

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej

MENNICA SKARBOWA S.A.

za III kwartał 2018 roku obejmujący okres

od 1 lipca do 30 września 2018 roku



Warszawa, 14 listopada 2018 roku

SPIS TREŚCI

PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	3
DANE REJESTROWE EMITENTA	3
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	4
WŁADZE EMITENTA	6
Rada Nadzorcza Emitenta.....	6
Zarząd Emitenta.....	6
PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ.....	6
DANE REJESTROWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ	6
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZALEŻNEJ	7
WŁADZE SPÓŁKI ZALEŻNEJ.....	7
STRUKTURA UDZIAŁOWCÓW SPÓŁKI ZALEŻNEJ	7
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY	7
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2018 R. ORAZ DANE PORÓWNAWCZE ZA III KWARTAŁ 2017 R. .	7
KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
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.	13
JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM	14
INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	14
INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ.....	14
INFORMACJE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE.....	15
SPIS TABEL	15

Informacje przyjęte podczas sporządzania danych finansowych zamieszczonych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym

Dane finansowe obejmujące okres od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018r. 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 III kwartał 2017r.

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 dealerów 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.

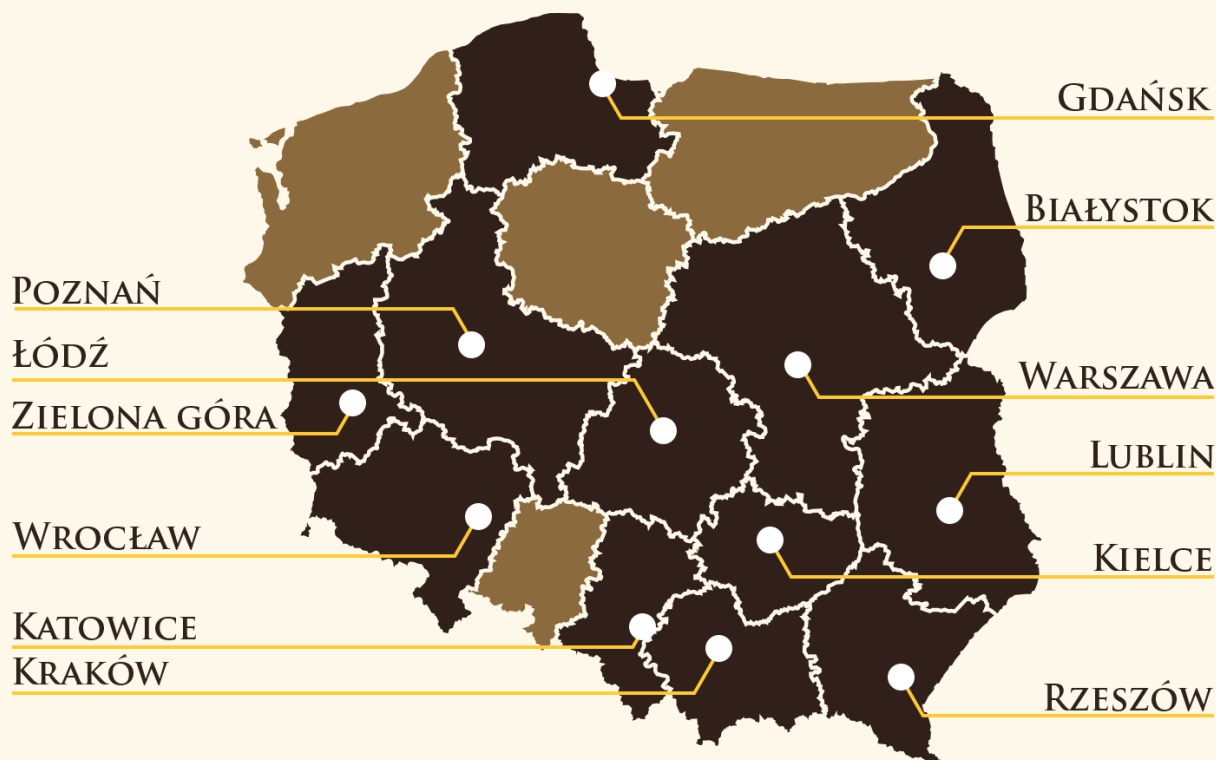
Spółka od początku stawia wyłącznie na produkty najwyższej jakości. Oferowane za jej pośrednictwem sztuki i monety pochodzą z najsłynniejszych mennic świata, zrzeszonych w London Bullion Market Association (LBMA). Znajdujące się w ofercie Mennicy Skarbowej S.A. diamenty posiadają certyfikaty najbardziej 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-Gazelą 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 status Rzetelnej Firmy.

Od sierpnia 2016 roku Spółka może pochwalić się własną marką biżuterii – Tesori d'oro, co pozwala na zwiększenie uzyskiwanych marż. Co więcej, działalność ta umożliwia dywersyfikację źródeł osiąganych przychodów, co uniezależnia Spółkę od popytu na złoto.

Od kwietnia 2017 roku Mennica Skarbowa S.A. posiada status autoryzowanego dystrybutora Perth Mint, jednej z najstarszych i najsłynniejszych mennic świata. Nowe kontakty handlowe pozwalają na obniżenie kosztów zakupu towarów, przyspieszenie realizacji zamówień oraz zwiększenie atrakcyjności oferty.

Wraz z rozwojem Spółki, powiększa się także ogólnopolska sieć jej oddziałów (Punktów Obsługi Klienta). Emitent na dzień sporządzenia raportu posiada 12 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.

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

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

Rada Nadzorcza składa się z pięciu Członków:

- **Ewa Żołędowska** - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- **Bartosz Wsół** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Wiktor Ostrowski** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Anna Żołędowska** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Maciej Krasieński** - Członek Rady Nadzorczej.

ZARZĄD EMITENTA

Zarząd Emitenta składa się z dwóch Członków:

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

PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ

DANE REJESTROWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Nazwa (firma):	MS Metale Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
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	146065450

NIP:	701-03-37-503
Numer KRS:	0000415700
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Działalność Spółki zależnej koncentruje się na sprzedaży srebra, produktów numizmatycznych oraz diamentów w kanale hurtowym oraz detalicznym. Prowadzi również działalność w zakresie logistyki dostaw dla całej Grupy Kapitałowej. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 26.03.2012 r., pod numerem 0000415700.

WŁADZE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Zarząd Spółki zależnej składa się z jednego Członka Zarządu:

- **Jarosław Żołędowski** - pełniący funkcję Prezesa Zarządu.

W spółce nie ma Rady Nadzorczej.

STRUKTURA UDZIAŁOWCÓW SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Jedynym udziałowcem spółki MS Metale Sp. z o.o. jest spółka Mennica Skarbowa S.A., która posiada wszystkie udziały Spółki, tj. 4.000 (cztery tysiące) udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 400.000,00 zł (czteryście tysięcy złotych) i pokryła je w całości wkładem pieniężnym.

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2018 R. ORAZ DANE PORÓWNAWCZE ZA III KWARTAŁ 2017 R.

Na skonsolidowane wyniki finansowe składają się dane finansowe Emitenta oraz dane finansowe Spółki zależnej MS Metale Sp. z o.o.

Tabela 1. Skrócone skonsolidowane dane finansowe z bilansu:

Pozycje z Bilansu (w zł)	Stan na dzień 30.09.2018	Stan na dzień 30.09.2017
A. Aktywa trwałe	594 626	506 295
I. Wartości niematerialne i prawne	1 105	3 061

II. Rzeczowe aktywa trwałe	491 161	262 697
III. Należności długoterminowe	0	89 682
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	102 360	150 854
B. Aktywa obrotowe	19 000 533	14 900 666
I. Zapasy	6 083 781	9 540 746
II. Należności krótkoterminowe	8 103 625	980 609
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 790 676	4 369 300
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22 451	10 011
A. Kapitał (fundusz) własny	3 501 121	3 472 881
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	208 020	208 020
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 479 054	3 022 615
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
V. Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-340 896	-234 264
VII. Zysk (strata) Netto	154 943	476 510
VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)		0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 094 038	11 934 079
I. Rezerwy na zobowiązania	59 933	38 640
II. Zobowiązania długoterminowe	0	109 023
III. Zobowiązania krótkoterminowe	16 002 776	11 786 416
IV. Rozliczenia międzyokresowe	31 330	0
SUMA	19 595 159	15 406 960

Tabela 2. Skrócony skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat:

Pozycja w RZIS (w zł)	III kwartał 2018 (01.07.2018 - 30.09.2018)	III kwartał 2017 (01.07.2017 - 30.09.2017)	Narastająco od 01.01.2018 do 30.09.2018	Narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	42 207 380	39 762 192	107 951 896	134 280 324
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	293 641	15 219	373 296	61 786
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0	0	0
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	41 913 739	39 746 973	107 578 600	134 218 539
B. Koszty działalności operacyjnej	41 903 588	39 627 506	108 004 433	133 443 171
I. Amortyzacja	43 481	29 147	114 223	100 370
II. Zużycie materiałów i energii	87 146	45 525	190 493	213 007
III. Usługi obce	977 018	409 064	2 037 692	1 460 753

IV. Podatki i opłaty	117 252	94 432	266 985	305 205
V. Wynagrodzenia	458 062	399 924	1 339 982	1 158 664
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	36 002	29 961	118 949	82 531
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	182 002	171 183	601 856	647 292
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	40 002 625	38 448 270	103 334 253	129 475 349
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	303 792	134 686	-52 537	837 153
D. Pozostałe przychody operacyjne:	9 036	8 606	41 400	27 606
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	0	0	0	0
III. Inne przychody operacyjne	9 036	8 606	41 400	27 606
E. Pozostałe koszty operacyjne	28	4 494	14 081	4 596
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	28	4 494	14 081	4 596
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	312 800	138 798	-25 218	860 164
EBITDA (F + amortyzacja B.I.)	356 281	167 945	89 005	960 534
G. Przychody finansowe	317 366	0	494 882	0
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
II. Odsetki	0	0	0	0
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. inne	317 366	0	494 882	0
H. Koszty finansowe	111 814	73 394	314 722	262 180
I. Odsetki	51 910	57 750	119 196	113 726
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV. inne	59 904	15 644	195 526	148 454
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	518 352	65 404	154 943	597 984
J. Podatek dochodowy	0	4 148	0	121 473
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
L. Zysk (strata) netto (I - J- K)	518 352	61 256	154 943	476 510

Tabela 3. Skrócone skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym:

Wyszczególnienie		III kwartał 2018 (01.07.2018 - 30.09.2018)	III kwartał 2017 (01.07.2017 - 30.09.2017)	Narastająco od 01.01.2018 do 30.09.2018	Narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017
I	Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 322 805	3 411 625	3 346 178	2 764 951
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	3 501 121	3 472 881	3 501 121	3 472 881
III	Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne	3 501 121	3 472 881	3 501 121	3 472 881

Tabela 4. Skrócone skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych:

POZYCJE Z RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		III kwartał 2018 (01.07.2018 - 30.09.2018)	III kwartał 2017 (01.07.2017 - 30.09.2017)	Narastająco od 01.01.2018 do 30.09.2018	Narastająco od 01.01.2017 do 30.09.2017
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	518 352	61 256	154 943	476 510
II	Korekty razem	2 210 126	- 1 523 233	1 465 120	-6 255 074
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	2 728 477	- 1 461 977	1 620 062	-5 778 564
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	0	0	0	0
II	Wydatki	7 475	17 397	0	54 845
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 7 475	-17 397	0	-54 845
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	0	1 155 228	0	6 886 062
II	Wydatki	372 712	67 002	1 115 182	151 158
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 372 712	1 088 227	-1 115 182	6 734 904
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	2 348 291	-391 146	504 880	901 495
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 348 291	-391 146	504 880	885 745
F	Środki pieniężne na początek okresu	2 442 385	4 776 197	4 285 797	3 483 555
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	4 790 676	4 385 051	4 790 676	4 385 051

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

W III kwartale 2018 roku skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej wyniosły 42,2 mln zł, co stanowi wzrost o 6,1% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Był to historycznie najlepszy trzeci kwartał w dotychczasowej działalności Grupy Kapitałowej.

Wzrost przychodów wynika głównie z rozwijających się 12 oddziałów w Polsce. Zarząd Mennicy Skarbowej S.A. zaangażował profesjonalnych Doradców, którzy - skoncentrowani na sprzedaży oraz zmotywowani nowym system premiowym - odnoszą bardzo dobre wyniki, co bezpośrednio przekłada się na wysokie obroty oraz zwiększoną marżę.

Na zwiększenie sprzedaży miał również wpływ wzrost zaufania Klientów do marki Mennica Skarbowa S.A., który przekłada się na wysoką lojalność. Inwestorzy dokonujący zakupu złota inwestycyjnego są ostrożni i chcą mieć pewność, że Spółka, w której realizują transakcje jest rzetelna i bezpieczna, a obsługujący ich Doradcy są godni zaufania.

Większe obroty wynikają również ze zwiększonego popytu na złoto w tym okresie. Miniony kwartał okazał się dla złota inwestycyjnego bardzo korzystny. Według raportu World Gold Council (WGC) sprzedaż złotych sztabek i monet na świecie wzrosła w tym czasie o 20% w zestawieniu z Q2 2018 i aż o 28% rok do roku. Kupujący kierowali się w tym czasie przede wszystkim korzystną ceną - już w drugiej połowie czerwca notowania mocno spadły z poziomu ponad 1300 USD, by pod koniec trzeciego kwartału spaść nawet poniżej 1200 USD/oz. W połączeniu z obawami przed dalszym osłabianiem się walut i słabymi wynikami na giełdach na rynkach rozwijających się, złoto znów odzyskało blask i zainteresowanie inwestorów. Największy rynek fizycznego złota inwestycyjnego - czyli Chiny, wzrósł rok do roku o 25%. Popyt na kruszec poszybował w górę na Bliskim Wschodzie, gdzie osiągnął wzrost aż o 144% rok do roku, co stanowi najlepszy wynik od Q2 2013, kiedy to cena złota zaliczyła ostry spadek. W USA zakupy sztabek i monet wzrosły rok do roku o 74%.

W Europie popyt na fizyczny kruszec w trzecim kwartale przekroczył 51 ton i rok do roku wzrósł o średnio 10%. Grupa „Other Europe”, do której WGC zalicza Polskę, zanotowała najlepszy wynik za Q3 od 2015 roku: zakupy rzędu 5,8t i wzrost popytu na poziomie 8% rok do roku i ponad 40% w zestawieniu z poprzednim kwartałem (4,1t).

Na tle danych rynkowych, ponadprzeciętny wzrost przychodów Grupy Kapitałowej ze sprzedaży detalicznej w oddziałach o 43% rok do roku i o 77,6% w zestawieniu z poprzednim kwartałem świadczy o intensywnym rozwoju oraz ze zwiększania udziału w rynku.

Od 1 stycznia do 30 września 2018 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 107,9 mln zł, co w porównaniu analogicznego okresu roku poprzedniego, stanowi spadek o 26,3 mln zł. Spadek obrotów wynika głównie z wyjątkowo słabego popytu na złoto w drugim kwartale 2018 roku, co zostało szerzej przedstawione w skonsolidowanym raporcie za II kwartał 2018 r.

Koszty działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2018 roku wyniosły 41,9 mln zł. Wzrost kosztów o 5,7% w porównaniu do wzrostu przychodów o 6,1% świadczy o coraz większej efektywności działania Spółki.

Największy udział w kosztach operacyjnych stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów, która wyniosła 40,0 mln zł. Oznacza to, iż marża na sprzedanych towarach wyniosła w tym okresie 4,6% (w trzecim kwartale 2017 roku 3,3%). Tak wysoki narzut jest efektem przeprowadzenia rekordowej liczby skupów złota. Realizacja tak wielu transakcji wynika z przeznaczenia zysku na kapitał zakładowy, co wpłynęło na większe zasoby gotówki niezbędne do przeprowadzania skupów. Ponadto dobra sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej wpływa na największy w Polsce dostęp do towarów dostępnych w trybie 24h, a w efekcie na uzyskiwanie wyższych marż na sprzedanych towarach.

W trzech kwartałach 2018 roku marża wyniosła 3,95% co stanowi wzrost w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku (gdy wartość wyniosła 3,5%).

Do istotnych kosztów działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej należą usługi obce, w których duży udział mają usługi związane bezpośrednio ze sprzedażą. Wzrost tego kosztu o 568 tys. zł r/r jest w dużym stopniu związany z większą liczbą transakcji sprzedaży oraz skupu złota. W okresie trzech kwartałów 2018 roku koszt ten wyniósł 2 038 tys. zł, co oznacza wzrost o 577 tys. zł w porównaniu do trzech kwartałów 2017 r.

Wzrost skonsolidowanego kosztu wynagrodzeń o 14,5% w trzecim kwartale oraz o 15,6% w trzech kwartałach (porównując do analogicznych okresów 2017 roku) wynika z rozwoju Grupy Kapitałowej oraz zatrudniania osób o wysokich kompetencjach, których zaangażowanie i praca (zarówno w dziale sprzedaży, jak i w tzw. back office) przekładają się na coraz lepsze wyniki finansowe i budowanie marki Spółki.

Wysoka sprzedaż i większe marże na towarach przełożyły się na skonsolidowany zysk ze sprzedaży, który w III kwartale 2018 roku wyniósł 303,8 tys. zł, co stanowi 0,7% przychodów. Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wyniósł 312,8 tys. zł, co stanowi wzrost o 125% w porównaniu do trzeciego kwartału 2017 r. EBITDA, rozumiana jako zysk operacyjny powiększony o amortyzację, była równa w tym okresie 356,3 tys. zł (w trzecim kwartale 2017 r. wyniosła 167,9 tys. zł).

Po trzech kwartałach 2018 roku skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej wyniósł -25,2 tys. zł, a EBITDA 89,0 tys. zł. Spadek wartości w porównaniu z trzema kwartałami 2017 roku jest efektem słabego popytu na złoto w drugim kwartale, który został przedstawiony szerzej w raporcie za II kwartał 2018 r oraz zwiększonych kosztów spółki zależnej MS Metale Sp. z o.o.

Przychody finansowe o wartości 317,4 tys. zł w trzecim kwartale 2018 r. i 494,9 tys. zł w trzech kwartałach 2018 to głównie dodatnie różnice kursowe wynikające z podstawowej działalności Grupy Kapitałowej. Na koszty finansowe składają się ujemne różnice kursowe oraz odsetki od kredytów. Przeznaczenie zysku na kapitał zakładowy oraz obniżenie linii kredytowej wpłynęło na zmniejszenie skonsolidowanych kosztów odsetek w trzecim kwartale 2018 o ponad 10% r/r.

Skonsolidowany zysk netto w III kwartale 2018 roku wyniósł 518,4 tys. zł, a po trzech kwartałach skumulowany skonsolidowany zysk netto wyniósł 154,9 tys. zł.

Skonsolidowane aktywa na dzień 30.09.2018 r. wyniosły 19,6 mln zł, co stanowi wzrost o 27,2% w porównaniu do stanu na dzień 30.09.2017 r. Główną pozycję stanowią zapasy, należności krótkoterminowe związane bezpośrednio z działalnością Spółki oraz inwestycje krótkoterminowe, na które składają się środki pieniężne w kasie i na rachunkach oraz inne środki pieniężne. Aktywa obrotowe wzrosły o 4,1 mln zł, co wynika z wartości sprzedaży w tym okresie. Skonsolidowane aktywa trwałe wzrosły o 88 tys. zł, co wynika z rozwoju Spółki.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej na dzień 30.09.2018 r. wyniosły 16,1 mln zł, co stanowi wzrost o 4,2 mln zł w porównaniu do 30.09.2017 r. Wzrost wynika głównie z większej wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług, który wynika z wartości sprzedaży w tym okresie. Kredyty i pożyczki w tym okresie zostały obniżone o 223 tys. zł.

Grupa Kapitałowa na dzień 30 września 2018 r. posiadała kapitał własny w wysokości 3,5 mln zł, którego wartość była porównywalna do stanu kapitału własnego na dzień 30 września 2017 r.

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 POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.

W III kwartale 2018 r. Mennica Skarbowa prowadziła szereg intensywnych działań marketingowych. Spółka nawiązała współpracę z influencerami w dziedzinie inwestycji i finansów; była partnerem istotnych eventów branżowych, a wywiad z jej Prezesem ukazał się na rozkładówce prestiżowego magazynu "Mercedes Me".

W związku z nieustannym rozwojem Spółki, w III kwartale powiększyła się również mapa jej oddziałów. W sierpniu Mennica Skarbowa otworzyła nowy punkt sprzedaży w Zielonej Górze, zwiększając tym samym liczbę posiadanych oddziałów do dwunastu.

W omawianym kwartale Mennica Skarbowa przygotowała dla swoich klientów wiele kampanii promocyjnych - zarówno w kanale online, jak i offline. Poszerzyła się również oferta Spółki - nie tylko o nowe monety bulionowe, ale również rzadkie produkty kolekcjonerskie.

Ponadto Grupa Kapitałowa skupiała się na rozwoju skupu złota od osób indywidualnych oraz sprzedaży diamentów i biżuterii. Powyższa działalność pozwala zdywersyfikować źródła osiągniętych przychodów.

Poza powyższymi działaniami Grupa Kapitałowa 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.

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

Zarząd spółki Mennica Skarbowa informuje, iż na dzień 30 września 2018 r. Grupę Kapitałową Emitenta stanowiły:

1. Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie,
2. 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 30 września 2018 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%
Jarosław Żołędowski	120.731	11,60%	11,60%
Aleksander Żołędowski	52.469	5,04%	5,04%
Pozostali akcjonariusze	344.500	33,13%	33,13%
Razem	1.040.100	100,00%	100,00%

INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Na dzień 30 września 2018 r. liczba osób zatrudnionych przez Grupę Kapitałową, w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 33 osoby.

INFORMACJE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE

Zarząd Emitenta informuje, iż niniejszy skonsolidowany 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 SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z BILANSU	7
TABELA 2. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
TABELA 3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
TABELA 4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
TABELA 5. STRUKTURA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU	14