

RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI  
MENNICA SKARBOWA S.A.

za III kwartał 2021 roku obejmujący okres  
od 1 lipca do 30 września 2021 roku



Warszawa, 14 listopada 2021 roku

## Spis treści

<b>PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE.....</b>	<b>2</b>
DANE REJESTROWE EMITENTA.....	2
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	3
WŁADZE EMITENTA .....	7
<i><b>Rada Nadzorcza Emitenta</b></i> .....	7
<i><b>Zarząd Emitenta</b></i> .....	7
<b>RAPORT KWARTALNY.....</b>	<b>8</b>
KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	19
INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE. ....	23
JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM .....	24
INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA .....	24
INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGNOZ FINANSOWYCH.....	25
<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE .....</b>	<b>25</b>
<b>SPIS TABEL.....</b>	<b>25</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

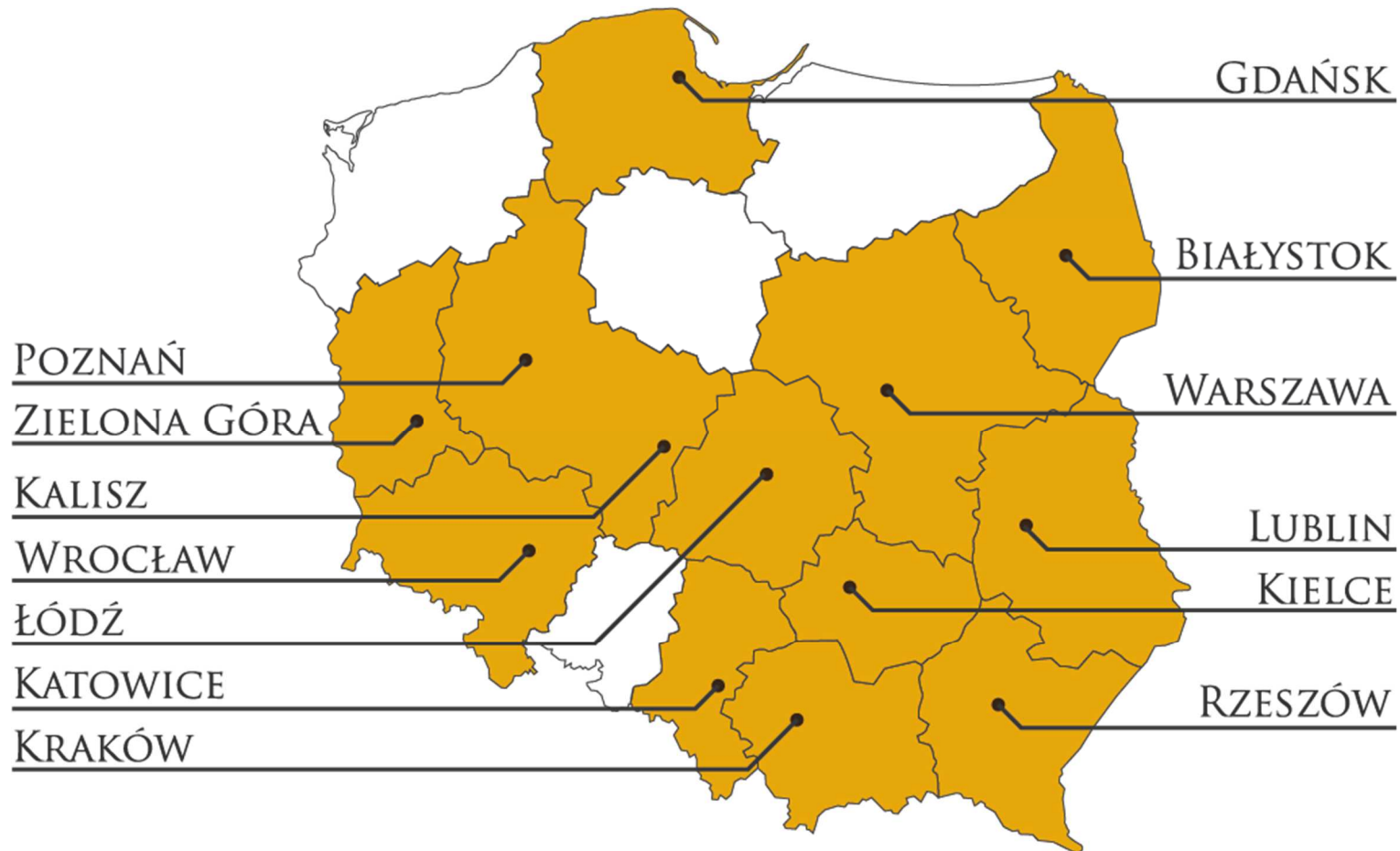
### Przedmiot działalności Emitenta

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 najszynniejszych 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: Gazetą Biznesu 2016, 2017 i 2018 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 (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 i inwestycyjnym posiadane przez kadrę menedżerską, jak i wysokiej klasy zespół specjalistów, którzy łączą doświadczenie wyniesione zarówno z rynku kapitałowego, jak i doradztwa inwestycyjnego.

## Władze Emitenta

### **Rada Nadzorcza Emitenta**

Na dzień 30.09.2021 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 30.09.2021 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 lipca do 30 września 2021 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 III kwartał 2020 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 CDN Optima. 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 III kwartał 2021 oraz dane porównawcze za III kwartał 2020**

Tabela 1. Skrócone dane finansowe z Bilansu:

Pozycje z Bilansu (w zł)	Stan nad dzień 30.09.2021	Stan nad dzień 30.09.2020
<b>AKTYWA</b>		
A. Aktywa trwałe	1 048 783	287 874
I. Wartości niematerialne i prawne	0	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	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	973 825	226 350
1. Środki trwałe	107 315	226 350
2. Środki trwałe w budowie	866 510	0
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III. Należności długoterminowe	24 037	24 037
1. Od jednostek powiązanych	24 037	24 037
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Od pozostałych jednostek	0	0
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	120 325 104	72 240 134
I. Zapasy	64 837 381	28 132 939
1. Materiały	0	0
2. Półprodukty i produkty w toku	213 629	213 629
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	31 458 908	16 901 291
5. Zaliczki na dostawy i usługi	33 164 844	11 018 019
II. Należności krótkoterminowe	36 295 877	38 696 253
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	36 295 877	38 696 253
III. Inwestycje krótkoterminowe	19 122 138	5 410 077
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	19 122 138	5 410 077
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69 709	864
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0
D. Udziały (akcje) własne	0	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>121 373 887</b>	<b>72 528 007</b>

Pozycje z Bilansu (w zł)	Stan na dzień 30.09.2021	Stan na dzień 30.09.2020
<b>PASYWA</b>		
A. Kapitał (fundusz) własny	28 260 573	23 185 193
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	0	0
VI. Zysk (strata) netto	15 237 124	15 158 832
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	93 113 314	49 342 814
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	93 104 187	49 305 396
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	93 104 187	49 305 396
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>121 373 887</b>	<b>72 528 007</b>

Tabela 2. Skrócony Rachunek Zysków i Strat:

Pozycja w RZiS (w zł)	III kwartał 2021 od 01.07.2021 do 30.09.2021	III kwartał 2020 od 01.07.2020 do 30.09.2020	Narastająco od 01.01.2021 do 30.09.2021	Narastająco od 01.01.2020 do 30.09.2020
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	224 539 308	135 536 063	651 017 266	345 004 573
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	55 323	42 054	177 406	111 093
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0	0	0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	224 483 986	135 494 009	650 839 861	344 893 480
B. Koszty działalności operacyjnej	216 343 181	129 896 977	630 848 638	329 122 244
I. Amortyzacja	16 398	33 148	79 503	100 220
II. Zużycie materiałów i energii	115 162	68 496	329 799	125 367
III. Usługi obce	1 859 917	1 577 795	5 681 070	2 410 497
IV. Podatki i opłaty, w tym:	653 431	254 328	2 273 350	274 474
V. Wynagrodzenia	1 015 350	793 963	3 017 751	2 247 717
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	101 968	54 803	276 611	149 653
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	295 467	158 975	767 564	442 934
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	212 285 488	126 955 469	618 422 990	323 371 382

C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	8 196 129	5 639 086	20 168 629	15 882 329
D. Pozostałe przychody operacyjne:	7 780	5 175	14 541	14 102
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
IV. Inne przychody operacyjne	7 780	5 175	14 541	14 102
E. Pozostałe koszty operacyjne	1	0	8 181	0
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	1	0	8 181	0
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	8 203 908	5 644 261	20 174 989	15 896 431
<b>EBITDA (F + amortyzacja B.I.)</b>	<b>8 220 306</b>	<b>5 677 409</b>	<b>20 254 492</b>	<b>15 996 651</b>
G. Przychody finansowe	609 806	2 733 503	2 454 729	3 375 571
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
II. Odsetki	0	0	0	0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
V. inne	609 806	2 733 503	2 454 729	3 375 571
H. Koszty finansowe	920 417	1 439 014	3 104 985	3 956 858
I. Odsetki, w tym:	39 979	21 172	105 556	98 482
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. inne	880 439	1 417 842	2 999 430	3 858 376
I. Zysk (strata) brutto (F + G - H)	7 893 295	6 938 750	19 524 732	15 315 144
J. Podatek dochodowy	1 859 536	52 104	4 287 608	156 312

K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
<b>L. Zysk (strata) netto (I - J - K)</b>	<b>6 033 759</b>	<b>6 886 646</b>	<b>15 237 124</b>	<b>15 158 832</b>

Tabela 3. Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym:

Pozycja Sprawozdania ze Zmian w Kapitale Własnym (zł)	III kwartał 2021 od 01.07.2021 do 30.09.2021	III kwartał 2020 od 01.07.2020 do 30.09.2020	Narastająco od 01.01.2021 do 30.09.2021	Narastająco od 01.01.2020 do 30.09.2020
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>				
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	22 226 813	16 630 125	23 018 810	8 044 694
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	22 226 813	16 630 125	23 018 810	8 044 694
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	208 020	208 020	208 020	208 020
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	208 020	208 020	208 020	208 020
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 818 341	4 322 534	7 818 341	4 322 534
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 997 088	3 495 807	4 997 088	3 495 807
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 815 429	7 818 341	12 815 429	7 818 341
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	456 440
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0	0
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu (Kapitał zakładowy w trakcie rejestracji)	0	0	0	0
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 997 088	3 495 807	14 992 449	0



5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	3 495 807	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	3 495 807	0	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
6. Wynik netto	15 237 124	15 158 832	15 237 124	15 158 832
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	28 260 573	23 185 193	28 260 573	23 185 193
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	28 260 573	23 185 193	28 260 573	23 185 193

Tabela 4. Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych:

Rachunek przepływów środków pieniężnych (w zł)		II kwartał 2021 od 01.07.2021 do 30.09.2021	II kwartał 2020 od 01.07.2020 do 30.09.2020	Narastająco od 01.01.2021 do 30.09.2021	Narastająco od 01.01.2020 do 30.09.2020
<b>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>					
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	6 033 759	6 886 646	15 237 124	15 158 832
II	Korekty razem	-6 235 643	-7 965 203	1 037 521	-15 946 947
1	Amortyzacja	16 398	33 148	79 503	100 220
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	0	0
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
5	Zmiana stanu rezerw	0	0	-28 291	0

6	Zmiana stanu zapasów	3 871 024	2 267 821	-24 172 350	-7 531 912
7	Zmiana stanu należności	-1 105 618	-1 996 310	-10 593 450	-33 814 071
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-9 045 352	-7 940 081	39 121 382	25 274 801
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	27 905	1 797	-62 123	24 015
10	Inne korekty	0	-331 577	-3 307 149	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	-201 884	-1 078 557	16 274 645	-788 115
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	0	0	0	0
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
4	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II	Wydatki	42 940	0	36 557	0
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	42 940	0	36 557	0
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
4	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-42 940	0	-36 557	0
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0		0
I	Wpływy	5 204 260	0	6 722 485	0
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0

2	Kredyty i pożyczki	5 204 260	0	6 722 485	0
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II	Wydatki	0	952 875	9 995 361	2 392 474
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	9 995 361	0
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0	952 875	0	2 392 474
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8	Odsetki	0	0	0	0
9	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	5 204 260	-952 875	-3 272 876	-2 392 474
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	4 959 436	-2 031 432	12 965 213	-3 180 589
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:				
F	Środki pieniężne na początek okresu	14 162 701	7 441 510	6 156 925	8 590 666
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	19 122 138	5 410 077	19 122 138	5 410 077

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

**SYTUACJA NA RYNKU ZŁOTA**

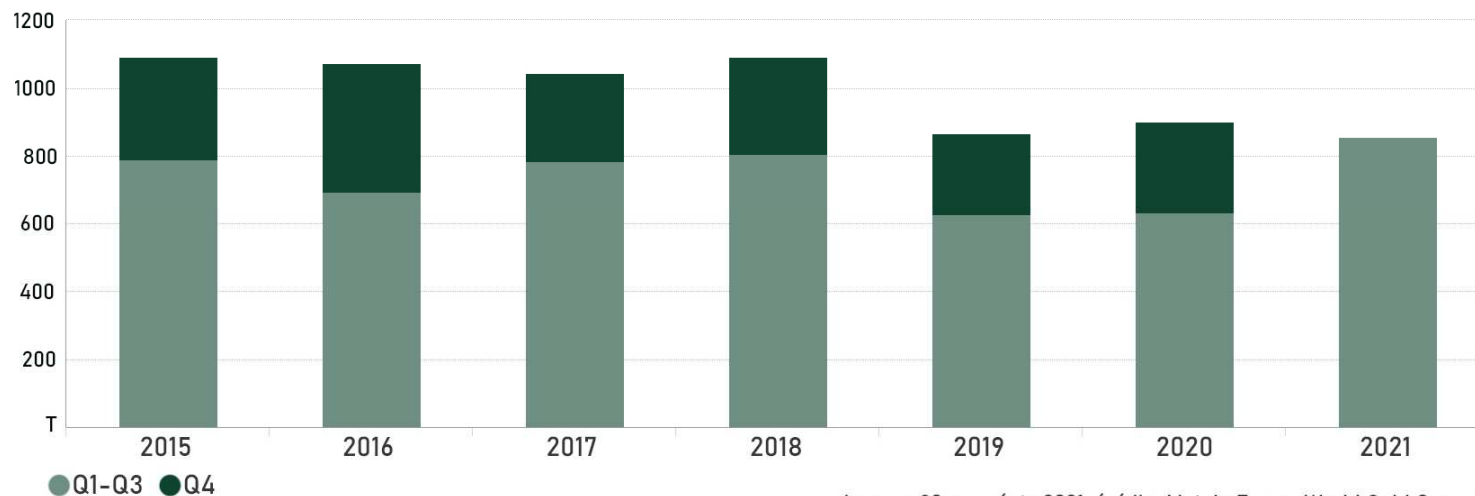
Zgodnie z danymi World Gold Council, globalny popyt na fizyczne złoto inwestycyjne w postaci sztabek i monet bulionowych w trzecim kwartale 2021 roku wyniósł 262 tony i wzrósł o 18% w stosunku trzeciego kwartału 2020 roku, głównie za sprawą znakomitych wyników na rynku chińskim, hinduskim, niemieckim i amerykańskim. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z silnego popytu na sztabki, który wyniósł 178 ton, co odpowiadało za aż 68% całkowitej sprzedaży fizycznego złota inwestycyjnego w minionym kwartale. Narastająco dla trzech kwartałów 2021 roku popyt wzrósł do poziomu 857 ton, co stanowi najwyższy wynik dla analogicznych okresów od 2013 roku. To właśnie wtedy, na fali silnych spadków notowań, inwestorzy najintensywniej budowali swoje zasoby złota.

W trzecim kwartale 2021 roku cena złota wahała się w przedziale od 1730 do 1830 USD za uncję, czyli od 6700 zł do 7095 zł za uncję. Wykres notowań w obydwu walutach kształtował się tym razem podobnie i prezentował zbliżone wahania na poziomie do 6%. Najważniejszym momentem z punktu widzenia handlu złotem był w minionym kwartale początek sierpnia, kiedy złoto zanotowało najsilniejszy spadek notowań, co natychmiast przełożyło się na wzmożone zakupy kruszcu.

Za wzrostem popytu w trzecim kwartale bieżącego roku stały niezmiennie te same czynniki: wychodzenie z ograniczeń związanych z COVID oraz utrzymujące się obawy o rosnącą inflację. Ponadto istotny wpływ miał wspomniany już spadek cen w sierpniu, który zwłaszcza na rynku azjatyckim, skutecznie zachęcił wielu inwestorów do zakupów.

## GOLDHUB

Popyt na złote sztabki i monety bulionowe za trzy kwartały 2021 roku osiągnął już niemal poziom popytu za cały rok 2019 i 2020



dane na 30 września 2021, źródło: Metals Focus, World Gold Council

W trzecim kwartale 2021 roku największy popyt na złote sztabki i monety odnotowano w Chinach. W minionym kwartale wyniósł on aż 65 ton. Drugi największy wynik odnotowały Indie, które zakupiły 43 mln ton złota. Z kolei w Stanach Zjednoczonych popyt na złote sztabki i monety wzrósł o 31% w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego, osiągając poziom 29 ton. Inwestorzy wciąż kierowali się tam niskimi stopami procentowymi i rosnącą inflacją, ale wpływ na wzmożone zakupy miał także wzrost wynagrodzeń i wolnych środków na inwestycje. W obecnym tempie Amerykanie mają szansę na pobicie dotychczasowego rekordu sprzedaży złota z 2009 roku.

W Europie popyt na złoto wzrósł w trzecim kwartale o 22% w stosunku do trzeciego kwartału 2020 roku i wyniósł 58 ton. Najważniejszym rynkiem znów okazały się Niemcy z wynikiem 33,7 t i wzrostem na poziomie 14%. I choć wolumen tzw.

pozostałych rynków europejskich, do których należy m.in. Polska wypada skromniej z wynikiem 6,1 tony, to wzrost o 86% w stosunku do analogicznego kwartału roku poprzedniego pokazuje, jak wielki drzemie w nich potencjał.

## WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

Przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2021 roku wyniosły 224,5 mln. zł, a w III kwartale 2020 roku 135,5mln zł, co stanowi wzrost o 66%. W ujęciu narastającym przychody Spółki wyniosły 651 mln zł, co rok do roku stanowi wzrost o 89%.

Tak wysoki wzrost sprzedaży to wielki sukces Spółki, gdyż 2020 r. również był rokiem bardzo wysokiej sprzedaży, w związku z początkiem pandemii COVID-19 w Europie, która mocno wpłynęła na popularność lokowania w bezpieczne aktywa. Wypracowanie jeszcze wyższego przychodu ze sprzedaży jest zatem dużym osiągnięciem Mennicy Skarbowej.

Wysoka sprzedaż w trzecim kwartale 2021 r. była efektem kilku czynników. Bez wątplenia za sprzyjającą można uznać sytuację na rynku. Rosnący popyt na złoto wynikający z niskich stóp procentowych, niestabilności obrotu gospodarczego, a przede wszystkim niepokoju przed inflacją, zwiększa zainteresowanie inwestorów lokowaniem kapitału w stabilną inwestycję, jaką są metale szlachetne. Kolejnym czynnikiem, który wpłynął na wysokie wyniki sprzedaży, było doświadczenie Mennicy Skarbowej na rynku, relacje biznesowe oraz posiadany kapitał. Ponadto w trzecim kwartale 2021 roku Spółka zwiększyła linię kredytową z 10 do 20 mln zł, co umożliwiło zwiększenie zatowarowania, a w efekcie większą sprzedaż. Trzecim bardzo ważnym czynnikiem było ogromne zaangażowanie Pracowników oraz Zarządu Spółki, co pozwalało na realizację kilku tysięcy zamówień miesięcznie.

Zysk na sprzedaży w trzecim kwartale 2021 wyniósł 8,2 mln zł i był o 45% wyższy niż w trzecim kwartale 2020 roku. Narastająco w pierwszych trzech kwartałach 2021 zysk na sprzedaży był równy 20,2 mln zł, co stanowi wzrost o 4,3 mln zł w stosunku do analogicznego okresu 2020 roku.

Zysk na działalności operacyjnej kształtował się na podobnym poziomie i wyniósł 8,2 mln zł, wobec 5,6 mln zł w trzecim kwartale 2020 roku, a narastająco w trzech kwartałach wyniósł 20,2 mln zł wobec 15,9 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Przychody finansowe w wysokości 610 tys. zł i koszty finansowe w wysokości 920 tys. zł w trzecim kwartale 2021 r. 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.

W trzecim kwartale 2021 roku zysk brutto wyniósł 7,9 mln zł, wobec 6,9 mln zł w trzecim kwartale 2020 roku. Z kolei zysk netto wyniósł 6,0 mln zł w porównaniu do 6,9 mln zł w trzecim kwartale 2020 roku. Niższy wynik na poziomie zysku netto pomimo wyższego wyniku na poziomie zysku brutto jest efektem zmiany sposobu rozliczania podatku dochodowego, który w poprzednich latach rozliczany był metodą uproszczoną (zaliczkową), a od stycznia 2021 rozliczany jest na bieżąco tj. co miesiąc.

Większy wolumen sprzedaży spowodował wzrost aktywów obrotowych Spółki. Stan towarów na koniec trzeciego kwartału 2021 roku wyniósł blisko 65 mln zł, co oznacza wzrost o 130% w porównaniu do trzeciego kwartału 2020 roku. Wysoki stan towarów był wypadkową dwóch czynników. Część towarów stanowiły zamówienia Klientów, które zostały odebrane dopiero w październiku, czyli po zakończeniu kwartału. Drugą część stanowiły towary zgromadzone na poczet sprzedaży bieżącej. 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 11,0 mln zł na koniec trzeciego kwartału 2020 roku do 33,2 mln zł na koniec trzeciego kwartału 2021 roku.

Wzrost zamówień związany ze wzrostem popytu miał też przełożenie na wzrost zobowiązań krótkoterminowych Emitenta, które zwiększyły się o 89%, co wynikało głównie ze wzrostu zobowiązań handlowych, wynikających z wysokiej liczby i wartości zamówień oraz zwiększenia linii kredytowej, która została przeznaczona na jeszcze większe stany magazynowe oddziałów Mennicy Skarbowej i zaoferowanie Klientom możliwości kupienia złota „od ręki”.

Stan krótkoterminowych aktywów finansowych, w tym środków pieniężnych, wzrósł z kolei z 5,4 mln zł na koniec trzeciego kwartału 2020 roku do 19,1 mln zł na koniec trzeciego kwartału 2021 roku. Wysoka wartość środków pieniężnych wynika z dużej liczby zamówień realizowanych na przełomie kwartałów.

Nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami bieżącymi zapewnia bezpieczeństwo finansowe Emitenta, co w połączeniu z powtarzalnością wyników, świadczy o stabilnej sytuacji finansowej Spółki i zapewnia możliwość strategicznego planowania rozwoju działalności w latach następnych. Wysoki rating finansowy Spółki, społeczna wiarygodność i transparentność oraz wypracowany prestiż jest doceniany przez klientów indywidualnych, ale również przez instytucje finansowe, które wyrażają gotowość do szerszej współpracy ze Spółką.

**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.**

Spółka w trzecim kwartale 2021 r. realizowała przyjętą strategię rozwoju. 3 sierpnia 2021 roku sieć oddziałów Mennicy Skarbowej po raz kolejny się poszerzyła - otwarto nowy sklep stacjonarny w Kaliszu. To już drugi punkt Spółki na terenie Wielkopolski i jednocześnie piętnasty na mapie Polski. Otwarcie nowego oddziału ma na celu wzmocnienie pozycji lidera na rynku sprzedaży złota inwestycyjnego oraz zwiększenie udziału w rynku.

Drugim działaniem mającym na celu wzmocnienie pozycji Emitenta było poszerzenie asortymentu towarów o nowe pozycje bulionowe i kolekcjonerskie, a także o szeroki wybór diamentów w dostawie natychmiastowej, co wpłynęło na zwiększenie przewagi konkurencyjnej Spółki.

Jednocześnie w omawianym okresie Zarząd Spółki położył duży nacisk na budowę relacji inwestorskich oraz rozpowszechnianie wiedzy o inwestowaniu w złoto. W sierpniu 2021 roku odbyło się webinarium zorganizowane przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych, podczas którego Zarząd omówił wyniki finansowe za drugi kwartał 2021 roku oraz nakreślił dalsze plany rozwoju Mennicy Skarbowej.

Omawiany kwartał to również szereg publikacji prasowych poświęconych osiągnięciom i planom rozwojowym Spółki. Artykuły dot. Mennicy Skarbowej pojawiły się na łamach takich serwisów internetowych jak: Parkiet, Rzeczpospolita, Money.pl, Comparic, Strefa Inwestorów czy Interia Biznes.

Uruchomiona została nowa wersja korporacyjnej strony internetowej [www2.mennicaskarbowa.pl](http://www2.mennicaskarbowa.pl). Strona spełnia wszystkie standardy giełdowej komunikacji i została pozytywnie odebrana oraz doceniona przez inwestorów Spółki.

Doskonałe wyniki finansowe Spółki znalazły swoje odzwierciedlenie w kolejnych wyróżnieniach. Na podstawie okresowej weryfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcje Mennicy Skarbowej zostały zakwalifikowane do segmentu NewConnect Focus.



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

Na dzień 30 września 2021 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 30.09.2021 r. liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 47 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

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