

MENNICA SKARBOWA S.A.

00-013 WARSZAWA

UL. JASNA 1

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki
za rok zakończony 31.12.2019 r.

Warszawa, 29.07.2020 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI ZA ROK ZAKOŃCZONY 31.12.2019 r.

Informacje ogólne

Spółka pod firmą Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Jasna 1, kod poczt. 00-013 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000391546, posługuje się numerem REGON: 142951136, NIP: 7010307347, posiada kapitał zakładowy w wysokości 208.020,00 zł (dwieście osiem tysięcy dwadzieścia złotych), opłacony w całości. W dalszej części niniejszego sprawozdania spółka ta będzie nazywana „**Spółką**” lub „**Mennica Skarbowa**”.

Spółka została zawiązana umową z dnia 23.05.2011 r. w formie aktu notarialnego. Pierwszymi akcjonariuszami Spółki byli: Paweł Mierzwa oraz Martyna Oziębło. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15.07.2011 r.

Mennica Skarbowa S.A. jest czołowym dilerem 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 natomiast certyfikaty najbardziej cenionych instytucji gemmologicznych świata, jak GIA, HRD czy IGI.

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

Spółka może poszczycić się licznymi nagrodami i wyróżnieniami, w tym wielokrotnie przyznawanymi przez Puls Biznesu: Gazelą oraz e-Gazelą Biznesu. 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 także status Rzetelnej Firmy.

Działalność sklepów internetowych Spółki jest pod stałym nadzorem instytucji certyfikującej Trusted Shops, a autentyczne opinie Klientów i uzyskany znak jakości potwierdzają najwyższą jakość obsługi, bezpieczeństwo transakcji i wiarygodność firmy.

Wraz z rozwojem polskiego rynku metali szlachetnych, Mennica Skarbowa S.A. wciąż poszerza swoją ofertę i otwiera kolejne oddziały na terenie całego kraju.

Aktualnie przeważającym rodzajem działalności Spółki jest działalność oznaczona kodami PKD 47.91.Z, tj. Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet oraz 47.19.Z, tj. Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach.

Sytuacja na rynku złota w roku 2019

Głównym czynnikiem wpływającym na rynek złota w 2019 roku była niewątpliwie cena kruszcu, która w ujęciu dolarowym osiągnęła najwyższy poziom od sześciu lat. Na początku września 2019 roku rekordy cenowe padły także wielu innych walutach w tym euro (ponad 1400 EUR/oz) i złotych (ponad 6100 PLN/oz).

W związku z wysoką ceną metalu część inwestorów powstrzymywała się od zakupów lub kapitalizowała zyski z wcześniejszych inwestycji w złoto. W efekcie, w ujęciu globalnym popyt na złote sztabki i monety bulionowe spadł rok do roku o 20% do najniższego poziomu od dekady. Za tak słaby wynik odpowiadają jednak przede wszystkim wrażliwe cenowo dwa największe rynki świata, tj. Chiny i Indie, a wraz z nimi niemal cała Azja.

W Europie - po rajdzie cenowym i historycznym szczycie notowań we wrześniu - popyt nieco się ustabilizował, by pod koniec roku znów osiągnąć wysoki poziom, zwłaszcza w krajach niemieckojęzycznych.

Co istotne z punktu widzenia działalności Spółki w zakresie skupu złota z rynku wtórnego - globalne dane dotyczące podaży złota z recyklingu rok do roku pokazały wzrost na poziomie 11%.

Ważniejsze wydarzenia i inwestycje w Spółce w roku 2019

Ważnym elementem strategii Spółki w 2019 roku był rozwój kanałów dystrybucji. W czerwcu uruchomiono stacjonarny oddział sklepu internetowego www.sklepmennicy.pl, należącego do Mennicy Skarbowej. Oddział, działający na zasadzie Outlet, zagospodarował popyt na złoto inwestycyjne w niższych cenach, stanowiąc bezpośrednią konkurencję dla firm o podobnym profilu działalności – jednak o krótszej obecności na rynku, niższej renomie i znacznie mniejszej dostępności towaru niż Mennica Skarbowia. Zgodnie z przewidywaniami Zarządu, otwarcie sklepu stacjonarnego w Pałacu Kultury i Nauki oraz późniejsze poszerzenie oferty sklepu internetowego www.sklepmennicy.pl o produkty w dostawie natychmiastowej (24h) bezpośrednio przelożyło się na znaczący wzrost przychodów sklepu.

Omawiany rok upłynął również pod znakiem nowych projektów biznesowych. Mennica Skarbowia nawiązała współpracę z partnerami zajmującymi się sprzedażą biżuterii i artykułów luksusowych. Pozwoliło to na przygotowanie dedykowanych akcji promocyjnych dla czołowych Klientów Spółki.

Nieustanny rozwój zaowocował kolejną nagrodą. W grudniu 2019 roku Mennica Skarbowia ponownie została laureatem e-Gazeli Biznesu – wyróżnienia przyznawanego najdynamiczniej rozwijającym się firmom e-commerce w Polsce. To już szósty raz z rzędu, kiedy Spółka pojawiła się w rankingu.

Ponadto, w roku 2019 oferta Mennicy Skarbowej poszerzyła się o kolejne pozycje – sztabki typu premium, nowe monety bulionowe i kolekcjonerskie oraz diamenty, których asortyment uległ znacznemu odświeżeniu.

Ryzyka związane z prowadzoną działalnością

Ryzyko związane z ogólną koniunkturą gospodarczą

Na sytuację finansową Spółki wpływ ma sytuacja makroekonomiczna oraz koniunktura gospodarcza. W szczególności należy wymienić: poziom nakładów inwestycyjnych, dynamika produktu krajowego brutto, poziom bezrobocia, wysokość i prognozy dotyczące inflacji. Ze względu na fakt, iż działalność Spółki skupia się w głównej mierze na sprzedaży produktów inwestycyjnych, istnieje ryzyko, że długookresowa dekonunktura na rynku krajowym może mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki. Ograniczeniem ryzyka jest wzrost popytu na złoto i srebro inwestycyjne przez inwestorów, którzy chcą zdywersyfikować swój portfel inwestycyjny lub zainwestować w bezpieczne aktywa.

Ryzyko związane ze zmianą koniunktury na rynku metali i kamieni szlachetnych

Optymalną sytuacją dla Spółki i osiąganych przez nią wyników finansowych jest tendencja wzrostowa na rynku metali i kamieni szlachetnych. Sytuacja, która występuje na rynku złotego kruszcu od kilkunastu lat, świadczy o pozytywnym trendzie. Z doświadczeń empirycznych na rynkach kapitałowych oraz surowcowych wynika, że długoletnia dobra koniunktura może się wiązać z okresem, w którym nastąpi załamanie cen surowców. Opisana sytuacja może również wystąpić na rynku złota, srebra i kamieni szlachetnych, co niekorzystnie wpłynęłoby na wynik finansowy Spółki. Nie można wykluczyć ryzyka związanego ze zmianą koniunktury, w wyniku której nastąpi wyższa podaż złota, srebra i diamentów.

Ograniczeniem ryzyka jest wprowadzenie do modelu biznesowego skupu kruszców i diamentów, który stanowi dodatkowy strumień przychodów. Dodatkowo Spółka wprowadza do swojej oferty inne produkty takie jak biżuteria oraz numizmaty, które mają za zadanie zdywersyfikować powyższe ryzyko.

Ryzyko konkurencji

Obecnie największymi konkurentami Spółki są spółki: Grupa Goldenmark, Tavex i Mennica Polska S.A., które mają podobny udział w rynku. Przewagą konkurencyjną Spółki jest wysoki poziom zapasów, który umożliwia Klientom zakup złota „od ręki” oraz dostawę w trybie 24 h. Dodatkowo Spółka, aby wzmocnić pozycję konkurencyjną i zdywersyfikować działalność wprowadziła do sprzedaży inne produkty takie jak diamenty czy biżuteria.

Ryzyko związane z wejściem na rynek nowych graczy

Spółka jest narażona na ryzyko związane z wejściem nowych podmiotów, co może wpłynąć na zwiększoną konkurencję, a w efekcie na obniżenie realizowanej marży lub wzrost kosztów związanych z promocją. Ograniczeniem ryzyka jest inwestycja w stabilną i dobrze kojarzoną markę, która powoduje, że Klienci wolą dokonywać zakupów u sprawdzonych, rzetelnych sprzedawców, pomimo czasami wyższych kosztów zakupu.

Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich

Spółka, dbając o najwyższy poziom obsługi Klienta oraz zrealizowanie celów sprzedażowych zatrudniła i przeszkoliła zespół, który osiąga bardzo dobre wyniki. W przypadku odejścia kluczowych osób związanych ze Spółką, poszukiwanie nowych pracowników wiąże się z poniesieniem kosztów alternatywnych w postaci spadku sprzedaży oraz utratą czasu, przeznaczonego na szkolenie pracowników oraz wdrożenie ich w infrastrukturę firmy. W Spółce, aby ograniczyć prawdopodobieństwo wystąpienia odejścia pracowników, stosuje się atrakcyjny model zatrudnienia i wynagrodzenia, w tym system premiowy w postaci prowizji dla pracowników działu sprzedaży, co pozwala wysoko zmotywować handlowców. Także skrupulatne przestrzeganie praw pracowników oraz utrzymywanie wysokiej kultury organizacyjnej buduje pozytywne stosunki interpersonalne pomiędzy zarządem i pracownikami.

Ryzyko związane z kradzieżą produktów inwestycyjnych

Spółka, działając w specyficznej branży, jest narażona na kradzież produktów inwestycyjnych o wysokiej wartości. Niebezpieczeństwo w tym wypadku jest stosunkowo wysokie z uwagi na fakt, iż produkty ze złota, srebra i przede wszystkim diamenty są relatywnie niewielkich rozmiarów, ale o wysokiej wartości. Spółka w celu ograniczenia ryzyka kradzieży magazynuje wartościowe towary w wynajętych skarbcach oraz we własnych sejfach objętych ochroną i monitoringiem. Ponadto towary oraz przesyłki są ubezpieczone.

Ryzyko związane z utratą danych

Specyfika działalności Spółki sprawia, że znaczna część przetwarzanych przez nią danych jest przechowywana w formie elektronicznej za pomocą infrastruktury informatycznej. Zarówno proces przetwarzania, jak i samo przechowywanie informacji powoduje, iż każda awaria tej infrastruktury, a także całkowita lub częściowa awaria kanałów komunikacyjnych Spółki może niekorzystnie wpłynąć na działalność operacyjną. W celu ograniczenia tego ryzyka do minimum Spółka posiada odpowiednie zabezpieczenia, zmniejszające zagrożenie utraty danych spowodowanych uszkodzeniem lub awariami sprzętu elektronicznego (tj. odpowiednie oprogramowanie antywirusowe chroniące sprzęt przed nieuprawnionymi atakami z zewnątrz, stały monitoring działania systemów informatycznych, czy tworzenie kopii zapasowych wykorzystywanych danych).

Ryzyko niezrealizowania lub opóźnienia dostaw dla Klientów

Model biznesowy Spółki jest związany z zakupem niektórych produktów inwestycyjnych z zagranicy i ich sprzedażą na rynku polskim. Jak każdy podmiot działający w branży handlowej, również Spółka jest narażona na opóźnienia w dostawach, w skrajnych przypadkach również na niezrealizowanie dostawy, spowodowane nieprzewidywalnymi czynnikami. Taka sytuacja może bezpośrednio wpłynąć na terminowość realizacji dostaw do Klientów Spółki. Efektem tego może być pogorszenie się jakości współpracy Spółki z jej odbiorcami, co w dłuższym terminie może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez wybór renomowanych dostawców, którzy mają ugruntowaną pozycję na rynku, dywersyfikację dostawców oraz nieustanną optymalizację i poprawę procesów logistycznych.

Ryzyko związane ze skupem fałszywych monet i sztabek

Istotnym czynnikiem ryzyka, na jakie narażona jest Spółka jest ryzyko skupu fałszywych złotych monet i sztabek z rynku. Do czynników wpływających na obniżenie powyższego ryzyka można zaliczyć posiadanie urządzeń, które weryfikują skupiony metal oraz szkolenia pracowników z oceny, wyceny i obrotu złotem dewizowym realizowane przez profesjonalne firmy szkoleniowe, w trakcie których pracownicy uczą się odróżniać fałszyfikaty. Ograniczeniem ryzyka jest również skup głównie certyfikowanych sztabek, a także gruntowna analiza skupowanych towarów, co pozwala zagwarantować bezpieczeństwo transakcji. Spółka inwestuje również w odpowiedni sprzęt do rozpoznawania fałszyfikatów oraz niezbędne instrumenty weryfikacji stosowane w skupie metali i biżuterii.

Ryzyko kursowe

Działalność Spółki wiąże się z koniecznością rozliczania transakcji w walutach zagranicznych. Niekorzystne zmiany na rynku walutowym lub towarowym w istotnym stopniu mogą wpłynąć na ponoszone przez Spółkę koszty, realizowane marże czy zyski generowane z działalności. Spółka zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez zakup waluty, złota, srebra i diamentów z terminem rozliczenia takim samym jak dzień sprzedaży produktów inwestycyjnych oraz poprzez transakcje zabezpieczające kursy walut oraz metali szlachetnych na rynkach finansowych.

Ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami w przepisach prawa

Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o polskie i międzynarodowe akty prawne, tworzące formalne ramy otoczenia biznesu Spółki. Wszelkie niekorzystne bądź niespodziewane zmiany regulacji prawnych, mogą wpłynąć na działalność Spółki i generowaną przez nią sprzedaż. Istotne z punktu widzenia Spółki są w szczególności przepisy dotyczące Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, Ustawy z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe, akty wykonawcze do ustawy - Prawo dewizowe, rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie ogólnych zezwoleń dewizowych oraz przepisy podatkowe, które odgrywają szczególną rolę w odniesieniu do Spółki. Spółka ogranicza ryzyko poprzez bieżące monitorowanie zmian w przepisach prawa oraz ścisłe przestrzeganie przepisów i procedur prawnych, a także permanentne kształcenie kadry zarządzającej w zakresie regulacji prawnych istotnych dla Spółki.

Organy Spółki

Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków powoływanych i odwoływanych uchwałą Rady Nadzorczej. W roku 2019 Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

1. Jarosław Żołędowski – Prezes Zarządu,
2. Agnieszka Olewska (d. Libner) – Członek Zarządu (I. do dnia 30.09.2019 i II. od dnia 20.12.2019)

Rada Nadzorcza Spółki składa się z od 5 do 6 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Skład Rady Nadzorczej w roku 2019 przedstawiał się

następująco:

1. Ewa Żołędowska - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Anna Żołędowska - Członek Rady Nadzorczej,
3. Wiktor Ostrowski - Członek Rady Nadzorczej,
4. Bartosz Wsól - Członek Rady Nadzorczej,
5. Maciej Krasieński - Członek Rady Nadzorczej.

Prokurenci Spółki w roku 2019:

1. Pan Mariusz Olewski,
2. Pan Adam Stroniawski,
3. Pan Dawid Żołędowski.

Struktura kapitałowa oraz własnościowa

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2019 r. wynosił 208.020,00 zł i dzielił się na 1.040.100 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (kapitał został w pełni opłacony).

Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu na dzień 31.12.2019 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt.)	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%

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

W dniu 18 stycznia 2019 r. Spółka podpisała z Bankiem BGŻ BNP Paribas z siedzibą w Warszawie Aneks nr 7 do Umowy kredytowej nr CRD 45744/15 z dnia 18 grudnia 2015 roku

(dotyczy usług Raiffeisen Polbank w ramach działalności przejętej przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A.), odnawiający linię kredytową w wysokości 3.900.000,00 zł, z ustalonym przez Strony Umowy miesięcznym mechanizmem, począwszy od dnia 31 stycznia 2019 roku, obniżania kwoty kredytu o kwotę 100.000,00 zł. Całkowita spłata wykorzystanego kredytu upływa z dniem 20 grudnia 2019 roku.

W dniu 2 kwietnia 2019 r. Spółka zawarła z Bankiem BGŻ BNP Paribas z siedzibą w Warszawie Aneks nr 2 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 31 marca 2017 roku (dalej "Umowa") w zakresie odnowienia okresu udostępnienia kredytu do dnia 30 listopada 2019r. oraz zmiany prawnych zabezpieczeń zgodnie z regulacjami bankowymi, których treść nie odbiega od przyjętych standardów rynkowych w tym obszarze.

W dniu 6 czerwca 2019 roku uruchomiony został nowy oddział Spółki mieszczący się w Warszawie w Pałacu Kultury i Nauki, Plac Defilad 1, piętro 27, lokal 27.07. Nowy sklep działa na zasadzie Outlet. Przeprowadzona przez Zarząd analiza sprzedaży detalicznej wykazała, iż tego typu ośrodek handlowy jest celowy i efektywnie wpisze się we wzrostowy trend sprzedażowy tej grupy produktów. Nowy punkt sprzedaży jest stacjonarnym oddziałem prowadzonego przez Spółkę sklepu internetowego sklepennicy.pl, który specjalizuje się w sprzedaży tego typu produktów.

W dniu 30 września 2019 roku pomiędzy Emitentem (Zbywcą), a Bafago Sp. z o.o. (Nabywcą) została zawarta umowa zbycia 4.000 udziałów Spółki MS Metale Sp. z o.o., stanowiących 100% kapitału zakładowego tego podmiotu, za kwotę 50.000 zł.

Sprzedaż podmiotu, który nie uczestniczył w głównej działalności operacyjnej Mennicy Skarbowej Spółka Akcyjna, a z założenia był podmiotem celowym w projekcie handlowym Emitenta, ma na celu uproszczenie struktury organizacyjnej Spółki oraz optymalizację kosztów jej funkcjonowania.

Akcje Spółki opuściły z dniem 30.09.2019r. segment NewConnect Alert i na podstawie okresowej weryfikacji i kwalifikacji akcji przez GPW zakwalifikowały się do segmentu rynku NewConnect Focus. Zmiana systemu notowań akcji Mennicy Skarbowej S.A. na NewConnect Focus wynikająca z weryfikacji i kwalifikacji akcji do poszczególnych segmentów rynku NewConnect, nastąpiła począwszy od dnia 1 października 2019 r.

W dniu 15 listopada 2019 r. Spółka zawarła z Bankiem BGŻ BNP Paribas z siedzibą w Warszawie Aneks nr 3 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 31 marca 2017 roku (dalej "Umowa") w zakresie podwyższenia kwoty limitu do kwoty 7.000.000 zł. Tym samym w ramach bankowego refinansowania wewnętrznego nastąpiło rozwiązanie umowy kredytu zawartą z Raiffeisen Bank Polska S.A. Jednym z zobowiązań aneksowych Spółki jest wymóg zgody banku na podjęcie uchwały w przedmiocie dywidendy. Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają od standardowych zapisów występujących w tego rodzaju umowach.

Przewidywany rozwój jednostki

W kolejnych latach Spółka będzie kontynuowała swoją obecną działalność w zakresie obrotu (sprzedaży i skupu) oraz przechowywania towarów inwestycyjnych takich jak złoto, srebro i diamenty oraz doradztwa w zakresie inwestycji alternatywnych. Zdaniem Zarządu Spółki długoterminowo wpłynie to pozytywnie na wynik finansowy Spółki w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Mennica Skarbowa S.A. ze względu na specyfikę działalności nie posiada osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Sytuacja finansowa oraz majątkowa Spółki jest bardzo dobra oraz stabilna. Spółka posiada wysoki poziom kapitałów własnych oraz kapitał obrotowy pozwalający na prowadzenie dalszej działalności. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki w 2020 roku jest pozytywna, Spółka powinna rozwijać działalność operacyjną oraz kontynuować generowanie dobrych wyników finansowych.

Prezes Zarządu

Jarosław Żołądowski

Członek Zarządu

Agnieszka Olewska

Warszawa, 29 lipca 2020 roku