (-45%), co było związane z wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 63,9 mln zł tj. 1,25 zł na 1 akcję, jak również zaangażowaniem Mennicy Polskiej S.A. w nabycie w IV kw. 2024 roku od mBank w kwocie 30,18 mln EUR (tj. 128,06 mln zł) wierzytelności z tytułu kredytu budowlanego udzielonego spółce Mennica Towers GGH MT spółka z ograniczona odpowiedzialnością S.K.A. posiadającej biurowiec Mennica Legacy Tower. Z tego też względu wzrósł poziom aktywów trwałych w ramach inwestycji długoterminowych o 37,1%.

Po stronie pasywnej bilansu wzrósł poziom zobowiązań krótkoterminowych (+84,9%), który był efektem w szczególności wynikającego ze wzrostu sprzedaży mieszkań zwiększenia kwoty wpłaconych zaliczek przez nabywców mieszkań w projekcie deweloperskim „Bulwary Praskie”. Ponadto również w odniesieniu do tego projektu dokonano korekty w górę wartości z jednej strony zobowiązań wg zasad MSSF16 a z drugiej strony aktywów z tytułu użytkowania wieczystego gruntów. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych był również następstwem wykorzystania przez Mennicę kredytów w rachunkach bieżących m.in. na skutek nabycia wyżej opisanej wierzytelności. Ponadto Mennica Polska S.A. również w IV kw. 2024 udzieliła krótkoterminowej pożyczki, z której środki zostały przeznaczone na uregulowanie zaległych zobowiązań publiczno-prawnych spółki Mennica Towers GGH MT spółka z ograniczona odpowiedzialnością S.K.A. w kwocie 48,9 mln zł.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

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

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2024 do 31-12-2024				za okres od 01-01-2023 do 31-12-2023			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	1 388 855			1 388 855	1 233 239			1 233 239
Koszt własny sprzedaży	-1 220 788			-1 220 788	-1 069 963			-1 069 963
Zysk brutto ze sprzedaży	168 067			168 067	163 276			163 276
Koszty sprzedaży	-31 654			-31 654	-24 330			-24 330
Koszty ogólnego zarządu	-29 919			-29 919	-26 581			-26 581
Zysk netto ze sprzedaży	106 494			106 494	112 365			112 365

Pozostałe przychody/(koszty operacyjne) oraz wynik na instrumentach pochodnych dot. sprzedaży niezrealizowanej	-4 450	3 151	1.	-1 299	-1 800	2 331	1.	531
Zysk z działalności operacyjnej	102 044			105 195	110 565			112 896
Rentowność działalności operacyjnej	7,3%			7,6%	9,0%			9,2%
<i>Amortyzacja</i>	-21 824			-21 824	-20 047			-20 047
EBITDA	123 868			127 019	130 612			132 944
Rentowność EBITDA	8,9%			9,1%	10,6%			10,8%
Udział w zyskach / stratach inwestycji wycenianych metodą praw własności	-631			-631	9 587			9 587
Przychody /(koszty finansowe) netto	16 346	-13 823	2.	2 523	21 045	-20 885	2.	159
Zysk brutto	117 760			107 088	141 196			122 642
Podatek dochodowy	-22 890	2 028	3.	-20 862	-24 146	3 525	3.	-20 621
Zysk netto	94 870			86 226	117 050			102 021
Rentowność netto	6,8%			6,2%	9,5%			8,3%

W kolumnach „Korekty” dokonano wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym, zarówno dla analizowanego 2024 roku, jak i 2023 roku.

Na korektę w roku 2024 składają się następujące czynniki:

1. Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczący sprzedaży niezrealizowanej w kwocie -7 229 tys. zł, rozwiązanie odpisu z 2021 roku związanego z utratą wartości budynku Browar Hermana Junga, znajdującego się przy ul. Pereca w kwocie 4 577 tys. zł oraz przekazana darowizna dla powodźian w kwocie 500 tys. zł.
2. Dodatni wynik na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 12 171 tys. zł; dodatni wynik na sprzedaży części akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 1 652 tys. zł.
3. Podatek odroczony wynikający z w/w czynników.

Na korektę w roku 2023 składają się następujące czynniki:

1. Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczący sprzedaży niezrealizowanej w kwocie -2 331 tys. zł.
2. Dodatni wynik na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 19 941 tys. zł; dodatni wynik na sprzedaży części akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 944 tys. zł.
3. Podatek odroczony wynikający z w/w czynników.

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

Ocena rentowności

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

wskaźniki rentowności	2024		2023	
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	1 388 855	1 388 855	1 233 239	1 233 239
2. Rentowność sprzedaży brutto	12,1%	12,1%	13,2%	13,2%
3. Rentowność sprzedaży netto	7,7%	7,7%	9,1%	9,1%
4. Rentowność działalności operacyjnej	7,3%	7,6%	9,0%	9,2%
5. Rentowność EBITDA	8,9%	9,1%	10,6%	10,8%
6. Rentowność zysku netto	6,8%	6,2%	9,5%	8,3%

7. Rentowność aktywów ogółem ROA	7,6%	6,9%	11,4%	9,9%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	12,4%	11,3%	16,9%	14,7%

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

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa odnotowała niższe poziomy wszystkich wskaźników rentowności w porównaniu do poprzedniego roku. Było to spowodowane wzrostem udziału w przychodach sprzedaży produktów inwestycyjnych, które z natury charakteryzują się niższym poziomem marż w stosunku do pozostałych grup produktowych oraz odnotowaniem niższych niż w 2023 roku przychodów ze sprzedaży mieszkań w ramach projektu „Bulwary Praskie”, która charakteryzuje się większą rentownością.

Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

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

wskaźniki kapitału obrotowego		
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)	31.12.2024	31.12.2023
1. Majątek obrotowy	882 884	715 040
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 337	179 904
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	851 547	535 136
4. Zobowiązania bieżące	594 668	321 549
5. Kredyty, leasingi i pożyczki krótkoterminowe	210 726	67 713
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	383 942	253 836
7. Kapitał obrotowy (1-4)	288 216	393 491
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	467 605	281 300
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w krotnościach)	2024	2023
9. Cykl rotacji zapasów	148	134
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	15	17
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	75	65
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,5	2,2
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,3	0,8
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,1	0,6

- *Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;*
- *Zapotrzebowanie na środki obrotowe - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego pomniejszonego o środki pieniężne a wielkością zobowiązań bieżących pomniejszonych o kredyty krótkoterminowe; wskaźnik ten pozwala na określenie, jaka część majątku obrotowego (bez środków pieniężnych) nie jest finansowana za pomocą zobowiązań bieżących;*
- *Wskaźniki rotacji - stosunki średniego stanu odpowiednio zapasów, należności, zobowiązań bieżących (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i koniec badanego okresu) do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie;*
- *Wskaźnik bieżący - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,*
- *Wskaźnik szybki - stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności;*
- *Wskaźnik natychmiastowy - stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności przy wykorzystaniu dysponowanych środków pieniężnych.*

Rosnące zapotrzebowanie na środki obrotowe związane było z realizacją przedsięwzięcia deweloperskiego w ramach projektu „Bulwary Praskie”, jak również wzrostem inwestycji w kapitał obrotowy w segmencie mennicznym. Po stronie

pasywów zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych spowodowane zostało głównie wykorzystaniem kredytów w rachunkach bieżących oraz wpłaconymi zaliczkami przez nabywców mieszkań w projekcie deweloperskim "Bulwary Praskie". Cykle rotacji zapasów i krótkoterminowych zobowiązań uległy wydłużeniu. Poziom poszczególnych wskaźników płynności się zmniejszyły.

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia (w %)	31.12.2024	31.12.2023
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	44,2	31,2
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	1,6	1,7
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	79,1	45,4
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	151,7	199,8

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

Na koniec analizowanego okresu nastąpił wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz wskaźnika zadłużenia kapitału własnego. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na poziomie 151,7% i spadł o 48,1 p.p w stosunku do początku analizowanego okresu.

Podsumowanie

Wyniki osiągnięte w 2024 roku potwierdzają silną pozycję i stabilność finansową Grupy Kapitałowej. Zarówno segment menniczny (w szczególności kontrakty monetarne oraz złoto inwestycyjne) jak i segment płatności elektronicznych zanotowały wzrosty sprzedaży i wyników. Segment deweloperski zanotował również solidne wyniki na zakończeniu ostatecznej sprzedaży mieszkań wynikającej z przekazania na własność mieszkańcom w projektach S-R oraz kontynuował budowę i sprzedaż przedwstępną w ramach kolejnych przedsięwzięć NOP. Na poziom wskaźników finansowych istotny wpływ miała realizacja projektu „Bulwary Praskie” w segmencie deweloperskim oraz podjęta inwestycja nabycia wierzytelności z tytułu konsorcjalnej umowy kredytu budowlanego dla Mennicy Towert GGH spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. od mBank w kwocie -30,18 mln EUR (tj. 128,06 mln zł). Zaangażowanie w rozwój działalności deweloperskiej zapewni Grupie Kapitałowej realizację solidnych wyników finansowych w przyszłych okresach.

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

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

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

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

Mennica Polska S.A. jest liderem w branży mennicznej zarówno w Europie, jak i na Świecie. Nasza marka znana jest na rynku światowym jako producent mennicznych wyrobów kolekcjonerskich i obiegowych, a także półfabrykatów ze złota i srebra. Ze względu na różnorodność stosowanych technik i jakość wyrobów jesteśmy uważani przez wiele mennic za wzór. Oceniani jesteśmy za najgroźniejszego wśród konkurencji i najważniejszego producenta monet obiegowych biorącego udział w przetargach ogłaszanych przez emitentów na całym globie. Jako jedna z nielicznych mennic na świecie wykonujemy monety kolekcjonerskie w każdej technologii jaka istnieje. Stosujemy wiele różnych technik. Monety wykonywane są w technologii 3D, produkujemy wyroby o różnych kształtach, z różnymi otworami i zdobieniami. Na wyroby ze złota i srebra potrafimy nanosić zdobienia o wyrafinowanych wzorach przy wykorzystaniu różnych metod, w tym metody tampodruku, druku jakości HD, czy pyłkowania utwardzanego światłem ultrafioletowym. Potrafimy uzyskać zdobienia mieniające się w świetle dziennym, a także świecące w nocy, czyli z zastosowaniem technologii fluoroscencyjnej i luminescencyjnej. Zdobimy i zabezpieczamy monety mikroreliefami wykorzystując zaawansowane technologie nano, pico i femto stosowane w urządzeniach laserowych. Realizujemy wyroby z różnorodnymi wklejkami, złożone selektywnie w kąpielach galwanicznych, oksydowane, patynowane, emaliowane, żywicowane, rutenowane, nadając im urozmaicone formy oraz kształty. Produkujemy monety z zastosowaniem hologramów integralnych, o wysokim reliefie, w dużych gabarytach oraz z wykorzystaniem efektów laserowych w postaci unikalnych efektów wyblęszczenia i matowania. Nasze numizmaty zabezpieczamy technologią nano powłok przed zmianami korozyjnymi w przypadku srebra i innych stopów, co nie jest powszechnie oferowane na rynku. Potrafimy łączyć różne techniki pomiędzy sobą. Realizujemy wyroby z wysokim reliefem jednocześnie pokrywane galwanicznie, kolorowane z dodatkowo zdobionymi ozdobnymi wklejkami. Jesteśmy prekursorem lub wręcz jedynymi na świecie, którzy wykonują produkty menniczne w tak wielu technikach oraz aż tak zaawansowanych multi-technologicznie. Efektem posiadania i używania naszych zaawansowanych technik są wyroby robiące furorę na rynku światowej numizmatyki, jak na przykład seria monet lewitujących UFO. Moneta UFO była prezentowana na targach World Manny Fair 2024 jako jej pierwsza edycja, a kolejna edycja w roku 2025 w Berlinie. Całe nakłady monet tej serii zostały sprzedane w jeden dzień, znajdując klientów na całym świecie. Dużym sukcesem okazują się też monety dedykowane twórczości Beksińskiego, które sprzedają się w całych nakładach podczas przedsprzedaży, a także inne wyroby prezentowane podczas targów i konferencji, a także w sprzedaży internetowej za pomocą aplikacji społecznościowych i oferowane w tradycyjny sposób. Rozwijamy nowe i wciąż chłonne rynki produktów inwestycyjnych. Uzyskaliśmy status producenta LMBA – „good delivery”. Poprzez jakość, bezpieczeństwo, rozpoznawalność, dostępność i stabilność produkcji złota i srebra jesteśmy postrzegani jako zaufany dostawca certyfikowany, gwarantujący bezpieczeństwo biznesowe.

Mennica w procesie produkcji wyrobów mennicznych jest samowystarczalna. Samodzielnie produkujemy narzędzia niezbędne do produkcji naszych wyrobów i półfabrykatów. Dzięki tym nowoczesnym możliwościom technicznym i gwarancjom bezpieczeństwa, jakie zapewniamy przy produkcji narzędzi, na rynku monet obiegowych jesteśmy traktowani jako kluczowy gracz. Co roku rozwijamy się w zakresie produkcji monet obiegowych. W tym roku rozszerzyliśmy swoje możliwości i wydajność dzięki nowym urządzeniom. W roku ubiegłym uruchomiliśmy nowe funkcjonalności lasera FEMTO, a także wystartowaliśmy z technologią do pokryć PVD. Dzięki tym inwestycjom uniezależniliśmy się od pokryć chromowych, które są eliminowane prawnie z użycia w całej Europie, a także zwiększyliśmy wydajność naszych procesów. Mamy różnorodnych dostawców półfabrykatów do produkcji monet obiegowych z wielu kontynentów, co zapewnia nam mobilność, niezależność, konkurencyjność i pozwala na uczestniczenie w przetargach na całym świecie. Ze względu na wzrost zamówień w obszarze produkcji monet obiegowych eksportowych i utrzymanie zamówień na rynku krajowym monet obiegowych, powiększyliśmy park maszynowy w tym obszarze przez zakup nowych szybkoobrotowych pras obiegowych. Wdrażamy automatyzację procesów produkcyjnych w celu poprawy produktywności.

Posiadamy i rozwijamy technologie odlewania i przetwarzania materiałów szlachetnych. Potrafimy produkować krążki, sztabki, sztabki i półfabrykaty z czystego złota, srebra, jak i stopów mieszanych. Te możliwości uzyskane w 2022 roku i rozwijane w roku 2023 i 2024 pozwalają nam konkurować elastycznością i krótkimi terminami realizacji projektów. W 2024 roku zainwestowaliśmy w urządzenie do cięcia arkuszy blachy i pasów, czyli gilotynę, co ma wpływ na poprawę jakości oferowanych odlewów. Nadal planujemy inwestycje w ten obszar w celu poprawienia jakości i poprawienia efektywności procesu. Jesteśmy firmą, która potrafi samodzielnie naprawić i produkować części zamienne do naszych

urządzeń, co daje nam niezależność w przypadku blokowania łańcuchów dostaw spowodowanych konfliktami na świecie lub pandemią.

We wszystkich obszarach swojej działalności stawiamy na nowoczesność, ciągłe ulepszanie i automatyzację procesów. Staramy się wykorzystywać technologię sztucznej inteligencji, nie tylko w projektowaniu wyrobów, ale także w procesach produkcyjnych, w tym technologii Druku DigitalPrint i kontrolę jakość monet kolekcjonerskich. W przypadku wspomnianych procesów będących częścią technologii wytwarzania monet kolekcjonerskich AI ma za zadanie eliminować wadliwe wyroby, ucząc się bazowania wyrobów podczas nadrukowywania druku UV i uczyć się czego oczekuje w zakresie jakości wyrobu nasz klient. Na przełomie roku 2024/2025 zaadaptujemy AI w japońskich drukarkach UV. W latach 2025/2026 będziemy zaś nadal brać udział w programie dyrektorów Mennic w projekcie inteligentnego ustawiania parametrów pras podczas tłoczenia wyrobów ze złota i srebra i ich kontrole wyrobów poprzez samouczenie się systemów monitorujących prace.

Prawie 260 lat historii

Prawie 260-letnia historia Mennicy Polskiej to nie tylko znak jakości, ale także zobowiązanie do kształtowania silnej pozycji marki na rynku międzynarodowym. Produkty z naszym logotypem trafiają dziś do krajów na niemal każdym kontynencie, a Mennica Polska regularnie uczestniczy w prestiżowych przetargach organizowanych przez banki centralne na całym świecie. To potwierdzenie, że z najwyższą starannością dbamy o utrzymanie standardów jakości, zarówno w produkcji, jak i w relacjach z naszymi partnerami. Pozycja jednej z najstarszych i zarazem najbardziej innowacyjnych mennic na świecie świadczy o tym, że Spółka stanowi kluczowy element na mapie gospodarczej Polski. Dywersyfikacja działalności oraz szeroka specjalizacja w różnych obszarach sprawiają, że jesteśmy w stanie elastycznie reagować na zmieniające się potrzeby rynku i oczekiwania naszych klientów.

Umacnianie pozycji na arenie międzynarodowej

W 2024 roku Mennica Polska aktywnie uczestniczyła w wydarzeniach branżowych poświęconych numizmatyce, metalom szlachetnym oraz płatnościom gotówkowym i bezgotówkowym, umacniając swoją pozycję na rynkach krajowych i międzynarodowych.

Rok rozpoczął udział w World Money Fair w Berlinie, jednym z najważniejszych wydarzeń branżowych w Europie. Podczas targów premierę miała innowacyjna moneta UFO MP-1766 – pierwsza na świecie latająca moneta, zaprojektowana i wyprodukowana przez Mennicę Polską. Projekt wzbudził ogromne zainteresowanie międzynarodowego środowiska numizmatycznego oraz mediów branżowych i ogólnych. Potwierdzeniem wysokiego popytu było całkowite wyprzedanie nakładu monety jeszcze przed oficjalnym uruchomieniem produkcji. Zamówienia napłynęły z czterech kontynentów: Europy, Azji, Australii i Ameryki Północnej, co potwierdziło stabilną pozycję Mennicy Polskiej na rynku międzynarodowym oraz wyznaczyło kolejny branżowy benchmark.

Trendy w branży menniczej, nowości technologiczne oraz innowacyjne rozwiązania produktowe Spółka prezentowała podczas licznych wydarzeń zagranicznych. W marcu uczestniczyła w Banknote Conference w Teksasie, jednej z kluczowych konferencji poświęconych banknotom i technologiom zabezpieczeń. Kolejnym ważnym wydarzeniem było Istanbul Jewellery Show w Stambule, gdzie Mennica Polska prezentowała swoje produkty z metali szlachetnych. W październiku Spółka wzięła udział w The Coin Conference w Lizbonie, skupiającej się na monetach kolekcjonerskich i płaćniczych.

Dodatkowo Mennica Polska dwukrotnie uczestniczyła w wydarzeniach poświęconych metalom szlachetnym na Bliskim Wschodzie. W Dubaju Spółka prezentowała swoją ofertę podczas The Currency Fair oraz Dubai Precious Metals Conference, gdzie omawiano globalne trendy na rynku kruszców i innowacje w produkcji numizmatów.

W ramach działań edukacyjnych i promocyjnych Mennica Polska poświęciła wiele uwagi prezentacji dobrych praktyk w zakresie produkcji i zabezpieczeń monet. Podczas 21. Technical Meeting of Mints na Filipinach przedstawiono innowacyjne rozwiązania technologiczne opracowane w zakładzie produkcyjnym Spółki. Na Kongresie Obsługi Gotówki w Polsce omówiono proces produkcji monet, etapy ich wytwarzania oraz zaawansowane metody zabezpieczeń gotowych wyrobów.

Istotnym obszarem działalności Spółki było również promowanie inwestycji w metale szlachetne oraz edukacja inwestorów na temat bezpieczeństwa finansowego. W kwietniu Mennica Polska ponownie została nominowana w kategorii „Firma Inwestycji Alternatywnych” w prestiżowym konkursie Invest Cuffs. W czerwcu natomiast pełniła rolę Partnera Strategicznego konferencji finansowej WallStreet w Karpaczu. Eksperti Mennicy uczestniczyli w panelach dyskusyjnych dotyczących inwestycji w złoto oraz nieruchomości, dzieląc się praktycznymi wskazówkami. Podczas Forum Finansów i Inwestycji w Warszawie Spółka przedstawiła korzyści wynikające z dywersyfikacji portfela inwestycyjnego poprzez inwestycje w metale szlachetne.

Ważnym segmentem działań Mennicy Polskiej były również wydarzenia poświęcone rozwiązaniom z zakresu płatności elektronicznych w transporcie publicznym. W drugim kwartale roku Spółka uczestniczyła w XIII Kongresie Transportu Publicznego i Technologii Miejskich w Warszawie, gdzie eksperci prezentowali inteligentne i bezpieczne rozwiązania płatnicze dla transportu publicznego. W październiku, podczas XVII Międzynarodowych Targów Transportu Publicznego, zaprezentowano założenia Systemu Aglomeracyjnego URBANCARD. System ten umożliwi mieszkańcom Wrocławia i okolicznych gmin szybki i wygodny zakup biletów komunikacji miejskiej. Innowacyjne rozwiązania Mennicy Polskiej zostały docenione przez branżę, czego rezultatem było piąte z rzędu przyznanie Spółce medalu za najlepszy system poboru opłat za przejazdy środkami komunikacji miejskiej.

Wsparcie rodzimego rynku płatności elektronicznych

Ważnym aspektem działalności Mennicy Polski jest także udoskonalanie rozwiązań oferowanych w ramach Open Payment System i zapewnianie możliwie komfortowego i intuicyjnego zakupu biletów w komunikacji miejskiej.

W 2024 roku Mennica Polska, po raz kolejny, otrzymała certyfikat PCI DSS. Potwierdza to najwyższy poziom zabezpieczenia transakcji bezgotówkowych realizowanych w jej automatach – stacjonarnych, mobilnych i inteligentnych kasownikach działających w systemie Open Payment. Jest to także dowód na spełnianie przez Mennicę Polską restrykcyjnych wymogów międzynarodowych organizacji płatniczych Visa i Mastercard w zakresie bezpieczeństwa.

We współpracy z firmą Visa, Mennica Polska zaproponowała pasażerom komunikacji miejskiej we Wrocławiu nową formę płatności za bilety komunikacji miejskiej. W celu wniesienia opłaty za przejazd, w trakcie finalizacji transakcji, użytkownik wybiera opcję Visa Mobile, wpisuje numer telefonu i potwierdza zakup na urządzeniu mobilnym. Płatność jest szybka, prosta i wygodna. W ramach procesu tokenizacji dane karty są zamieniane w skomplikowany szyfr, co jest gwarancją najwyższego poziomu zabezpieczenia transakcji płatniczej.

Dodatkowo, Mennica Polska, jako jedna z czterech firm, dołączyła do dialogu operacyjno-technicznego w Warszawie w celu wypracowania przez Zamawiającego dokumentu określającego Specyfikację Istotnych Warunków Zamówienia na wdrożenie nowoczesnego systemu biletowego w stolicy.

Kontynuujemy najlepsze tradycje w segmencie grawersko-medalerskim

Tradycyjnymi produktami Mennicy Polskiej w tym segmencie są odznaczenia państwowe, odznaki, znaczki, medale, pieczęcie i datowniki. Pieczęcie urzędowe z wizerunkiem godła są szczególnym produktem w ofercie Mennicy Polskiej S. A. ze względu na fakt bycia jedynym podmiotem uprawnionym do ich wykonywania od 1926 roku. Wszystkie wyroby charakteryzuje wysoka jakość oraz ogromne doświadczenie przy ich wykonywaniu, dzięki czemu Mennica Polska S.A. posiada ugruntowaną pozycję rynkową. Mennica Polska S.A. jest wieloletnim wykonawcą odznaczeń państwowych, produkowanych na zamówienie Kancelarii Prezydenta RP. W 2024 roku wygraliśmy przetarg na produkcję i dostawę orderów i odznaczeń na lata 2025-2026. Dzięki temu m. in. kontynuowane są najlepsze tradycje polskiego medalierstwa. Determinuje to również zamówienia innych organów administracji państwowej i samorządowej, instytucji użyteczności publicznej, związków i stowarzyszeń oraz firm i korporacji, jak również pozostałych zakładów z różnych gałęzi gospodarki. Skutkiem zintensyfikowanych działań pracowników odpowiedzialnych za kontakty z klientami w tym segmencie produktowym odnotowany został wzrost zainteresowania ofertą Mennicy Polskiej S. A. wśród klientów, którzy byli nieobecni lub od kilku lat nie korzystali z oferty Mennicy Polskiej S.A.

Jesteśmy kluczowym uczestnikiem polskiego rynku monet kolekcjonerskich

Dystrybuujemy monety Narodowego Banku Polskiego oraz monety kolekcjonerskie zagranicznych emitentów przeznaczone dla odbiorców krajowych. Współpracujemy z firmami numizmatycznymi, kolekcjonerami i organizacjami hobbistycznymi. Działamy zarówno w obszarze B2C jak i B2B.

Cieszymy się wysoką renomą i doświadczeniem na rynkach zagranicznych

Mennica Polska zdobyła ugruntowaną pozycję jako renomowany i godny zaufania producent monet na rynkach zagranicznych. Kontynuowana jest współpraca z największymi dystrybutorami monet kolekcjonerskich na świecie, a kluczowymi klientami pozostają banki centralne i komercyjne, m.in. z Dominikany, Kolumbii, Kostaryki, Gwatemali, Gruzji oraz Armenii. Łącznie Mennica Polska współpracuje z niemal 100 firmami dystrybucyjnymi na całym świecie. Stabilna polityka cenowa oraz szybka i skuteczna reakcja na potrzeby klientów to kluczowe czynniki budujące lojalność i chęć kontynuowania współpracy. Większość naszych partnerów handlowych deklaruje, że Mennica Polska jest ich najważniejszym dostawcą. Spółka utrzymuje pozycję jednego z liderów na światowym rynku zarówno monet obiegowych, jak i kolekcjonerskich. Z roku na rok portfolio klientów powiększa się o kolejne kraje, a działalność Mennicy Polskiej obejmuje już niemal wszystkie kontynenty. Wartym odnotowania jest również fakt, że Centralny Bank Dominikany, Bank Gwatemali, Narodowy Bank Gruzji, Bank Centralny Kostaryki ponownie powierzyły naszej spółce produkcję monet obiegowych. Kolejne wygrane przetargi potwierdzają silną pozycję Mennicy Polskiej na rynkach zagranicznych.

Jesteśmy krajowym liderem w segmencie produkcji złotych sztabek i innych produktów inwestycyjnych

Grupa MPSA jest największym producentem sztabek złota w Polsce i kluczowym dystrybutorem produktów inwestycyjnych takich jak najbardziej znane na świecie monety bulionowe oraz sztabki „good delivery”. W 2024 roku Mennica Polska dołączyła do elitarnego grona podmiotów zrzeszonych w Stowarzyszeniu Rynku Kruszców (London Bullion Market Association – LBMA) jako affiliate member. Członkostwo w tym stowarzyszeniu daje mennicy nowe możliwości zaprezentowania się na rynku międzynarodowym jako wiarygodny producent sztabek, medali i półfabrykatów ze srebra i złota. W przyszłości da nam to możliwość rozwinięcia większej sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Mennica Polska prowadzi kompleksową obsługę dystrybucji produktów inwestycyjnych, otwierając placówki w kolejnych miastach w Polsce. W 2024 roku uruchomione zostały dwa nowe biura sprzedaży, natomiast istniejące biura w Lublinie i Katowicach zostały rozbudowane, tak żeby mieć większe możliwości do eksponowania produktów mennicznych.

Oprócz tradycyjnych kanałów sprzedaży nieustannie rozwijamy sklep internetowy, aplikację IKO przy współpracy z bankiem PKO BP, usprawniamy sprzedaż w placówkach banku PKO BP oraz rozwijamy sprzedaż B2B z większymi podmiotami takim jak m.in. Exchange czy Tavex.

Mennica Polska zapewnia bezpieczne przechowanie sztabek złota w swoim skarbcu oraz oferuje odkup złota po cenach rynkowych.

Jesteśmy liderem rynku operatorów systemów kart miejskich w Polsce

Mennica Polska rozwija nowoczesne systemy dystrybucji biletów okresowych i jednorazowych, łącząc tradycyjne metody, takie jak bilety papierowe i karty miejskie, z nowoczesnymi rozwiązaniami opartymi na systemach online i identyfikatorach biletów. W swoich działaniach firma koncentruje się na rynku usług miejskich, ze szczególnym uwzględnieniem transportu publicznego. Aktualnie obsługujemy systemy biletowe w Warszawie, Wrocławiu, Poznaniu, Gdańsku, Bydgoszczy, Jaworznie, Włocławku, Suwałkach i Łodzi. W 2024 roku nasze działania skupiły się na dalszym rozwoju usług płatności elektronicznych oraz wdrażaniu nowych rozwiązań technologicznych.

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 dystrybucji biletów na komunikację miejską w Polsce składającą się z ponad 6 500 urządzeń stacjonarnych, mobilnych automatów biletowych oraz Kasowników Open

Payment System (OPS), ponad 1 500 terminali POS oraz kanałów e-commerce i m-commerce. Dzięki doświadczeniu, technologii i zapleczu organizacyjnemu skutecznie wdrażamy innowacyjne rozwiązania w systemach kart miejskich.

Jesteśmy liderem rynku systemów pobierania opłat za przejazdy środkami komunikacji miejskiej przy użyciu zbliżeniowych kart płatniczych

Mennica Polska od lat rozwija nowoczesne systemy poboru opłat, konsekwentnie wyznaczając standardy w branży. W 2017 roku wdrożyliśmy Open Payment System, który umożliwia pasażerom płatności kartą bezpośrednio w pojeździe. System ten szybko zyskał uznanie i stał się standardem w wielu polskich miastach, m.in. Wrocławiu, Bydgoszczy, Łodzi, Jaworznie, Włocławku i Poznaniu. W tym samym roku miasto Jaworzno zostało wyróżnione nagrodą „Smart City” za wdrożenie naszego systemu.

W 2016 i 2018 roku Open Payment System zdobył medale na Międzynarodowych Targach Transportu Zbiorowego TRANSEXPO w kategorii „Systemy pobierania opłat”, jako najbardziej innowacyjne rozwiązanie IT w transporcie publicznym.

W 2021 roku Mennica Polska ponownie została nagrodzona na TRANSEXPO za pionierską funkcję wykorzystania karty płatniczej jako identyfikatora biletów okresowych. Natomiast w 2022 roku nasz system otrzymał kolejne wyróżnienie na TRANSEXPO za nowe funkcjonalności „tap-initialization” oraz „e-commerce-initialization”, które dodatkowo zwiększyły komfort użytkowników.

Rok 2024 przyniósł nam piąty medal TRANSEXPO dla najlepszego systemu poboru opłat. Tym razem nagrodzony został Aglomeracyjny System URBANCARD, stanowiący kolejny krok w rozwoju cyfrowych rozwiązań Mennicy Polskiej.

Nasze technologie nie tylko usprawniają transport publiczny, lecz także wspierają rozwój inteligentnych miast. Dzięki konsekwentnemu wdrażaniu innowacji Mennica Polska umacnia swoją pozycję lidera nowoczesnych płatności w transporcie publicznym.

Posiadamy duży potencjał na rynku deweloperskim

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

Dużym potencjałem rozwoju charakteryzuje się projekt o nazwie „Bulwary Praskie”, realizowany w ramach spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. Projekt ten obejmuje teren położony pomiędzy ulicami Jagiellońską, Trasą A-K i projektowaną trasą Mostu Krasińskiego. Jest to posiadający duże perspektywy obszar obejmujący ponad 27 ha. Bezpośrednie sąsiedztwo Wisły stwarza olbrzymie możliwości rewitalizacji i aktywizacji tego postindustrialnego obszaru. Teren ten, ze względu na swoją specyfikę, stanie się w przyszłości charakterystycznym obszarem prawobrzeżnej Warszawy – eksponowanym w panoramie miasta i zawierającym atrakcyjny, wielofunkcyjny program. Jego położenie umożliwia harmonijne połączenie funkcji miejskich z terenami rekreacyjnymi nad Wisłą, znajdującymi się w bezpośrednim sąsiedztwie Natura 2000. Tym samym stwarza szansę wykreowania nowych atrakcyjnych miejsc w przestrzeni publicznej nie tylko w skali dzielnicy, ale i całego miasta. Przewidywana powierzchnia użytkowa zabudowy wielofunkcyjnej wynosi około 400 tys. m², z czego do tej pory zrealizowano lub znajduje się w realizacji łącznie 66 tys. m².

Zrealizowanym już projektem, którym możemy się pochwalić jest „Mennica Residence”. Jest to zespół nowoczesnych budynków mieszkalnych, usytuowanych wzdłuż pieszego pasażu, z wydzielonym wewnętrznym dziedzińcem oraz zróżnicowaną zielenią na różnych poziomach, który stał się wizytówką dzielnicy. Najwyższy budynek liczy piętnaście kondygnacji. Osiedle zaprojektowane zostało z myślą o klientach indywidualnych oraz instytucjonalnych. Założono wyraźny podział na funkcje usługowe (dwie pierwsze kondygnacje) oraz mieszkalne (kondygnacje powyżej).

Inną, zakończoną już realizacją jest wspólny (wraz z deweloperem Golub GetHouse) projekt, w ramach spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., nowoczesnego centrum biznesowego na warszawskiej Woli, na nieruchomości zlokalizowanej przy ulicy Pereca 21. Dominantę przestrzenną stanowi 130-metrowa wieża (z 32 piętrami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Towarzyszy jej 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wynosi blisko 66 tys. m², z czego 51 tys. m² w samej wieży.

Posiadamy certyfikowany system zarządzania jakością, ochroną środowiska i BHP

W okresie sprawozdawczym system zarządzania poddany został corocznemu zewnętrznemu audytowi.

Mennica Polska w wyniku certyfikacji utrzymała certyfikaty potwierdzające zgodność systemu zarządzania:

- jakością z normą ISO 9001:2015;
- ochroną środowiska z normą ISO 14001:2015;
- bezpieczeństwem i higieną pracy z normą ISO 45001: 2018;
- bezpieczeństwem informacji z normą ISO 27001:2017.

Zakres certyfikacji obejmuje:

- projektowanie, produkcję, przechowywanie monet obiegowych i kolekcjonerskich, wyrobów monetarnych, sztabek inwestycyjnych i wyrobów grawersko-medalierskich oraz półfabrykatów z metali szlachetnych do wytwarzania monet kolekcjonerskich, wyrobów monetarnych oraz sztabek inwestycyjnych.
- projektowanie, wdrażanie, utrzymanie oraz rozwijanie elektronicznych systemów płatniczych komunikacji miejskiej

Lokalizacje poddane certyfikacji pozostały bez zmian: ul. Annopol 3 i ul. Ciasna 6 w Warszawie oraz lokalizacja w Krakowie i punkty obsługi klienta we Wrocławiu i Warszawie, w których prowadzona jest działalność karty miejskiej.

Kontynuowano wdrażanie nowej normy ISO 50001: 2018 związanej z zarządzaniem energią.

Wspieramy kulturę, sport, instytucje charytatywne i organizacje społeczne

Każdego roku Mennica Polska S.A. aktywnie wspiera rozwój kultury i sportu, a także dofinansowuje instytucje charytatywne i organizacje społeczne. Główne działania podjęte w tym zakresie w raportowanym okresie to:

1. **Styczeń** – Aktywny udział w 32. Finale Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy. Mennica Polska tradycyjnie wyprodukowała 100 kultowych Złotych Serduszek. Ponadto, Mennica Polska przekazała na licytację WOŚP wycieczkę po swoim zaawansowanym technologicznie zakładzie produkcyjnym. Tradycyjnie, w dniu Wielkiego Finału, wybijała również specjalne pamiątkowe żetony. Dodatkowo, Mennica Polska wybiła unikatowe medale dla przedstawicieli instytucji zasłużonych dla wsparcia Komitetu Opieki nad Starymi Powązkami im. Jerzego Waldorffa. Medale zostały wręczone podczas uroczystej gali z okazji 50-lecia Komitetu. W styczniu w ofercie Mennicy Polskiej pojawiła się także moneta kolekcjonerska z tytułowym bohaterem najnowszej ekranizacji „Akademii Pana Kleksa”. Wydarzenie towarzyszyło premierze ekranizacji filmowej;
2. **Luty** – Przedłużenie umowy sponsoringowej z klubem piłkarskim Motor Lublin, zgodnie z którą wsparcie finansowe może zostać przeznaczone m.in. realizację programów szkolenia sportowego i zakup niezbędnego sprzętu. Środki mogą zostać rozdysponowane również na organizację zawodów sportowych lub zapewnienie możliwości uczestnictwa w turniejach, stypendia sportowe i wynagrodzenia dla kadry szkoleniowej. (W czerwcu 2024 roku, po pokonaniu w finale baraży Arki Gdynia 2:1 Arkę, klub po 32 latach ponownie awansował do Ekstraklasy.) W segmencie mennicznym, w lutym 2024 roku, swoją premierę miała moneta „Postać” - pierwsza z serii z reprodukcjami prac Zdzisława Beksińskiego. W hołdzie dla wybitnego artysty, określanego mianem ikony światowego surrealizmu, finalnie powstaną trzy serie, w każdej po pięć monet. To wynik współpracy Mennicy Polskiej i Muzeum Historycznego w Sanoku, które jest jedynym posiadaczem praw autorskich i gospodarzem galerii imienia Zdzisława Beksińskiego;
3. **Maj** – Aktywne uczestnictwo w kolejnej edycji Nocy Muzeów. W specjalnej strefie relaksu Mennica Polska przygotowała dla swoich gości szereg atrakcji. Każdy z odwiedzających mógł zobaczyć na żywo proces wybijania przez doświadczonego mincerza numizmatów, które następnie trafiły do odwiedzających stoisko Mennicy;
4. **Czerwiec** – Premiera drugiej monety z serii z pracami Zdzisława Beksińskiego – „Baletnica” – spotkała się z ogromnym zainteresowaniem. Cały nakład, liczący 700 egzemplarzy, został wyprzedany w zaledwie 28 godzin. W październiku do sprzedaży trafił kolejny element kolekcji – „Hamlet”, który znalazł nowych właścicieli w zaledwie 30 minut.

5. **Sierpień** – Wybicie monety upamiętniającej twórczość i sylwetkę Witolda Gombrowicza. Unikatowy projekt w sposób symboliczny i przewrotny oddał hołd artyście wybitnemu. Po raz pierwszy szerszej publiczności dzieło zostało zaprezentowane w ramach Festiwalu Filmu i Sztuki Dwa Brzegi, którego sponsorem była Mennica Polska. Kontynuacją działań edukacyjno-promocyjnych było uczestnictwo Spółki w listopadowym otwarciu wystawy „Gombrowicz i Francja” w Polskiej Bibliotece w Paryżu. Wystawa połączyła dwa najważniejsze dla artysty kraje – Polskę oraz Francję. W ramach otwarcia wernisażu wystawy archiwów Rity Gombrowicz i Instytutu Literackiego „Kultura” przedstawicielki Mennicy Polskiej wręczyły Pani Ricie Gombrowicz, spadkobierczyni i propagatorce twórczości artysty, wyjątkową monetę z wizerunkiem Witolda Gombrowicza.
6. **Wrzesień** – Przekazanie Miastu Wrocław wsparcia finansowego w wysokości pół miliona złotych, które zostało przeznaczone na pomoc mieszkańcom gmin najbardziej dotkniętych tragicznymi skutkami powodzi. W obliczu wielkiej tragedii, która dotknęła mieszkańców Dolnego Śląska i Opolszczyzny, Mennica Polska, jako partner miasta Wrocław od 15 lat, aktywnie zaangażowała się w działania na rzecz powodzian. Dodatkowe 50 tys. zł zostało przekazane na rzecz powodzian za pośrednictwem Polskiego Związku Firm Deweloperskich, którego Mennica Polska jest członkiem.
7. **Październik** – Przekazanie strażakom z OSP Bielsk specjalistycznej odzieży ratowniczej, w ramach wyrazu szacunku i wdzięczności za ich codzienną służbę.
8. **Listopad** – Wybicie przez Mennicę Polską medali z okazji 105 rocznicy powstania Polskiego Związku Piłki Nożnej.
9. **Grudzień** – Pierwsza moneta w historii Mennicy Polskiej, zaprojektowana przez 6-letniego Filipa ze Skierniewic, zwycięzcę konkursu „Oczami dziecka” zorganizowanego przez Spółkę z okazji Dnia Dziecka. Uczniowie przedszkola Nr 14 w Płocku, poprzez rysunki, mogli wyrazić swoją wizję przyszłości. Młody artysta, którego praca została nagrodzona, przedstawił machającego w stronę Ziemi robota na Księżycu. Projekt został wiernie odwzorowany na monecie wybitej w czystym srebrze. Nakład wyniósł 300 egzemplarzy, a dochód z jej sprzedaży trafi na rzecz Fundacji Dzieciom „Zdążyć z pomocą”. Mennica Polska przekazała również limitowane monety młodym piłkarzom z KS SEMP (Stowarzyszenie Edukacji Młodych Piłkarzy) jako symbol ich talentu, pasji i zaangażowania. W okresie przedświątecznym Spółka zaangażowała się także w akcję charytatywną, wspierając Dom dla Matek z Małoletnimi Dziećmi i Kobiet w Ciąży "Eteusza". Centrum to zapewnia samotnym matkom i ich dzieciom bezpieczne schronienie oraz wsparcie psychologiczne i społeczne. Mennica Polska przekazała najbardziej potrzebne sprzęty AGD, zabawki, ubrania oraz kosmetyki, niosąc pomoc potrzebującym.

Odnazczamy 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 sprawiają, że Mennica Polska jest wiarygodnym, solidnym i godnym zaufania partnerem biznesowym. Stabilność finansową Mennicy Polskiej wzmacnia ponadto strategia dywersyfikacji realizowana dzięki działalności trzech różnych segmentów.

ZEWNĘTRZNE CZYNNIKI ROZWOJU

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

- kształtowanie się zapotrzebowania na monety obiegowe zarówno przez NBP, jaki i zagraniczne banki centralne;
- zapotrzebowanie rynku na nowe monety kolekcjonerskie;
- kształtowanie się koniunktury na rynku produktów inwestycyjnych;
- siłę potencjalnych konkurentów na rynku produktów mennicznych;
- 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;
- środki przeznaczane przez samorządy oraz spółki samorządowe na modernizację systemów biletowych komunikacji miejskiej;
- tempo wdrożenia elektronicznych biletów w pozostałych aglomeracjach w Polsce;
- rozwój systemu mikropłatności bezgotówkowych i transakcji przedpłaconych;

- sytuację na zagranicznych rynkach wyrobów numizmatycznych i potencjalnych eksportowych rynkach zbytu monet obiegowych;
- integrację walutową państw członkowskich Unii Europejskiej oraz przystąpienie Polski do strefy EURO, co stymulować będzie zapotrzebowanie na produkcję monet EURO;
- kształtowanie się koniunktury na rynku nieruchomości;
- poziom stóp procentowych, od których m.in. uzależniony jest popyt na mieszkania;
- kształtowanie się kosztów zasobów siły roboczej w segmencie deweloperskim oraz kosztów materiałów i usług budowlanych;
- dalszy przebieg sytuacji kryzysowych takich jak pandemia czy wojna, które mogą wywrzeć negatywny wpływ na część obszarów naszej działalności.

1.5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Kapitałowej

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

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

Trwająca wojna na Ukrainie, sankcje nakładane na Rosję, jak również niepewność co do możliwej eskalacji konfliktów na inne kraje świata, generuje wiele ryzyk wpływających na działalność Grupy Kapitałowej, zarówno po stronie sprzedaży, jak i dostaw. Od momentu wybuchu wojny Mennica nie posiada w swoim portfelu klientów z krajów zaangażowanych w działania wojenne.

Ryzyko utraty kluczowych kontraktów

Spółki z Grupy MPSA narażone są na ryzyko utraty znaczących kontraktów (współpraca z dużymi odbiorcami, dostawcami, sieciami partnerskimi). W tym zakresie Grupa MPSA ogranicza ryzyko, dywersyfikując klientów i dostawców. W zakresie dostaw monet obiegowych Mennica znacząco zwiększyła portfel swoich odbiorców pozyskując kontrakty z emitentami kolejnych krajów. Jednakże nie można wykluczyć całkowicie takiego ryzyka.

Ryzyko wyparcia z rynku tradycyjnych produktów mennicznych

Postępująca informatyzacja może mieć odbicie w spadku zamówień na niektóre produkty menniczne. Ponadto, doskonalenie systemu obsługi bankowej i wprowadzanie obrotu bezgotówkowego w transakcjach może ograniczyć obrót z wykorzystaniem monet i pośrednio wpływać na ich wolniejsze zużycie, a tym samym poziom zamówień. Zagrożeniem jest też mnogość nowych systemów bezgotówkowych wykorzystujących nie tylko karty i Internet ale także telefony i inne urządzenia mobilne.

Ryzyko nasilenia konkurencji

W segmencie kluczowej produkcji mennicznej (polskie monety obiegowe i kolekcjonerskie) na krajowym rynku podmiot dominujący - Mennica Polska S.A. jest wiodącym a od 2017 roku jedynym dostawcą tych produktów do Narodowego Banku Polskiego, jednakże musi liczyć się z nasilającą się konkurencją ze strony mennic zagranicznych. Niższe ryzyko nasilenia konkurencji występuje w przypadku pieczęci urzędowych, plombownic (z wizerunkiem godła Polski), używanych do pieczętowania dokumentów państwowych i plombowania przesyłek - Mennica jest jedynym podmiotem uprawnionym do wykonywania takich pieczęci i plombownic. W przypadku sprzedaży innych produktów i usług, Grupa narażona jest w większym stopniu na ryzyko pojawienia się nowych uczestników lub nasilenia się istniejącej konkurencji. W segmencie płatności elektronicznych obserwuje się wyraźną tendencję do wzrostu aktywności na rynku polskim wyspecjalizowanych, światowych firm technologicznych.

Ryzyko technologiczne

Segment płatności elektronicznych jest obszarem gwałtownych zmian technologicznych. Grupa MPSA, projektując i rozbudowując infrastrukturę swojej sieci sprzedaży produktów płatności elektronicznych, minimalizuje ryzyko tych

zmian poprzez wdrażanie nowatorskich rozwiązań (np. projekt „Open Payment System”). Ponadto systemy dystrybucji biletów komunikacji miejskiej narażone są na różnorodne ryzyka technologiczne, które mogą wpływać na ich stabilność, bezpieczeństwo i skuteczność. Aby zminimalizować te ryzyka, Mennica regularnie aktualizuje wdrożone systemy, prowadzi systematyczne testy bezpieczeństwa, a także monitoruje systemy w czasie rzeczywistym.

Ryzyko technologiczne jest również istotne z punktu widzenia segmentu mennicznego. Jednakże Mennica kładzie ciągły nacisk na rozpoznawanie potrzeb klientów oraz najnowszych możliwości technologicznych w produkcji menniczej. Stosowana przez Mennicę Polską strategia wyprzedzania konkurencji rozwiązaniami technologicznymi, a nie naśladownictwa, skutecznie minimalizuje ryzyko zmian technologicznych. Nie można jednak przewidzieć, jakie skutki dla działalności Grupy MPSA mogą mieć zmiany technologiczne. Ważnym elementem minimalizującym ryzyko jest też możliwość lobbowania Mennic zrzeszonych w takich organizacjach jak MDC i MDWG na rzecz produktów mennicznych w Bankach Narodowych. Nie można zapewnić, że nie pojawią się nowi uczestnicy rynku, którzy wykorzystując zmiany technologiczne, będą bardziej konkurencyjni niż Grupa MPSA lub, że obecni uczestnicy rynku będą lepiej potrafili wykorzystać możliwości, jakie niosą nowe rozwiązania techniczne.

Ryzyko spadku cen na rynku nieruchomości

Grupa MPSA z racji posiadania znaczących aktywów w postaci nieruchomości, jak również planowanych projektów deweloperskich narażona jest na ryzyko spadku cen gruntów, cen mieszkań, najmu powierzchni komercyjnych, jak również cen gruntów. Ryzyko to dla realizowanego przez Grupę MPSA projektu „Bulwary Praskie” ze względu na obecną sytuację gospodarczą oraz wysokość stóp procentowych jest oceniane jako średnie. Stosunkowo niski poziom ryzyka braku zwrotu z inwestycji deweloperskich wynika z takich czynników jak posiadane od dłuższego czasu zasoby gruntów, których rynkowa wartość rośnie, jak i ograniczona podaż realizowanych projektów na rynku warszawskim.

Ryzyko spadku wartości posiadanych aktywów finansowych

Na dzień 31.12.2024 roku Grupa Kapitałowa posiadała 3 301 344 sztuk akcji spółki Enea S.A., wg notowań na dzień bilansowy o wartości 42 620 351,04 zł, wyższej o ok 49,8% od średniej ceny nabycia. Grupa jest narażona na ryzyko zmiany wartości tych walorów w szczególności w kontekście dużych zawirowań na rynkach związanych z ogólnym wzrostem niepewności. Po dniu bilansowym notowania akcji Enea S.A. zanotowały kolejne istotne wzrosty.

Ryzyko wahań cen surowców

Mennica Polska i jej Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko wahań cenowych dotyczących w szczególności metali szlachetnych w postaci surowców lub półfabrykatów (w szczególności Segment I). Są one istotnym czynnikiem produkcji menniczej, szczególnie w odniesieniu do złotych produktów inwestycyjnych oraz materiałów do produkcji z metali szlachetnych. W celu uniknięcia ryzyka strat związanych ze zmianami cen metali, Grupa MPSA stosuje tzw. hedging naturalny polegający na przenoszeniu na kontrakty sprzedażowe formuł cenowych ustalanych w kontraktach zakupu surowca (back to back). W przypadkach, w których nie istnieje możliwość przeniesienia cen zakupu na ceny sprzedaży, Grupa MPSA stosuje tzw. hedging klasyczny z wykorzystaniem rynku terminowego. Przy czym w największym stopniu zabezpieczone jest ryzyko związane ze zmianą ceny złota, a pozostałe kruszce podlegają zabezpieczeniu w określonych przypadkach.

Ryzyko wahań kursów walutowych

Ryzyko kursowe w przypadku Mennicy Polskiej i jej Grupy Kapitałowej związane jest w szczególności z faktem kwotowania cen metali w walutach obcych, sprzedażą eksportową, zakupami materiałów do produkcji od zagranicznych dostawców oraz nabytymi wierzytelnościami. W celu zneutralizowania tego ryzyka Grupa MPSA stosuje operacje zabezpieczające kursy walut (transakcje forward oraz fx swap) biorąc pod uwagę ekspozycje netto.

Pozostałe ryzyka finansowe

Grupa Mennicy jest ponadto narażona na pozostałe ryzyka finansowe, do których należy m.in. ryzyko stopy procentowej, na które narażone są po stronie aktywów finansowych nabyte wierzytelności kredytowe oparte na zmiennej stopie procentowej euribor a po stronie pasywnej zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym oparte na zmiennej stopie procentowej wibor. Szerszy opis w zakresie ryzyk finansowych przedstawiony został w nocie 9.3. skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem płatności

Spółki w Grupie MPSA narażone są na ryzyko braku odzyskania płatności za dostarczony towar lub wykonaną usługę. W związku z dużym zróżnicowaniem w zakresie dokonywanych operacji, dywersyfikacją klientów, produktów i usług, spółki z Grupy stosują różnorodne metody zabezpieczania się przed tym ryzykiem. Mennica stosuje zbiór procedur dotyczących kontroli należności. Stosowany jest system limitów dla poszczególnych odbiorców. W przypadku sprzedaży produktów inwestycyjnych (sztabki, monety bulionowe), jak również zawierania kontraktów sprzedażowych na większe kwoty, wymagane jest dokonywanie przedpłat. W przypadku braku płatności za ostatnią dostawę następuje blokada realizacji kolejnych transakcji. W odniesieniu do sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, w przypadku pojawienia się zaległości w spłacie należności blokowane są terminale sprzedażowe. W przypadku sprzedaży mieszkań przed przekazaniem ich na własność wymagane są przedpłaty deponowane na rachunkach powierniczych. Płatności wynikające z umów wynajmu powierzchni biurowych zabezpieczane są kaucjami lub gwarancjami bankowymi. Ponadto, stosuje się szereg innych metod, takich jak m.in. weksle in blanco, czy też bieżący monitoring należności handlowych. Pomimo tych wszystkich działań nie można wykluczyć ryzyka braku odzyskania płatności.

Ryzyko zniszczenia i kradzieży mienia

Mennica Polska i jej Grupa Kapitałowa, dysponując nowoczesnym parkiem maszynowym, w szczególności w zakresie produkcji mennicznej oraz nowoczesną infrastrukturą w zakresie sprzedaży produktów elektronicznych, jak również innymi aktywami trwałymi (budynkami), jest narażona na różne rodzaje ryzyka związanego ze zniszczeniem lub kradzieżą. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem zawierane są odpowiednie polisy ubezpieczeniowe, jak również Mennica stosuje odpowiednie zabezpieczenia zapewnianie między innymi przez spółkę zależną Mennica Ochrona Sp. z o.o., systemy monitoringu, jak również specjalne systemy i procedury bezpieczeństwa zabezpieczające w szczególności przed wejściem na teren Spółki osób nieuprawnionych.

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

W analizowanym okresie Mennica Polska S.A. jak również Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. korzystała z krótkoterminowych limitów kredytowych. Wykaz limitów, stopnia ich wykorzystania oraz ich terminy ważności zostały wykazane w nocie 7.1. skonsolidowanego oraz 6.1. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2024.

W dniu 1 października 2024 roku Mennica Polska S.A. nabyła od mBank S.A. wierzytelność z tytułu konsorcjalnej umowy kredytu budowlanego dla spółki Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (SPV) w kwocie 30 177 594,61 EUR (w tym kapitał w wysokości 29 955 695,06 EUR, odsetki w wysokości 221 899,55 EUR). Umowa Sprzedaży dotyczyła wierzytelności przysługującej mBank S.A., wynikającej z Umowy Kredytów z dnia 3 stycznia 2019 roku, zawartej przez SPV (Kredytobiorca) z konsorcjum banków: mBank S.A. (organizator, agent zabezpieczenia i pierwotny kredytodawca), Santander Bank Polska S.A. (organizator i pierwotny kredytodawca) oraz Bank Ochrony Środowiska S.A. (organizator i pierwotny kredytodawca). Ponadto 1 października 2024 roku Mennica Polska S.A. zawarła z mBank umowę subpartycypacji, na podstawie której mBank zobowiązał się, w zamian za zapłatę kwoty rozliczenia 250 000,00 EUR do przekazywania Spółce wszelkich otrzymanych świadczeń pieniężnych z tytułu pozostałej kwoty wierzytelności mBanku S.A., która to wraz z wierzytelnością opisaną powyżej stanowiła całą wierzytelność mBank o spłatę kredytu z tytułu Umowy Kredytów.

W dniu 17 października 2024 roku Mennica Polska S.A. zawarła z SPV oraz pozostałymi wierzycielami kredytowymi umowę o zachowaniu statusu quo (Stand Still), która wprowadza zasadę niepodejmowania czynności egzekucyjnych w stosunku do SPV w okresie obowiązywania Umowy.

1.7. Informacje o udzielonych przez Grupę pożyczkach

W dniu 17 października 2024 roku zawarta została umowa pożyczki celowej pomiędzy Meet&Work Sp. z o.o. a Mennica Towers GGH MT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (SPV). Na mocy tej umowy Meet&Work Sp. z o.o. zobowiązała się do udzielenia pożyczki w kwocie nie wyższej niż 49,5 mln zł w celu uregulowania przez SPV jej zobowiązań publicznoprawnych wobec urzędów skarbowych z tytułu podatku VAT i podatku dochodowego od osób prawnych oraz wobec Urzędu Miasta st. Warszawy z tytułu podatku od nieruchomości. Dzień ostatecznej spłaty w umowie pożyczki określono na 15 miesięcy od zawarcia umowy, zaś spłaty w okresie trwania umowy elastycznie dostosowane do możliwości Pożyczkobiorcy. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na poziomie 3m WIBOR z dnia podpisania umowy +2 p.p. marży.

1.8. 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. Szczegółowe informacje zostały ujęte w notach objaśniających 6.1. oraz 9.1. do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, a także w notach objaśniających 7.1. oraz 10.2. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

W okresie objętym raportem Mennica Polska S.A. nie uzyskała żadnych wpływów z emisji papierów wartościowych.

1.10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej prognozowanymi

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

1.11. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy

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

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

Poza kontraktami z Narodowym Bankiem Polskim, Mennica Polska realizowała bezpośrednie dostawy do wielu innych znaczących klientów instytucjonalnych zarówno w segmencie mennicznym, jak i w segmencie płatności elektronicznych, zarówno na rynkach krajowym, jak i zagranicznym, opisanych w rozdziale 2 niniejszego sprawozdania.

Portfel odbiorców Mennicy Polskiej S.A. w 2024 roku charakteryzował się dużym zróżnicowaniem. Największy klient (Narodowy Bank Polski) stanowił 14,0% przychodów ze sprzedaży ogółem w ujęciu jednostkowym. Ponadto żaden inny klient nie stanowił pod względem wartości sprzedaży więcej niż 10% sprzedaży ogółem.

Portfel dostawców Spółki charakteryzował się również dużym zróżnicowaniem. Udział tylko dwóch dostawców: KGHM Polska Miedź S.A., Zarząd Transportu Miejskiego w Warszawie przekroczył pod względem wartości dostaw poziom 10%.

1.12. Przyjęta strategia rozwoju Mennicy Polskiej S.A. i jej Grupy Kapitałowej wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności

Strategia rozwoju Mennicy Polskiej S.A. i jej Grupy Kapitałowej opiera się na maksymalizacji wartości dodanej z posiadanych zasobów z wykorzystaniem dywersyfikacji trzech głównych, niezależnych segmentów działalności tj. produktów mennicznych, płatności elektronicznych oraz działalności deweloperskiej. Celem nadrzędnym w działalności

każdego z segmentów jest dostarczanie do klienta produktów i usług o najwyższej jakości oraz dążenie do utrzymywania wiodącej pozycji w zakresie innowacyjności i zaawansowania technologicznego. 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.

Poniżej przedstawiono kluczowe elementy strategii wraz z perspektywami rozwoju w co najmniej najbliższym roku specyficznych dla poszczególnych segmentów Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.:

Segment Produktów mennicznych

Kluczowe elementy strategii:

- Wzrost konkurencyjności w zakresie produkcji monet kolekcjonerskich oraz obiegowych poprzez opanowanie jak największego spektrum technik mennicznych, dzięki czemu Mennica Polska wyjdzie naprzeciw nowym oczekiwaniom klientów;
- Nacisk na zapewnienie najwyższej jakości dostaw, bezpieczeństwa oraz obsługi dla kluczowego klienta na rynku krajowym – Narodowego Banku Polski;
- Umocnianie pozycji lidera na rynku monet obiegowych w Ameryce Południowej i Azji oraz ekspansja na nowe rynki (kraje afrykańskie, arabskie);
- Wykorzystanie szans na rynku monet obiegowych zagranicznych emitentów w związku z osłabieniem pozycji lub zakresu działalności konkurencyjnych mennic;
- Ekspansja na rynki zagraniczne w segmencie produkcji monet kolekcjonerskich. Realizacja projektów dla Banków Centralnych w państwach, które dopiero wprowadzają tego typu wyroby na swoje rynki, w tym Kostaryki, Kolumbii;
- Optymalizacja procesów produkcji, polegająca na ciągłej poprawie zarządzania zasobami ludzkimi oraz maszynowymi z wykorzystaniem filozofii i narzędzi Lean manufacturing;
- Automatyzacja stanowisk pracy w celu uniezależnienia się od zawirowań na rynku pracy;
- Wprowadzenie sztucznej inteligencji - AI do procesów produkcyjnych i projektowych;
- Zarządzanie produkcją na podstawie wskaźników: produktywności, efektywności, w celu minimalizacji przestojów, skróceniu cyklu produkcyjnego dla wyrobu;
- Rozwój systemów planowania, harmonogramowania i raportowania realizacji produkcji z użyciem systemów wykorzystujących elementy sztucznej inteligencji;
- Automatyzacja procesów w celu eliminacji wąskich gardeł, a także zakłóceń czynnikami behawioralnymi;
- Benchmarking do najlepszych organizacji, czyli ciągły rozwój technologii;
- Dążenie do zwiększania udziału monet obiegowych w eksporcie oraz utrzymanie wysokiej konkurencyjności w sprzedaży monet kolekcjonerskich, poprzez wysoką jakość w połączeniu z atrakcyjną ofertą cenową. Intensyfikacja działań i przystępowanie do większej ilości przetargów, skutkujące pozyskiwaniem nowych zamówień z banków centralnych;
- W zakresie sprzedaży produktów inwestycyjnych (sztabki złota, monety bulionowe) zapewnienie bezpieczeństwa transakcji, dobrej jakości produktu i profesjonalnej obsługi klienta oraz dalszy rozwój kanałów dystrybucji. Poszerzanie asortymentu oferowanych produktów;
- Pozyskanie kolejnych certyfikacji oceniających nasze produkty inwestycyjne za bezpieczne - LMBA – „good delivery”;
- Aktywna współpraca z klientami w zakresie projektowania produktów;
- Dywersyfikacja kanałów dystrybucji;
- Dywersyfikacja dostawców;
- Produkcja i technologia przyjazna dla środowiska i społeczeństwa. W tym korzystanie z zielonych źródeł energii, zmniejszanie śladu węglowego, eliminacje procesów chemicznych. Udział w programach aktywujących młodzież do pracy a także programy praktyk dla uczniów szkół technicznych i studentów;

- Zwiększenie dostępnych mocy produkcyjnych poprzez ich rozwój i wzrost produktywności i efektywności procesów, a także zastosowanie nowoczesnych technologii;
- Czynny udział w ESG.

Perspektywy rozwoju:

- Przejęcie rynku po osłabionej konkurencji w zakresie produkcji eksportowych monet obiegowych;
- Zwiększony popyt na złote produkty inwestycyjne w dobie światowej niepewności inwestorów kapitałowych;
- Poszukiwanie partnerów zagranicznych dla dystrybucji za granicą produktów inwestycyjnych. Wejście na rynki zagraniczne z naszymi sztabkami i wyrobami bulionowymi, inwestycyjnymi w tym USA, Turkmenistan;
- Mennica jest zapraszana przez banki centralne różnych krajów do licznych przetargów na dostawy zarówno monet obiegowych, jak i kolekcjonerskich;
- Rozwój produktów kolekcjonerskich dla banków centralnych w państwach bez tradycji tego typu;
- Decyzja banków o zastępowaniu niskich nominałów banknotów monetami ze względu na ich trwałość i możliwość recyklingu;
- Kilkuletnia perspektywa produkcji monet Euro dla Narodowego Banku Polskiego;
- Oferowanie usługi dostaw na wywołanie i przechowywanie w tym deponowanie monet;
- Oferowanie usług konsultacyjnych dla banków zagranicznych, mennic z zakresu technologii mennicznej;
- Oferowanie na rynkach zagranicznych wyrobów z grupy odznaczeń i medali;
- Oferowanie produktów dla korporacji i klientów instytucjonalnych;
- Pozyskiwanie klientów poprzez oferowanie wysokiej jakości i bezpieczeństwa produkcji dla klientów związanych z administracją rządową, samorządową, z Kancelarią Senatu, Sejmu i Prezydenta, Wojskiem, Policją, Strażą Pożarną, fundacjami.

Segment Płatności elektronicznych

Kluczowe elementy strategii:

- Rozwój istniejących projektów z wykorzystaniem nowych technologii stosowanych w systemach poboru opłat;
- Utrzymanie wiodącej pozycji na rynku w ramach posiadanego portfela projektów miejskich;
- Rozwój projektu Open Payment System;
- Poszukiwanie nowych szans i możliwości rozwoju na rynkach krajowych i zagranicznych w obszarze podstawowej działalności segmentu;
- Dywersyfikacja kanałów dystrybucji - w ramach już obsługiwanych projektów, segment posiada zdywersyfikowaną sieć sprzedaży, poprzez którą prowadzi sprzedaż biletów komunikacji miejskiej. Sieć sprzedaży składa się z różnorodnych kanałów dostosowanych do potrzeb i oczekiwań klientów, w tym kasowniki OPS, terminale POS, biletomaty stacjonarne i mobilne, a także sprzedaż za pośrednictwem aplikacji mobilnych i internetowych sklepów;
- Działania insourcingowe, prowadzące do przejścia procesów produkcyjnych i utrzymaniowych przez wydodrębnione wewnętrzne komórki organizacyjne.

Perspektywy rozwoju:

- Segment płatności elektronicznych realizuje kontrakty długoterminowe w największych miastach w Polsce. W pierwszej połowie 2024 roku segment płatności elektronicznych koncentrował swoją działalność na posiadanym portfelu dużych projektów miejskich w Warszawie, Wrocławiu, Poznaniu, Łodzi, Bydgoszczy, Gdańsku, Jaworznie, Suwałkach, Włocławku. Terminy obowiązywania trzech największych kontraktów kończą się odpowiednio w latach 2026, 2028 i 2026;
- W kolejnych okresach kontynuowana będzie umowa z Tramwajami Warszawskimi, dotycząca obsługi dostarczonych przez Mennicę mobilnych automatów biletowych;
- W 2023 roku ZTM ogłosił postępowanie na System biletowy Warszawskiego Transportu Publicznego. Postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego prowadzone jest w trybie dialogu konkurencyjnego. Mennica przystąpiła do postępowania.

Segment Działalności deweloperskiej

Kluczowe elementy strategii:

- Maksymalizacja wartości dodanej poprzez realizację projektów deweloperskich na posiadanych nieruchomościach;
- Kontynuacja już uruchomionych i przygotowywanie kolejnych projektów deweloperskich w atrakcyjnych lokalizacjach Warszawy.

Perspektywy rozwoju:

- Inwestycja o nazwie Bulwary Praskie realizowana w spółce Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A. na obszarze ponad 27 ha położonym pomiędzy ulicami Jagiellońską, Trasą A-K i projektowaną trasą Mostu Krasińskiego, posiada olbrzymi potencjał rozwojowy. Teren ten, ze względu na swoją specyfikę, w tym bezpośrednie sąsiedztwo z Wisłą i terenami zielonymi, stanie się w przyszłości charakterystycznym obszarem prawobrzeżnej Warszawy – eksponowanym w panoramie miasta i zawierającym atrakcyjny, wielofunkcyjny program. Przewidywana powierzchnia użytkowa zabudowy wielofunkcyjnej wynosi około 400 tys. m². W 2024 roku kontynuowana była budowa i sprzedaż przedsięwzięć deweloperskich w kwartale NOP (łącznie 747 lokali).

W kolejnym rozdziale zostały opisane działania w okresie objętym raportem podjęte w obrębie poszczególnych segmentów.

OPIS DZIAŁANOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W OBRĘBIE JEJ SEGMENTÓW

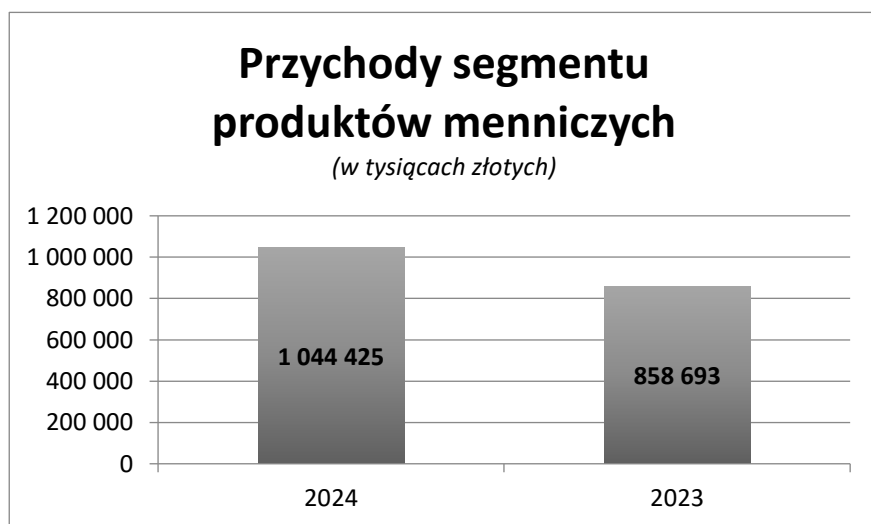
W omawianym okresie działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na rynkach:

- produktów mennicznych (monety obiegowe i kolekcjonerskie oraz inne numizmaty, wyroby grawersko-medalerskie, złote sztabki oraz inne produkty inwestycyjne);
- płatności elektronicznych (sprzedaż biletów komunikacji miejskiej m.in. kodowanych na karcie miejskiej oraz innych produktów elektronicznych takich jak doładowania do telefonów komórkowych);
- działalności deweloperskiej (Projekt „Bulwary Praskie”, wynajem powierzchni biurowej i usługowej).

2.1. Segment Produkty mennicze

Segment obejmuje:

- produkcję i sprzedaż wyrobów mennicznych, a w szczególności monet obiegowych i kolekcjonerskich, złotych i srebrnych produktów inwestycyjnych (sztabki, monety bulionowe), żetonów oraz innych wyrobów mennicznych i wyrobów grawersko-medalerskich (medale, odznaczenia, znaczki, pieczęcie, datowniki, znaki probiercze);
- działalność handlową i marketingową, związaną w szczególności z promocją i dystrybucją monet kolekcjonerskich, numizmatów, produktów inwestycyjnych a w szczególności złotych sztabek i monet bulionowych.



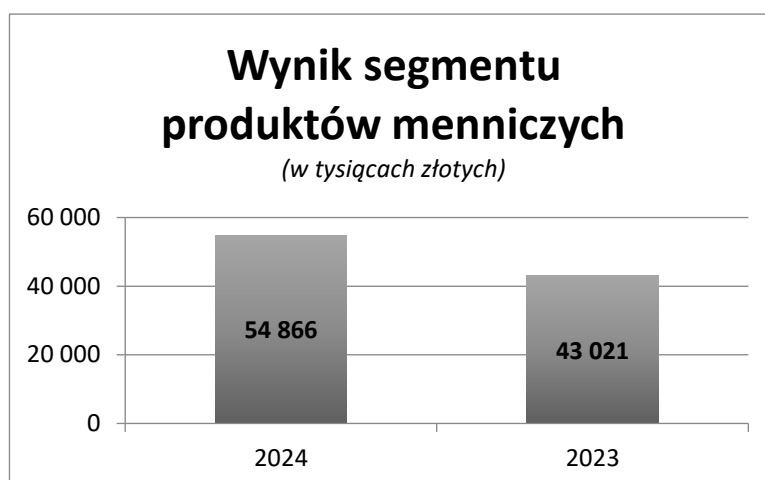
Krajowy rynek monet

Najważniejszym naszym odbiorcą na krajowym rynku monet jest Narodowy Bank Polski. W omawianym okresie Mennica Polska S.A. realizowała dostawy monet do Narodowego Banku Polskiego w oparciu o ramową Umowę zawartą w dniu 11 lipca 2007 roku. Zgodnie z tą umową w poszczególnych latach do Mennicy wpływa roczne zbiorcze zamówienie Narodowego Banku Polskiego, na produkcję i dostawę

monet powszechnego obiegu i monet kolekcjonerskich, określające terminy produkcji oraz dostawy poszczególnych partii monet. W 2024 roku otrzymaliśmy zamówienie na 870 mln monet obiegowych, czyli o 11,7% mniej niż w roku ubiegłym. W zakresie monet obiegowych produkowaliśmy monety o nominałach 1 gr, 2 gr, 5 gr, 10 gr, 20 gr, 50 gr, 1 zł, 2 zł bi-kolor, 5 zł bi-kolor monety okolicznościowe o nominale 5 zł z serii Odkryj Polskę.

W przypadku monet kolekcjonerskich zrealizowaliśmy sprzedaż ponad 143 tys. sztuk (dla złota nominały: 500 zł, 200 zł, 100 zł; 10zł, 20 zł dla srebra nominały 50 zł, 20 zł, 10 zł, 1 zł i monety bulionowe: 500 zł, 200 zł, 100 zł, 50 zł). Na uwagę zasługuje tu duża ilość tematów monet zaawansowanych technicznie, na przykład z wysokimi reliefami, bursztynowymi wstawkami, z otworem na przestrzał monety, drukiem UV, a także moneta w kształcie banknotu wykonana ze złota próby Au999,9.

Poza monetami produkowanymi na zlecenie Narodowego Banku Polskiego, Mennica Polska jest również wykonawcą monet emitowanych w ramach programu „royalty”, wybijanych techniką medalierską. Monety te są dedykowane zarówno podmiotom instytucjonalnym, jak i klientom detalicznym, także na rynku krajowym. Nasza oferta obejmuje szeroki wybór monet o zróżnicowanej tematyce, dostępnych za pośrednictwem sklepów stacjonarnych, sklepu internetowego oraz katalogu kolekcjonera.



Krajowy rynek pozostałych produktów mennicznych

Rynek tradycyjnych produktów medaliersko-grawerskich podlega przeobrażeniom, stając się coraz bardziej wymagającym w warunkach zwiększonej konkurencji. Utrzymanie pozycji Mennicy staje się coraz trudniejsze ze względu na obniżone wymagania jakościowe niektórych klientów traktujących cenę jako jedyne kryterium wyboru. W grupach produktowych, takich jak żetony, medale, odznaki, pieczęcie, znaczki probiercze, realizacja zamówień odbywa się głównie w oparciu o umowy zawierane ze stawiającymi na wysoką jakość odbiorcami tradycyjnymi.

Tradycyjne wyroby menniczne, takie jak: medale, odznaki, znaczki, odznaczenia państwowe, łańcuchy, insygnia i pieczęcie urzędowe stanowią stałą pozycję oferty Mennicy. Rynek medali tworzą tradycyjni odbiorcy: administracja państwowa i samorządowa, uczelnie, szkoły, stowarzyszenia, firmy honorujące swoje jubileusze.

Krajowy rynek złota inwestycyjnego

W 2024 roku cena złota biła kolejne rekordy, ostatecznie kończąc rok na poziomie 2.650,00 USD/t.oz. Głównymi czynnikami napędzającymi wartość żółtego kruszcu były wojna w Ukrainie, konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie oraz wybory prezydenckie w Stanach Zjednoczonych.

Na rynku polskim uncja złota na koniec roku była wyceniana na 11.000,00 PLN/t.oz. Na tak wysoką cenę miała wpływ nie tylko wycena kruszcu na światowych giełdach, ale również umacniający się dolar.

Z dumą możemy stwierdzić, iż pomimo tego, że posiadamy w ofercie złoto w formie sztab i monet bulionowych renomowanych, światowych producentów, to nasi klienci w pierwszej kolejności wybierają sztabę naszej, własnej produkcji ze względu na pochodzenie złota, jak również kunszt wykonania, który został doceniony również za granicą. Sprzedaż naszych produktów stanowi blisko 70% sprzedaży ogółem. Coraz większym zainteresowaniem cieszą się również naszej produkcji złote dukaty inwestycyjne oraz srebrne talary z wizerunkami Pułaskiego, Chopina i Bema. Mennica Polska sprzedaje je zarówno na polskim jak i zagranicznym rynku.

W 2024 roku przekształciliśmy dwa biura sprzedaży w Lublinie oraz w Katowicach w sklepy stacjonarne wydłużając godziny pracy, zwiększając personel oraz ekspozycję zarówno produktów inwestycyjnych jak i kolekcjonerskich. W chwili obecnej Mennica Polska ma już 16 własnych punktów sprzedaży, w tym 6 sklepów stacjonarnych i 10 biur, gdzie eksperci Mennicy Polskiej wytłumaczą czym są inwestycje w kruszce i jakie mogą zająć miejsce w naszych portfelach. Doradzą również na jakie aspekty oferty klienci powinni zwrócić szczególną uwagę. Przygotują dla klienta indywidualną ofertę na zakup produktów inwestycyjnych. Wprowadziliśmy również do oferty biur sprzedaży produkty kolekcjonerskie. We wszystkich biurach sprzedaży można zapłacić przelewem, kartą lub gotówką.

Zagraniczny rynek monet

Działalność Mennicy Polskiej na rynkach zagranicznych stanowi kluczowy element strategii rozwoju firmy, umożliwiając jej zwiększenie obecności na arenie międzynarodowej. W ostatnim okresie sprawozdawczym Mennica Polska koncentrowała się na produkcji monet obiegowych oraz kolekcjonerskich dla zagranicznych emitentów i klientów.

W segmencie monet obiegowych kluczową rolę odgrywały dostawy dla banków centralnych, głównie z Ameryki Południowej i Azji. Szczególnie istotnymi realizacjami były kontrakty zawarte z Bankiem Kolumbii, Centralnym Bankiem Dominikany, Bankiem Gwatemali, Bankiem Kostaryki oraz Narodowym Bankiem Gruzji. Wszystkie te umowy miały znaczący wpływ na realizację założeń budżetowych.

Poza obsługą wygranych przetargów priorytetem Mennicy Polskiej pozostaje ekspansja na nowe rynki. Kluczowe jest bieżące monitorowanie zagranicznych przetargów i poszukiwanie nowych możliwości biznesowych. Przemyślana strategia rozwoju oraz silna pozycja na rynku mennicznym umożliwiają firmie uczestnictwo w większości globalnych postępowań przetargowych. W analizowanym okresie Mennica Polska wzięła udział w 60. przetargach, z czego wygrała 14, co potwierdza wysoką skuteczność prowadzonej polityki oraz zdolność firmy do konkutowania na arenie międzynarodowej. Dodatkowym osiągnięciem było pierwsze w historii działalności działu wygranie czterech przetargów na kontynencie afrykańskim. W kolejnych latach Mennica Polska będzie produkować monety dla Banku Zambii, Banku Namibii, Banku Mozambiku oraz Banku Tanzanii. Ekspansja ta otwiera przed spółką nowe możliwości uczestnictwa w przetargach, w których wymagane jest udokumentowane doświadczenie na tym kontynencie.

Podpisano także kontrakty z innymi bankami centralnymi, m.in. z Dominikany, Kolumbii, Kostaryki, Nikaragui i Gruzji. Realizacja tych zamówień została zaplanowana częściowo na 2024 rok, a kolejne dostawy będą kontynuowane w latach 2025-2026.

W segmencie monet kolekcjonerskich Mennica Polska kontynuuje współpracę z dystrybutorami, bankami i emitentami monet kolekcjonerskich. Banki centralne odgrywają w tym segmencie kluczową rolę, zapewniając stabilny popyt na wyroby menniczne i umożliwiając realizację planów sprzedażowych. W ostatnim czasie Mennica Polska wygrała przetarg ogłoszony przez Narodowy Bank Gruzji na produkcję złotych i srebrnych monet kolekcjonerskich.

W analizowanym okresie firma uczestniczyła w 18 przetargach dotyczących tego segmentu, zdobywając kilka znaczących zamówień również w sektorze prywatnym. Jednym z najważniejszych osiągnięć było zwycięstwo w dwóch przetargach organizowanych przez Centralny Bank Kostaryki, czego efektem jest podpisanie umów na dostawy kilkudziesięciu tysięcy monet okolicznościowych, pakowanych w dedykowane etui. Kolejnym istotnym wydarzeniem było pozyskanie zamówienia na złote i srebrne monety kolekcjonerskie dla Narodowego Banku Gruzji. Mennica Polska była również aktywna na rynku Ameryki Południowej, realizując zamówienie na srebrne monety okolicznościowe dla Banku Urugwaju. Te sukcesy potwierdzają zdolność Mennicy Polskiej do obsługi zróżnicowanych klientów i umacniają jej pozycję na międzynarodowym rynku monet kolekcjonerskich.

Mennica Polska oferuje również produkty z segmentu kolekcjonersko-prezentowego, skierowane głównie do firm prywatnych i banków komercyjnych, działających zarówno na rynkach krajowych, jak i międzynarodowych. Kluczowe obszary działalności w tym segmencie obejmują rynki Ameryki Północnej, Europy oraz Azji.

W ciągu ostatnich sześciu miesięcy dział handlu zagranicznego zrealizował ponad 45 projektów mennicznych o różnorodnej tematyce. Spółka kontynuuje produkcję serii monet oraz wprowadza nowe emisje okolicznościowe, przede wszystkim we współpracy z emitentami takimi jak Niue Island i Kamerun.

Jednym z kluczowych celów na 2024 rok było pozyskanie nowego emitenta z walutą euro. Cel ten został osiągnięty dzięki podpisaniu umowy z Centralnym Bankiem Malty pod koniec roku. W efekcie oferta Mennicy Polskiej wzbogaciła się o emitenta o dużym znaczeniu dla kolekcjonerów.

Nieustanne zainteresowanie wzbudzają monety zaawansowane technologicznie, a także emisje wykonane techniką medalierską, nawiązujące do dzieł sztuki przenoszonych na srebrne krążki. Dzięki różnorodności oferty oraz współpracy z licznymi emitentami Mennica Polska utrzymuje pozycję cenionego dostawcy produktów mennicznych na całym świecie.

Sukcesem okazała się również lewitująca moneta UFO-1766, zaprezentowana podczas targów w Berlinie. Cały nakład 510 sztuk wyprzedził się w krótkim czasie, co skłoniło spółkę do przygotowania kolejnej edycji. Jej premiera planowana jest na 2025 rok.

Segment produktów mennicznych	2024	2023
Masa sprzedanego złota zawartego w produktach mennicznych (w kg)	2 192	1 819
Liczba sprzedanych monet	1 521 101	1 601 562
Liczba klientów monet obiegowych (na podstawie sprzedaży)	6	6
Liczba klientów monet kolekcjonerskich (na podstawie sprzedaży)*	107	117

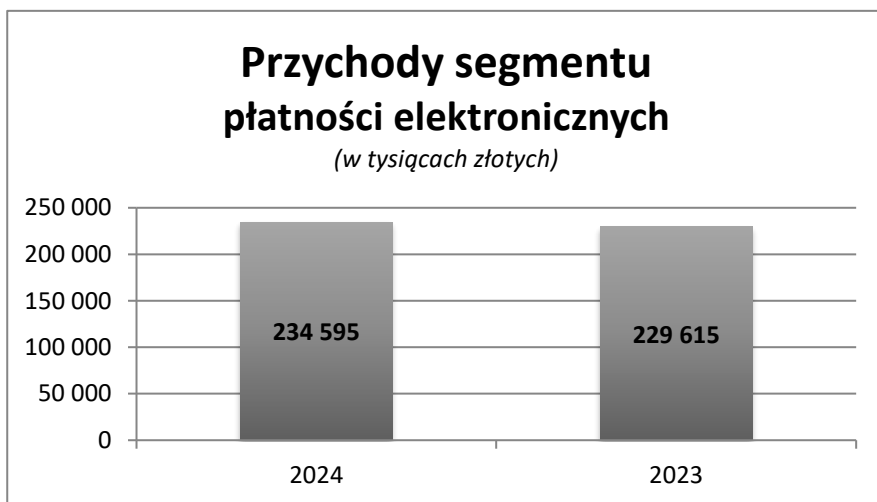
*przyjęto kryterium przychodów ze sprzedaży na poziomie min. 10 000 zł

2.2. Segment Płatności elektroniczne

Pion Płatności Elektronicznych Mennicy Polskiej S.A. d ponad dwóch dekad specjalizuje się w projektowaniu, wdrażaniu i utrzymaniu systemów poboru opłat za transport publiczny. Oferujemy kompleksowe rozwiązania obejmujące:

- Systemy wnoszenia opłat za komunikację miejską, w tym Open Payment System, umożliwiający płatności kartą bezpośrednio w pojeździe,
- Dystrybucję biletów komunikacji miejskiej w formie elektronicznej (np. karta miejska) i papierowej, realizowaną poprzez automaty biletowe oraz terminale POS,
- Systemy dystrybucji biletów w kanałach e-commerce i płatności mobilnych,
- Bieżące utrzymanie i rozwój systemów w celu zapewnienia ich niezawodności i dostosowania do zmieniających się potrzeb rynku.

Dzięki ciągłemu rozwojowi i wdrażaniu innowacji, Mennica Polska umacnia swoją pozycję jako kluczowy dostawca nowoczesnych rozwiązań płatniczych dla transportu publicznego w Polsce.

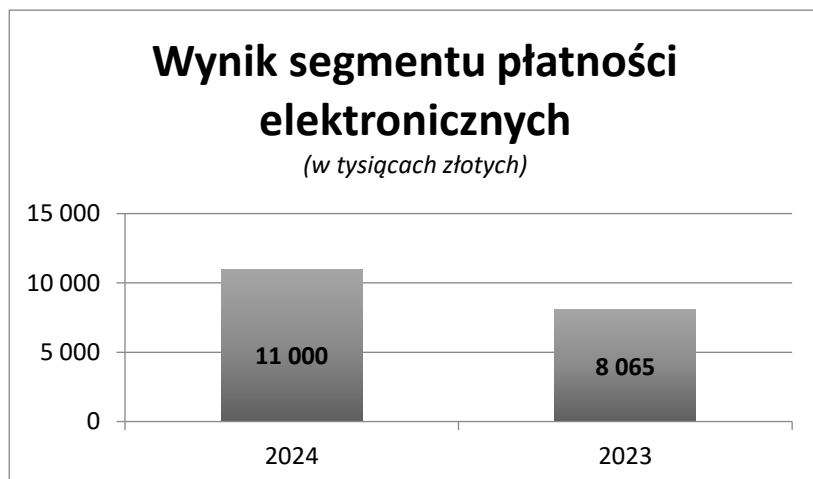


W omawianym okresie Pion Płatności Elektronicznych koncentrował swoją działalność na utrzymaniu realizowanych projektów. Kontynuowano także realizację prac mających na celu optymalizację działalności operacyjnej (działania dotyczące rozwoju autorskiego produktu „Open Payment System”). W efekcie tych działań wynik segmentu płatności elektronicznych w okresie sprawozdawczym jest istotnie wyższy od wyniku w roku 2023.

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

- Warszawska Karta Miejska,
- Wrocławska Karta Miejska URBANCARD,
- Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna PEKA,
- Open Payment System w Poznaniu,
- Gdańska Karta Miejska,
- Bydgoska Karta Miejska,
- Jaworznicza Karta Miejska,

- Suwalska Karta Miejska,
- Łódzka Karta Miejska „E-Migawka”,
- sprzedaż biletów w Tramwajach Warszawskich poprzez sieć mobilnych automatów biletowych,
- sprzedaż biletów w postaci elektronicznej w ramach systemu Open Payment we Włocławku,
- dzierżawa. mobilnych automatów biletowych w Łodzi.



W powyższych projektach sprzedaż produktów elektronicznych odbywała się poprzez sieć składającą się z automatów biletowych kasowników OPS, punktów sprzedaży detalicznej wyposażonych w terminale POS, systemów sprzedaży internetowej oraz płatności mobilnych. Sieć sprzedaży detalicznej oparta jest na różnorodnych kanałach dystrybucyjnych, w głównej mierze na współpracy z rozdrobnionym rynkiem detalicznym oraz rynkiem sieciowym (Ruch, Kolporter, Żabka, Poczta Polska, inne sieci lokalne).

W 2024 segment osiągnął poziom sprzedaży zbliżony do wyników z analogicznego okresu w 2023 roku. Pomimo że sprzedaż nie osiąga poziomów sprzed pandemii, a PPE musi stawić czoła wyzwaniom gospodarczym i zmieniającym się warunkom rynkowym, przeprowadzone działania optymalizacyjne przyniosły znaczące rezultaty. Dzięki przejściu wielu kompetencji wewnątrz firmy udało się zwiększyć efektywność operacyjną i zarządzanie zasobami. Te strategiczne posunięcia pozwoliły w rezultacie wygenerować pozytywny wynik finansowy.

Poniżej przedstawiona została krótka charakterystyka kluczowych projektów:

Warszawska Karta Miejska

Termin obowiązywania kontraktu: czas nieokreślony, przy czym umowa nie może zostać rozwiązana przed 30 czerwca 2026 roku.

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

Jako operator największej sieci dystrybucji biletów komunikacji miejskiej Mennica w 2022 roku prowadziła sprzedaż za pośrednictwem ponad 1500 punktów sprzedaży detalicznej, ponad 470 stacjonarnych automatów biletowych, systemu sprzedaży internetowej oraz systemu płatności mobilnych.

Ponadto Mennica dostarczyła i obsługuje 753 automaty mobilne w Tramwajach Warszawskich. Termin obowiązywania kontraktu z Tramwajami Warszawskimi to 31 sierpnia 2027 roku.

Wrocławska Karta Miejska „URBANCARD”

Termin obowiązywania kontraktu: 7 września 2028 roku.

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska jako jedyny dystrybutor biletów komunikacji miejskiej we Wrocławiu prowadziła we Wrocławiu sprzedaż biletów za pośrednictwem własnej sieci sprzedaży obejmującej 4 Biura Obsługi Klienta, ok. 3000 Kasowników OPS, 170 stacjonarnych automatów biletowych, ok. 180 punktów sprzedaży detalicznej, system sprzedaży internetowej oraz aplikację mobilną.

Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna „PEKA”

Termin obowiązywania kontraktu: 22 maja 2026 roku.

W okresie sprawozdawczym Mennica kontynuowała realizację projektu. Dystrybucja biletów realizowana była za pośrednictwem własnej sieci sprzedaży, składającej się ze 108 stacjonarnych automatów biletowych zlokalizowanych na terenie Poznania i gmin ościennych oraz ok. 100 terminali sprzedaży. Umowa została zawarta na okres 10 lat do 2026 roku.

Open Payment System w Poznaniu

Termin obowiązywania kontraktu: 22 listopada 2027 roku.

W okresie sprawozdawczym Mennica kontynuowała realizację projektu. Sprzedaż biletów prowadzona jest za pomocą ok. 760 Kasowników OPS zainstalowanych we wszystkich pojazdach komunikacji miejskiej w Poznaniu i gminach ościennych objętych projektem Open Payment System

Bydgoska Karta Miejska

Termin obowiązywania kontraktu: 10 kwietnia 2029 roku.

W okresie sprawozdawczym kontynuowano realizację projektu Bydgoskiej Karty Miejskiej. W październiku 2018 roku uruchomiony został system Open Payment umożliwiający pasażerom wnoszenie opłat za przejazdy za pomocą bankowych kart płatniczych bezpośrednio w pojazdach. System objął wszystkie pojazdy komunikacji miejskiej w Bydgoszczy. Sieć sprzedaży obejmuje obecnie ponad 300 Kasowników OPS, ok. 100 terminali w punktach sprzedaży detalicznej, 13 automatów stacjonarnych oraz sprzedaż za pomocą telefonów komórkowych i sklepu internetowego. We wrześniu 2021 Mennica udoskonaliła system BKM o innowacyjną funkcjonalność, w ramach której karta płatnicza pełni funkcję identyfikatora biletów okresowych. Rozwiązanie zostało nagrodzone podczas Międzynarodowych Targów Transportu Zbiorowego TRANSEXPO 2021, w kategorii „Systemy pobierania opłat”.

Dodatkowo, w listopadzie 2021 roku Mennica uruchomiła w Bydgoszczy nową aplikację mobilną, w której bilet okresowy kupiony w aplikacji mobilnej Mint Mobile Bydgoszcz można przypisać do zarejestrowanego uprzednio identyfikatora kartowego.

Jaworznicka Karta Miejska

Termin obowiązywania kontraktu: 31 stycznia 2030 roku.

W okresie sprawozdawczym Mennica kontynuowała realizację projektu Jaworznickiej Karty Miejskiej. Aktualnie sieć sprzedaży biletów w Jaworznie obejmuje ok. 70 Kasowników OPS zainstalowanych we wszystkich pojazdach oraz ok. 60 terminali sprzedaży w punktach sprzedaży detalicznej.

Łódzka Karta Miejska „Migawka”

Termin obowiązywania kontraktu: 30 sierpnia 2029 roku.

W okresie sprawozdawczym kontynuowano realizację projektu w Łodzi, w ramach którego Mennica prowadzi własną sieć sprzedaży biletów komunikacji miejskiej, opartą na punktach sprzedaży wyposażonych w terminale. Projekt realizowany jest we współpracy z Miejskim Przedsiębiorstwem Komunikacyjnym - Łódź Sp. z o.o.

W 2016 roku Mennica wybrana została jako Operator systemu pilotażowego Open Payment w Łodzi. W ramach pilotażu, we wrześniu 2017 roku został uruchomiony system poboru opłat oparty o Kasowniki OPS akceptujące zbliżeniowe karty bankowe.

W lipcu 2021 roku nastąpiło rozstrzygnięcie na naszą korzyść przetargu na dzierżawę, wraz z kompleksową obsługą serwisową 553 sztuk mobilnych bezgotówkowych automatów biletowych na zamówienie MPK Łódź. Realizacja projektu obejmuje następujące zadania: dostawę, montaż i uruchomienie mobilnych automatów biletowych w 553 pojazdach miejskiego przewoźnika, usługę utrzymania systemu sprzedaży (automaty, system centralny) w sprawności przez okres obowiązywania umowy. Okres obowiązywania Umowy wynosi 48 miesięcy od uruchomienia, tj. 31 grudnia 2026 roku.

Gdańska Karta Miejska

Termin obowiązywania kontraktu: 30 czerwca 2028 roku.

W okresie sprawozdawczym Mennica prowadziła w Gdańsku sprzedaż biletów za pomocą 85 stacjonarnych automatów biletowych.

Open Payment System we Włocławku

Termin obowiązywania kontraktu: 31 listopada 2025 roku.

W 2020 roku Mennica zrealizowała projekt Open Payment we Włocławku i utrzymuje system poboru opłat oparty o Kasowniki OPS akceptujące zbliżeniowe karty bankowe.

Suwalska Karta Miejska

Termin obowiązywania kontraktu: czas nieoznaczony.

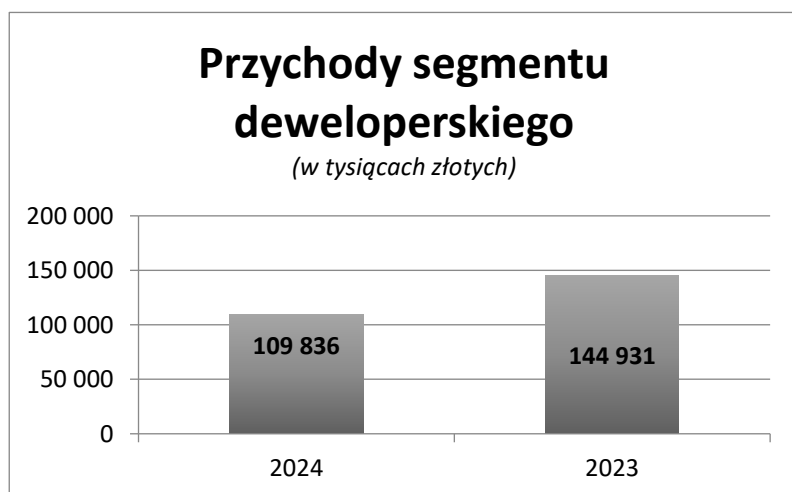
W okresie sprawozdawczym kontynuowano realizację projektu w Suwałkach. Działania podejmowane w ramach tego projektu koncentrowały się na maksymalizacji sprzedaży biletów komunikacji miejskiej poprzez istniejącą sieć sprzedaży.

Segment płatności elektronicznych	2024	2023
Nominalna wartość obrotów brutto realizowanych przez systemy Mennicy	723 361 434	738 820 829
Liczba automatów stacjonarnych zaangażowanych w kontraktach na dzień bilansowy	865	868
Liczba czytników OPS zaangażowanych w kontraktach na dzień bilansowy	4 530	4 516
Liczba automatów mobilnych zaangażowanych w kontraktach na dzień bilansowy	1 310	1 310

2.3. Działalność deweloperska

Segment obejmuje w szczególności realizację projektów deweloperskich oraz wynajem powierzchni biurowych.

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



W roku 2024 mieliśmy do czynienia z fazą budowy i sprzedaży przedwstępnej przedsięwzięć deweloperskich w ramach projektu „Bulwary Praskie”. Przepływy pieniężne związane z tymi procesami ujmowane są do momentu sprzedaży mieszkań i przeniesienia prawa własności bilansowo, a nie wynikowo. Ze sprzedażą przedwstępną wiązały się odzwierciedlane w przyroście zobowiązań wpływy z tytułu zaliczek od klientów, zaś z nakładami na budowę – wzrosty zapasów. W zakresie odzwierciedlanej w rachunku wyników sprzedaży ostatecznej w analizowanym

okresie przeniesiono prawo własności klientom w zrealizowanych budynkach S2, S3, R1, R2, R3, łącznie 166 mieszkań tym samym kończąc proces przekazywania własności mieszkań w przedsięwzięciach R-S.

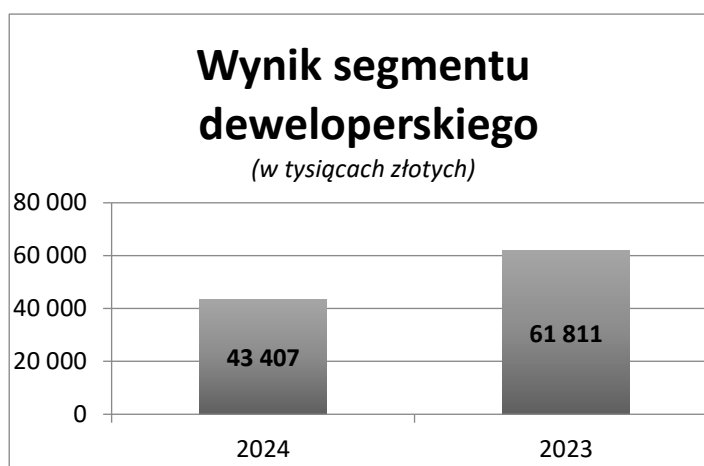
Projekt „Bulwary Praskie”

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska, jako komplementariusz spółki Mennica Polska Spółka Akcyjna S.K.A., kierowała jej bieżącą działalnością skupiając się głównie na kontynuacji prac nad realizacją projektu zagospodarowania nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Jagiellońskiej, o powierzchni 276 tys. m².

Do tej pory zrealizowano budynki S1, S2, S3, R2, R3 oraz budynek R1. Obecnie trwa budowa 10 budynków na kwartałach NOP o łącznej liczbie mieszkań wynoszącej 747. Planowane zakończenie realizacji kwartałów NOP planowane jest na II kwartał 2025 roku.

Aktualnie trwają próby systemów PPOŻ na kwartałach N i O w celu zgłoszenia przedmiotowych kwartałów do odbioru przez PSP (marzec 2025) oraz w następstwie zgłoszenia do PINB w celu uzyskania decyzji pozwolenia na użytkowanie.

Kwartał P przewidziany jest do odbioru w czerwcu 2025 roku.



Sprzedaż mieszkań (w rozumieniu podpisanych umów deweloperskich lub umów przedwstępnych sprzedaży) w ramach etapu NOP na koniec 2024 roku zamknęła się liczbą 420 (56% całości) podpisanych umów deweloperskich w ujęciu skumulowanym i 294 za sam rok 2024.

W grudniu 2023 roku złożono wniosek wznawiający postępowanie w celu uzyskania decyzji pozwolenia na budowę dla kwartałów IJKL. Zamierzenie inwestycyjne obejmuje 4 zespoły po 2 budynki w każdym kwartale. Każdy budynek posiada dwie lub trzy części nadziemne.

Inwestycja składa się z budynków mieszkalnych wielorodzinnych, gdzie są następujące funkcje:

- mieszkaniowa – kondygnacje od 1 do 15;
- usługowa (powierzchnie do wynajęcia) – kondygnacja 1;
- parkingowa i techniczna - kondygnacja podziemna garażu podziemnego.

Każdy z kwartałów posiada jednokondygnacyjny garaż podziemny z wjazdem dwukierunkowym od strony drogi wewnętrznej projektowanej wzdłuż ul. Jagiellońskiej. Garaże mieszczą miejsca postojowe, stanowiska na rowery, a także pomieszczenia techniczne niezbędne do funkcjonowania budynku, takie jak: stacje transformatorowe zasilania podstawowego i rezerwowego z rozdzielniami i przyłączami, węzły c.o. z przyłączami, przyłącze wody, hydrofornię z pomieszczeniem wodomierza i pompownię wody do celów pożarowych.

W częściach nadziemnych budynków I1, I2, I3, J1, J4, K1, K3, L1, L2, L4 zaprojektowano 22 lokale usługowo-handlowe. W skład każdego lokalu wchodzi powierzchnia użytkowa usługowa lub handlowa, oraz węzeł higieniczno-sanitarny. Wejścia do lokali usługowych znajdują się od strony drogi wewnętrznej wzdłuż ul. Jagiellońskiej oraz pasaży poprzecznych.

Na czterech kwartałach IJKL na kondygnacjach 1-15 zaprojektowano 791 mieszkania zróżnicowane wielkością od 1 do 5 pokojowych, z programem funkcjonalnym dostosowanym do ich wielkości.

Zamierzeniem inwestycyjnym jest stworzenie architektury mieszkaniowej o wysokich walorach zarówno w aspekcie rozwiązań funkcjonalnych, jak i estetycznych. Zaprojektowano spójne formy budynków, pod względem detali architektonicznych, koloru i faktur przyjętych materiałów. Elewacje są cechą wyróżniającą budynki na tle istniejącej i projektowanej sąsiedniej zabudowy. Forma projektowanych budynków została podporządkowana przyjętym celom zakładającym stworzenie w przyszłości harmonijnych kwartałów zabudowy mieszkaniowo-usługowej o charakterze miejskim.

Usytuowanie budynków oraz ich części nadziemnych nie ogranicza swobodnego ruchu pieszego pomiędzy ulicą Jagiellońską a terenami zielonymi wzdłuż Wisły. Projekt zagospodarowania terenu zakłada stworzenie dogodnych warunków dla rozwoju roślinności i ograniczenia wpływu na ekosystem w obszarze inwestycji.

Jednocześnie trwają prace nad raportem o oddziaływaniu na środowisko planowanej budowy zespołów budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami wraz z garażami podziemnymi dla kwartałów FGH. Zamierzenie inwestycyjne obejmuje budowę zespołu jedenastu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z lokalami usługowymi w parterze, garażem podziemnym oraz zagospodarowaniem terenu, w tym zjazdy do garażu podziemnego, ciągi piesze i chodniki, plac zabaw, mała architektura, zieleń oraz niezbędna infrastruktura techniczna.

Zabudowa wzdłuż ulicy ma charakter pierzejowy z usługami w parterach i stanowi rodzaj ekranu akustycznego dla niższych, VII kondygnacyjnych, linearnych budynków usytuowanych wewnątrz działki wzdłuż ciągu pieszego na linii północ – południe. Od strony Wisły przewidziano zabudowę punktową o wysokości do VI kondygnacji. Wejścia na teren osiedla oraz dziedzińec połączone są ciągami pieszymi oraz schodami umożliwiającymi pokonanie różnicy wysokości wynikającej z naturalnego ukształtowania terenu. Na dziedzińcach zaprojektowano tereny zielone z placem zabaw dla dzieci oraz ogródki lokatorskie dla mieszkań zlokalizowanych na parterze.

Elewacje charakteryzują się geometryczną regularnością i konsekwencją w kompozycji materiałów wykończeniowych. Zastosowano wyraźnie zaznaczone podziały poziome kondygnacji, w górnej części zdwojone oraz podziały pionowe, które razem tworzą duże pola elewacji o różnych materiałach i kolorach wykończenia. W podziały te wkomponowane zostały loggie, balkony oraz okna podkreślające przyjęty rytm. Podobnie wysoki poziom wykończenia zastosowano w budynkach od strony wału wiślanego, gdzie wewnątrz loggii zaprojektowano wypełnienia płytami elewacyjnymi w kolorze stolarki okiennej, podczas gdy w pozostałych budynkach przyjęto wykończenie tynkiem w kolorze beżowym i ciemnobrązowym uzupełnionym ciemno szarymi wstawkami.

W parterach od strony ciągów pieszych zaprojektowano witryny usług poprzedzone podcieniem. Całość cechuje elegancka powściągliwość formy, wysoki standard wykończenia i dbałość o detal architektoniczny.

Projekt „Mennica Residence”

Mennica Polska w niniejszym projekcie jest właścicielem powierzchni handlowo-usługowych o łącznej powierzchni ok. 5,9 tys. m². Wszystkie lokale biurowe i usługowe są wynajęte.

Projekt „Mennica Legacy Tower”

Projekt realizowany jest w ramach spółki Mennica Towers GGH MT Sp. z o.o. S.K.A., w której Grupa Mennicy oraz deweloper Golub GetHouse mają po 50% udziałów kapitałowych. Prowadzeniem inwestycji zajmuje się partner Golub GetHouse, natomiast Grupa Mennicy współkontroluje spółkę projektową w zakresie kluczowych decyzji. Projekt ten to nowoczesne centrum biznesowe na warszawskiej Woli, na nieruchomości zlokalizowanej przy ulicy Pereca 21. Dominantę przestrzenną stanowi 130-metrowa wieża (z 32 piętrami biurowymi) Mennica Legacy Tower (MLT). Towarzyszy jej 9-kondygnacyjny budynek. Całkowita powierzchnia wynajmu wynosi 66 tys. m², z czego 51 tys. m² w wieży.

W omawianym okresie kontynuowany był najem przez kluczowych najemców zarówno „wieży” jak i budynku zachodniego.

Wynajem powierzchni komercyjnych

W zakresie przychodów ze sprzedaży Grupa w omawianym okresie kontynuowała usługi wynajmu powierzchni w budynku Mennica Residence oraz Nefryt na Anopolu.

Segment deweloperski	2024	2023
Liczba przekazanych mieszkań (wg ostatecznych aktów notarialnych), w tym:	166	160
Projekt "Bulwary Praskie"	166	160
Liczba sprzedaży wstępnej, w tym:	294	191
Projekt "Bulwary Praskie"	294	191

INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ – MENNICY POLSKIEJ S.A.

3.1. Struktura organizacyjna oraz podstawowe zasady zarządzania

W okresie objętym sprawozdaniem zarządzanie operacyjne w Mennicy Polskiej S.A. (dalej „Mennica”, „Mennica Polska”, „Spółka”) należało do Dyrektora Naczelnego i jego zastępców.

W obszarze Dyrektora Naczelnego znajdowały się bezpośrednio sprawy pracownicze, polityka informacyjna, informatyka, tematy korporacyjne, systemy zabezpieczeń i ochrony informacji niejawnych, ochrona środowiska i systemy zarządzania, sprzedaż i marketing produktów deweloperskich, marketing produktów mennicznych oraz pośrednio pozostałe obszary zarządzane bezpośrednio przez dyrektorów poszczególnych pionów. Procesy produkcyjne, przygotowanie produkcji, infrastruktura oraz logistyka i zaopatrzenie znajdowały się w obszarze działania Dyrektora Produkcyjno-Operacyjnego. Tworzenie, wdrażanie i obsługa systemów płatności elektronicznych należały do Dyrektora ds. Płatności Elektronicznych. Natomiast księgowość, sprawy finansowe, kontroling, zabezpieczenia finansowe znajdowały się w obszarze działania Dyrektora ds. Finansowych. Sprzedaż zagraniczna kierowana jest przez Dyrektora ds. Współpracy Międzynarodowej. Produktami inwestycyjnymi, sklepami firmowymi i oddziałami zarządza Dyrektor ds. Produktów Inwestycyjnych i Wartości Dewizowych.

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

3.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach

W 2024 roku działalność gospodarcza Mennicy Polskiej S.A. skoncentrowana była na obszarach:

- produktów mennicznych (monety i wyroby grawersko-medalerskie; złote produkty inwestycyjne);
- płatności elektronicznych (bilety komunikacji miejskiej oraz przedpłaty parkingowe kodowane na karcie miejskiej, jak również sprzedaż doładowań do telefonów komórkowych);
- działalności deweloperskiej (bezpośrednio wynajem powierzchni biurowej i usługowej w projekcie „Mennica Residence”, jak również jako komplementariusz poprzez spółkę zależną realizacja projektu „Bulwary Praskie”).

Struktura sprzedaży w 2024 roku

W 2024 roku sprzedaż Spółki osiągnęła wartość 1 289,83 mln zł. Największy udział w wartości sprzedaży (81,0%) wygenerował segment produktów mennicznych. Drugim pod względem wartości przychodów (18,2% udziału w strukturze przychodów) był segment płatności elektronicznych. Segment deweloperski natomiast, w obrębie spółki MPSA, zasadniczą fazę sprzedaży mieszkań w ramach projektu Mennica Residence zrealizował w latach poprzednich. W ramach segmentu deweloperskiego w 2024 roku oraz 2023 roku główne przychody zrealizowano z wynajmu powierzchni.

Kategoria	2024		2023		2024 / 2023
	wartość [tys. zł]	struktura [%]	wartość [tys. zł]	struktura [%]	Dynamika [%]
Produkty menniczne	1 044 152	81,0	858 723	78,5	121,6
Płatności elektroniczne	234 595	18,2	229 615	21,0	102,2
Działalność deweloperska	11 085	0,9	5 753	0,5	192,7
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	1 289 832	100,0	1 094 090	100,0	117,9

W omawianym okresie główny udział w przychodach Mennicy Polskiej S.A. stanowiła sprzedaż krajowa (75,9%). Sprzedaż eksportowa w 2024 roku odnotowała znaczący wzrost w porównaniu do roku 2023 (+77,8 p.p.) co było związane z realizacją znaczących kontraktów zagranicznych w segmencie menniczym.

Kategoria	2024		2023		2024 / 2023
	wartość [tys. zł]	struktura [%]	wartość [tys. zł]	struktura [%]	Dynamika [%]
Sprzedaż Krajowa	979 056	75,9	919 256	84,0	106,5
Sprzedaż Eksportowa	310 777	24,1	174 834	16,0	177,8
SPRZEDAŻ OGÓŁEM	1 289 832	100,0	1 094 090	100,0	117,9

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

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

Analiza sytuacji finansowej Mennicy Polskiej S.A. została dokonana w oparciu o wskaźniki wyliczone na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych za 2024 rok wraz z porównaniem do wskaźników za rok poprzedni, również wyliczonych na podstawie sprawozdań finansowych. Ponadto dokonano porównania danych bilansowych na dzień 31 grudnia 2024 roku do danych bilansowych na bilans otwarcia analizowanego okresu czyli 31 grudnia 2023 roku.

Struktura jednostkowego bilansu

Podstawowe wskaźniki struktury bilansu emitenta zostały ujęte w poniższej tabeli:

Wyszczególnienie	31.12.2024 (tys. zł)	30.09.2024 (%)	31.12.2023 (tys. zł)	31.12.2023 (%)	(31.12.2024/ 31.12.2023) – Dynamika (%)
Aktywa ogółem	781 230	100,0	689 209	100,0	113,4
Aktywa trwałe	468 302	59,9	335 535	48,7	139,6
Aktywa obrotowe	312 928	40,1	353 674	51,3	88,5
Zapasy	131 702	16,9	92 578	13,4	142,3
Należności	67 696	8,7	43 275	6,3	156,4
Inwestycje krótkoterminowe	113 530	14,5	217 821	31,6	52,1
Pasywa ogółem	781 230	100,0	689 209	100,0	113,4
Kapitał własny	560 949	71,8	567 440	82,3	98,9
Zobowiązania i rezerwy	220 281	28,2	121 769	17,7	180,9
Zobowiązania długoterminowe	16 342	2,1	16 008	2,3	102,1
Zobowiązania krótkoterminowe	203 939	26,1	105 761	15,3	192,8

Suma bilansowa jednostkowego bilansu Spółki wyniosła na koniec analizowanego okresu 781 230 tys. zł i wzrosła o 13,4% w stosunku do stanu z początku okresu.

W obrębie struktury aktywów największy wzrost odnotowano na poziomie aktywów trwałych w pozycji pozostałych inwestycji długoterminowych (+132,77 mln zł), który był spowodowany nabyciem przez Spółkę wierzytelności z tytułu konsorcjalnej umowy kredytu budowlanego dla Mennicy Towert GGH spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

od mBank w kwocie 30,18 mln EUR (tj. 128,06 mln zł). Wzrostowi uległ również poziom zapasów (+39,12 mln zł), będący konsekwencją wzrostu zamówień na monety obiegowe oraz wzrostu zaopatrzenia w surowce do produkcji wyrobów ze złota pozwalającego na zapewnienie naszym klientom bogatej oferty produktowej. Spółka na dzień 31.12.2024 roku odnotowała ponadto wyższe o 24,52 mln zł należności w stosunku do bilansu otwarcia, co było wynikiem wzrostu zaangażowania w dostawy monet w segmencie mennicznym. Poziom inwestycji krótkoterminowych w zakresie stanu gotówki uległ zmniejszeniu (-87,1%) w związku z wykupem powyżej wspomnianej wierzytelności z tytułu konsorcjalnej umowy kredytu budowlanego, ze sfinansowaniem wyżej wskazanych wzrostów w pozycji zapasów oraz wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie 63,86 mln zł. Czynnikiem in plus w pozycji inwestycji krótkoterminowych była udzielona w IV kwartale 2024 roku pożyczka wraz z odsetkami do spółki zależnej Meet&Work Sp. z o.o. w kwocie 45,84 mln zł. Po stronie pasywnej bilansu zwiększeniu w porównaniu do bilansu otwarcia uległ poziom zobowiązań krótkoterminowych (+92,8%), który był związany z wykorzystaniem kredytów bankowych w celu sfinansowania powyżej wskazanych wydatków.

Czynniki mające nietypowy wpływ na osiągnięty wynik finansowy

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

Wybrane dane finansowe skorygowane o zdarzenia nietypowe i jednorazowe (w tys. zł)	za okres od 01-01-2024 do 31-12-2024				za okres od 01-01-2023 do 31-12-2023			
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Korekty	Nr	Rachunek znormalizowany
Przychody ze sprzedaży	1 289 832			1 289 832	1 094 090			1 094 090
Koszt własny sprzedaży	-1 169 388			-1 169 388	-999 075			-999 075
Zysk brutto ze sprzedaży	120 444			120 444	95 015			95 015
Koszty sprzedaży	-29 362			-29 362	-22 472			-22 472
Koszty ogólnego zarządu	-27 268			-27 268	-25 522			-25 522
Zysk netto ze sprzedaży	63 814			63 814	47 021			47 021
Pozostałe przychody/(koszty operacyjne)	-4 438	3 151	1.	-1 286	-1 916	2 331	1.	415
Zysk z działalności operacyjnej	59 376			62 527	45 105			47 436
Rentowność działalności operacyjnej	4,6%			4,8%	4,1%			4,3%
Amortyzacja	-21 672			-21 672	-19 820			-19 820
EBITDA	81 048			84 200	64 925			67 256
Rentowność EBITDA	6,3%			6,5%	5,9%			6,1%
Przychody/(koszty finansowe) netto	11 741	-13 823	2.	-2 082	17 030	-20 885	2.	-3 855
Zysk brutto	71 118			60 446	62 135			43 581
Podatek dochodowy	-13 267	2 028	3.	-11 239	-10 937	3 525	3.	-7 412
Zysk netto	57 851			49 206	51 198			36 169
Rentowność netto	4,5%			3,8%	4,7%			3,3%

W kolumnach „Korekty” dokonano wyłączeń z tytułu zdarzeń o charakterze nietypowym lub jednorazowym, zarówno dla analizowanego 2024 roku, jak i 2023 roku.

Na korektę w roku 2024 składają się następujące czynniki:

1. Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczący sprzedaży niezrealizowanej w kwocie -7 229 tys. zł, rozwiązanie odpisu z 2021 roku związanego z utratą wartości budynku Browar Hermana Junga, znajdującego się przy ul. Pereca w kwocie 4 577 tys. zł oraz przekazana darowizna dla powodźian w kwocie 500 tys. zł.
2. Dodatni wynik na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 12 171 tys. zł; dodatni wynik na sprzedaży części akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 1 652 tys. zł.

3. Podatek odroczony wynikający z w/w czynników.

Na korektę w roku 2023 składają się następujące czynniki:

1. Ujemny wynik na instrumentach pochodnych dotyczący sprzedaży niezrealizowanej w kwocie -2 331 tys. zł.
2. Dodatni wynik na wycenie na dzień bilansowy akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 19 941 tys. zł; dodatni wynik na sprzedaży części akcji spółki ENEA S.A. w kwocie 944 tys. zł.
3. Podatek odroczony wynikający z w/w czynników.

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

Ocena rentowności

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

wskaźniki rentowności	2024		2023	
	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego	Dane na podstawie sprawozdania MSSF	Dane na podstawie rachunku znormalizowanego
1. Przychody ze sprzedaży netto (w tys. zł)	1 289 832	1 289 832	1 094 090	1 094 090
2. Rentowność sprzedaży brutto	9,3%	9,3%	8,7%	8,7%
3. Rentowność sprzedaży netto	4,9%	4,9%	4,3%	4,3%
4. Rentowność działalności operacyjnej	4,6%	4,8%	4,1%	4,3%
5. Rentowność EBITDA	6,3%	6,5%	5,9%	6,1%
6. Rentowność zysku netto	4,5%	3,8%	4,7%	3,3%
7. Rentowność aktywów ogółem ROA	7,9%	6,7%	7,7%	5,4%
8. Rentowność kapitału własnego ROE	10,3%	8,7%	9,4%	6,6%

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

W omawianym okresie Spółka odnotowała wyższe poziomy wszystkich wskaźników rentowności w porównaniu do roku poprzedniego. Było to spowodowane wzrostem udziału w przychodach sprzedaży monet obiegowych i kolekcjonerskich zagranicznych emitentów, które charakteryzowały się wyższym poziomem marż niż w roku ubiegłym oraz poprawą rentowności w segmencie płatności elektronicznych.

Ocena wskaźników kapitału obrotowego i płynności

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

wskaźniki kapitału obrotowego		
wybrane dane bilansowe (w tys. zł)	31.12.2024	31.12.2023
1. Majątek obrotowy	312 928	353 674
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 703	176 226
3. Majątek obrotowy skorygowany (1-2)	290 225	177 447
4. Zobowiązania bieżące	203 939	105 761

5. Kredyty, leasingi i pożyczki krótkoterminowe	98 449	2 446
6. Zobowiązania bieżące skorygowane (4-5)	105 490	103 315
7. Kapitał obrotowy (1-4)	108 990	247 913
8. Zapotrzebowanie na środki obrotowe (3-6)	184 735	74 133
wskaźniki kapitału obrotowego (w dniach) i płynności (w razach)	2024	2023
9. Cykl rotacji zapasów	31	44
10. Cykl rotacji krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych	15	19
11. Cykl rotacji krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych	22	27
12. Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,5	3,3
13. Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,9	2,5
14. Wskaźnik natychmiastowy	0,1	1,7

- *Kapitał obrotowy - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego a wielkością zobowiązań bieżących; wskaźnik ten określa wartość zasobów obrotowych, która jest finansowana z własnego majątku;*
- *Zapotrzebowanie na środki obrotowe - różnica pomiędzy wielkością majątku obrotowego pomniejszonego o środki pieniężne a wielkością zobowiązań bieżących pomniejszonych o kredyty krótkoterminowe; wskaźnik ten pozwala na określenie, jaka część majątku obrotowego (bez środków pieniężnych) nie jest finansowana za pomocą zobowiązań bieżących;*
- *Wskaźniki rotacji - stosunki średniego stanu odpowiednio zapasów, należności, zobowiązań bieżących (średnia arytmetyczna ze stanów na początek i koniec badanego okresu) do sprzedaży netto pomnożona przez liczbę dni w okresie;*
- *Wskaźnik bieżący - stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących,*
- *Wskaźnik szybki - stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności;*
- *Wskaźnik natychmiastowy - stosunek stanu środków pieniężnych do stanu zobowiązań bieżących; obrazuje zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności przy wykorzystaniu dysponowanych środków pieniężnych.*

Wartość majątku obrotowego na koniec 2024 roku spadła. Cykle rotacji zapasów, krótkoterminowych należności handlowych i pozostałych oraz krótkoterminowych zobowiązań handlowych i pozostałych uległy skróceniu, ze względu na działania optymalizacyjne w obszarze zaangażowania kapitałowego w złoty kruszec. Poziom poszczególnych wskaźników płynności spadł w porównaniu z ubiegłym rokiem, w wyniku opisanych powyżej wydatków inwestycyjnych Spółki w wierzytelności z tytułu konsorcjalnej umowy kredytu budowlanego oraz pożyczkę do spółki zależnej Meet&Work Sp. z o.o.

Ocena zadłużenia

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

wskaźniki zadłużenia (w %)	31.12.2024	31.12.2023
1. Wskaźnik ogólnego zadłużenia	28,2	17,7
2. Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,1	2,3
3. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	39,3	21,5
4. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi	119,8	169,1

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

Na koniec analizowanego okresu nastąpił wzrost wskaźnika ogólnego zadłużenia oraz wskaźnika zadłużenia kapitału własnego. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi ukształtował się na poziomie niższym niż na początku analizowanego okresu o 49,3 p.p.

Podsumowanie

Wyniki osiągnięte w 2024 roku potwierdzają silną pozycję i stabilność finansową Spółki. Wszystkie obszary działalności, jak kontrakty monetarne i sprzedaż złota inwestycyjnego, segment płatności elektronicznych oraz najem powierzchni biurowych notują wzrosty. Równocześnie nastąpiła redukcja wskaźnika płynności finansowej do poziomu standardowego związany głównie ze zrealizowanymi w 2024 roku wydatkami inwestycyjnymi Spółki w wierzytelności z tytułu konsorcjalnej umowy kredytu budowlanego.

3.4. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Ocena efektów działalności poszczególnych obszarów działalności zarówno Spółki, jak i jej Grupy Kapitałowej została opisana w rozdziale 2 – Opis działalności Grupy Kapitałowej w obrębie jej segmentów. W opisach zostały zawarte również wskaźniki niefinansowe, o ile miały one istotny wpływ na ocenę rozwoju, wyników i sytuacji.

Wpływ na środowisko naturalne

W 2024 roku rozpoczęliśmy wdrażanie systemu raportowania działalności Mennicy Polskiej i jej Grupy Kapitałowej na rzecz ESG, aby zgodnie z wymaganiami prawa w roku 2026 opublikować pierwszy raport w tym zakresie za rok 2025.

W 2024 roku nie zanotowano żadnych istotnych incydentów związanych z negatywnym wpływem działalności mennicznej na środowisko. Nie odbyły się żadne kontrole organów nadzoru w zakresie ochrony środowiska. Procesy potencjalnie obciążające środowisko naturalne, takie jak procesy galwaniczne, zabezpieczania powierzchni monet, szlifowania, polerowania, piaskowania, odlewania metali szlachetnych były prowadzone prawidłowo a ich wpływ na środowisko neutralizowany był tak jak do tej pory w sposób odpowiedni do danego procesu oraz rodzaju emisji.

Spółka stara się dbać o oszczędne gospodarowanie zasobami oraz minimalizowanie niekorzystnego wpływu na środowisko naturalne w odniesieniu do wielu, często drobnych procesów oraz aspektów działalności operacyjnej.

W 2024 roku Mennica zrealizowała w ramach ograniczania wpływu swojej działalności na środowisko w tym eliminowania śladu węglowego następujące działania:

1. Działania ograniczające emisje do powietrza pyłów i substancji chemicznych:

- Zrealizowano planowane okresowe przeglądy instalacji HAVAC i wymianę wyeksploatowanych, a także nieszczelnych skraplaczy w agregatach chłodniczych w celu ograniczenia emisji freonu;
- Zrealizowano przeglądy okresowe i wymianę filtrów w urządzeniach emitujących pyły i substancje do powietrza, realizowana jest regeneracja scrubów- urządzeń neutralizujących szkodliwe gazy z procesów zabezpieczania monet, procesów galwanicznych w celu eliminacji emisji gazów nawet znikomych ilości substancji niebezpiecznych do atmosfery;
- Wyeliminowano z procesu wytwarzania narzędzi do produkcji monet obiegowych szkodliwy chrom VI wartościowy (wdrożenie technologii PVD). Trwają dalsze prace nad wdrożeniem technologii PVD do procesu wytwarzania narzędzi do monet kolekcjonerskich;
- Wyeliminowano z produkcji emalie na bazie ołowiu. Trwają prace nad zastąpieniem żywic i emalii syntetycznych utwardzanych cieplnie, emalią utwardzaną UV. Stosujemy żywicę tradycyjną utwardzaną cieplnie ale tylko na życzenie klienta;
- Doskonalono proces samodzielnej produkcji półfabrykatów z kruszców, co wyeliminowało proces transportu do mennicy półfabrykatów od dostawców zagranicznych oraz transportu braków do dostawcy usług rafinacji;
- Objęto serwisem, przeglądami oraz podłączeniem w system wentylacji technologicznej urządzeń i maszyny, na których stosuje się farby i rozpuszczalniki oraz prekursorzy zawierające gazy niebezpieczne.

2. Działania ograniczające emisję zanieczyszczeń do gleby i wód:

- Zrealizowano okresowe przeglądy urządzeń wchodzących w skład własnej podczyszczalni ścieków, do której odprowadzane są ścieki z wszystkich procesów produkcyjnych;
- Realizowano codzienne kontrole ścieków produkcyjnych unieszkodliwionych w podczyszczalni ścieków przed wprowadzeniem ich do instalacji miejskiej;
- Uruchomiono systemy automatyzujące pracę podczyszczalni ścieków minimalizujących ryzyko przedostania się ścieków produkcyjnych o niedozwolonych parametrach do instalacji miejskiej;
- Zrealizowano okresowe przeglądy separatora substancji pochodzących z wód deszczowych i z powierzchni parkingu
- Zrealizowano okresowe przeglądy floty samochodowej;
- Realizowano wymagania w zakresie przechowywania substancji i odpadów z substancji, w tym niebezpiecznych w wyznaczonych do tego celu miejscach wyposażonych w urządzenia redukujące ewentualny wpływ na środowisko (tace ociekowe, zbiorniki zabezpieczające, substancje absorbujące);
- Realizowano wymagania w zakresie zlecenia transportu substancji niebezpiecznych oraz unieszkodliwiania odpadów firmom posiadającym do tego stosowane uprawnienia.

3. Działania ograniczające zużycie materiałów i surowców oraz wody w procesach produkcyjnych i pozostałej działalności:

- Ograniczono zużycie stali i odpadów ze stali w procesie wytwarzania narzędzi do produkcji monet obiegowych poprzez wdrożenie technologii PVD pozwalającej poprawić wydajność narzędzi. Trwają dalsze prace nad wdrożeniem technologii PVD do procesu wytwarzania narzędzi do monet kolekcjonerskich i innych wyrobów oraz części zamiennych do pras monetarnych;
- Ograniczono odpady ze stali w procesie wytwarzania narzędzi do produkcji poprzez wprowadzenie zmiany w technologii dla operacji tokarskich i frezarskich co podniosło produktywność procesów a co za tam idzie zmniejszyło dodatkowo energochłonność procesów wytwarzania narzędzi;
- Ograniczono ilość odpadów drewnianych, kartonowych, papierowych poprzez sukcesywne wprowadzanie opakowań zwrotnych dla naszych dostawców;
- Wdrożono dla części wyrobów opakowania przystosowane do recyklingu. Planowane jest wprowadzanie opakowań podlegające recyklingowi dla kolejnych klientów;
- Ograniczono odpady z metali kolorowych powstające w procesie produkcji półfabrykatów poprzez zakup precyzyjnej gilotyny;
- Realizowano segregację odpadów produkcyjnych i komunalnych;
- Ograniczono zużycie papieru poprzez rozwijanie elektronicznego obiegu dokumentów wewnętrznych i zewnętrznych, realizacja dalszych prac na rzecz zredukowania zużycia papieru: wprowadzenie systemu GS1 i EDI dla kolejnej grupy wyrobów;
- Realizowano plan kontroli procesu produkcyjnego narzędzi i wyrobów pozwalający na wykrycie błędów w procesie na jak najwcześniejszym etapie produkcji w celu optymalizowania ilości wyrobów niezgodnych.

4. Działania ograniczające zużycie energii w procesach produkcyjnych i pozostałej działalności:

- Wdrożono system zarządzania energią dla procesów produkcyjnych wysokoenergetycznych, planowana jest realizacja działań w zakresie zarządzania energią dla procesów wysokoenergetycznych produkcyjnych i nadzoru nad infrastrukturą produkcyjną i biurową, które skutkować będą wzrostem o 3% wydajności energetycznej;

- Zamontowano liczniki oraz monitorowano wydajność energetyczną dla urządzeń najbardziej energochłonnych, co umożliwił nowy analizator poboru mocy z aplikacją odczytującą chwilowe zużycie energii;
- Korzystano z instalacji 50 kWp fotowoltaicznej; planowane są prace nad rozbudową instalacji fotowoltaicznej powyżej 350kWh- pozyskanie pozwolenia na instalację oraz przeprowadzenie analizy rozbudowy i optymalizację ustawienia obecnej instalacji pozwoli na ograniczenie poboru energii przez zakład i pozwoli na korzystnie z odnawialnych źródeł energii i samodzielną produkcję energii;
- Realizowana jest sukcesywna wymiana i wycofywanie z użytkowania urządzeń i maszyn energochłonnych na urządzenia o niższej energochłonności;
- Zrealizowano okresowe przeglądy maszyn, urządzeń i instalacji produkcyjnych;
- Kontynuowano prace nad poszukiwaniem technik ograniczających zużycie energii i emisji ciepła (nawet ok 10%) poprzez wprowadzanie do procesu ciągłego odlewu technologii premeltingu. Pozycja rozwojowa uwzględniona w inwestycjach na rok 2025;
- Kontynuowano poszukiwania alternatywnych źródeł zasilania, sprzedawców promujących i mających w swojej ofercie odnawialne źródła energii;
- Zakupiono i uruchomiono laser, który ograniczy zużycie energii potrzebnej do wykonywania narzędzi i ograniczy straty materiału na przygotowówkach ze stali narzędziowej. Spadek zużycia energii względem starego modelu to minimum 5%;
- Planowana jest dalsza wymiana energochłonnych urządzeń lub ich renowacja, wymiana oświetlenia zewnętrznego hali na lampy solarne lub systemy ledowe, instalację w pomieszczeniach hali oraz budynku biurowym automatycznych wyłączników światła i kolejnych analizatorów sieci w obrębie poszczególnych obszarów produkcyjnych, poszukiwanie metod uszczelnienia dachu hali i ścian, aby tracić jak najmniej energii ciepłej zwłaszcza zimą i latem oraz ograniczyć zużycie energii na schładzanie pomieszczeń, tak jak obecnie będziemy sprawdzać źródła zakupu energii, które będą musiały posiadać białe i zielone certyfikaty.

Zagadnienia pracownicze

W zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy realizowanych jest szereg ciągłych działań, do których należą między innymi:

- Weryfikacja ryzyka wystąpienia wypadku lub choroby zawodowej wynikającej z zagrożeń zidentyfikowanych na stanowiskach pracy na okoliczność tworzenia nowego stanowiska pracy lub zmiany warunków pracy na dotychczasowym stanowisku (Karty Oceny Ryzyka) - ustalona do realizacji przez kierowników komórek przy udziale Głównego Specjalisty ds. BHP i OŚ oraz przedstawiciela pracowników;
- Prowadzenie rejestrów, kompletowanie i przechowywanie dokumentów dotyczących wypadków przy pracy, stwierdzonych chorób zawodowych i podejrzeń o choroby, a także przechowywanie wyników badań i pomiarów czynników szkodliwych dla zdrowia w środowisku pracy;
- Przegląd stanu BHP na stanowiskach pracy - ustalony do realizacji przez Głównego Specjalistę ds. BHP i OŚ oraz Komisję BHP;
- Współpraca ze społeczną inspekcją pracy oraz lekarzem sprawującym profilaktyczną opieką nad pracownikami w zakresie problematyki bezpieczeństwa i higieny pracy;
- Współpraca z właściwymi komórkami organizacyjnymi w zakresie właściwego wyposażenia pracowników w ochronną odzież roboczą i środki ochrony indywidualnej;
- Kontrolne pomiary środowiska pracy na stanowiskach;
- Bezpłatna opieka medyczna dla pracowników, która pozwala zapewnić szeroką profilaktykę zdrowotną;
- Organizacja szkoleń nadających uprawnienia i podnoszących kwalifikacje pracowników, m.in. szkolenia UDT uprawniające do obsługi wózków widłowych, szkolenia z zakresu udzielania pierwszej pomocy przedmedycznej;

- Dofinansowanie do studiów, studiów podyplomowych, kursów;
- Kontynuacja umów z technikami warszawskimi na prowadzenie praktyk dla uczniów. W roku 2024 odbywały się praktyki dla uczniów z Technikum Kolejowego nr 7 w Warszawie, Technikum Mechatronicznym nr 1 w Warszawie. Realizowane są zajęcia cykliczne, praktyki i staże;
- Udział w aktywizacji zawodowej obywateli Ukrainy uciekających przed wojną;
- Fundusz Socjalny: dofinansowanie do wypoczynku pracowników oraz dofinansowanie do wypoczynku dzieci pracowników, dofinansowanie do karty Multisport, pożyczki na remont mieszkania, zapomogi losowe, okolicznościowe świadczenia – paczki dla dzieci i pieniężne świadczenie świąteczne dla pracowników.

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

W analizowanym okresie Spółka korzystała z krótkoterminowych limitów kredytowych. Wykaz limitów, stopnia ich wykorzystania oraz ich terminy ważności zostały wykazane w nocie 7.1. skonsolidowanego oraz 6.1. jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024 roku.

3.6. Informacje o udzielonych przez Spółkę pożyczkach

Szczegóły zostały opisane w rozdziale 1.7 niniejszego dokumentu oraz w nocie 6.2 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok.

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

W omawianym okresie Spółka zlecała wystawienie gwarancji bankowych zabezpieczających wywiązywanie się ze zobowiązań wobec dostawców, jak również kontrahenci zlecali wystawianie takich gwarancji na rzecz zabezpieczenia należności Mennicy Polskiej S.A. Szczegółowe informacje zostały ujęte w notach objaśniających 6.1 oraz 9.1. do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, a także w notach objaśniających 7.1. oraz 10.2. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

3.8. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji w okresie objętym raportem

W okresie objętym raportem Mennica Polska S.A. nie uzyskała żadnych wpływów z emisji papierów wartościowych.

3.9. 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.

3.10. Umowy kooperacyjne, sprzedaży i dostawy

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

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

Poza kontraktami z Narodowym Bankiem Polskim, Mennica Polska realizowała bezpośrednio dostawy do wielu innych znaczących klientów instytucjonalnych zarówno w segmencie mennicznym, jak i w segmencie płatności elektronicznych, zarówno na rynkach krajowym, jak i zagranicznym, opisanych w rozdziale 2 niniejszego sprawozdania.

Portfel odbiorców Mennicy Polskiej S.A. w 2024 roku charakteryzował się dużym zróżnicowaniem. Największy klient (Narodowy Bank Polski) stanowił 14,0% przychodów ze sprzedaży ogółem w ujęciu jednostkowym. Ponadto żaden inny klient nie stanowił pod względem wartości sprzedaży więcej niż 10% sprzedaży ogółem.

Portfel dostawców Spółki charakteryzował się również dużym zróżnicowaniem. Udział tylko dwóch dostawców: KGHM Polska Miedź S.A. i Zarząd Transportu Miejskiego w Warszawie przekroczył pod względem wartości dostaw poziom 10%.

3.11. 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 zakresie produkcji i dostaw monet;
- Umowa z Komendą Główną Straży Granicznej na produkcję stempli kontrolerskich;
- Umowa z Polską Wytwórnią Papierów Wartościowych S.A. dot. transportu monet;
- 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.

3.12. 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:

- Umowa z Mennicą Ochrona Sp. z o.o., na podstawie której Mennica Ochrona Sp. z o.o. świadczyła usługi ochrony obiektów Mennicy Polskiej S.A. oraz usług ochrony w ramach projektów obsługi systemów kart miejskich.

3.13. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

Perspektywy rozwoju Mennicy Polskiej i jej Grupy Kapitałowej zostały opisane w rozdziale 1.6.

3.14. Informacje o zmianach w składzie osób zarządzających i nadzorujących

Informacje o składach w organach zarządzających i nadzorujących Spółką zostały zaprezentowane w rozdziale 4.11. niniejszego sprawozdania.

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

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

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

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

Osoby nadzorujące:

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

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, w stosunku do danych publikowanych w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok 2023 nie nastąpiły zmiany w zakresie łącznej liczby akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółki.

3.17. System kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie występują ani nie występowały programy akcji pracowniczych.

3.18. Transakcje ze stronami powiązаныmi

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

Wartość transakcji zawartych z pomiotami powiązаныmi zaprezentowana została w notach 9.2 i 9.3 do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz w notach 10.3 i 10.4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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

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

Akcjonariusz	Stan na dzień raportu			Stan na 31-12-2024			Stan na 31-12-2023		
	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	% w ogólnej liczbie głosów
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi oraz podmiotami, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej				25 542 859	49,999 %	49,999 %	25 542 859	49,999 %	49,999 %
Zbigniew Jakubas wraz z podmiotami zależnymi	17 873 256	34,99 %	34,99 %						
Ewa Orłowska Jakubas	7 669 603	15,01 %	15,01 %						
Nationale-Nederlanden OFE	3 830 000	7,50 %	7,50 %	3 830 000	7,50 %	7,50 %	3 830 000	7,50 %	7,50 %
OFE PZU „Złota Jesień”	3 538 420	6,93 %	6,93 %	3 538 420	6,93 %	6,93 %	3 538 420	6,93 %	6,93 %
Joanna Jakubas	2 959 000	5,79 %	5,79 %	2 959 000	5,79 %	5,79 %	2 959 000	5,79 %	5,79 %
Generali OFE	5 415 041	10,60 %	10,60 %	5 415 041	10,60 %	10,60 %	5 116 719	10,02 %	10,02 %

W okresie sprawozdawczym Mennica Polska SA realizowała program skupu akcji własnych, który został szczegółowo opisany w punkcie 8.2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku.

3.20. postępowania arbitrażowego lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organem administracji publicznej.

3.21. Informacje o umowach z firmą audytorską

Firma audytorska - BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na podstawie wpisu na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355, dokonujący badania rocznego

jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa; spółka BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oraz Biegły Rewident dokonujący badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Mennica Polska S.A. w 2024 roku podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW 2021” przyjętym Uchwałą Nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 r. Treść zbioru zasad dostępna jest na stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – www.gpw.pl/dobre-praktyki2021

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

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

Według aktualnego stanu stosowania DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW 2021, Mennica Polska S.A. nie stosuje 15 zasad szczegółowych:

1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:

1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

Komentarz Spółki: Spółka obecnie nie posiada strategii biznesowej, która uwzględnia tematykę ESG, w tym zagadnienia środowiskowe związane ze zmianą klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju. Spółka jest jednak świadoma znaczenia i ważności przyjęcia w jej działalności odpowiednich strategii i regulacji odnoszących się do tej materii i będzie podejmować wszelkie niezbędne kroki i starania, aby zagadnienia ESG stały się jednymi z kluczowych regulacji określających kierunki działalności.

1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

Komentarz Spółki: Spółka wskazuje, że obecnie nie posiada przygotowanej strategii obejmującej również te aspekty, jednak przy opracowywaniu strategii zgodnie z deklaracją opisaną w pkt 1.3.1 będzie uwzględniać także sprawy społeczne i pracownicze.

1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych.

Komentarz Spółki: Obecnie Spółka prezentuje Strategię w ramach raportów okresowych. Nie zawiera ona wszystkich wymienionych tu informacji. Spółka z uwagi na brak posiadania obecnie strategii w obszarze ESG, co wyjaśnia w odniesieniu do zasady z pkt 1.3.1 powyżej, nie prowadzi w tym zakresie polityki komunikacyjnej. Zgodnie jednak ze wskazaniami uzasadnienia do zasady z pkt 1.3.1 Spółka niezwłocznie po opracowaniu i wdrożeniu tych zasad rozszerzy swoje działania komunikacyjne z interesariuszami w zakresie problematyki ESG.

Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.:

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Komentarz Spółki: Spółka z uwagi na brak posiadania obecnie strategii w obszarze ESG, co wyjaśnia w odniesieniu do zasady z pkt 1.3.1 powyżej, nie prowadzi w tym zakresie polityki komunikacyjnej. Zgodnie jednak ze wskazaniami

uzasadnienia do zasady z pkt 1.3.1 Spółka niezwłocznie po opracowaniu i wdrożeniu tych zasad rozszerzy swoje działania komunikacyjne z interesariuszami w zakresie problematyki ESG.

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Komentarz Spółki: Zasada nie jest stosowana tylko w zakresie przedstawienia informacji o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w zakresie różnic pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem kobiet i mężczyzn, prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości. Wynagrodzenia w spółce są kształtowane w odniesieniu do poziomu wykształcenia i kompetencji oraz zajmowanego stanowiska pracy i nie są w jakikolwiek sposób uzależnione od płci pracownika.

2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Komentarz Spółki: Spółka nie posiada i nie stosuje polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu oraz rady nadzorczej wymaganej przez powyżej opisaną zasadę. Wszelkie decyzje personalne, dotyczące członków organów Spółki podejmowane są na podstawie indywidualnych kwalifikacji i umiejętności poszczególnych osób, z poszanowaniem równych szans każdej z osób bez względu na jej płeć lub wiek. Nadto, obowiązujące regulacje związane z wyborem członków zarządu i rady nadzorczej spółki, powoływanych zawsze przez organy kolegialne, to jest: (i) w wypadku członków zarządu wybór dokonywany jest przez Radę Nadzorczą, zaś (ii) w wypadku członków Rady Nadzorczej wyboru dokonuje Walne Zgromadzenie, w ocenie spółki stanowią regulację określającą prawidłową i niezależną ocenę kandydatów przy zastosowaniu obiektywnych merytorycznych kryteriów bez względu na płeć lub wiek kandydata. Aktualny skład organów spółki zapewnia potrzebne spółce zróżnicowanie w obszarach takich jak wiek, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza.

2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Komentarz Spółki: W nawiązaniu do uzasadnienia zawartego w odniesieniu do zasady z pkt 2.1, Spółka wskazuje, że z uwagi na to, iż nie posiada polityki różnorodności, osoby zasiadające w organach podejmujących decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki nie stosują obowiązkowych kryteriów wyznaczających im konieczność osiągnięcia docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości, określonego na poziomie nie niższym niż 30%. Organy spółki składające się z osób posiadających duże doświadczenie zawodowe (branżowe, zarządcze i prawne) przy wyborze członków zarządu i rady nadzorczej kierują się przede wszystkim motywacją zapewnienia spółce jak najlepszego poziomu merytorycznego wybieranych członków tych organów przy uwzględnieniu w pierwszym rzędzie ich kierunkowego wykształcenia, doświadczenia zawodowego i posiadanych kwalifikacji w zakresie nadzoru i zarządzania.

2.11.6. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Komentarz Spółki: Zgodnie z objaśnieniem do zasady z pkt 2.1 Spółka nie posiada na dzień sporządzenia niniejszego raportu Polityki Różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej.

4.1. Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

Komentarz Spółki: Powyższa zasada nie ma zastosowania ze względu na strukturę akcjonariatu Spółki. Do Spółki nie docierały dotychczas postulaty akcjonariuszy co do odbywania zgromadzeń w tej formie, co przy uwzględnieniu obecnej struktury akcjonariatu powoduje, że ewentualne zapewnienie odpowiednich narzędzi i systemów głosowań zdalnych będzie kosztem niewspółmiernym do rzeczywistego zapotrzebowania. Spółka rozważy jednak możliwość stosowania tej zasady, jeśli o taką formę odbywania walnych zgromadzeń wystąpią akcjonariusze, zwłaszcza jeśli termin odbycia walnych pokrywałby się z nasilonymi ograniczeniami związanymi z przeciwdziałaniem pandemii.

4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz Spółki: Z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki obecnie Spółka nie stosuje tego typu form transmisji.

4.8. Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.

Komentarz Spółki: W zakresie zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do spraw wprowadzonych do porządku obrad, Spółka stosuje zasadę określoną w art. 401 § 5 Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którą każdy z akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Z uwagi na fakt, iż Spółka nie jest adresatem powyższej zasady i jej stosowanie jest uzależnione od trudnych do przewidzenia zachowań akcjonariuszy w przypadku zamiaru zgłoszenia projektu uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do spraw wprowadzonych do porządku obrad w trybie przewidzianym powyższą zasadą.

4.9. W przypadku gdy przedmiotem obrad walnego zgromadzenia ma być powołanie do rady nadzorczej lub powołanie rady nadzorczej nowej kadencji:

4.9.1. kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należytym rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki;

Komentarz Spółki: Z uwagi na fakt, iż Spółka nie jest adresatem powyższej zasady i jej stosowanie jest uzależnione od trudnych do przewidzenia zachowań akcjonariuszy, Spółka nie jest w stanie zapewnić, że akcjonariusze Spółki będą każdorazowo stosować się do wskazanej zasady i w przypadku zamiaru zgłoszenia kandydatury na członków rady podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zgłaszać kandydatury z zachowaniem przewidzianego terminu.

6.3. Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.

Komentarz Spółki: Obecnie w Spółce nie funkcjonuje program opcji menedżerskich.

Poza wymienionymi powyżej zasadami Mennica Polska S.A. nie stwierdza innych odstępstw od zasad „DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW 2021”, które nie zostałyby przekazane do publicznej wiadomości, zgodnie z regułą „comply or explain”.

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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sprawozdawczości i raportowania finansowego.

Za organizację prac oraz nadzór merytoryczny związany z przygotowaniem statutowych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych (dalej Sprawozdania finansowe) odpowiedzialna jest Główna Księgowa, która na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej. Projekty Sprawozdań finansowych są przekazywane Dyrektorowi ds. Finansowych lub jego zastępcy do wstępnej weryfikacji, a następnie Zarządowi do ostatecznej weryfikacji i zatwierdzenia. Przed publikacją Sprawozdania finansowe podlegają ponadto weryfikacji przez Komitet Audytu.

Roczne i półroczne Sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu/przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi, Komitetowi Audytu i Radzie Nadzorczej a sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznych sprawozdań finansowych – dodatkowo Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Roczne Sprawozdania finansowe podlegają ponadto ocenie przez Radę Nadzorczą a następnie zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Za raportowanie zarządcze odpowiedzialny jest Dyrektor Kontrolingu. Co miesiąc, po zamknięciu ksiąg, wśród członków Zarządu Spółki oraz kadry kierowniczej dystrybuowane są raporty z informacją zarządczą o kluczowych danych finansowych, które następnie omawiane są na posiedzeniach Zarządu.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych pochodzą z systemu księgowo-finansowego SAP, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkowości Spółki opartą na MSSF. Spółka wykorzystuje różne elementy służące wyeliminowaniu ryzyka błędów w sprawozdaniach finansowych. Do tych elementów należą m.in.:

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

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

Wykaz znaczących akcjonariuszy posiadających udział powyżej 5% w kapitale akcyjnym Spółki zaprezentowany został w rozdziale 3.19 niniejszego sprawozdania.

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

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych przynoszących specjalne uprawnienia kontrolne.

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

Nie występują ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

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

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

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

Zarząd składa się z 1 do 4 osób powoływanych na okres wspólnej trzyletniej kadencji, przy czym mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, co nie pozbawia prawa Walnego Zgromadzenia do odwołania lub zawieszenia w czynnościach członka Zarządu. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na kolejne kadencje. Zawieranie umowy o pracę z członkami Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu prowadzi sprawy Spółki oraz reprezentuje ją w sądzie i poza sądem. Do uprawnień Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami statutu do kompetencji pozostałych organów Spółki, tj. Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji przysługuje Walnemu Zgromadzeniu.

4.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zgodnie z art. 430 Kodeksu spółek handlowych oraz Statutem Spółki do zmiany statutu wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta większością trzech czwartych głosów. Zmiana statutu podlega zgłoszeniu do sądu rejestrowego. Ustalenie jednolitego tekstu statutu należy do kompetencji Rady Nadzorczej na mocy postanowień Statutu Spółki oraz uchwał Walnego Zgromadzenia podejmowanych w trybie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych. Jednolity tekst statutu dostępny jest na stronie internetowej emitenta.

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

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

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

Dokumenty zawierające wyniki każdego głosowania podpisuje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zamyka jego obrady.

Protokół Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy zwłaszcza:

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

- 13) ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej,
- 14) uchwalanie regulaminu Walnych Zgromadzeń,
- 15) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 16) łączenie, podział i przekształcenie Spółki,
- 17) wycofanie akcji Spółki z publicznego obrotu.

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

4.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego wraz z opisem działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta ich komitetów oraz wskazania firmy audytorskiej wraz z procedurą jej wyboru

W 2024 roku Zarząd Mennicy Polskiej S.A. działał w następującym składzie:

- Katarzyna Budnicka-Filipiuk - Prezes Zarządu;
- Siemowit Kalukiewicz – Członek Zarządu.

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

W związku z art. 373 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w przypadku Zarządu wieloosobowego, 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 zawieraniu istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi Zarząd zobowiązany jest do uzyskania zgody Rady Nadzorczej Spółki stosownie do przyjętego w Spółce Regulaminu zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi.

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

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

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

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

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

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

Członek Zarządu, jest zobowiązany do uzyskania uprzedniej, pisemnej zgody Rady Nadzorczej na sprawowanie funkcji oraz podejmowanie zaangażowania zawodowego w podmiotach spoza grupy kapitałowej Spółki. Zgoda, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest wymagana również na zaangażowanie Członka Zarządu w spółki nieprowadzące działalności konkurencyjnej. 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 7 maja 2024 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Zbigniew Marek Jakubas – Przewodniczący;
- Piotr Edward Senddecki – Z-ca Przewodniczącego;
- Jacek Piotr Czarecki;
- Agnieszka Pyszczyk;
- Jakub Papierski;

- Iwona Waksmundzka – Olejniczak.

W dniu 7 maja 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało skład Rady Nadzorczej IX kadencji.

W związku z powyższym w okresie od 7 maja do 31 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Zbigniew Marek Jakubas – Przewodniczący;
- Agnieszka Pyszczyk – Z-ca Przewodniczącego;
- Jacek Piotr Czarecki;
- Jakub Papierski;
- Jarosław Antonik.

Wartość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących wypłaconych lub należnych za okres objęty raportem została zaprezentowana w notcie nr. 10.3. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 dwóch trzecich 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 lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada na swych posiedzeniach podejmuje decyzje w formie uchwał. Z posiedzenia Rady sporządzany jest protokół, który podpisują wszyscy obecni na nim członkowie Rady. Protokoły zamieszcza się w księdze protokołów i przechowuje w siedzibie Spółki.

W dniu 12 marca 2025 roku Rada Nadzorcza Mennicy Polskiej S.A. złożyła oświadczenie, iż:

1. w Mennicy Polskiej S.A. są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
2. w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2024 roku Komitet Audytu Mennicy Polskiej S.A. wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Komitet audytu

W okresie od 1 stycznia 2024 do 7 maja 2024 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- Jacek Piotr Czarecki – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Agnieszka Pyszczyk – Członek;
- Iwona Waksmundzka-Olejniczak - Członek.

W okresie od 7 maja 2024 do 31 grudnia 2024 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- Jacek Piotr Czarecki – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- Agnieszka Pyszczyk – Członek;
- Jarosław Antonik – Członek.

W okresie od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 7 maja 2024 roku członkami spełniającym kryteria niezależności zgodnie z art. 129 ust.3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa) byli Pan Jacek Czarecki oraz Pani Iwona Waksmundzka – Olejniczak. Członkami posiadającym kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych byli Pani Agnieszka Pyszczyk, Pan Jacek Czarecki oraz Pani Iwona Waksmundzka – Olejniczak. Członkami komitetu audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka byli Pan Jacek Czarecki oraz Pani Agnieszka Pyszczyk.

W okresie od dnia 17 maja 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku członkami spełniającym kryteria niezależności zgodnie z art. 129 ust.3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Ustawa) byli Pan Jacek Czarecki oraz Pan Jarosław Antonik. Członkami posiadającym kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych byli Pani Agnieszka Pyszczyk, Pan Jacek Czarecki oraz Pan Jarosław Antonik. Członkami komitetu audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka byli Pan Jacek Czarecki oraz Pani Agnieszka Pyszczyk.

Pani Agnieszka Pyszczyk jest absolwentką Wydziału Finanse i Bankowość Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Ścieżkę zawodową rozpoczęła jako asystent biegłego rewidenta w spółkach Mistery Auditor i System Rewident. Od 2004 roku związana jest z Multico sp. z o.o., gdzie kolejno pełniła obowiązki zastępcy głównego księgowego, głównego księgowego i prokurenta. Pani Agnieszka Pyszczyk jest członkiem rady nadzorczej i komitetu audytu w spółce Newag S.A. (od 2011 r.).

Pan Jacek Czarecki ukończył Wydział Ekonomiczny, kierunek Zarządzanie i Marketing na Uniwersytecie Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, jak również Studia Podyplomowe Rachunkowość. Na uczelni tej uzyskał także tytuł doktora nauk ekonomicznych. W latach 1998 – 2019 Adiunkt w Katedrze Bankowości na Wydziale Ekonomicznym UMCS w Lublinie, od 2006 roku Wykładowca Szkoły Giełdowej prowadzonej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W latach 2008 - 2009 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu w Spółce INTERBUD-LUBLIN S.A. w Lublinie, w latach 2009 – 2016 Wiceprezes Zarządu Spółki MPWiK Sp. o.o. w Lublinie, od 2016 roku do 2020 Prezes Zarządu MOSiR „Bystrzyca” Sp. o.o. w Lublinie. Ponadto w okresie 01.2008 – 12.2008 roku pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Wytwórni Makaronów Domowych POL-MAK S.A., w latach 2008 – 2010 Przewodniczący Rady Nadzorczej PKS „WSCHOD” w Lublinie, w okresie 2012-2014 Członek Rady Nadzorczej operatora Stadionu Narodowego w Warszawie spółki PL 2012+ Sp. o.o. oraz w latach 2016 -2019 Członek Rady Nadzorczej MPK Lublin Sp. o.o. Pan Jacek Czarecki od 2008 roku pozostaje biegłym sądowym ustanowionym przez Prezesa Sądu okręgowego w Lublinie w zakresie wyceny wartości podmiotów gospodarczych i źródeł ich finansowania. Autor licznych publikacji z zakresu finansów przedsiębiorstw i bankowości.

Pan Jarosław Antonik jest absolwentem Politechniki Łódzkiej – Wydział Elektryczny, zaś w 2009 ukończył Studia Doktoranckie w Dziedzinie Ekonomii w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Od 2018 roku Wiceprezes Zarządu, Seen Holding Sp. z o.o. (budownictwo inżynieryjne w zakresie technologii uzdatniania wody i ochrony środowiska) oraz Wiceprezes Zarządu w spółce QP2 Sp. z o.o. oferującej doradztwo biznesowe, działalność inwestycyjną w projektach VC i Private Equity, misyjne projekty inwestycyjne oraz „Anioł Biznesu” – projekty z zakresu biotechnologii, gier komputerowych, medtech i systemów antydronowych. W latach 2011 – 2017 Członek Zarządu odpowiedzialny za Inwestycje i Rozwój Produktów KBC TFI S.A., Przewodniczący Komitetu Inwestycyjnego, Wiceprzewodniczący Komitetu Nowych Produktów i Procesów, Wiceprzewodniczący Komitetu Ryzyka Kredytowego, Członek Komitetu Ryzyka KBC TFI S.A. oraz Członek Wspólnego Komitetu Inwestycyjnego Grupy KBC AM, TOP 50 KBC AM oraz Research and Innovation Board KBC AM. Metodolog Lean Management certyfikowany przez KBC Asset Management w Grupie KBC (Belgia). Pan

Jarosław Antonik od 18 lat zawodowo zajmuje się rynkiem kapitałowym w wielu jego aspektach: analiza makroekonomiczna, kredytowa, selekcja spółek, tworzenie i zarządzanie procesem inwestycyjnym, przygotowanie i komercjalizacja nowych produktów inwestycyjnych. Pan Jarosław Antonik pełni funkcję Przewodniczący Rady Nadzorczej Gaming Factory S.A oraz Wiceprzewodniczącego BrainScan S.A.

Pani Iwona Waksmundzka Olejniczak jest absolwentką Wydziału Finanse i Bankowość Wyższej Szkoły Ubezpieczeń i Bankowości w Warszawie, ukończyła Studia Podyplomowe w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, Executive Master of Business Administration w Wyższej Szkole Handlu i Usług w Poznaniu oraz jest Certyfikowanym Doradcą Finansowym EFPA. Od listopada 2022 r. jest Członkiem Zarządu ds. Strategii i Zrównoważonego Rozwoju - PKN ORLEN S.A., w okresie 04/2022 - 11/2022 Prezes Zarządu - PGNiG S.A., w okresie 05/2020 -04/2022 w Zarządzie ENERGA S.A. , 02/2019- 04/2022 Dyrektor Wykonawczy ds. Strategii i Innowacji oraz Relacji Inwestorskich - PKN ORLEN S.A., 02/2018 - 02/2019 Dyrektor Biura Relacji Inwestorskich — PKN ORLEN S.A., 11/2017 - 01/2018 Dyrektor ds. Bankowości Korporacyjnej — Bank Ochrony Środowiska S.A., 05/2016 - 11/2017 Dyrektor Departamentu Bankowości Prywatnej — Bank Ochrony Środowiska S.A.. Ponadto Członek Rad Nadzorczych w takich spółkach jak: System Gazociągów Tranzytowych EUROPOL GAZ S.A., ORLEN Upstream Sp z o.o., UNIPETROL, a.s., ORLEN Centrum Usług Korporacyjnych Sp. z o.o., Nadzorczej Baltic Power sp. z o.o.

Komitet Audytu wykonuje powierzone mu zadania w zgodzie z Ustawą o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym i Regulaminem Komitetu Audytu oraz z uwzględnieniem powszechnie akceptowanych praktyk działalności Komitetu Audytu, w tym zasad ładu korporacyjnego spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Do kompetencji Komitetu Audytu należy sprawowanie czynności nadzorczych w zakresie:

1) monitorowania:

(a) procesu sprawozdawczości finansowej, w szczególności nadzorowanie Zarządu Spółki w zakresie: (i) stosowania się do właściwych przepisów prawa i innych regulacji, w szczególności Ustawy o Rachunkowości; (ii) przygotowania informacji finansowych przez Spółkę, w szczególności w odniesieniu do wyboru zasad polityki księgowej, stosowania i oceny skutków nowych przepisów; (iii) stosowania się do zaleceń i spostrzeżeń biegłych rewidentów i firm audytorskich powoływanych przez Radę Nadzorczą;

(b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej w tym w szczególności Komitet Audytu organizuje raz w roku odrębne spotkanie dotyczące działania systemów i funkcji wewnętrznych oraz procesu sprawozdawczości finansowej, na które zaprasza dyrektora finansowego, głównego księgowego, osoby odpowiedzialne za działanie systemów i funkcji wewnętrznych lub osoby wyznaczone do koordynacji zadań w tych funkcjach lub systemach, a także innych kluczowych pracowników lub biegłego rewidenta, jeśli udział tych osób jest uzasadniony;

2) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,

3) kontrolowania i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;

4) informowania Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;

- 5) dokonywania oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- 6) opracowywania polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 7) opracowywania polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 8) określania procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- 9) przedstawiania Radzie nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 6 i 7;
- 10) przedkładania zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Komitet Audytu, odbywa posiedzenia zgodnie z przyjętym harmonogramem, a także w miarę potrzeb. W roku 2024 Komitet Audytu odbył cztery posiedzenia. Komitet Audytu w okresie sprawozdawczym stale współpracuje z biegłymi rewidentami zapewniając im udział w posiedzeniach Komitetu Audytu przed rozpoczęciem każdego badania sprawozdania rocznego.

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.

Firma audytorska i procedura jej wyboru

Stosownie do oświadczenia Rady Nadzorczej Mennicy Polskiej S.A. Zarząd oświadcza, że firma audytorska BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. z siedzibą w Warszawie, oraz członkowie zespołu wykonującego badanie, spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2024 roku, zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

W Grupie Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.

Mennica Polska S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Mennicy Polskiej S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Obowiązująca w Spółce Polityka i procedura wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania ustawowego sprawozdań finansowych zakłada wybór firmy audytorskiej przez Radę Nadzorczą Spółki na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. Rekomendacja Komitetu Audytu zostaje poprzedzona zebraniem przez Zarząd ofert na badanie sprawozdania finansowego i ich analizą.

Dokonując wyboru podmiotu uprawnionego do badania, Rada Nadzorcza Spółki zwraca uwagę na:

- a. możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług wymaganych przez Spółkę (przebiegi sprawozdań finansowych, badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, badanie pozostałych spółek grupy kapitałowej),
- b. możliwość przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego, badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki oraz przeglądów i badań pozostałych spółek grupy

kapitałowej w terminach określonych przez Spółkę w celu dotrzymania terminów raportowania na potrzeby Grupy Kapitałowej Mennicy Polskiej S.A.,

- c. kryterium finansowe,
- d. kwalifikacje zawodowe oraz doświadczenie osób bezpośrednio zaangażowanych ze strony podmiotu uprawnionego do badania w prowadzone na rzecz Spółki i grupy kapitałowej prace audytowe (ze szczególnym uwzględnieniem doświadczenia w badaniu sprawozdań finansowych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych),
- e. potwierdzenie niezależności podmiotu uprawnionego do badania reputacją firmy audytorskiej, w tym uwzględnia się wszelkie ustalenia lub wnioski zawarte w rocznym sprawozdaniu Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego, sporządzonym w związku z art. 90 ust. 5 ustawy o biegłych rewidentach, które mogą wpłynąć na wybór firmy audytorskiej,
- f. analizę rocznego sprawozdania z przejrzystości, publikowanego przez firmę audytorską zgodnie z wymogiem art. 13 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. (Dz.U.UE.L.2014.158.77 z dnia 2014.05.27) informacje uzyskane bezpośrednio od firmy audytorskiej i z innych źródeł, w tym ze środków masowego przekazu o możliwości wystąpienia sytuacji utraty przez firmę audytorską, uprawnień do przeprowadzenia badania.

Wybór jest dokonywany z uwzględnieniem zasad bezstronności i niezależności firmy audytorskiej, najwyższej jakości wykonywanych prac audytorskich oraz analizy prac realizowanych przez nią w Spółce, a wykraczających poza zakres badania sprawozdania finansowego celem uniknięcia konfliktu interesów (zachowanie bezstronności i niezależności).

Pierwsza umowa z podmiotem uprawnionym do badania zawierana jest na okres nie krótszy niż 2 lata z możliwością przedłużenia na kolejne okresy, przy czym maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez ten sam podmiot uprawniony do badania lub podmiot powiązany z tym podmiotem lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej do której należą te podmioty uprawnione do badania, wynosi 10 lat.

Po upływie maksymalnego okresu współpracy podmiot uprawniony do badania, ani, w stosownych przypadkach, żaden z członków jego sieci, nie może podjąć badania ustawowego sprawozdań finansowych Mennicy Polskiej S.A. w okresie kolejnych 4 lat.

Kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego w Mennicy Polskiej S.A. przez okres dłuższy niż 5 lat.

Po upływie maksymalnego okresu współpracy kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce po upływie minimum 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego.

W Spółce obowiązuje także Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, która zakłada możliwość świadczenia usług dozwolonych jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Mennicy Polskiej S.A.

W przypadku, w którym w procesie zbierania i oceny ofert na wykonanie usługi mieszczącej się w katalogu usług dozwolonych Zarząd Mennicy Polskiej S.A. wybierze ofertę firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie ustawowe sprawozdania finansowego Mennicy Polskiej S.A., podmiotu powiązanego z tą firmą audytorską lub członka sieci firmy audytorskiej każdorazowo przedstawia pisemną rekomendację wyboru tej oferty Komitetowi Audytu.

Komitet Audytu przeprowadza ocenę zagrożeń i zabezpieczenia niezależności oferenta i wydaje opinię w zakresie rekomendowanej oferty.

Zarząd Mennicy Polskiej S.A. może zaakceptować ofertę tylko w przypadku uzyskania pozytywnej opinii Komitetu Audytu.

W przypadku gdy biegły rewident lub firma audytorska świadczą przez okres co najmniej trzech kolejnych lat obrotowych na rzecz Mennicy Polskiej S.A. lub jednostek przez nią kontrolowanych usługi dozwolone niebędące badaniem sprawozdań finansowych całkowite wynagrodzenie z tytułu takich usług jest ograniczone do najwyżej 70 % średniego wynagrodzenia płaconego w trzech kolejnych ostatnich latach obrotowych z tytułu badania ustawowego (badań ustawowych) Mennicy Polskiej S.A. oraz w stosownych przypadkach, jednostek przez nią kontrolowanych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych, z zastrzeżeniem że Komisja Nadzoru Audytowego, na wniosek firmy audytorskiej może zwolnić w drodze decyzji administracyjnej tę firmę z opisanego wyżej ograniczenia wynagrodzenia za usługi. Zwolnienie może dotyczyć najdłużej 2 lat obrotowych.

Wybór firmy BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. do badania sprawozdania finansowego za 2024 rok został dokonany przez Radę Nadzorczą w oparciu o wyżej wymienione zasady w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. W dniu 10 lipca 2024 roku Spółka zawarła z BDO Sp. z o.o. Sp.k. umowę na zbadanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego zarówno za 2024, jak i 2025 rok. W roku 2024 firma audytorska badająca sprawozdanie finansowe Spółki świadczyła dozwolone usługi niebędące badaniem w postaci oceny Sprawozdania z wynagrodzeń oraz oceny zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w formacie raportowania ESEH/XBRL za rok 2023. Komitet Audytu dokonał oceny niezależności firmy audytorskiej oraz wyraził zgodę na świadczenie usług.

Mennica nie posiada polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółkę. W Mennicy wybór osób pełniących funkcję w wymienionych organach Spółki jest realizowany w oparciu o doświadczenie, kwalifikacje i kompetencje kandydatów.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Jednostki Dominującej Mennica Polska S.A.

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
13 marca 2025 roku	Katarzyna Budnicka	Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny	
13 marca 2025 roku	Siemowit Kalukiewicz	Członek Zarządu ds. Produkcji Monetarnej i Logistyki	