

MENNICA SKARBOWA S.A.

00-013 WARSZAWA

UL. JASNA 1

Sprawozdanie z działalności jednostki

za rok zakończony

31.12.2017 r.

Warszawa, dnia 29.05.2018 r.



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI ZA ROK ZAKOŃCZONY 31.12.2017 r.

Informacje ogólne

Spółka pod firmą Mennica Skarbowa S.A. (do 08.09.2013 r. działająca jako Grupa Mennice Krajowe S.A.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Jasna 1, kod poczt. 00-013 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000391546, posługuje się numerem REGON: 142951136, NIP: 7010307347, posiada kapitał zakładowy w wysokości 208.020,00 zł (dwieście osiem tysięcy dwadzieścia złotych), opłacony w całości. W dalszej części niniejszego sprawozdania spółka ta będzie nazywana „Spółką” lub „Mennica Skarbowa”.

Spółka została zawiązana umową z dnia 23.05.2011 r. w formie aktu notarialnego. Pierwszymi akcjonariuszami Spółki byli: Paweł Mierzwa oraz Martyna Oziębło. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15.07.2011 r.

Mennica Skarbowa S.A. jest czołowym dilerem złota inwestycyjnego, a także innych metali i kamieni szlachetnych na polskim rynku. Zajmuje się sprzedażą, skupem i przechowaniem produktów inwestycyjnych oraz doradztwem w zakresie dywersyfikacji portfela inwestycyjnego. Spółka od początku stawia wyłącznie na produkty najwyższej jakości. Oferowane za jej pośrednictwem sztabki i monety pochodzą z najsłynniejszych mennic świata, zrzeszonych w London Bullion Market Association (LBMA). Znajdujące się w ofercie Mennicy Skarbowej S.A. diamenty posiadają natomiast certyfikaty najbardziej cenionych instytucji gemmologicznych świata, jak GIA, HRD czy IGI.

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

Spółka może poszczycić się licznymi nagrodami i wyróżnieniami, w tym przyznawanymi przez Puls Biznesu: Gazetą Biznesu 2016 i 2017 oraz e-Gazelami Biznesu 2014, 2015, 2016 i 2017. 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.

Działalność naszych sklepów internetowych jest pod stałym nadzorem instytucji certyfikującej Trusted Shops, a autentyczne opinie naszych Klientów i uzyskany znak jakości potwierdza najwyższą jakość obsługi, bezpieczeństwo transakcji i wiarygodność firmy.

Wraz z rozwojem polskiego rynku metali szlachetnych, Mennica Skarbowa S.A. wciąż poszerza swoją ofertę i otwiera kolejne oddziały na terenie całego kraju. Od sierpnia 2016 roku 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 najbardziej prestiżowych mennic świata.

Aktualnie przeważającym rodzajem działalności Spółki jest działalność oznaczona kodami PKD 47.91.Z, tj. Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet oraz 47.19.Z, tj. Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach.

Ważniejsze wydarzenia, inwestycje i zatrudnienie w Spółce w roku 2017

W 2017 roku działalność Spółki skupiała się na dalszym rozwoju kanałów sprzedaży oraz poszerzaniu oferty produktowej, przede wszystkim poprzez zmiany w łańcuchu dostaw. W 2017 roku Spółka nawiązała lub zacieśniła współpracę z kilkoma kluczowymi partnerami handlowymi, co wpłynęło na znaczące usprawnienie przepływu towarów i przyspieszyło terminy realizacji zamówień. Nowe kontakty handlowe pozwoliły także na obniżenie kosztów zakupu towarów oraz na zwiększenie atrakcyjności oferty.

W 2017 roku Spółka przeprowadziła także liczne procesy optymalizujące sklep internetowy www.mennicaskarbowa.pl, w tym zmianę maski sklepu oraz zwiększenie jego funkcjonalności. Oferta produktów dostępnych za jego pośrednictwem uległa znacznemu poszerzeniu oraz korzystnym zmianom wizualnym. Strona sklepu została również uzupełniona o treści merytoryczne, pozwalające klientom Spółki na bliższe poznanie interesującej ich branży.

Na koniec roku 2017 Spółka posiadała 11 stacjonarnych punktów obsługi klienta: dziesięć własnych – w Warszawie, Krakowie, Katowicach, Wrocławiu, Poznaniu, Gdańsku, Łodzi, Białymstoku, Lublinie oraz Rzeszowie, a także jeden partnerski – w Kielcach. W 2017 roku spółka kontynuowała jednocześnie rozwój kanału sprzedaży poprzez doradców finansowych oraz instytucje finansowe (mBank).

Spółka rozwija także dział skupu metali szlachetnych oraz pożyczek lombardowych. Działalność ta ma na celu tańsze pozyskiwanie produktów inwestycyjnych, co pozwala na zwiększenie uzyskiwanych marż. Co więcej, umożliwia dywersyfikację źródeł osiąganych przychodów, co uniezależnia Spółkę od popytu na złoto.

Dzięki rozwojowi działu skupu Spółka jednocześnie wciąż poszerza ofertę produktową marki Tesori d'oro.

Na rosnącą rozpoznawalność marki Mennica Skarbowa S.A. wpłynęły także zintensyfikowane działania o charakterze PR i marketingowym. W 2017 roku Spółka wzięła aktywny udział w licznych targach i eventach, docierając bezpośrednio do Klienta ze swoją ofertą, a także - w charakterze eksperta, przedstawiciele Spółki wielokrotnie pojawiali się na łamach ogólnopolskich mediów.

W 2017 roku Spółka pozyskała wysoko wykwalifikowanych pracowników z wieloletnim doświadczeniem w branży metali szlachetnych, budując tym samym wyspecjalizowaną, profesjonalną kadrę pracowniczą. Zatrudnienie w przestrzeni roku 2017 utrzymywało się na podobnym poziomie, na koniec roku wynosiło 30 osób (w grupie kapitałowej 33 osoby).

Powyższe działania – mimo gorszej koniunktury - wpłynęły na stabilizację przychodów, utrzymanie dobrych wyników finansowych oraz budowanie mocnej pozycji rynkowej Spółki.

Ryzyka związane z prowadzoną działalnością

Ryzyko związane z ogólną koniunkturą gospodarczą

Na sytuację finansową Spółki wpływ ma sytuacja makroekonomiczna oraz koniunktura gospodarcza. W szczególności należy wymienić: poziom nakładów inwestycyjnych, dynamika produktu krajowego brutto, poziom bezrobocia, wysokość i prognozy dotyczące inflacji. Ze względu na fakt, iż działalność Spółki skupia się w głównej mierze na sprzedaży produktów inwestycyjnych, istnieje ryzyko, że długookresowa dekonunktura na rynku krajowym może mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki. Ograniczeniem ryzyka jest wzrost popytu na złoto i srebro inwestycyjne przez inwestorów, którzy chcą zdywersyfikować swój portfel inwestycyjny lub zainwestować w bezpieczne aktywa.

Ryzyko związane ze zmianą koniunktury na rynku metali szlachetnych

Optymalną sytuacją dla Spółki i osiąganych przez nią wyników finansowych jest tendencja wzrostowa na rynku metali szlachetnych. Sytuacja, która występuje na rynku złotego kruszcu od kilkunastu lat, świadczy o pozytywnym trendzie. Z doświadczeń empirycznych na rynkach kapitałowych oraz surowcowych wynika, że długoletnia dobra koniunktura może się wiązać z okresem, w którym nastąpi załamanie cen surowców. Opisana sytuacja może również wystąpić na rynku złota, co niekorzystnie wpłynęłoby na wynik finansowy Spółki. Nie można wykluczyć ryzyka związanego ze zmianą koniunktury, w wyniku której nastąpi wyższa podaż złota i srebra. Ograniczeniem ryzyka jest realizowanie przez Spółkę skupu kruszcu, który stanowi dodatkowy strumień przychodów i ogranicza powyższe ryzyko Spółki. Dodatkowo Spółka wprowadza do swojej oferty inne produkty takie jak diamenty, biżuteria oraz numizmaty, które mają za zadanie zdywersyfikować powyższe ryzyko.

Ryzyko konkurencji

Obecnie największymi konkurentami Spółki są: Goldenmark i Mennica Polska S.A., które mają porównywalnie duży udział w rynku. Przewagą konkurencyjną Spółki jest elastyczny model biznesu, który umożliwia oferowanie klientom produktów w atrakcyjnych cenach oraz szybkie reagowanie na zmieniające się warunki rynkowe. Dodatkowo Spółka, aby wzmocnić pozycję konkurencyjną i zdywersyfikować działalność wprowadziła do sprzedaży inne produkty takie jak diamenty, biżuteria oraz numizmaty.

Ryzyko związane z wejściem na rynek nowych graczy

Spółka jest narażona na ryzyko związane z wejściem nowych podmiotów, co może wpłynąć na zwiększoną konkurencję, a w efekcie na obniżenie realizowanej marży lub wzrost kosztów związanych z promocją. Ograniczeniem ryzyka jest inwestycja w stabilną i dobrze kojarzoną markę, która powoduje, że klienci wolą dokonywać zakupów u sprawdzonych, rzetelnych sprzedawców, pomimo czasami wyższych kosztów zakupu.

Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich

Spółka dbając o najwyższy poziom obsługi klienta oraz zrealizowanie celów sprzedażowych zatrudniła i przeszkoliła zespół, który osiąga bardzo dobre wyniki. W przypadku odejścia kluczowych osób związanych ze Spółką, poszukiwanie nowych pracowników wiąże się z poniesieniem kosztów alternatywnych w postaci spadku sprzedaży oraz utratą czasu, przeznaczonego na szkolenie pracowników oraz wdrożenie ich w infrastrukturę firmy. Spółka, aby ograniczyć prawdopodobieństwo wystąpienia odejścia pracowników, stosuje atrakcyjny model zatrudnienia i wynagrodzenia, w tym system premii w postaci prowizji dla pracowników działu sprzedaży, co pozwala wysoko zmotywować handlowców. Także skrupulatne przestrzeganie praw pracowników oraz utrzymywanie wysokiej kultury organizacyjnej buduje pozytywne stosunki interpersonalne pomiędzy zarządem Spółki i pracownikami.

Ryzyko związane z kradzieżą produktów inwestycyjnych

Spółka działając w specyficznej branży jest narażona na kradzież produktów inwestycyjnych o wysokiej wartości. Niebezpieczeństwo w tym wypadku jest stosunkowo wysokie z uwagi na fakt, iż produkty ze złota inwestycyjnego, mimo wysokiej wartości są relatywnie niewielkich rozmiarów. Spółka pragnąc zniwelować ryzyko kradzieży oraz napadu magazynuje wartościowe towary w wynajętych skarbcach oraz we własnych sejfach objętych ochroną i monitoringiem, a wszystkie przesyłki w ramach prowadzenia działalności są ubezpieczone. W obszarze konwojowania i zabezpieczeń Spółka współpracuje z najbardziej renomowanymi firmami w Polsce oraz na świecie. Mennica Skarbowa wypracowała w obszarze bezpieczeństwa unikatowe i innowacyjne rozwiązania, będące cennym know-how Spółki.

Ryzyko związane z utratą danych

Specyfika działalności Spółki sprawia, że znaczna część przetwarzanych przez nią danych jest przechowywana w formie elektronicznej za pomocą infrastruktury informatycznej. Zarówno proces przetwarzania, jak i samo przechowywanie informacji powoduje, iż każda awaria tej infrastruktury, a także całkowita lub częściowa awaria kanałów komunikacyjnych Spółki może niekorzystnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki. W celu sprowadzenia tego ryzyka do minimum Spółka posiada odpowiednie zabezpieczenia, zmniejszające zagrożenie utraty danych spowodowanych uszkodzeniem lub awariami sprzętu elektronicznego (tj. odpowiednie oprogramowanie antywirusowe chroniące sprzęt przed nieuprawnionymi atakami z zewnątrz, stały monitoring działania systemów informatycznych, czy tworzenie kopii zapasowych wykorzystywanych danych).

Ryzyko niezrealizowania lub opóźnienia dostaw dla klientów

Model biznesowy Spółki jest związany z zakupem niektórych produktów inwestycyjnych z zagranicy i ich sprzedaży na rynku polskim. Jak każdy podmiot działający w branży handlowej, również Spółka jest narażona na opóźnienia w dostawach, w skrajnych przypadkach również na niezrealizowanie dostawy, spowodowane nieprzewidywalnymi czynnikami. Taka sytuacja może bezpośrednio wpłynąć na terminowość realizacji dostaw do Klientów Spółki. Efektem tego może być pogorszenie się jakości współpracy Spółki z jej odbiorcami, co w dłuższym terminie może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez wybór renomowanych dostawców, którzy mają ugruntowaną pozycję na rynku, dywersyfikację dostawców oraz nieustaną optymalizację procesów logistycznych.

Ryzyko związane ze skupem fałszywych monet i sztabek

Istotnym czynnikiem ryzyka na jakie narażona jest Spółka jest prawdopodobieństwo skupu fałszywych złotych monet i sztabek z rynku. Do czynników wpływających na obniżenie powyższego ryzyka można zaliczyć posiadanie urządzeń, które weryfikują skupiony metal oraz szkolenia pracowników z oceny, wyceny i obrotu złotem dewizowym realizowane przez profesjonalne firmy szkoleniowe, w trakcie których pracownicy uczą się odróżniać fałszyfikaty. Ograniczeniem ryzyka jest również skup głównie certyfikowanych sztabek, a także gruntowna analiza skupowanych towarów, co pozwala zagwarantować bezpieczeństwo transakcji. Mennica Skarbowa inwestuje również w odpowiedni sprzęt do rozpoznawania fałszyfikatów oraz niezbędne instrumenty weryfikacji stosowane w skupie metali i biżuterii.

Ryzyko kursowe

Działalność Spółki wiąże się z koniecznością rozliczania transakcji w walutach zagranicznych. Niekorzystne zmiany na rynku walutowym lub towarowym w istotnym stopniu mogą wpłynąć na ponoszone przez Spółkę koszty, realizowane marże czy zyski generowane z działalności. Spółka zabezpiecza się przed tym ryzykiem stosując unikatowe, wypracowane przez

siebie rozwiązania, w tym m.in. poprzez zakup waluty, złota oraz srebra z terminem rozliczenia takim samym jak dzień sprzedaży produktów inwestycyjnych.

Ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami w przepisach prawa

Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o polskie i międzynarodowe akty prawne, tworzące formalne ramy otoczenia biznesu Spółki. Wszelkie niekorzystne bądź niespodziewane zmiany regulacji prawnych, mogą wpłynąć na działalność Spółki i generowaną przez nią sprzedaż. Istotne z punktu widzenia Spółki są w szczególności przepisy dotyczące Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, Ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe, akty wykonawcze do ustawy - Prawo dewizowe, rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie ogólnych zezwoleń dewizowych oraz przepisy podatkowe, które odgrywają szczególną rolę w odniesieniu do Spółki. Spółka ogranicza ryzyko poprzez bieżące monitorowanie zmian w przepisach prawa oraz ścisłe przestrzeganie przepisów i procedur prawnych, a także permanentne kształcenie kadry zarządzającej w zakresie regulacji prawnych istotnych dla Spółki.

Organy Spółki

Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków powoływanych i odwoływanych uchwałą Rady Nadzorczej. W roku 2017 Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

1. Jarosław Żołędowski – Prezes Zarządu,
2. Daria Karwan – Członek Zarządu
3. Agnieszka Libner – Członek Zarządu

W dniu 1 grudnia 2017 Daria Karwan złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki składa się z od 5 do 6 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Od 30 czerwca 2016 do 30 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

1. Ewa Żołędowska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
2. Bartłomiej Knichnicki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Anna Żołędowska - Członek Rady Nadzorczej,
4. Kasjan Wyligała - Członek Rady Nadzorczej,
5. Wiktor Ostrowski - Członek Rady Nadzorczej.

30 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na nową kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

1. Ewa Żołędowska - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Bartłomiej Knichnicki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Anna Żołędowska - Członek Rady Nadzorczej,
4. Mateusz Pastewka - Członek Rady Nadzorczej,
5. Wiktor Ostrowski - Członek Rady Nadzorczej.

W Spółce są powołani Prokurenci:

Pan Dawid Żołędowski od 01.02.2016 roku oraz Pan Mariusz Olewski, który z dniem 03.07.2017r. uchwałą Zarządu Mennica Skarbowa S.A. został powołany jako Prokurent niesamoistny.

Struktura kapitałowa oraz własnościowa

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2017 r. wynosił 208.020,00 zł i dzielił się na 1.040.100 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (kapitał został w pełni opłacony).

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu na dzień 31.12.2017 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt)	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 %

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

W dniu 28 listopada 2017 r. Spółka podpisała Umowę o współpracy z bankiem mBank S.A. w zakresie pośrednictwa w sprzedaży produktów znajdujących się w ofercie Mennicy Skarbowej S.A. Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami, Spółka nieustannie rozbudowuje kanały dystrybucji swoich towarów, w tym przypadku poprzez uruchomienie nowej sieci sprzedaży metali i kamieni szlachetnych w postaci oddziałów i placówek mBanku. Zdaniem Zarządu Spółki, pozwoli to na dotarcie do szerszego grona klientów oraz umocni pozycję Emitenta na rynku metali i kamieni szlachetnych.

Umowa z mBankiem podnosi rozpoznawalność i wiarygodność Spółki, a także powoduje zwiększenie przychodów ze sprzedaży, co jednocześnie przekłada się na wynik finansowy.

W dniu 13 kwietnia 2017 r. Spółka zawarła Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie zwiększający linię kredytową do kwoty 4 500 000,00 zł. W grudniu 2017 r. Spółka podpisała Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przedłużający linię kredytową w kwocie 4 500 000,00 zł na kolejny rok. Spłata wykorzystanego kredytu upływa z dniem 20 grudnia 2018 roku. Środki pieniężne otrzymane w ramach w/w umowy kredytowej przeznaczone są na finansowanie bieżącego kapitału obrotowego Spółki (w tym m.in. zwiększenie stanu zapasów).

W kwietniu 2017 r. Spółka podpisała Umowę o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie do kwoty 2 000 000,00 zł. Środki pieniężne otrzymane w ramach w/w umowy kredytowej zostały przeznaczone w następujący sposób: w wysokości 1 000 000 zł na refinansowanie kredytu w ING Bank Śląskim S.A., a pozostałe 1 000 000 zł na finansowanie bieżącego kapitału obrotowego Spółki (w tym m.in. zwiększenie zapasów towarów).

Przewidywany rozwój jednostki

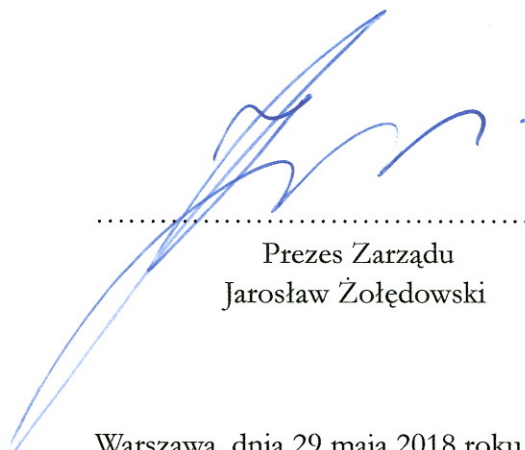
W kolejnych latach Spółka będzie kontynuowała swoją obecną działalność w zakresie obrotu (sprzedaży i skupu) oraz przechowywania towarów inwestycyjnych takich jak złoto, srebro i diamenty oraz doradztwa w zakresie inwestycji alternatywnych. Zdaniem Zarządu Spółki długoterminowo wpłynie to pozytywnie na wynik finansowy Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju


Mennica Skarbowa S.A. ze względu na specyfikę działalności nie posiada osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa oraz majątkowa Spółki jest bardzo dobra oraz stabilna. Spółka posiada wysoki poziom kapitałów własnych oraz kapitał obrotowy pozwalający na prowadzenie dalszej działalności. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki w 2018 roku jest pozytywna, Spółka powinna rozwijać działalność operacyjną oraz kontynuować generowanie dobrych wyników finansowych.



.....
Prezes Zarządu
Jarosław Żołędowski



.....
Członek Zarządu
Agnieszka Libner

Warszawa, dnia 29 maja 2018 roku