

RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A.

Za I kwartał 2024 roku obejmujący okres
od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku



MENNICA
SKARBOWA

Warszawa, 14 maja 2024 roku

Spis treści

| | |
|---|-----------|
| PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE..... | 4 |
| DANE REJESTROWE EMITENTA..... | 4 |
| PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA..... | 5 |
| WŁADZE EMITENTA | 8 |
| <i>Rada Nadzorcza Emitenta</i> | 8 |
| <i>Zarząd Emitenta</i> | 8 |
| RAPORT KWARTALNY..... | 9 |
| KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE..... | 17 |
| 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. | 20 |
| JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM | 20 |
| INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA | 22 |
| INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGNOZ FINANSOWYCH..... | 22 |
| INFORMACJE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE | 23 |
| SPIS TABEL..... | 23 |

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 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 najszlachetniejszych mennic świata, zrzeszonych w London Bullion Market Association (LBMA).

Spółka może poszczycić się licznymi nagrodami i wyróżnieniami, m.in.: Diamenty Forbesa 2019 – 2024, Najlepsza Firma Inwestycji Alternatywnych Invest Cuffs 2021 oraz Srebrny Laur Invest Cuffs 2023, a także przyznawanymi przez Puls Biznesu: Gazetą Biznesu 2016, 2017, 2018 i 2021 oraz e-Gazetą Biznesu corocznie w latach 2014-2020.

Wraz z dynamicznym rozwojem Spółki, powiększa się także ogólnopolska sieć jej oddziałów (Punktów Obsługi Klienta). Emitent na dzień sporządzenia raportu posiada 15 oddziałów, zlokalizowanych w takich miastach jak Warszawa, Kraków, Wrocław, Poznań, Gdańsk, Katowice, Łódź, Rzeszów, Białystok, Lublin, Zielona Góra, Kielce, Kalisz, Bydgoszcz oraz Szczecin.



Emitent zarządza kilkoma serwisami internetowymi, działając jednocześnie pod dwoma markami. Na dzień sporządzenia raportu Spółka posiadała następujące serwisy internetowe:

- www.mennicaskarbowa.pl – sklep internetowy Mennicy Skarbowej
- www.skup.zlota.pl – internetowy skup złota
- www2.mennicaskarbowa.pl – strona korporacyjna dla Akcjonariuszy



Spółka posiada również szereg innych domen internetowych przekierowujących ruch na główny serwis internetowy 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 kadre 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 31.03.2024 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,
- Mirosław Gilarski - Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 14.05.2024 Rada Nadzorcza składa się z czterech Członków w związku ze złożeniem w dniu 09.05.2024r. rezygnacji przez Pana Mirosława Gilarskiego:

Zarząd Emitenta

Na dzień 31.03.2024 oraz dzień publikacji raportu Zarząd Emitenta składa się z jednego Członka:

- Jarosław Żołędowski - Prezes Zarządu.

RAPORT KWARTALNY

Zasady przyjęte podczas sporządzania danych finansowych zamieszczonych w raporcie kwartalnym

Dane finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. zostały sporządzone w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Emitenta, a w szczególności zgodnie z zasadami rachunkowości, przedstawionymi w Ustawie o Rachunkowości („ustawa”).

W niniejszym raporcie przedstawiono również dane porównywalne obejmujące I kwartał 2023 r.

Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez Biegłego Rewidenta. Zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami, badaniu przez firmę audytorską podlega roczne sprawozdanie finansowe Spółki. Dane finansowe są wyrażone w walucie polskiej (PLN). Rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy. Niniejsze raport kwartalny należy czytać łącznie z sprawozdaniem finansowym za 2023 rok.

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 rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym. Zgodnie z zasadami składniki majątkowe wycenia się w następująco:

- środki trwałe brutto według cen nabycia,
- środki trwałe o wartości początkowej równej lub niższej niż 10.000 zł obciążają koszty jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania. 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 2024 oraz dane porównawcze za I kwartał 2023

Tabela 1. Skrócone dane finansowe z Bilansu:

| BILANS MENNICA SKARBOWA S.A. | | Stan na 31.03.2024 | Stan na 31.12.2023 | Stan na 31.03.2023 |
|------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| A | AKTYWA TRWAŁE | 3 708 653 | 3 034 735 | 1 689 527 |
| I | Wartości niematerialne i prawne | 161 545 | 260 591 | 294 153 |
| 3 | Inne wartości niematerialne i prawne | 161 545 | 260 591 | 294 153 |
| 4 | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 |
| II | Rzeczowe aktywa trwałe | 1 947 870 | 1 927 427 | 1 230 872 |
| 1 | Środki trwałe | 534 881 | 514 438 | 87 920 |
| 2 | Środki trwałe w budowie | 1 412 989 | 1 412 989 | 1 142 952 |
| III | Należności długoterminowe | 155 043 | 155 043 | 128 490 |
| 1 | Od jednostek powiązanych | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Od pozostałych jednostek | 155 043 | 155 043 | 128 490 |
| IV | Inwestycje długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Długoterminowe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Inne inwestycje długoterminowe | 0 | 0 | 0 |
| V | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 444 195 | 691 674 | 36 012 |
| 1 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 444 195 | 691 674 | 36 012 |
| B | AKTYWA OBROTOWE | 177 532 719 | 131 016 815 | 168 363 858 |
| I | Zapasy | 94 735 754 | 65 239 605 | 113 142 432 |
| 2 | Półprodukty i produkty w toku | 213 629 | 161 671 | 213 629 |
| 4 | Towary | 85 842 471 | 56 947 914 | 95 895 317 |
| 5 | Zaliczki na dostawy | 8 679 655 | 8 130 020 | 17 033 486 |
| II | Należności krótkoterminowe | 70 583 313 | 54 092 406 | 43 031 704 |
| 3 | Należności od pozostałych jednostek | 70 583 313 | 54 092 406 | 43 031 704 |
| III | Inwestycje krótkoterminowe | 12 003 077 | 11 213 790 | 11 994 515 |
| 1 | Krótkoterminowe aktywa finansowe | 12 003 077 | 11 213 790 | 11 994 515 |
| IV | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 210 575 | 471 013 | 195 207 |
| AKTYWA RAZEM | | 181 241 372 | 134 051 550 | 170 053 385 |

| BILANS MENNICA SKARBOWA S.A. | Stan na 31.03.2024 | Stan na 31.12.2023 | Stan na 31.03.2023 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| A KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 51 697 374 | 46 446 925 | 58 353 943 |
| I Kapitał (fundusz) podstawowy | 208 020 | 208 020 | 208 020 |
| II Kapitał (fundusz) zapasowy | 54 960 662 | 54 960 662 | 33 458 696 |
| V Zysk (strata) z lat ubiegłych | -8 721 758 | 0 | 21 501 966 |
| VI Zysk (strata) netto | 5 250 450 | -8 721 758 | 3 185 260 |
| B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 129 543 998 | 87 604 626 | 111 699 443 |
| I Rezerwy na zobowiązania | 1 006 597 | 0 | 0 |
| 1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 006 597 | 0 | 0 |
| III Zobowiązania krótkoterminowe | 128 537 401 | 87 604 626 | 111 699 443 |
| 3 Wobec pozostałych jednostek | 128 537 401 | 87 604 626 | 111 699 443 |
| IV Rozliczenia międzyokresowe | 0 | 0 | 0 |
| PASYWA RAZEM | 181 241 372 | 134 051 550 | 170 053 385 |

Tabela 2. Skrócony Rachunek Zysków i Strat:

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT MENNICA SKARBOWA S.A. (wariant porównawczy) | | 01.01.2024-31.03.2024 | 01.01.2023-31.03.2023 |
|--|---|------------------------------|------------------------------|
| A | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 180 800 940 | 175 134 153 |
| I | Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług | 86 474 | 88 066 |
| IV | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 180 714 466 | 175 046 087 |
| B | Koszty działalności operacyjnej | 180 039 754 | 171 902 290 |
| I | Amortyzacja | 116 426 | 78 191 |
| II | Zużycie materiałów i energii | 112 925 | 197 079 |
| III | Usługi obce | 2 018 515 | 2 810 802 |
| IV | Podatki i opłaty, w tym: | 1 938 165 | 744 053 |
| V | Wynagrodzenia | 2 122 154 | 821 953 |
| VI | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 329 627 | 108 572 |
| VII | Pozostałe koszty rodzajowe | 124 146 | 126 825 |
| VIII | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 173 277 795 | 167 014 814 |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 761 186 | 3 231 863 |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 118 610 | 0 |
| IV | Inne przychody operacyjne | 118 610 | 0 |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | 48 762 | 39 782 |
| III | Inne koszty operacyjne | 48 762 | 39 782 |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 831 034 | 3 192 082 |
| G | Przychody finansowe | 5 229 634 | 1 628 217 |
| V | Inne | 5 229 634 | 1 628 217 |
| H | Koszty finansowe | 500 557 | 838 723 |
| I | Odsetki | 500 557 | 794 914 |
| IV | Inne | 0 | 43 809 |
| K | Zysk (strata) brutto (I±J) | 5 560 111 | 3 981 575 |
| L | Podatek dochodowy | 309 661 | 796 315 |
| N | Zysk (strata) netto (K-L-M) | 5 250 450 | 3 185 260 |

Tabela 3. Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym:

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM MENNICA SKARBOWA S.A. | 01.01.2024- 31.03.2024 | 01.01.2023- 31.12.2023 | 01.01.2023- 31.03.2023 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| I Kapitał własny na początek okresu | 46 446 925 | 55 168 682 | 52 027 155 |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu po korektach | 46 446 925 | 55 168 682 | 52 027 155 |
| 1. Kapitał podstawowy na początek okresu | 208 020 | 208 020 | 208 020 |
| 1.2 Kapitał podstawowy na koniec okresu | 208 020 | 208 020 | 208 020 |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu | 54 960 662 | 33 458 696 | 33 458 696 |
| 2.1. Zmiany kapitału zapasowego | 0 | 21 501 966 | 0 |
| a) zwiększenia z tytułu | 0 | 21 501 966 | 0 |
| - podziału zysku | 0 | 21 501 966 | 0 |
| 2.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu | 54 960 662 | 54 960 662 | 33 458 696 |
| 5. Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu | -8 721 758 | 0 | 0 |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach | 0 | 0 | 0 |
| a) zwiększenia z tytułu | 0 | 21 501 966 | 21 501 966 |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | 0 | 21 501 966 | 21 501 966 |
| b) zmniejszenia z tytułu | 0 | -21 501 966 | 0 |
| - przeniesienie na kapitał zapasowy | 0 | -21 501 966 | 0 |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0 | 0 | 21 501 966 |
| 5.7. Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | -8 721 758 | 0 | 21 501 966 |
| 6. Wynik netto | 5 250 450 | -8 721 758 | 3 185 260 |
| a) zysk netto | 5 250 450 | 0 | 3 185 260 |
| b) strata netto | 0 | -8 721 758 | 0 |
| c) odpisy z zysku | 0 | 0 | 0 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu | 51 697 374 | 46 446 925 | 58 353 943 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku | 51 697 374 | 46 446 925 | 58 353 943 |

Tabela 4. Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych:

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH MENNICA SKARBOWA S.A. | 01.01.2024-31.03.2024 | 01.01.2023-31.03.2023 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk netto | 5 250 450 | 3 185 260 |
| Korekty razem: | -12 248 413 | -20 718 580 |
| Amortyzacja | 116 426 | 78 191 |
| Zmiana stanu rezerw | 1 006 597 | 0 |
| Zmiana stanu zapasów | -29 496 149 | -17 124 335 |
| Zmiana stanu należności | -16 490 907 | -5 122 709 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | 33 107 702 | 1 427 370 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -492 083 | 22 903 |
| Inne korekty | 0 | 0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -6 997 964 | -17 533 320 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 0 | 0 |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0 | 0 |
| Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| Wydatki | -37 823 | 0 |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -37 823 | 0 |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 |
| Na aktywa finansowe, w tym: | 0 | 0 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -37 823 | 0 |
| | 0 | 0 |
| Wpływy | 8 325 629 | 13 016 505 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek | 8 325 629 | 13 016 505 |
| Wydatki | -500 556 | -794 857 |
| Wyplacone dywidendy | 0 | 0 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | 0 | 0 |
| Odsetki zapłacone | -500 556 | -794 857 |
| Inne wydatki finansowe | 0 | 0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 7 825 073 | 12 221 648 |
| Przepływy pieniężne netto razem | 789 287 | -5 311 672 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 789 287 | -5 311 672 |
| <i>- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i> | <i>-263 532</i> | <i>25 774</i> |
| Środki pieniężne na początek okresu | 11 213 790 | 17 306 187 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 12 003 077 | 11 994 515 |
| <i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i> | <i>0</i> | <i>0</i> |

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

SYTUACJA NA RYNKU ZŁOTA

Pierwszy kwartał 2024 roku rozpoczął obserwowane do dziś wyraźne odbicie cen złota, a średnia cena uncji kruszcu w tym okresie wyliczana przez LBMA wyniosła rekordowe 2070 USD (10% wyżej r/r i 5% w ujęciu kwartalnym). Pierwsze dwa miesiące roku charakteryzowały się niewielką zmiennością, natomiast w marcu notowania wystrzeliły do góry i pierwszy kwartał zakończył się na poziomie 2214 USD/oz, a w naszym przypadku – 8873 PLN/oz.



źródło: xe.com

Był to także kolejny już kwartał, kiedy zachowania inwestorów na rynkach wschodnich i zachodnich wyraźnie się różniły. Podczas gdy na Wschodzie utrzymywał się silny trend zakupowy, na Zachodzie - choć popyt zdawał się powoli odbudowywać, znacząco wzrosła odsprzedaż kruszcu przez inwestorów realizujących zyski. Widać to w danych pochodzących z rafinerii – w ujęciu rok do roku ilość kruszcu pozyskana w procesie recyklingu wzrosła aż o 12% do poziomu 351 ton. To najwyższy wynik od czasu trzeciego kwartału 2020 roku, kiedy to podaż z rynku wtórnego była wynikiem wzrostów cen po wybuchu pandemii.

W ujęciu globalnym popyt na złote sztabki i monety wzrósł o 3% i osiągnął w minionym kwartale poziom 312 ton (+3% r/r i 17% powyżej 5-letniej średniej).

W Chinach, na największym światowym rynku, popyt na fizyczne złoto inwestycyjne wzrósł w pierwszym kwartale do 110 ton, co oznacza wzrost o 68% r/r i najwyższy kwartalny wynik od ponad siedmiu lat. Zakupy złota kontynuował też chiński bank centralny, co wpłynęło na wzmożone zainteresowanie kruszcem zarówno drobnych, jak i zamożnych inwestorów.

W Indiach również odnotowano wzrost popytu (+19% r/r, do 41 poziomu ton). Wynik ten był porównywalny z pierwszym kwartałem 2022, najlepszym pierwszym kwartałem od 2014 roku.

Także w Turcji popyt wciąż się umacniał i z wynikiem 44t był o 89% wyższy od kwartalnej średniej z pięciu lat. Dwucyfrowe wzrosty odnotowały również inne kraje w regionie Bliskiego Wschodu.

Tymczasem na zachodnich rynkach w pierwszym kwartale rok do roku odnotowano wyraźny spadek zakupów złotych sztabek i monet (-44% w USA, -53% w Europie), na co wpłynął równoczesny gwałtowny wzrost sprzedaży zwrotnej.

Europejski popyt na poziomie 18 ton był o połowę mniejszy niż w Q1 2023 roku. Największy rynek w naszym regionie, tj. Niemcy, w wyniku na poziomie niecałych 7 ton (pierwszy jednocyfrowy wynik w historii danych World Gold Council) odnotował spadek o 48% r/r. Podobny trend utrzymywał się w całej Europie.

WYNIKI FINANSOWE

W pierwszym kwartale 2024 roku Spółka wygenerowała 180,8 mln zł przychodów, czyli o 3,2% więcej niż w pierwszym kwartale 2023. Popyt na złoto w całej Europie spadł aż o 53% w porównaniu do pierwszego kwartału 2023 roku. W krajach definiowanych

przez World Gold Council jako pozostałe europejskie (w tym Polska) popyt spadł o 40%. Mimo tak trudnej sytuacji na rynku, Spółce udało się utrzymać, a nawet polepszyć wynik na poziomie wygenerowanym w analogicznym kwartale poprzedniego roku.

Zysk ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2024 roku osiągnął poziom 0,8 mln zł w porównaniu do 3,2 mln zł w analogicznym okresie 2023 r. Spadek wynikał głównie z niższego poziomu marży brutto ze sprzedaży, który na koniec pierwszego kwartału 2023 roku wyniósł 4,59%, natomiast na koniec pierwszego kwartału 2024 r. wynosił 4,12%. Należy jednak zwrócić uwagę, że w pierwszym kwartale 2024 r. Spółka osiągnęła wyższy poziom marży brutto na sprzedaży o 1,2 p.p. w porównaniu do całego roku 2023.

Zysk na działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2024 r. wyniósł 0,8 mln zł wobec zysku w analogicznym okresie 2023 w kwocie 3,2 mln zł.

W pierwszym kwartale 2024 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności finansowej w kwocie 4,7 mln zł, co było głównie wynikiem uwzględnienia dodatnich różnic kursowych skompensowanych odsetkami od kredytów wykorzystywanych przez Spółkę do finansowania bieżącej działalności handlowej. Zarząd Spółki zaznacza, że Spółka stosuje na bieżąco zabezpieczenia kursu walut oraz hedging kursu złota i nie prowadzi spekulacji w zakresie cen złota i walut. Wskazane zjawiska są typowymi warunkami gospodarczymi dla prowadzonej działalności, w przypadku której zdecydowana większość zakupów dokonywana jest w euro.

Zysk brutto na koniec pierwszego kwartału 2024 roku wyniósł 5,6 mln zł, zysk netto 5,3 mln zł.

Spółka posiada bezpieczny poziom aktywów obrotowych, który gwarantuje jej możliwość płynnego zaspokajania potrzeb klientów. Stan zapasów Spółki na koniec pierwszego kwartału 2024 r. wynosił 94,7 mln zł i zwiększył się w porównaniu do stanu zapasów na koniec roku ubiegłego o 45% oraz zmniejszył się w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o 16%, co było efektem dostosowania stanu zapasów Spółki do aktualnego popytu na rynku złota inwestycyjnego. Spółka posiada odpowiedni poziom zapasów dostępnych „od ręki”, pozwalający efektywnie prowadzić sprzedaż w kolejnych okresach.

Stan krótkoterminowych aktywów finansowych, w tym środków pieniężnych, wyniósł na koniec pierwszego kwartału 12 mln zł w porównaniu do 11,2 mln zł na koniec 2023 roku i 12 mln zł na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku.

Poziom zobowiązań krótkoterminowych Emitenta wyniósł 128,5 mln zł, czyli o 15% więcej niż na koniec analogicznego okresu roku poprzedniego, gdy zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 111,7 mln zł. Stan zobowiązań wzrósł w stosunku do poziomu na koniec roku 2023 o 47%, co miało związek ze zwiększeniem zobowiązań handlowych oraz większym wykorzystaniem środków z kredytów obrotowych, przeznaczonych na zwiększenie zatowarowania, w związku z wyższym poziomem zapasów.

Nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami bieżącymi korzystnie wpływa na bezpieczeństwo finansowe Emitenta, co świadczy o stabilnej sytuacji finansowej Spółki i zapewnia możliwość strategicznego planowania rozwoju działalności w następnych okresach rozliczeniowych.

Pomimo korekty spadkowej w popycie złota Zarząd Spółki podjął działania prewencyjne, aby sytuacja na rynku w jak najmniejszym stopniu odbijała się na wynikach finansowych Spółki. Spółka celem ochrony osiągniętej marży m.in. zoptymalizowała procesy logistyczne opierając je na zmiennym wskaźniku rotacji zapasów oraz zoptymalizowała kosztowo łańcuchy dostaw. Procesy te w łatwy i szybki sposób umożliwiają reagowanie i dostosowanie wolumenu zapasów i środków obrotowych do zmiennego popytu i sytuacji na rynku. Finalnie przekłada się to na poziom kosztów finansowych i zobowiązań, a co za tym idzie marży netto.

Duża dostępność towarów bezpośrednio w piętnastu oddziałach oraz on-line stanowi istotną przewagę konkurencyjną Spółki, jako że klienci preferują tę formę sprzedaży. W omawianym okresie Spółka rozpoczęła poszerzanie oferty produktowej reaktywując diamenty inwestycyjne oraz produkty kolekcjonerskie. Uwzględniając potencjał tych produktów Zarząd zakłada wzrost udziału diamentów i „kolekcjonerki” w wolumenie przychodów w roku bieżącym i w latach następnych.

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.

W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie. Niemniej Zarząd Spółki podejmował działania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności. Pierwszy kwartał 2024 roku był dla Mennicy Skarbowej okresem intensywnego rozwoju i umacniania pozycji rynkowej. Kontynuowaliśmy strategię rozwoju regionalnego, poszerzyliśmy ofertę produktową, zacieśniałyśmy relacje biznesowe oraz angażowaliśmy się w ważne inicjatywy społeczne. Otrzymane wyróżnienia i nominacje potwierdzają, że nasze działania są skuteczne i przynoszą wymierne efekty. Jesteśmy przekonani, że dalsza dywersyfikacja oferty oraz konsekwentna realizacja przyjętej strategii pozwolą nam osiągnąć jeszcze lepsze wyniki w kolejnych kwartałach.

W styczniu kontynuowaliśmy strategię rozwoju regionalnego, uczestnicząc w Wielkiej Gali Ślubnej w Szczecinie, największych targach ślubnych regionu zachodniopomorskiego. Wydarzenie to pozwoliło nam na wzmocnienie relacji z klientami oraz zaprezentowanie oferty naszego szczecińskiego oddziału, otwartego w ubiegłym roku. Jednocześnie, po raz pierwszy

zaangażowaliśmy się w Finał Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy, wystawiając na aukcję wyjątkową kolację w Restauracji NUTA - jedynej restauracji z gwiazdką Michelin w Warszawie. Wspólnie z naszym ambasadorem, Szymonem Marciniakiem, przyczyniliśmy się do sukcesu tej szczytnej inicjatywy. Miesiąc zakończyliśmy otrzymaniem prestiżowego wyróżnienia Diament Forbesa, potwierdzającego naszą silną pozycję na rynku. Mennica Skarbowa otrzymuje ten tytuł nieprzerwanie od 2018 roku, a po raz drugi znaleźliśmy się w najwyższej kategorii firm z przychodem ze sprzedaży powyżej 250 mln zł.

Luty rozpoczęliśmy od uruchomienia nowej serii filmów produktowych na naszym kanale YouTube, prezentujących w sposób profesjonalny i atrakcyjny naszą ofertę bestsellerów. W drugim tygodniu miesiąca nasza delegacja uczestniczyła w największych targach branżowych World Money Fair w Berlinie, co umożliwiło nam zacieśnienie relacji z kluczowymi partnerami biznesowymi. Do naszej oferty wprowadziliśmy unikalne albumy artystyczne o światowym nakładzie zaledwie 1999 egzemplarzy, z czego tylko 50 trafiło do Polski. Ostatnie 3 sztuki dostępne są wyłącznie w Mennicy Skarbowej. Pod koniec miesiąca dołączyliśmy do Północnej Izby Gospodarczej, największej w Polsce izby zrzeszającej blisko 1500 firm i przedsiębiorców, co otwiera przed nami nowe możliwości rozwoju.

Marzec przyniósł nam nominację do najważniejszej nagrody branżowej Invest Cuffs w kategorii Firma Inwestycji Alternatywnych, co stanowi potwierdzenie naszej innowacyjności i sukcesów. Podczas uroczystej gali w Warszawie odebraliśmy wyróżnienie Diament Forbesa z rąk redaktora naczelnego Forbes Polska, umacniając naszą pozycję lidera w branży. W marcu zostaliśmy również sponsorem "Festiwalu Dobra - Głos Ulicy", wydarzenia charytatywnego w Kaliszu, kontynuując nasze zaangażowanie w działania społeczne.

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.

Na dzień 31 marca 2024 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

| Lp. | Imię i nazwisko / Firma | Wartość nominalna posiadanych akcji | Liczba posiadanych akcji (szt) | Udział w kapitale akcyjnym |
|-----|-------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| 1. | Bafago Sp. z o.o.* | 104 480,00 zł | 522 400 | 50,226% |
| 3. | Aleksander Żołędowski | 20 800,20 zł | 104 001 | 9,999% |
| 2. | Jarosław Żołędowski* | 13 906,00 zł | 69 530 | 6,685% |
| 4. | Agnieszka Olewska | 10 402,00 zł | 52 010 | 5,000% |
| 5. | Pozostali | 58 431,80 zł | 292 159 | 28,090% |
| | RAZEM | 208 020,00 zł | 1 040 100 | 100,00% |

*Pan Jarosław Żołędowski – Prezes Zarządu Spółki, w związku z posiadaniem po 50% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Bafago Sp. z o.o., posiada pośrednio akcje Spółki Mennica Skarbowa S.A. Spółka Bafago Sp. z o.o. posiada 522.400 sztuk akcji Spółki Mennica Skarbowa S.A. stanowiących 50,226% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 522.400 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Mennica Skarbowa S.A., co stanowi 50,226% ogólnej liczby głosów spółki Mennica Skarbowa S.A.

Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta

Na dzień 31 marca 2024 r. liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 45,5 osób.

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> | 11 |
| <u>TABELA 2. SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT:</u> | 13 |
| <u>TABELA 3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM:</u> | 14 |
| <u>TABELA 4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH:</u> | 15 |
| <u>TABELA 5. STRUKTURA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A. NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU:</u> | 22 |