

RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI  
MENNICA SKARBOWA S.A.

za I kwartał 2022 roku obejmujący okres  
od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku



MENNICA  
SKARBOWA

Warszawa, 16 maja 2022 roku

## Spis treści

<b>PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE.....</b>	<b>4</b>
DANE REJESTROWE EMITENTA.....	4
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	5
WŁADZE EMITENTA .....	9
<i>Rada Nadzorcza Emitenta</i> .....	9
<i>Zarząd Emitenta</i> .....	9
<b>RAPORT KWARTALNY.....</b>	<b>10</b>
KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	21
INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE. ....	24
JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM .....	25
INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA .....	26
INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGNOZ FINANSOWYCH.....	26
<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE .....</b>	<b>27</b>
<b>SPIS TABEL.....</b>	<b>27</b>

## 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:	<a href="mailto:biuro@mennicaskarbowa.pl">biuro@mennicaskarbowa.pl</a>
Adres strony internetowej:	<a href="http://www2.mennicaskarbowa.pl">www2.mennicaskarbowa.pl</a>
REGON	142951136
NIP:	701-03-07-347
Numer KRS:	0000391546
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS

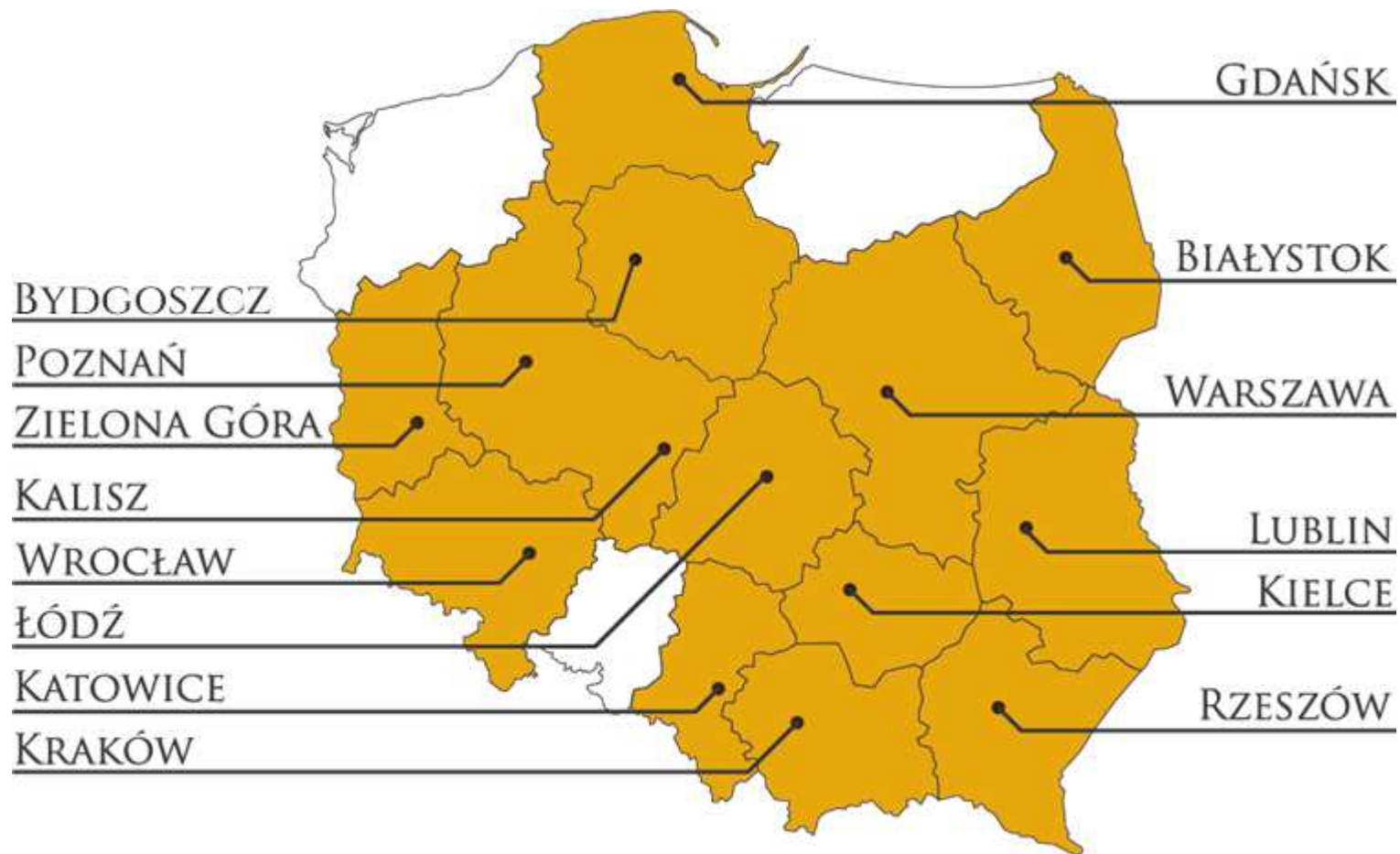
### Przedmiot działalności Emitenta

Mennica Skarbowa S.A. to obecnie największy na polskim rynku diler złota inwestycyjnego, a także srebra i innych metali oraz kamieni szlachetnych. Zajmuje się sprzedażą, skupem i przechowaniem produktów inwestycyjnych oraz doradztwem w zakresie dywersyfikacji portfela inwestycyjnego.

Spółka od początku swojej działalności oferuje wyłącznie towary najwyższej jakości. 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, m.in.: Rekin Biznesu 2013, Diament Forbesa 2020 i 2021, Byk Roku 2021, Invest Cuffs 2021, a także przyznawanymi przez Puls Biznesu: Gazelą Biznesu 2016, 2017, 2018 i 2021 oraz e-Gazelą Biznesu corocznie w latach 2014-2021.

Wraz z dynamicznym rozwojem Spółki, powiększa się także ogólnopolska sieć jej oddziałów (Punktów Obsługi Klienta). Emitent na dzień sporządzenia raportu posiada 16 oddziałów (w tym dwa outletowe w Warszawie i Katowicach), zlokalizowanych w następujących miastach:



Emitent zarządza kilkoma serwisami internetowymi, działając jednocześnie pod dwoma markami. W listopadzie 2020 r. Mennica Skarbowa S.A. dokonała rebrandingu marki SklepMennicy.pl na nowy brand: MennicaKrajowa.pl. Na dzień sporządzenia raportu Spółka posiadała następujące serwisy internetowe:

- [www.mennicaskarbowa.pl](http://www.mennicaskarbowa.pl) – sklep internetowy Mennicy Skarbowej
- [www.skup.zlota.pl](http://www.skup.zlota.pl) – internetowy skup złota
- [www.mennicakrajowa.pl](http://www.mennicakrajowa.pl) – sklep internetowy outletowy pod nazwą Mennica Krajowa
- [www2.mennicaskarbowa.pl](http://www2.mennicaskarbowa.pl) – strona korporacyjna dla Akcjonariuszy



Spółka posiada również szereg innych domen internetowych przekierowujących ruch na główny serwis internetowy [www.mennicaskarbowa.pl](http://www.mennicaskarbowa.pl)

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

Działalność firmy regulowana jest prawem dewizowym. W 2011 roku Spółka została wpisana do rejestru działalności kantorowej w zakresie sprzedaży i zakupu złota dewizowego oraz platyny dewizowej, prowadzonego przez Narodowy Bank Polski, pod numerem 9571/2011.

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**

Na dzień 31.12.2021 i na dzień publikacji raportu Rada Nadzorcza składa się z pięciu Członków:

- Ewa Żołędowska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Anna Żołędowska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Bartosz Wsół - Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Krasieński - Członek Rady Nadzorczej,
- Anita Makowska - Członek Rady Nadzorczej.

### **Zarząd Emitenta**

Na dzień 31.12.2021 oraz dzień publikacji raportu Zarząd Emitenta składa się z dwóch Członków:

- Jarosław Żołędowski - pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Agnieszka Olewska - pełniąca funkcję Członka Zarządu.



## RAPORT KWARTALNY

### **Zasady przyjęte podczas sporządzania danych finansowych zamieszczonych w raporcie kwartalnym**

Dane finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 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 2021 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.

#### **Polityka rachunkowości spółki Mennica Skarbowa S.A.**

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o Rachunkowości i zatwierdzona do stosowania. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób ciągły.

Ewidencję kosztów prowadzi się według układu rodzajowego stosując porównawczy rachunek wyników. Środki pieniężne w walucie obcej wycenione zgodnie z kursem Narodowego Banku Polskiego.

Układ sprawozdania finansowego dostosowany został do wymogów i wzorców ustalonych w ustawie o rachunkowości i sporządzany jest na początek i na koniec roku obrachunkowego.

Plan kont uwzględnia wymogi ustawy, jednostka jest zobowiązana do sporządzania zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym. Zgodnie z zasadami wyceny składników majątkowych:

- środki trwałe brutto według cen nabycia,

- środki trwałe o wartości początkowej równej lub niższej niż 10.000 zł są traktowane jako materiały. Środki trwałe o wartości od 10.000 zł amortyzowane są sukcesywnie metodą liniową w oparciu o plan amortyzacyjny z możliwością zastosowania amortyzacji degresywnej według indywidualnych decyzji Zarządu Spółki.

Towary wyceniane są w bilansie według ceny ich nabycia. Dla ustalania podstaw wyceny aktywów netto w wartościach godziwych oraz rozliczania wartości firmy lub ujemnej wartości firmy stosowane są zasady określone w art. 28 Ustawy o rachunkowości.

Ewidencja księgową prowadzona jest w oparciu o system komputerowy Comarch ERP XL Systemy posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. Dokumentacja systemu przetwarzania danych zawiera między innymi wykaz stosowanych programów. Dokumentacja spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości. Księgi prowadzone są przy użyciu systemu spełniającego wymogi art. 14 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia, wynika z sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu. Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 Ustawy o Rachunkowości.

**Wybrane dane finansowe za I kwartał 2022 oraz dane porównawcze za I kwartał 2021**

Tabela 1. Skrócone dane finansowe z Bilansu:

Pozycje z Bilansu (w zł)	Stan nad dzień 31.03.2022	Stan nad dzień 31.03.2021
<b>AKTYWA</b>		
A. Aktywa trwałe	1 779 267	1 047 275
I. Wartości niematerialne i prawne	505 716	0
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0	0
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	505 716	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 198 593	985 751
1. Środki trwałe	58 568	162 181
2. Środki trwałe w budowie	1 140 025	823 570
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III. Należności długoterminowe	24 037	24 037
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Od pozostałych jednostek	24 037	24 037
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50 921	37 487
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 921	37 487
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B. Aktywa obrotowe	180 081 646	111 242 337
I. Zapasy	131 122 356	66 771 636
1. Materiały	0	0
2. Półprodukty i produkty w toku	0	213 629
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	77 232 932	32 773 289
5. Zaliczki na dostawy i usługi	53 889 424	33 784 718
II. Należności krótkoterminowe	33 575 055	24 768 211
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Należności od pozostałych jednostek	33 575 055	24 768 211
III. Inwestycje krótkoterminowe	15 366 968	19 689 381
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 366 968	19 689 381
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17 267	13 110
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0
D. Udziały (akcje) własne	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>181 860 913</b>	<b>112 289 612</b>

Pozycje z Bilansu (w zł)	Stan nad dzień 31.03.2022	Stan nad dzień 31.03.2021
<b>PASYWA</b>		
A. Kapitał (fundusz) własny	52 027 154	30 604 163
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	208 020	208 020
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	12 815 429	7 818 341
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0	0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0	0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	23 228 669	18 059 044
VI. Zysk (strata) netto	15 775 036	4 518 758
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	129 833 759	81 685 449
I. Rezerwy na zobowiązania	9 127	37 418
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 127	37 418
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
3. Pozostałe rezerwy	0	0
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	129 824 632	81 648 031
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	129 824 632	81 648 031
4. Fundusze specjalne	0	0

IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	0
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>181 860 913</b>	<b>112 289 612</b>

Tabela 2. Skrócony Rachunek Zysków i Strat:

Pozycja w RZIS (w zł)	I kwartał 2022 od 01.01.2022 do 31.03.2022	I kwartał 2021 od 01.01.2021 do 31.03.2021
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>		
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	369 426 034	201 635 186
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	120 340	59 457
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	369 305 694	201 575 728
B. Koszty działalności operacyjnej	350 978 233	195 744 310
I. Amortyzacja	29 956	33 148
II. Zużycie materiałów i energii	126 514	71 295
III. Usługi obce	2 056 144	1 433 465
IV. Podatki i opłaty, w tym:	968 445	805 062
V. Wynagrodzenia	697 226	945 690
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	87 448	79 152
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	56 976	191 809
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	346 955 524	192 184 689
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	18 447 801	5 890 876

D. Pozostałe przychody operacyjne:	3 451	3 686
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Dotacje	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
IV. Inne przychody operacyjne	3 451	3 686
E. Pozostałe koszty operacyjne	0	220
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III. Inne koszty operacyjne	0	220
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	18 451 252	5 894 342
<b>EBITDA (F + amortyzacja B.I.)</b>	<b>18 481 208</b>	<b>5 927 490</b>
G. Przychody finansowe	1 297 050	683 753
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
II. Odsetki	0	0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
V. inne	1 297 050	683 753
H. Koszty finansowe	3 095 834	773 979
I. Odsetki	235 787	32 427
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
IV. inne	2 860 047	741 552
I. Zysk (strata) brutto (F + G - H)	16 652 467	5 804 116
J. Podatek dochodowy	877 431	1 285 358
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
<b>L. Zysk (strata) netto (I - J - K)</b>	<b>15 775 036</b>	<b>4 518 758</b>

Tabela 3. Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym:

Pozycja Sprawozdania ze Zmian w Kapitale Własnym (zł)	I kwartał 2022 od 01.01.2022 do 31.03.2022	I kwartał 2021 od 01.01.2021 do 31.03.2021
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	36 209 711	26 625 959
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	36 209 711	26 625 959
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	208 020	208 020
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	208 020	208 020
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	12 815 429	7 818 341
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 815 429	7 818 341
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu (Kapitał zakładowy w trakcie rejestracji)	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	23 228 669	18 059 044
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0



5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	23 228 669	18 059 044
6. Wynik netto	15 775 036	4 518 758
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	52 027 154	30 604 163
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	52 027 154	30 604 163

Tabela 4. Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych:

Rachunek przepływów środków pieniężnych (w zł)		I kwartał 2022 od 01.01.2022 do 31.03.2022	I kwartał 2021 od 01.01.2021 do 31.03.2021
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	15 775 036 zł	4 518 758 zł
II	Korekty razem	-28 697 532 zł	6 963 073 zł
1	Amortyzacja	29 956 zł	33 148 zł
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
5	Zmiana stanu rezerw	0	0
6	Zmiana stanu zapasów	-7 809 758 zł	-26 106 605 zł
7	Zmiana stanu należności	10 525 044 zł	934 216 zł
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-31 510 652 zł	32 334 957 zł
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	25 470 zł	7 910 zł
10	Inne korekty	42 407 zł	-240 554 zł
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	-12 922 496 zł	11 481 831 zł
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		

I	Wpływy	33 189 zł	0
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33 189 zł	0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
4	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II	Wydatki	557 756 zł	2 128 zł
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	2 128 zł
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	557 756 zł	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-524 567 zł	-2 128 zł
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	549 377 zł	2 052 753 zł
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2	Kredyty i pożyczki	549 377 zł	2 052 753 zł
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4	Inne wpływy finansowe	0	0
II	Wydatki	0	0
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0

7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8	Odsetki	0	0
9	Inne wydatki finansowe	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	549 377 zł	2 052 753 zł
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-12 897 686 zł	13 532 456 zł
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
F	Środki pieniężne na początek okresu	28 264 654 zł	6 156 925 zł
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	15 366 968 zł	19 689 381 zł

## Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

### **SYTUACJA NA RYNKU ZŁOTA**

Cena złota w pierwszym kwartale 2022 roku była wyraźnie uzależniona od sytuacji geopolitycznej na wschodzie Europy. W ujęciu dolarowym był to zakres 1 790 – 1 930 USD za uncję, co mogło przynieść inwestorom zysk rzędu 8%, podczas gdy w naszej walucie był to zakres 7 170 – 9 160 PLN za uncję, co oznacza wzrost o 28% zaledwie w ciągu miesiąca. W obydwu walutach szczyt notowań przypadł na pierwsze tygodnie wojny na Ukrainie, był to też okres najwyższych wyników sprzedaży w minionym kwartale.

Rosyjska agresja ponownie – tak jak po aneksji Krymu w 2014 roku, przełożyła się na wzmożone zainteresowanie Polaków złotem, historycznie uważanym za najskuteczniejsze zabezpieczenie wartości majątku w czasach wojny. Co więcej w sytuacji potencjalnego konfliktu zbrojnego rośnie także popyt na mniejsze gramatury, które zarówno dla producentów jak i dystrybutorów są produktami wysokomargłowymi. W pierwszym kwartale 2022 roku sprzedaż najmniejszych sztabek i monet o wadze poniżej 1 uncji wzrosła rok do roku o kilkaset procent. Zakup małych sztabek i monet Klienci motywują chęcią zabezpieczenia na wypadek konieczności zapłaty kruszcem za podstawowe produkty i usługi w przypadku rozszerzenia rosyjskiej agresji na nasze terytorium. Obawy te widoczne były szczególnie w oddziałach Mennicy Skarbowej na wschodzie Polski.

Według danych Światowej Rady Złota (WGC) globalny popyt na fizyczne złoto inwestycyjne w postaci sztabek i monet bulionowych wyniósł w pierwszym kwartale 2022 roku 282 tony. Patrząc na zestawienie jest to wynik o 20% niższy niż w analogicznym kwartale ubiegłego roku. Jednakże ów spadek wynika przede wszystkim z bardzo mocnych wyników w pierwszym kwartale 2021 roku, gdyż w szerszej perspektywie popyt na fizyczne złoto inwestycyjne w pierwszym kwartale 2022 roku pozostawał na wysokim poziomie – o 11% powyżej pięcioletniej średniej.

Na największych rynkach świata sytuacja była zróżnicowana. W Chinach popyt na sztabki i monety spadł aż o 43% w stosunku do pierwszego kwartału 2021 roku, między innymi w związku z trwającymi tam licznymi lockdownami. Tymczasem w Indiach w tym samym czasie popyt wzrósł o 5% i był to najsilniejszy pierwszy kwartał na tym rynku od 2014 roku.

Na Zachodzie napięcia geopolityczne dodatkowo wzmocniły zainteresowanie kruszcem utrzymujące się na wysokim poziomie już od dłuższego czasu w związku z inflacją. W Stanach Zjednoczonych popyt na złote sztabki i monety utrzymał się na poziomie

zblizonym do pierwszego kwartału 2021 roku, a w Europie wzrósł o 6%. Istotny wzrost popytu w Europie w wyniku napięć geopolitycznych widać zwłaszcza po porównaniu minionego kwartału z czwartym kwartałem 2021 roku - popyt wzrósł aż o 23%. Najsilniejszym rynkiem na Starym Kontynencie pozostają Niemcy (47,2 tony, wzrost o 7% w stosunku do pierwszego kwartału 2021 roku i o 18% w stosunku do czwartego kwartału 2021 roku). Dla mniejszych rynków europejskich (tzw. „other Europe”), do których należy Polska, WGC podała łączny wynik na poziomie 8,4 tony, co oznacza wzrost tylko o 3% w stosunku do pierwszego kwartału 2021 roku, ale aż o 44% w stosunku do czwartego kwartału 2021 roku.

Warto wspomnieć także o Rosji, w której (tylko wg. oficjalnych danych) popyt na złoto inwestycyjne w pierwszym kwartale 2022 roku wyniósł 6,5 tony podczas gdy w 2020 i 2019 r. wynosił on niezmiennie ok 1,3 ton kwartalnie. Procentowo oznacza to wzrost aż o 400 %, zarówno w porównaniu do pierwszego kwartału 2021 roku jak i w zestawieniu z czwartym kwartałem 2021 roku.

## WYNIKI FINANSOWE

W pierwszym kwartale 2022 roku Spółka wygenerowała około 370 mln zł przychodów, czyli aż o 83% więcej niż w pierwszym kwartale 2021 r., gdy przychód wyniósł 202 mln zł.

Tak wysoki wzrost sprzedaży to wielki sukces Spółki, gdyż 2021 rok również był rokiem bardzo wysokiej sprzedaży, w związku z trwającą pandemią COVID-19 w Europie, która mocno wpłynęła na popularność lokowania w bezpieczne aktywa, tj. złoto. Wypracowanie jeszcze wyższego przychodu ze sprzedaży jest zatem dużym osiągnięciem Mennicy Skarbowej.

Wysoka sprzedaż w pierwszym kwartale 2022 roku była efektem kilku czynników. Bez wątplenia wysoki popyt wynikał z sytuacji geopolitycznej. Jak już wspomniano powyżej, wojna na Ukrainie wpłynęła na zwiększenie zainteresowania złotem, szczególnie mniejszymi produktami, pomimo wzrostu cen kruszcu. Nie bez znaczenia jest również rosnąca inflacja, która zawsze zwiększa zainteresowanie inwestorów lokowaniem kapitału w stabilną i bardzo mobilną inwestycję, jaką są metale szlachetne. Kolejnym czynnikiem, który wpłynął na wysokie wyniki sprzedaży było doświadczenie Mennicy Skarbowej na rynku, relacje biznesowe oraz posiadany kapitał. Bardzo ważnym czynnikiem było również ogromne zaangażowanie Pracowników oraz Zarządu Spółki, co pozwalało na realizację kilku tysięcy zamówień miesięcznie.

Zysk na sprzedaży w pierwszym kwartale 2022 roku wyniósł 18,4 mln zł czyli ponad trzy razy więcej niż w pierwszym kwartale 2021 roku. Wzrost zysku ze sprzedaży wynikał ze wzrostu sprzedaży oraz większej marży. Wzrost marży był natomiast efektem trzech czynników: wzrostu sprzedaży mniejszych (wysokomarżowych) produktów, ograniczenia polityki rabatowej w związku z większym

popytem oraz najwyższego kurs złota w historii oraz osłabienia polskiej waluty. Na tak dobry wynik wpływ miało również efektywne wykorzystanie przez Spółkę zgromadzonych zasobów magazynowych oraz niższe koszty osobowe w porównaniu do poprzedniego kwartału.

Zysk na działalności operacyjnej kształtował się na podobnym poziomie i wyniósł 18,5 mln zł, wobec 5,9 mln zł w pierwszym kwartale 2021 roku.

Przychody finansowe w wysokości 1,3 mln zł i koszty finansowe w wysokości 3,1 mln zł w pierwszym kwartale 2022 roku wynikały głównie z różnic kursowych księgowanych według średniego kursu NBP. Zarząd Spółki zaznacza, że Spółka stosuje na bieżąco zabezpieczenia kursu oraz hedging i nie prowadzi spekulacji w zakresie cen złota i euro. Wskazane zjawiska są typowymi warunkami gospodarczymi dla prowadzonej działalności, w przypadku której zdecydowana większość zakupów dokonywana jest w euro. Wysoki poziom kosztów finansowych wynikał z wzrostu cen spowodowanych wybuchem wojny na Ukrainie i unikaniu ryzyka i spekulacji.

W pierwszym kwartale 2022 roku zysk brutto wyniósł 16,7 mln zł, wobec 5,8 mln zł w pierwszym kwartale 2021 roku. Z kolei zysk netto wyniósł 15,8 mln zł w porównaniu do 4,5 mln zł w pierwszym kwartale 2021 roku. Warto zaznaczyć, iż w 2022 roku Spółka rozlicza podatek dochodowy metodą zaliczkową.

Wzrost wolumenu sprzedaży spowodował wzrost aktywów obrotowych Spółki. Stan towarów na koniec pierwszego kwartału 2022 roku wyniósł 77,2 mln zł, co oznacza wzrost o 136% w porównaniu do pierwszego kwartału 2021 roku. Wysoki stan towarów był wypadkową dwóch czynników. Część towarów stanowiły zamówienia Klientów, które zostały odebrane dopiero w kwietniu 2022 roku, czyli po zakończeniu kwartału. Drugą część stanowiły towary zgromadzone na poczet sprzedaży w kolejnym kwartale. Zaspokojenie ogromnego popytu, jaki panuje obecnie na rynku złota, wymaga bowiem zgromadzenia towaru w celu płynnej realizacji sprzedaży. Analogicznie, w związku ze zwiększoną skalą zamówień, wzrosły też zaliczki na dostawy i usługi z 33,8 mln zł na koniec pierwszego kwartału 2021 roku do 53,9 mln zł na koniec pierwszego kwartału 2022 roku.

Wzrost zamówień związany z wzrostem popytu miał też przełożenie na wzrost zobowiązań krótkoterminowych Emitenta, które zwiększyły się o 60%. Wzrost ten wynikał ze wzrostu zobowiązań handlowych oraz wzrostu zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi, wynikających z wysokiej liczby i wartości zamówień, a także z wzrostu wartości kredytów przeznaczonych na zwiększenie zatowarowania w tym okresie.

Stan krótkoterminowych aktywów finansowych, w tym środków pieniężnych, zmniejszył się z kolei z 19,7 mln zł na koniec pierwszego kwartału 2021 roku do 15,4 mln zł na koniec pierwszego kwartału 2022 roku w związku z przeznaczeniem środków finansowych na zwiększenie stanu towarów. Nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami bieżącymi korzystnie wpływa na bezpieczeństwo finansowe Emitenta, co w połączeniu z powtarzalnością wyników świadczy o stabilnej sytuacji finansowej Spółki i zapewnia możliwość strategicznego planowania rozwoju działalności w następnych okresach rozliczeniowych.

**Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

Poziom przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2022 roku wyniósł blisko 370 mln zł, czyli niemalże dwa razy więcej niż w pierwszym kwartale 2021 r., gdy spółka wygenerowała przychód rzędu 202 mln zł. Jednocześnie w minionym kwartale Spółka zrealizowała kolejny krok w zakresie wdrożenia przyjętej strategii rozwoju mającej na celu ciągłe poszerzanie sieci oddziałów stacjonarnych. W marcu, przy ul. Fordońskiej 2, otwarto Oddział w Bydgoszczy - szesnasty punkt Mennicy Skarbowej na mapie naszego kraju i jednocześnie pierwszy w województwie kujawsko-pomorskim. U uruchomienie kolejnego oddziału ma na celu zwiększenie sprzedaży oraz umocnienie pozycji Mennicy Skarbowej jako lidera rynku złota inwestycyjnego w Polsce.

Pierwszy kwartał 2022 roku był też bardzo istotny w zakresie prac nad finalizacją wdrożenia nowego systemu ERP. 1 stycznia 2022 roku Spółka rozpoczęła pracę na nowym systemie i kontynuuje jego integrację z procesami zachodzącymi w przedsiębiorstwie. Wdrożenie to ma zasadnicze znaczenie dla dalszego rozwoju działalności Mennicy Skarbowej i jest priorytetem dla Zarządu oraz całego zespołu. Innowacyjny system ERP umożliwi znaczne skrócenie procesów i wzrost efektywności poszczególnych działów firmy, a w efekcie pozwala skrócić cykl rotacji zapasów, który przekłada się na spadek kosztów finansowych, poprawę płynności i rentowności oraz przyspieszenie dostaw do Klientów. Wzrost efektywności otwiera również możliwości dalszego rozwoju sieci sprzedaży, a co za tym idzie - zwiększania udziału w rynku złota. Dodatkowym atutem rozwiązania ERP jest automatyzacja części procesów, co zwiększa bezpieczeństwo oraz pozwala na zmniejszenie kosztów tzw. back office. Wdrożenie systemu stanowi również jeden z kamieni milowych niezbędnych w celu umożliwienia Spółce przejścia na rynek podstawowy GPW.

W omawianym okresie Zarząd Spółki rzetelnie kontynuował działania mające na celu budowę relacji inwestorskich oraz rozpowszechnianie wiedzy o inwestowaniu w złoto. W lutym 2022 roku odbyły się webinaria zorganizowane przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych oraz Portal Analiz, podczas których omówiono wyniki finansowe za czwarty kwartał 2021 roku oraz nakreślono dalsze plany rozwojowe Mennicy Skarbowej. Ponadto Prezes Spółki Jarosław Żołędowski udzielił wywiadu dla stacji Biznes24., telewizji o charakterze biznesowym, w którym naświetlił, co w minionym kwartale roku najbardziej wpłynęło na znaczące zainteresowanie złotem i które produkty były najchętniej wybierane przez Klientów Mennicy Skarbowej. Omawiany kwartał to również szereg publikacji prasowych na łamach największych portali branżowych i opiniotwórczych. Artykuły dot. Mennicy Skarbowej pojawiły się na łamach takich serwisów internetowych jak: Wirtualna Polska, Comparic, BizNews, Business Insider czy Polska Times.

Silna pozycja rynkowa Mennicy Skarbowej znalazła swoje odzwierciedlenie w kolejnym wyróżnieniu. W pierwszym kwartale 2022 roku Mennica Skarbowa została nominowana w konkursie Invest Cuffs 2022 w kategorii Spółka dywidendowa 2021.

### **Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem**

Na dzień 31 marca 2022 r. Spółka Mennica Skarbowa S.A. nie posiadała podmiotów zależnych.



**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 przekazania niniejszego raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
<i>Bafago Sp. z o.o.</i>	522.400	50,23%	50,23%
<i>Jarosław Żołędowski</i>	69.530	6,68%	6,68%
<i>Aleksander Żołędowski</i>	52.469	5,04%	5,04%
<i>Pozostali</i>	395.701	38,04%	38,04%
Razem	1.040.100	100,00%	100,00%

**Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta**

Na dzień 31 marca 2022 r. liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 42 osoby.

**Informacje dotyczące prognoz finansowych**

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

## INFORMACJE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE

Zarząd Emitenta informuje, iż niniejszy 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

<u>TABELA 1. SKRÓCONE DANE FINANSOWE Z BILANSU:</u> .....	12
<u>TABELA 2. SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT:</u> .....	15
<u>TABELA 3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM:</u> .....	17
<u>TABELA 4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH:</u> .....	18
<u>TABELA 5. STRUKTURA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A. NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU:</u> .....	27