

Jednostkowy raport kwartalny spółki
MENNICA SKARBOWA S.A.
za I kwartał 2018 roku obejmujący okres
od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku



Warszawa, 15 maja 2018 roku

Spis Treści

PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	3
DANE REJESTROWE EMITENTA	3
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	4
WŁADZE EMITENTA	5
<i>RADA NADZORCZA EMITENTA</i>	5
<i>ZARZĄD EMITENTA</i>	6
JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY	6
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2018 R. ORAZ DANE PORÓWNAWCZE ZA I KWARTAŁ 2017 R.....	6
KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ..	9
INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEC DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.	10
JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM	11
INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	11
INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA	12
INFORMACJE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE.....	12
SPIS TABEL	12

Informacje przyjęte podczas sporządzania danych finansowych zamieszczonych w jednostkowym raporcie kwartalnym

Dane finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 marca 2018 r. zostały sporządzone w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Emitenta, a w szczególności zgodnie z zasadami rachunkowości, przedstawionymi w Ustawie o Rachunkowości.

W niniejszym raporcie przedstawiono również dane porównywalne obejmujące I kwartał 2017 r.

Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym nie były badane przez Biegłego Rewidenta. Dane finansowe są wyrażone w walucie polskiej (PLN).

Rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy.

PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

DANE REJESTROWE EMITENTA

Nazwa (firma):	Mennica Skarbowa Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Kraj:	Polska
Adres:	00-013 Warszawa, ul. Jasna 1
Telefon:	48 22 188 11 66
Fax:	48 22 188 11 67
Email:	biuro@mennicaskarbowa.pl
Adres strony internetowej:	www2.mennicaskarbowa.pl
REGON	142951136
NIP:	701-03-07-347
Numer KRS:	0000391546
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

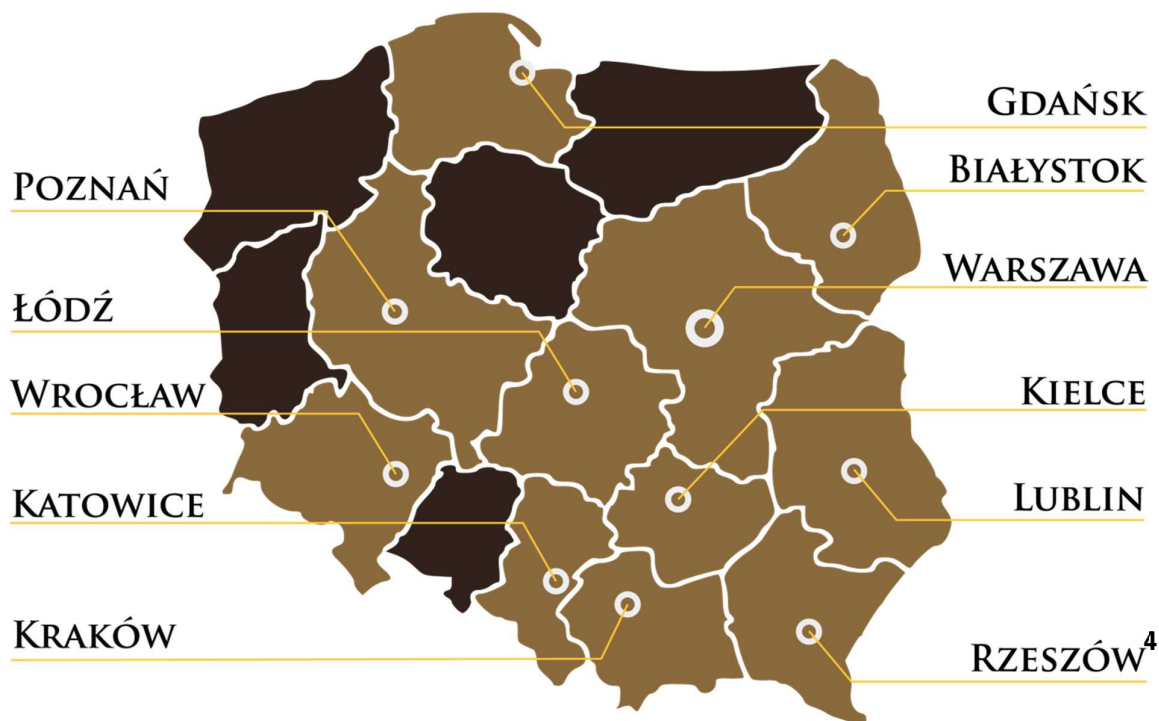
Mennica Skarbowa S.A. to jeden z największych sprzedawców złota inwestycyjnego oraz innych metali szlachetnych na polskim rynku. Zajmuje się obrotem (sprzedażą i skupem) oraz przechowywaniem produktów inwestycyjnych, takich jak złoto, srebro i diamenty oraz doradztwem w zakresie dywersyfikacji portfela inwestycyjnego. Emitent prowadzi również sprzedaż oraz skup biżuterii.

Spółka od początku stawia wyłącznie na produkty najwyższej jakości, minimalizując tym samym ryzyko gospodarcze. Oferowane za jej pośrednictwem sztabki i monety pochodzą z najstynniejszych mennic świata, zrzeszonych w London Bullion Market Association (LBMA). Znajdujące się w ofercie Mennicy Skarbowej S.A. diamenty posiadają certyfikaty najbardziej cenionych instytutów gemmologicznych świata, jak GIA, HRD czy IGI.

Spółka może poszczycić się licznymi nagrodami i wyróżnieniami, w tym przyznawanymi przez Puls Biznesu: Gazelą Biznesu 2017 i 2016 oraz e-Gazelami Biznesu 2017, 2016, 2015 i 2014. W 2013 roku Miesięcznik Kapitałowy wyróżnił Mennicę Skarbową S.A. za zoptymalizowanie kosztów działalności i rozsądne zarządzanie, prowadzące do osiągnięcia dobrych wyników finansowych na przekór tendencji w całym sektorze. Od początku swojej działalności Spółka posiada także status Rzetelnej Firmy.

Od sierpnia 2016 roku Spółka pochwalić się może własną, nową marką biżuterii - Tesori d'oro, a od kwietnia 2017 roku posiada status autoryzowanego dystrybutora Perth Mint, jednej z najstarszych i najstynniejszych mennic świata.

Wraz z rozwojem polskiego rynku metali szlachetnych, Mennica Skarbowa S.A. wciąż poszerza swoją ofertę i otwiera kolejne oddziały (Punkty Obsługi Klienta). Emitent na dzień sporządzenia raportu posiada 11 oddziałów, zlokalizowanych w następujących miastach:



Emitent zarządza kilkoma serwisami internetowymi, działając jednocześnie pod kilkoma markami.

- www.mennicaskarbowa.pl
- www.skup.zlota.pl
- www.sklepmennicy.pl



Spółka posiada również szereg innych domen internetowych przekierowujących ruch na główny serwis internetowy www.mennicaskarbowa.pl.

Mennica Skarbowa S.A. jest notowana na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, na rynku NewConnect od roku 2012, co podkreśla jej najwyższą wiarygodność i przejrzystość.

Spółka posiada wpis do rejestru działalności kantorowej Narodowego Banku Polskiego w zakresie sprzedaży i zakupu złota oraz platyny dewizowej. Wypełnia ponadto szereg obowiązków ciężących na niej jako instytucji zobowiązanej zgodnie z przepisami o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu.

Potencjałem Spółki jest wiedza i wieloletnie doświadczenie na rynku finansowym posiadane przez kadrę menedżerską. Zespół Emitenta składa się ze specjalistów łączących doświadczenie wyniesione zarówno z rynku kapitałowego, jak i doradztwa inwestycyjnego.

WŁADZE EMITENTA

RADA NADZORCZA EMITENTA

Rada Nadzorcza składa się z pięciu Członków:

- **Ewa Żołędowska** - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- **Bartłomiej Knichnicki** - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Wiktor Ostrowski** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Anna Żołędowska** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Mateusz Pastewka** – Członek Rady Nadzorczej.

ZARZĄD EMITENTA

Zarząd Emitenta składa się z dwóch Członków:

- **Jarosław Żołędowski** - pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- **Agnieszka Libner** – pełniąca funkcję Członka Zarządu.

JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2018 R. ORAZ DANE PORÓWNAWCZE ZA I KWARTAŁ 2017 R.

Tabela 1. Skrócone jednostkowe dane finansowe z bilansu

Pozycje z Bilansu (w zł)	Stan na dzień 31.03.2018	Stan na dzień 31.03.2017
A. Aktywa trwałe	986 920	735 302
I. Wartości niematerialne i prawne	0	1 872
II. Rzeczowe aktywa trwałe	536 584	266 553
III. Należności długoterminowe	0	11 737
IV. Inwestycje długoterminowe	400 000	400 000
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50 336	55 140
B. Aktywa obrotowe	12 817 740	10 428 389
I. Zapasy	8 156 918	8 317 215
II. Należności krótkoterminowe	1 594 066	593 708
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 029 088	1 513 026
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 669	4 441
A. Kapitał (fundusz) własny	3 751 542	3 400 685
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	208 020	208 020
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 022 615	1 728 860
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	456 440	1 293 754
VI. Zysk (strata) Netto	64 467	170 050
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 053 119	7 763 007
I. Rezerwy na zobowiązania	59 933	43 792
II. Zobowiązania długoterminowe	321 519	141 602
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9 671 667	7 558 613
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	19 000
SUMA	13 804 661	11 163 692

Tabela 2. Skrócony jednostkowy Rachunek Zysków i Strat

Pozycja w RZIS (w zł)	I kwartał 2018 (01.01.2018 - 31.03.2018)	I kwartał 2017 (01.01.2017 - 31.03.2017)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	41 913 380	45 336 819
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21 410	21 439
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	41 891 970	45 315 380
B. Koszty działalności operacyjnej	41 858 644	44 964 326
I. Amortyzacja	33 669	37 468
II. Zużycie materiałów i energii	32 731	63 148
III. Usługi obce	444 350	497 816
IV. Podatki i opłaty	137 409	97 303
V. Wynagrodzenia	359 883	299 825
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 608	21 926
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	240 624	243 699
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	40 586 371	43 703 140
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	54 735	372 492
D. Pozostałe przychody operacyjne:	26 362	0
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Dotacje	8 550	0
III. Inne przychody operacyjne	17 812	0
E. Pozostałe koszty operacyjne	1	5
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III. Inne koszty operacyjne	1	5
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	81 097	372 488
G. Przychody finansowe	33 271	0
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
II. Odsetki	0	0
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV. Inne	33 271	0
H. Koszty finansowe	49 901	156 509
I. Odsetki	49 901	30 138
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0

III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV. inne	0	126 372
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	64 467	215 979
J. Podatek dochodowy	0	45 929
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
L. Zysk (strata) netto (I - J- K)	64 467	170 050

Tabela 3. Skrócone jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym

Wyszczególnienie		I kwartał 2018 (01.01.2018 - 31.03.2018)	I kwartał 2017 (01.01.2017 - 31.03.2017)
I	Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 687 074	3 230 635
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 751 542	3 400 685
III	Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne	3 751 542	3 400 685

Tabela 4. Skrócone jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

POZYCJE Z RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		I kwartał 2018 (01.01.2018 - 31.03.2018)	I kwartał 2017 (01.01.2017 - 31.03.2017)
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	64 467	170 050
II	Korekty razem	-2 138 226	759 982
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	-2 073 758	930 031
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	0	0
II	Wydatki	0	111 759
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0	-111 759
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	763 909	0
II	Wydatki	72 800	2 661 246

III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	691 110	-2 661 246
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-1 382 649	-1 842 974
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 382 649	-1 827 736
F	Środki pieniężne na początek okresu	4 411 737	3 340 762
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	3 029 088	1 497 789

KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Emitent informuje, iż jednostkowe przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2018 r. wyniosły 41,9 mln zł, w porównaniu do 45,3 mln zł. za I kwartał 2017 r. Spadek sprzedaży o 8,2% wynikają ze zmniejszonego popytu na złoto w I kwartale 2018 r.

Całkowity światowy popyt na złote monety i sztabki inwestycyjne w pierwszym kwartale 2018 roku wyniósł 254,9 t, co stanowi najsłabszy wynik za Q1 od 2010 roku. Spadek popytu na fizyczne złoto inwestycyjne odnotowano na wszystkich kontynentach, przy czym najsilniej odczuli go dealerzy w Stanach Zjednoczonych, gdzie sprzedaż złotych sztabek i monet bulionowych spadła rok do roku aż o 77 proc. W Europie, w tym także na tradycyjnie najsilniejszych rynkach niemieckojęzycznych, popyt spadł o blisko 40 proc.

Jak wynika z danych World Gold Council, w krajach sklasyfikowanych jako pozostałe kraje Europy („other Europe”), do których zalicza się Polskę, spadek ten wyniósł nawet nieco więcej, bo 42 proc. rok do roku. Tak duża różnica wynika przede wszystkim z zestawienia z dość mocnym pierwszym kwartałem 2017 roku, kiedy inwestorom towarzyszyła niepewność związana z serią nadchodzących wyborów w Holandii, Francji i Niemczech. Ponadto, od początku 2018 roku następuje odpływ części inwestorów w stronę innych inwestycji (w tym kryptowalut), a także ograniczenie zakupów, jak i sprzedaży kruszcu w oczekiwaniu na silny sygnał cenowy, którego w pierwszym kwartale zabrakło

Koszty działalności operacyjnej w I kwartale 2018 r. spadły o 7,4% w porównaniu z kosztami w I kwartale 2017 r. Największą wartość w kosztach operacyjnych miała wartość sprzedanych towarów i materiałów, która wyniosła 40,6 mln zł w I kwartale 2018, co stanowi 96,8% przychodów ze sprzedaży towarów.

W I kwartale 2018 roku koszt wynagrodzeń wzrósł o 16,7% w porównaniu z I kwartałem 2017 roku, co jest efektem obecnej sytuacji na rynku pracy (tzw. „ryнку pracownika”) oraz wzrostem pensji, a jednocześnie inwestowaniem Spółki w wartościowych pracowników, którzy długoterminowo przyczynią się do rozwoju Spółki. Warto również zaznaczyć, że koszt wynagrodzeń był na poziomie

porównywalnym do IV kwartału 2017 r. W I kwartale 2018 roku wzrosły również podatki i opłaty, w tym związane z kosztem wynagrodzeń.

Wszelkie pozostałe koszty operacyjne w I kwartale 2018 roku spadły, co wynika z bieżącego dostosowania się Spółki do sytuacji na rynku oraz elastycznego podejścia do kosztów, który ma wpływ na osiąganie rentowności nawet przy niższym popycie na złoto. W szczególności zmniejszeniu uległy koszty usług obcych z 497,8 tys. zł w I kwartale 2017 r. do 444,3 tys. zł w I kwartale 2018 r., co stanowi spadek o 12%.

Zysk na sprzedaży w I kwartale 2018 r. wyniósł 54,7 tys. zł, natomiast w I kwartale 2017 r. kształtował się na poziomie 372,5 tys. zł. Główną przyczyną spadku jest zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz marży na sprzedaży towarów (rozumianej jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością sprzedanych towarów).

EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wyniósł w I kwartale 2018 r. 114,8 tys. zł, zysk operacyjny 81,1 tys. zł, a zysk netto 64,5 tys. zł. Pomimo spadku wyników w porównaniu z I kwartałem 2017 roku, osiągnięcie dodatnich wyników finansowych pomimo trudnego rynku oznacza przyjęcie przez Zarząd dobrego modelu biznesu.

Wartość zapasów na 31.03.2018 r. wynosiła 8,2 mln zł, co stanowiło spadek o 161 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2017 r, co stanowi porównywalną wartość.

Istotną pozycję w bilansie sporządzonym na koniec I kwartału 2018 roku, obok zapasów, stanowią zobowiązania krótkoterminowe o wartości 9,7 mln zł, w których największy udział mają kredyty i pożyczki, zaliczki na dostawy oraz zobowiązania z tytułu dostaw towarów, wynikające ze specyfiki prowadzonej działalności. Pozycja ta wzrosła o 2,5 mln zł w porównaniu do I kwartału 2017 r.

Mennica Skarbowa S.A. na dzień 31 marca 2018 r. posiadała kapitał własny w wysokości 3,75 mln zł, który wzrósł w stosunku do analogicznego okresu 2017 roku o 351 tys. zł.

Zarząd Emitenta informuje, iż nie publikował jednostkowych prognoz przychodów oraz zysku netto.

INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEC DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.

Pierwszy kwartał 2018 r. upłynął pod znakiem aktywności zarówno w kanale online, jak i offline. Mennica Skarbowa pojawiała się na eventach oraz w publikacjach branżowych, a jej oferta poszerzyła się o kolejne pozycje - monety bulionowe od Kanadyjskiej Mennicy Królewskiej i produkty kolekcjonerskie z oferty Perth Mint. W styczniu 2018 r. Mennica Skarbowa została członkiem prestiżowego Programu Bullion DNA. Tym samym Spółka weszła do wąskiego grona dealerów

wykorzystujących najnowocześniejszą technologię Bullion DNA, która umożliwia szybkie potwierdzenie autentyczności monet z oferty Canadian Royal Mint (Kanadyjskiej Mennicy Królewskiej).

Ponadto Mennica Skarbowa S.A. skupiała się na rozwoju skupu złota od osób indywidualnych oraz sprzedaży diamentów i biżuterii. Powyższa działalność pozwala Emitentowi zdywersyfikować źródła osiągniętych przychodów i uniezależnić je od koniunktury na złoto.

Poza powyższymi działaniami Spółka cały czas aktywnie rozbudowuje i dopracowuje swój główny kanał sprzedaży, tj. sklep internetowy www.MennicaSkarbowa.pl oraz podpisuje umowy z indywidualnymi doradcami finansowymi z całego kraju na oferowanie przez nich produktów Spółki.

JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM

Zarząd spółki Mennica Skarbowa informuje, iż na dzień 31 marca 2018 r. Grupę Kapitałową Emitenta stanowiły:

1. Spółka Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie,
2. Spółka MS Metale Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Tabela 5. Struktura akcjonariuszy spółki Mennica Skarbowa S.A. na dzień 31 marca 2017 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Bafago Sp. z o.o.	522.400	50,23%	50,23%
Arkadiusz Drysch	80.000	7,69%	7,69%
pozostali akcjonariusze	437.700	42,08%	42,08%
Razem	1.040.100	100,00%	100,00%

INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA

Na dzień 31.03.2018 r. liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 30 osób.

INFORMACJE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE

Zarząd Emitenta informuje, iż niniejszy jednostkowy raport kwartalny został opracowany zgodnie z Regulaminem ASO, a w szczególności Załącznikiem nr 3 do Regulaminu ASO. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta wszelkie informacje przekazane w niniejszym raporcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

SPIS TABEL

TABELA 1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE Z BILANSU	6
TABELA 2. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
TABELA 3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
TABELA 4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
TABELA 5. STRUKTURA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A. NA DZIEŃ 31 MARCA 2017 ROKU.....	11