

**Jednostkowy raport kwartalny spółki**  
**MENNICA SKARBOWA S.A.**  
**za IV kwartał 2018 roku obejmujący okres**  
**od 1 października do 31 grudnia 2018 roku**



**Warszawa, 14 lutego 2019 roku**

## SPIS TREŚCI

<b>PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE .....</b>	<b>3</b>
DANE REJESTROWE EMITENTA .....	3
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	3
WŁADZE EMITENTA .....	5
<i>Rada Nadzorcza Emitenta</i> .....	5
<i>Zarząd Emitenta</i> .....	5
<b>JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY .....</b>	<b>6</b>
KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	10
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 .....	13
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 EMITENTA .....	14
<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE.....</b>	<b>14</b>
<b>SPIS TABEL .....</b>	<b>15</b>

## PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

### DANE REJESTROWE EMITENTA

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>Mennica Skarbowa Spółka Akcyjna</b>
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.

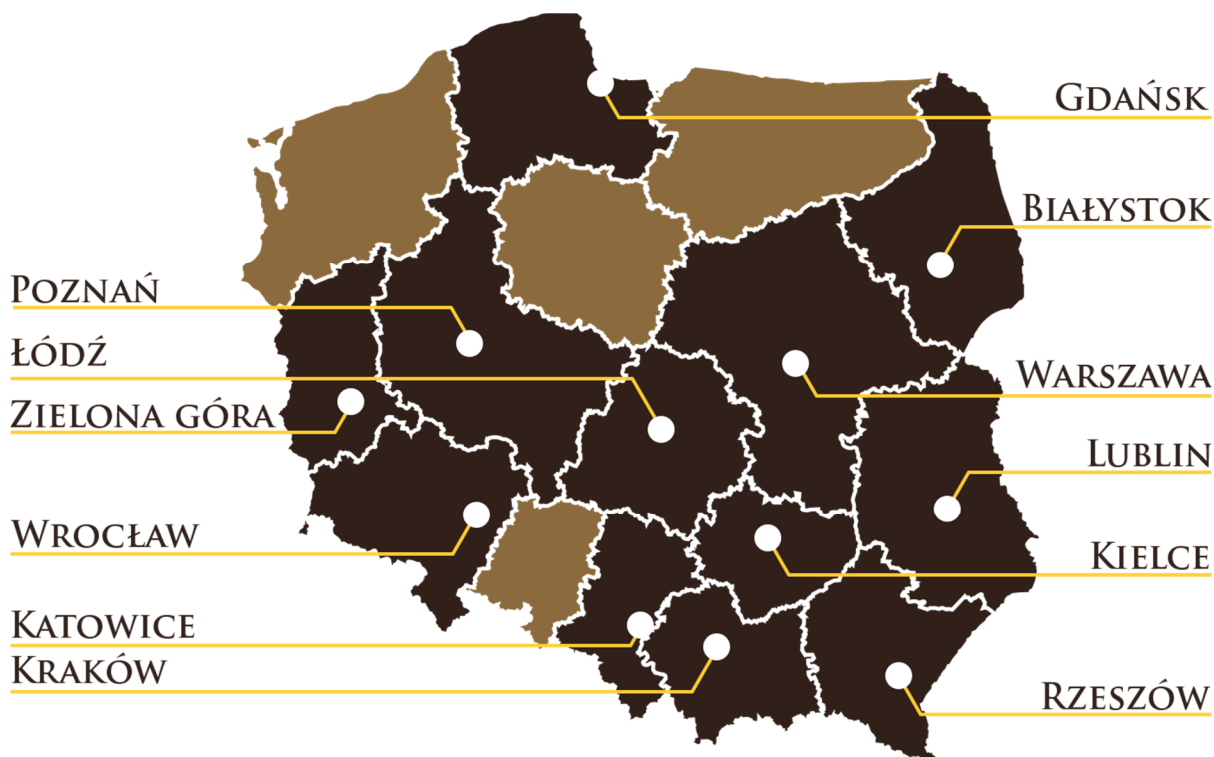
Spółka od początku stawia wyłącznie na produkty najwyższej jakości. Oferowane za jej pośrednictwem sztabki i monety pochodzą z najsłynniejszych mennic świata, zrzeszonych w London Bullion Market Association (LBMA). Znajdujące się w ofercie Mennicy Skarbowej S.A. diamenty posiadają certyfikaty najbardziej 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 2018, 2017 i 2016 oraz e-Gazelą Biznesu 2018, 2017, 2016, 2015 i 2014. 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 osiągniętych 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 najstynniejszych 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](http://www.mennicaskarbowa.pl)
- [www.skup.zlota.pl](http://www.skup.zlota.pl)
- [www.sklepmennicy.pl](http://www.sklepmennicy.pl)



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 warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, na rynku NewConnect, 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 31.12.2018 oraz dzień publikacji raportu 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

Na dzień 31.12.2018 oraz dzień publikacji raportu Zarząd Emitenta składa się z dwóch Członków:

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

## JEDNOSTKOWY RAPORT KWARTALNY

### **Informacje przyjęte podczas sporządzania danych finansowych zamieszczonych w jednostkowym raporcie kwartalnym**

Dane finansowe obejmujące okres od 1 października 2018 r. do 31 grudnia 2018 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 IV kwartał 2017 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.

Zasady konsolidacji zostały sporządzone metodą pełnej konsolidacji zgodnie z wymogami art. 60 Ustawy o Rachunkowości. Mennica Skarbowa S.A. jest spółką dominującą i posiada 100% udziału w spółce zależnej MS Metale sp. z o.o. 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 3.500,00 zł są traktowane jako materiały. Środki trwałe o wartości od 3.500,00 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. Rozchód zapasów według metody FIFO. 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 księgowa 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 spełniają wymogi art. 14 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

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

### Wybrane jednostkowe dane finansowe za IV kwartał 2018 r. oraz dane porównawcze za IV kwartał 2017

Tabela 1. Skrócone jednostkowe dane finansowe z bilansu:

Pozycje z Bilansu (w zł)	Stan na dzień 31.12.2018	Stan na dzień 31.12.2017
<b>AKTYWA</b>		
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>897 355</b>	<b>684 266</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0	468
II. Rzeczowe aktywa trwałe	436 982	219 102
III. Należności długoterminowe	10 037	11 737
IV. Inwestycje długoterminowe	400 000	400 000
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	50 336	52 959
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>23 318 548</b>	<b>15 297 538</b>
I. Zapasy	10 472 311	9 765 870
II. Należności krótkoterminowe	8 646 623	1 083 707
III. Inwestycje krótkoterminowe	4 428 191	4 428 191
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 702	19 770
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>24 215 903</b>	<b>684 266</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>4 805 854</b>	<b>3 624 570</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	208 020	208 020
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	3 479 054	3 022 615
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) Netto	1 118 780	393 935
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	-	-
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>19 410 048</b>	<b>12 357 234</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	-	36 064
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	19 410 048	12 321 170
IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>24 215 903</b>	<b>15 981 804</b>

Tabela 2. Skrócony jednostkowy Rachunek Zysków i Strat:

Pozycja w RZIS (w zł)	IV kwartał 2018 (01.10.2018 - 31.12.2018)	IV kwartał 2017 (01.10.2017 - 31.12.2017)	Narastająco od 01.01.2018 do 31.12.2018	Narastająco od 01.01.2017 do 31.12.2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	42 890 038	47 999 905	150 064 243	182 048 886
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	96 267	16 943	157 289	77 200
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-	-
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	42 793 771	47 982 962	149 906 954	181 971 686
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	42 289 556	47 817 566	149 123 555	180 748 912
I. Amortyzacja	34 035	21 504	142 505	102 499
II. Zużycie materiałów i energii	44 465	53 705	196 788	246 562
III. Usługi obce	444 147	537 465	1 953 330	1 877 247
IV. Podatki i opłaty	121 099	113 112	385 530	416 964
V. Wynagrodzenia	339 510	376 327	1 410 041	1 357 241
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	19 560	35 566	127 106	115 782
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	229 022	228 598	829 126	875 447
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41 057 720	46 451 289	144 079 130	175 757 170
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)</b>	600 482	182 339	940 688	1 299 974
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne:</b>	9 301	32 562	50 591	59 750
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Dotacje	-	17 700	-	17 700
III. Inne przychody operacyjne	9 301	14 862	50 591	42050
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	8	211 487	14 087	216 080
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III. Inne koszty operacyjne	8	211 487	14 087	216 080
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)</b>	609 775	3 414	977 192	1 143 644



<b>EBITDA (F + amortyzacja B.I.)</b>	643 810	24 918	1 119 697	1 246 143
<b>G. Przychody finansowe</b>	39 176	-	531 143	-
<b>I. Dywidendy i udziały w zyskach</b>	-	-	-	-
<b>II. Odsetki</b>	-	-	-	-
<b>III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych</b>	-	-	-	-
<b>IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>	-	-	-	-
<b>V. Inne</b>	39 176	-	531 143	-
<b>H. Koszty finansowe</b>	76 281	311 513	389 555	576 542
<b>I. Odsetki</b>	39 452	38 726	157 200	152 449
<b>II. Strata ze zbycia inwestycji</b>	-	-	-	-
<b>III. Aktualizacja wartości inwestycji</b>	-	-	-	-
<b>IV. inne</b>	36 829	272 787	232 355	424 093
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	572 670	-308 099	1 118 780	567 102
<b>J. Podatek dochodowy</b>	-	-77762	-	173 167
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	-	-	-	-
<b>L. Zysk (strata) netto (I - J- K)</b>	<b>572 670</b>	<b>-230 337</b>	<b>1 118 780</b>	<b>393 935</b>

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

Wyszczególnienie		IV kwartał 2018 (01.10.2018 – 31.12.2018)	IV kwartał 2017 (01.10.2017 – 31.12.2017)	Narastająco od 01.01.2018 do 31.12.2018	Narastająco od 01.01.2017 do 31.12.2017
I	Kapitał własny na początek okresu (BO)	3 944 398	4 269 025	3 624 570	3 230 635
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 805 854	3 624 570	4 805 854	3 624 570
III	Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne	4 805 854	3 624 570	4 805 854	3 624 570

**Tabela 4. Skrócone jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych:**

POZYCJE Z RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		IV kwartał 2018 (01.10.2018 - 31.12.2018)	IV kwartał 2017 (01.10.2017 - 31.12.2017)	Narastająco od 01.01.2018 do 31.12.2018	Narastająco od 01.01.2017 do 31.12.2017
<b>A</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I	Zysk (strata) netto	572 670	-230 337	1 118 780	393 935
II	Korekty razem	510 506	1 712 939	-334 913	-682 472
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	1 083 176	1 482 602	142 505	-288 537
<b>B</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	0	0	0	0
I	Wpływy	0	358 764	0	397 764
II	Wydatki	834	191 369	359 917	538 935
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-834	167 395	-359 917	-141 171
<b>C</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	0	0	0	0
I	Wpływy	0	0	0	1 884 438
II	Wydatki	1 637 724	1 434 956	663 228	352 067
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 637 724	-1 434 956	-663 228	1 532 371
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	-555 382	215 041	-239 278	1 102 663
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	-555 382	215 041	-239 278	1 087 428
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	4 744 295	4 213 150	4 428 191	3 325 527
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	4 188 912	4 228 191	4 188 912	4 428 191

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

Przychody ze sprzedaży Spółki są zależne od popytu na rynku złota. Jak wynika z danych World Gold Council, w 2018 roku popyt inwestycyjny na fizyczne złoto w formie sztabek i monet spadł w Europie o 11% względem roku 2017 i wyniósł 171,1t, co stanowi najniższy wynik od 2007 roku. Popyt najsilniej spadł w krajach, które tradycyjnie notują największą sprzedaż złotych monet i sztabek - w Niemczech o 9%, w Szwajcarii o 13%, a w Austrii aż o 16% rok do roku. Wyjątek stanowiła jedynie Wielka Brytania, w której obywatele zwiększyli zakupy złota, zabezpieczając w ten sposób majątek przed finansowymi

konsekwencjami Brexitu. Grupa tzw. „Other Europe”, do której WGC zalicza Polskę, zakończyła miniony rok spadkiem popytu na poziomie 14%.

Największe rynki na świecie także odczuły chwilowy spadek popytu, a niektóre doświadczyły go szczególnie boleśnie - w Stanach Zjednoczonych roczny popyt na złote sztabki i monety spadł o 20% i okazał się najniższy od 2007 roku, za co odpowiadało przede wszystkim słabe pierwsze półrocze. Spośród największych rynków mocne spadki zanotowała także Kanada (-24%), Turcja (-28%) i Rosja (-10%). Nieznaczny spadek popytu nastąpił także na największych rynkach azjatyckich, tj. w Chinach i Indiach.

W IV kwartale 2018 roku przychody Spółki wyniosły 42,9 mln zł, co stanowi spadek o 10,6% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Warto jednak zaznaczyć, że sprzedaż detaliczna w oddziałach Mennicy Skarbowej w IV kwartale 2018 roku wzrosła o 7,1% w porównaniu z IV kwartałem 2018 roku.

Przedstawione powyżej wartości wynikają ze zmiany modelu sprzedaży, odejścia od sprzedaży hurtowej i skoncentrowania się na sprzedaży produktów w trybie 24h. Wpływa to na osiągnięty wynik oraz marżę - pomimo niższych przychodów ze sprzedaży, zysk na sprzedanych towarach (różnica między przychodami ze sprzedaży towarów, a wartością towarów) wzrósł z 1,5 mln zł do 1,7 mln zł. Natomiast wartość marży na sprzedaży (rozumianej jako iloraz różnicy przychodów ze sprzedaży towarów i wartości sprzedanych towarów do obrotów Spółki) wyniosła 4,06% w czwartym kwartale 2018 roku (dla porównania w czwartym kwartale 2017 roku marża była równa 3,19%).

Spółka posiada największą ilość dyspozycyjnego towaru na polskim rynku, czym skutecznie konkuruje z mniejszymi firmami oferującymi niższe ceny, jednak nieposiadającymi zasobów umożliwiających realizację większych zamówień. Jest to szczególnie istotne dla Klientów dokonujących dużych zakupów, dla których kluczowe jest bezpieczeństwo transakcji i zaufanie do marki Mennica Skarbowa S.A. jako Spółki publicznej nadzorowanej przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Mennica Skarbowa oferuje przede wszystkim towar od ręki, bądź z dostawą kilku- lub kilkunastodniową wynikającą z terminarza dostaw, w przeciwieństwie do większości konkurencyjnych firm, często małych i nietransparentnych, które stosują niebezpieczną praktykę na rynku złota oferowania dostawy towaru po kilku tygodniach albo nawet miesiącach od dokonania pełnej zapłaty przez klienta. Nie trzeba tłumaczyć, czym może się to skończyć w przypadku nagłego wycofania lub upadku takiej firmy dla jej klientów.

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

W narastającym ujęciu rocznym przychody wyniosły 150 mln zł, co w zestawieniu z rokiem 2017 stanowi spadek o 32 mln zł. Sprzedaż detaliczna w 2018 roku była niższa o 6 mln zł w porównaniu z 2017 rokiem, co oznacza spadek o 3,7%. W obliczu wyjątkowo niskiego popytu detalicznego na metale szlachetne, które zostały opisane w raportach za pierwszy oraz za drugi kwartał 2018 roku

oznacza to skuteczne odrobienie dwucyfrowych spadków, jakie notowały w tym czasie wszystkie firmy na rynku.

Co istotne, Spółka zanotowała zwiększenie marży na sprzedaży oferowanych produktów, co wynika z opisanego powyżej modelu sprzedaży, koncentrującego się na zapewnieniu Klientom złota w dostawie natychmiastowej.

Koszty działalności operacyjnej w czwartym kwartale 2018 roku wyniosły 42,3 mln zł. Spadek kosztów o 11,6% w porównaniu do spadku przychodów o 10,6% świadczy o coraz większej efektywności działania Zarządu Spółki w zakresie optymalizacji jej kosztów funkcjonowania.

Największy udział w kosztach operacyjnych stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów, która wyniosła 41,1 mln zł w czwartym kwartale 2018 oraz 144,1 mln zł po czterech kwartałach 2018 r. Wartość tego kosztu wpływa na marżę na sprzedanych towarach (opisaną powyżej).

Do istotnych kosztów działalności operacyjnej należą usługi obce, w których duży udział mają usługi związane bezpośrednio ze sprzedażą. Wzrost tego kosztu w okresie czterech kwartałów 2018 r. o 4% w porównaniu do czterech kwartałów 2017 r. wynika z większej liczby transakcji sprzedaży oraz skupu złota.

Wzrost wynagrodzeń o 3,9% w czterech kwartałach (porównując do analogicznego okresu 2017 roku) wynika z rozwoju Spółki 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 zysk ze sprzedaży, który w IV kwartale 2018 roku był równy 600,5 tys. zł, co stanowi 1,4% przychodów (w IV kwartale 2017 roku zysk ze sprzedaży wyniósł 182,4 tys. zł, co stanowiło 0,4% przychodów). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 609,8 tys. zł, co stanowi wzrost o 606 tys. zł w porównaniu do czwartego kwartału 2017 r. EBITDA rozumiana jako zysk operacyjny powiększony o amortyzację w tym okresie była równa 643,8 tys. zł (w czwartym kwartale 2017 r. wyniosła 24,9 tys. zł).

Po czterech kwartałach 2018 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 977,2 tys. zł, natomiast EBITDA 1,1 mln zł. Spadek wartości w porównaniu z czterema kwartałami 2017 roku jest efektem słabego popytu na złoto w pierwszym półroczu, który został dokładniej przedstawiony w raporcie za II kwartał 2018 r.

Przychody finansowe o wartości 39,2 tys. zł w czwartym kwartale 2018 r. i skumulowana wartość 531,1 tys. zł po czterech kwartałach 2018 roku to głównie dodatnie różnice kursowe wynikające z podstawowej działalności Spółki. Na koszty finansowe składają się ujemne różnice kursowe oraz odsetki od kredytów.

Zysk netto w IV kwartale 2018 roku wyniósł 572,7 tys. zł. Po czterech kwartałach, skumulowany zysk netto wyniósł 1,1 mln zł.

Aktywa na dzień 31.12.2018 r. wyniosły 24,2 mln zł, co stanowi wzrost o 52% w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2017 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 8,0 mln zł, co wynika z wartości sprzedaży w tym okresie. Aktywa trwałe wzrosły o 213 tys. zł, co wynika z rozwoju Spółki.

Zobowiązania Spółki na dzień 31.12.2018 r. wyniosły 19,4 mln zł, co stanowi wzrost o 7,1 mln zł w porównaniu do 31.12.2017 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 623 tys. zł.

Mennica Skarbowa S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. posiadała kapitał własny w wysokości 4,8 mln zł, co stanowi wzrost o 1,2 mln zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2017 r.

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 IV kwartale 2018 r. Mennica Skarbowa prowadziła, podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, 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".

IV kwartał 2018 r. upłynął pod znakiem wzmożonej aktywności w kanale online - Spółka przygotowała dla swoich Klientów wiele tematycznych kampanii promocyjnych. Jednocześnie poszerzyła się oferta produktowa Spółki - zarówno o nowe monety bulionowe, jak również okazy kolekcjonerskie.

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

Zarząd spółki Mennica Skarbowa informuje, iż na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupę Kapitałową Emitenta stanowiły:

1. Spółka Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie,
2. Spółka 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 publikacji raportu:**

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	344.500	33,13%	33,13%
Razem	1.040.100	100,00%	100,00%

INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA

Na dzień 31.12.2018 r. liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 30 osób.

INFORMACJE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE

Zarząd Emitenta informuje, iż niniejszy jednostkowy 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 JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE Z BILANSU: .....	7
<b>TABELA 2. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT:.....</b>	<b>8</b>
<b>TABELA 3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM: .....</b>	<b>9</b>
<b>TABELA 4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH: .....</b>	<b>10</b>
TABELA 5. STRUKTURA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A. NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU: .....	14