

RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI  
MENNICA SKARBOWA S.A.

za IV kwartał 2020 roku obejmujący okres  
od 1 października do 31 grudnia 2020 roku



Warszawa, 14 lutego 2021 roku

## SPIS TREŚCI

<u>PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE</u> .....	3
<u>DANE REJESTROWE EMITENTA</u> .....	3
<u>PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA</u> .....	4
<u>WŁADZE EMITENTA</u> .....	8
<u>RADA NADZORCZA EMITENTA</u> .....	8
<u>ZARZĄD EMITENTA</u> .....	8
<u>RAPORT KWARTALNY</u> .....	9
<u>KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE</u> .....	21
<u>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</u> .....	25
<u>JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM</u> .....	26
<u>INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU</u> .....	27
<u>INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA</u> .....	27
<u>INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGNOZ FINANSOWYCH</u> .....	27
<u>OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE</u> .....	28
<u>SPIS TABEL</u> .....	29

**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

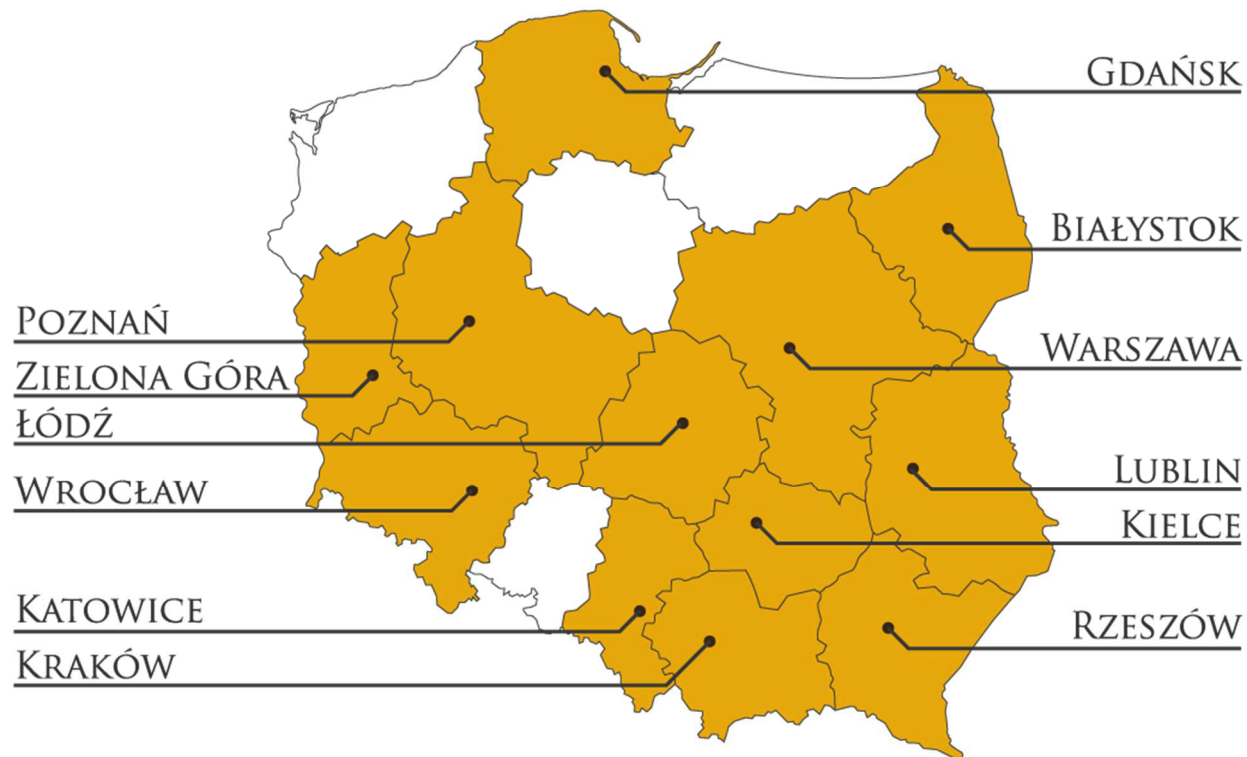
### Przedmiot działalności Emitenta

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 najstynniejszych 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 Diamentem Forbes 2020, a także przyznawanymi przez Puls Biznesu: Gazelą Biznesu 2016, 2017 i 2018 oraz e-Gazelą Biznesu 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 i 2020. Od początku swojej działalności Spółka posiada status Rzetelnej Firmy.

Wraz z dynamicznym rozwojem Spółki, powiększa się także ogólnopolska sieć jej oddziałów (Punktów Obsługi Klienta). Emitent na dzień sporządzenia raportu posiada 14 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 2020r Spółka dokonała rebrandingu marki SklepMennicy.pl na nowy brand: MennicaKrajowa.pl

- [www.mennicaskarbowa.pl](http://www.mennicaskarbowa.pl)
- [www.skupzlota.pl](http://www.skupzlota.pl)
- [www.mennicakrajowa.pl](http://www.mennicakrajowa.pl)
- [www2.mennicaskarbowa.pl](http://www2.mennicaskarbowa.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 rynku NewConnect warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, co podkreśla jej wiarygodność oraz transparentność.

Działalność firmy regulowana jest prawem dewizowym. W 2011 roku Spółka została wpisana do rejestru działalności kantorowej w zakresie sprzedaży i zakupu złota dewizowego oraz platyny dewizowej, prowadzonego przez Narodowy Bank Polski, pod numerem 9571/2011.

Potencjałem Spółki jest wiedza i wieloletnie doświadczenie na rynku finansowym posiadane przez 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 31.12.2020 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 (od dnia 31.08.2020),

### **Zarząd Emitenta**

Na dzień 31.12.2020 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 października do 31 grudnia 2020 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 2019 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 zatwierdzonego 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 zatwierdzone sprawozdania finansowe spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 Ustawy o Rachunkowości.

**Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2020 oraz dane porównawcze za IV kwartał 2019**

Tabela 1. Skrócone dane finansowe z Bilansu:

Pozycje z Bilansu (w zł)		Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.12.2019
<b>AKTYWA</b>			
A	Aktywa trwałe	1 078 295	381 616
I	Wartości niematerialne i prawne		
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
	2. Wartość firmy		
	3. Inne wartości niematerialne i prawne		
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	1 016 772	326 569
	1. Środki trwałe	243 202	326 569
	2. Środki trwałe w budowie	773 570	
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
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		
	3. Od pozostałych jednostek		
IV	Inwestycje długoterminowe		
	1. Nieruchomości		
	2. Wartości niematerialne i prawne		
	3. Długoterminowe aktywa finansowe		

Pozycje z Bilansu (w zł)		Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.12.2019
	4. Inne inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 487	31 010
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 487	31 010
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B	Aktywa obrotowe	72 545 402	35 647 763
I	Zapasy	40 665 031	18 501 799
	1. Materiały		
	2. Półprodukty i produkty w toku	213 629	2 418 960
	3. Produkty gotowe		
	4. Towary	26 395 725	6 925 381
	5. Zaliczki na dostawy i usługi	14 055 677	9 157 458
II	Należności krótkoterminowe	25 702 427	9 564 779
	1. Należności od jednostek powiązanych		1 198 640
	2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	3. Należności od pozostałych jednostek	25 702 427	8 366 139
III	Inwestycje krótkoterminowe	6 156 925	7 572 732
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 156 925	7 572 732
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 020	8 453
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D	Udziały (akcje) własne		
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>73 623 698</b>	<b>36 029 379</b>

Pozycje z Bilansu (w zł)		Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.12.2019
<b>PASYWA</b>			
A	Kapitał (fundusz) własny	26 325 959	8 044 694
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	208 020	208 020
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 818 341	4 322 534
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VI	Zysk (strata) Netto	18 299 598	3 514 140
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)		
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 297 739	27 984 685
I	Rezerwy na zobowiązania	37 418	
	1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 418	
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
	3. Pozostałe rezerwy		
II	Zobowiązania długoterminowe		
	1. Wobec jednostek powiązanych		
	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	3. Wobec pozostałych jednostek		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	47 260 321	27 984 685
	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		21 947
	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	47 260 321	27 962 737

Pozycje z Bilansu (w zł)		Stan na dzień 31.12.2020	Stan na dzień 31.12.2019
	4. Fundusze specjalne		
IV	Rozliczenia międzyokresowe		
	1. Ujemna wartość firmy		
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>73 623 698</b>	<b>36 029 379</b>

Tabela 2. Skrócony Rachunek Zysków i Strat:

Pozycja w RZiS (w zł)		IV kwartał 2020 od 01.10.2020 do 31.12.2020	IV kwartał 2019 od 01.10.2019 do 31.12.2019	Narastająco od 01.01.2020 do 31.12.2020	Narastająco od 01.01.2019 do 31.12.2019
A	Przychody netto ze sprzedaży	184 702 086	68 960 901	529 706 659	233 289 600
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	54 354	67 241	165 447	139 180
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	184 647 732	68 893 660	529 541 212	233 150 420
B	Koszty działalności operacyjnej	180 598 353	67 687 263	509 720 597	228 246 166
I	Amortyzacja	33 148	72 456	133 368	175 495
II	Zużycie materiałów i energii	148 930	77 095	274 298	217 407
III	Usługi obce	2 729 885	492 254	5 140 382	2 276 009
IV	Podatki i opłaty	651 664	136 970	926 138	476 662
V	Wynagrodzenia	1 357 937	1 326 901	3 605 654	2 788 468
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	69 676	49 511	219 329	149 435

Pozycja w RZiS (w zł)		IV kwartał 2020 od 01.10.2020 do 31.12.2020	IV kwartał 2019 od 01.10.2019 do 31.12.2019	Narastająco od 01.01.2020 do 31.12.2020	Narastająco od 01.01.2019 do 31.12.2019
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	195 060	255 151	637 993	940 544
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	175 412 053	65 276 926	498 783 435	221 222 147
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	4 103 733	1 273 638	19 986 062	5 043 434
D	Pozostałe przychody operacyjne:	10 452	5 740	24 554	56 764
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II	Dotacje				
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV	Inne przychody operacyjne	10 452	5 740	24 554	56 764
E	Pozostałe koszty operacyjne	13 000		13 000	582 795
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III	Inne koszty operacyjne	13 000		13 000	582 795
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	4 101 185	1 279 378	19 997 617	4 517 403
<b>EBITDA (F + amortyzacja B.I.)</b>		<b>4 134 333</b>	<b>1 351 834</b>	<b>20 130 984</b>	<b>4 692 898</b>
G	Przychody finansowe	755 441	149 878	4 131 012	450 313
I	Dywidendy i udziały w zyskach				
II	Odsetki				
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
V	Inne	755 441	149 878	4 131 012	450 313
H	Koszty finansowe	1 663 756	716 957	5 620 614	1 293 724
I	Odsetki	19 926	38 520	118 408	195 405

Pozycja w RZiS (w zł)		IV kwartał 2020 od 01.10.2020 do 31.12.2020	IV kwartał 2019 od 01.10.2019 do 31.12.2019	Narastająco od 01.01.2020 do 31.12.2020	Narastająco od 01.01.2019 do 31.12.2019
II	Strata ze zbycia inwestycji		350 000		350 000
III	Aktualizacja wartości inwestycji				
IV	inne	1 643 830	328 437	5 502 206	748 319
I	Zysk (strata) brutto (F + G - H)	3 192 870	712 299	18 508 014	3 673 992
J	Podatek dochodowy	52 104	39 963	208 416	159 852
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto (I - J - K)</b>	<b>3 140 766</b>	<b>672 336</b>	<b>18 299 598</b>	<b>3 514 140</b>

Tabela 3. Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym:

Wyszczególnienie		IV kwartał 2020 od 01.10.2020 do 31.12.2020	IV kwartał 2019 od 01.10.2019 do 31.12.2019	Narastająco od 01.01.2020 do 31.12.2020	Narastająco od 01.01.2019 do 31.12.2019
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	23 185 193	7 327 358	8 044 694	4 805 854
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	23 185 193	7 327 358	8 044 694	4 805 854
	1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	208 020	208 020	208 020	208 020
	1.1. Zmiany kapitału podstawowego				
	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	4 322 534	3 479 054



	2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			4 322 534	843 479
	2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 818 341	4 322 534	7 818 341	4 322 534
	3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu				
	3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
	3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
	4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
	4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu				
	5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu				
	5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
	5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
	5.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			3 514 140	1 118 780
	5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
	5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
	5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
	5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				
	6. Wynik netto	18 299 598	3 514 140	18 299 598	3 514 140
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	26 325 959	8 044 694	26 325 959	8 044 694

III	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	26 325 959	8 044 694	26 325 959	8 044 694
-----	--	------------	-----------	------------	-----------

Tabela 4. Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych:

POZYCJE Z RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		IV kwartał 2020 od 01.10.2020 do 31.12.2020	IV kwartał 2019 od 01.10.2019 do 31.12.2019	Narastająco od 01.10.2020 do 31.12.2020	Narastająco od 01.10.2019 do 31.12.2019
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	3 140 766	672 336	18 299 598	3 514 140
II	Korekty razem	-4 912 792	-1 467 642	-19 823 487	-2 156 946
1	Amortyzacja	33 148	72 456	133 368	175 495
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)				
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
5	Zmiana stanu rezerw		-27 299	37 418	
6	Zmiana stanu zapasów	-12 532 092	-8 220 785	-22 163 232	-8 029 488
7	Zmiana stanu należności	12 993 826	178 161	-16 137 648	-932 156
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-5 387 519	6 565 374	18 325 651	6 607 629
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-20 156	-35 549	-19 043	21 574
10	Inne korekty				
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	-1 772 026	-795 306	-1 523 889	1 357 194
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy		1 565 347		400 000
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				

2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3	Z aktywów finansowych, w tym:		1 565 347		400 000
4	Inne wpływy inwestycyjne				
II	Wydatki	823 570	38 639	823 570	65 082
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	823 570	38 639	823 570	65 082
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3	Na aktywa finansowe, w tym:				
4	Inne wydatki inwestycyjne				
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-823 570	1 526 708	-823 570	334 918
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	3 342 444	1 580 547	949 985	1 691 707
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2	Kredyty i pożyczki	3 342 444	1 580 547	949 985	1 967 008
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4	Inne wpływy finansowe				-275 300
II	Wydatki			18 333	
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4	Spłaty kredytów i pożyczek				

5	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8	Odsetki				
9	Inne wydatki finansowe			18 333	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 342 444	1 580 547	931 652	1 691 707
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	746 847	2 311 949	-1 415 807	3 383 819
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		516 490		516 489
F	Środki pieniężne na początek okresu	5 410 077	5 260 782	7 572 732	4 188 912
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	6 156 925	7 572 732	6 156 925	7 572 732

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

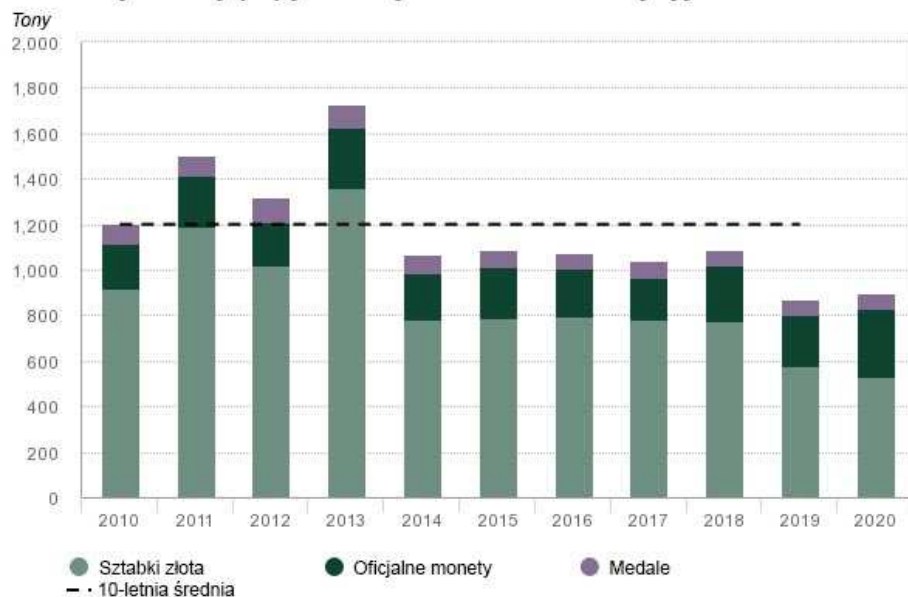
Według danych World Gold Council (WGC) globalny popyt inwestycyjny na złoto w 2020 roku wyniósł 1773,2 t i zanotował tym samym najwyższy poziom w historii statystyk, a w ujęciu rok do roku - wzrost o 40%. Tak wysoki wynik spowodowały przede wszystkim rekordowe napływy do funduszy ETF, choć popyt na fizyczne złoto inwestycyjne również utrzymał się na wysokim poziomie.

W samym czwartym kwartale 2020 roku popyt na złoto w formie monet i sztabek wyniósł 268,7 t i wzrósł rok do roku o 10%. Dla samej Europy było to 61,8 t (wzrost o 25%, a w ujęciu całorocznym aż 256,2t /+ 67%). Grupa rynków „other Europe”, do której WGC zalicza Polskę, odnotowała w Q4 sprzedaż rzędu 5 t i wzrost popytu detalicznego na poziomie 8% rok do roku.

Najciekawszym rynkiem, do którego od kilku lat porównujemy polskie perspektywy rozwoju, pozostają Niemcy. W minionym roku osiągnęły one rekordową sprzedaż kruszcu na poziomie 163,4 t, co po raz pierwszy pozwoliło im wyprzedzić Indie i osiągnąć drugi najwyższy poziom popytu na fizyczny kruszec na świecie.

Analizując trendy wzrostowe obserwowane obecnie na rynku złota inwestycyjnego należy także podkreślić, że obecny popyt na fizyczne złoto inwestycyjne wciąż pozostaje poniżej 10-letniej średniej (wykres poniżej), co w obliczu utrzymujących się problemów gospodarczych na świecie pozwala spodziewać się dalszych wzrostów.

#### Globalny roczny popyt na fizyczne złoto inwestycyjne 2010-2020



źródło: Metals Focus, Refinitiv GFMS, World Gold Council (GDT Q4 2020)

Cena złota w czwartym kwartale 2020 roku utrzymywała się w zakresie 1778-1958 USD (6673-7493 PLN) za uncję. Średnia cena uncji złota w Q4 2020 wyniosła 1874,20 USD, a rok wcześniej: 1481 USD. Oznacza to wzrost notowań kruszcu o 27%, przy czym najwyższe notowania przypadają na pierwszą połowę kwartału.

Okres ten to czas największego wzrostu obrotów, a zarazem najlepszy w historii Spółki kwartał pod względem wolumenu sprzedaży. Tylko w okresie samego czwartego kwartału 2020 r. Spółka osiągnęła obrót na poziomie 184,7 mln zł, co oznacza prawie trzykrotny wzrost porównując do czwartego kwartału 2019. W ciągu czterech kwartałów przychody ze sprzedaży osiągnęły rekordowy poziom 529,7 mln zł, co oznacza ponad dwukrotny wzrost w stosunku do roku 2019. Jak wskazywał wielokrotnie Emitent, w pierwszej fazie pandemii zakupy Klientów ukierunkowały się na towary odporne na inflację oraz mogące bezpiecznie translokować wartość pieniądza w czasie ogólnoświatowej niepewności. Niskie stopy procentowe, niestabilność obrotu gospodarczego spowodowały, iż inwestycja w złoto stała się najbardziej bezpieczną, a co za tym idzie najbardziej popularną. Mennica Skarbowa S.A. wykorzystując doświadczenie na rynku, osiągnięte relacje biznesowe, a także akumulowany kapitał, zapewniła Klientom możliwość zakupu złota w ogromnych ilościach. Warto podkreślić, że pomimo podobnej struktury organizacyjnej oraz liczby pracowników, Spółce udało się przeprowadzić prawie trzy razy więcej transakcji z Klientami niż w IV kwartale 2019 roku. Zaangażowanie Pracowników oraz Zarządu umożliwiło wykorzystanie bardzo dobrego popytu, przy zachowaniu pełnego bezpieczeństwa, w szczególności w zakresie różnic kursowych.

Permanenty wzrost sprzedaży w roku 2020 to przede wszystkim wynik kilkuletniej pracy Zarządu Spółki, zmierzającego m.in. do mocnego, organicznego rozwoju struktur handlowych i zarządczych, ekspansji terytorialnej i maksymalizacji wykorzystania potencjału zarobkowego.

Koszty działalności operacyjnej w IV kwartale 2020 roku wyniosły 180,6 mln zł, a ich wzrost o 167% w stosunku do analogicznego okresu roku 2019 to naturalny efekt wzrostu sprzedaży i zwiększania skali działalności. Bardzo wysoka sprzedaż spowodowała wzrost kosztu usług obcych, związanych bezpośrednio ze sprzedażą oraz ze wzrostem wynagrodzeń. Koszt większości usług obcych oraz części wynagrodzeń uzależniony jest od wysokości osiągniętych obrotów. Ten model motywacyjny przewidziany dla regionalnych struktur sprzedaży sprawdza się znakomicie i dzięki niemu Spółka zyskuje coraz większy udział w rynku, który aktualnie wynosi około połowy szacowanego rocznego wolumenu sprzedaży złota w Polsce.

We wzroście kosztów operacyjnych, w szczególności kosztu usług obcych oraz zużycia materiałów i energii w okresie IV kwartału 2020 r., należy uwzględnić koszty otwarcia dwóch nowych oddziałów w Kielcach i Katowicach (punkt outletowy). Rozszerzanie geograficznego zasięgu działania Spółki to wynik jej organicznego rozwoju i odpowiedzi na rosnące zapotrzebowania na towary i usługi w tych rejonach Polski. W analizowanym okresie Spółka przeprowadziła również inwestycję w nowy sklep internetowy

[www.mennicakrajowa.pl](http://www.mennicakrajowa.pl), który zastąpił sklepmennicy.pl i został outletowym sklepem Mennicy Skarbowej S.A., co umożliwiło pozyskanie nowej grupy Klientów oraz zwiększenie pozycji na rynku złota w Polsce. W IV kwartale 2020 r. Spółka dokonała również inwestycji w nieruchomości gruntową, którą po zakończeniu robót budowlanych planuje wynająć.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów po czterech kwartałach 2020 r. wyniosła 499 mln zł, co stanowi wzrost o 125% w stosunku do analogicznego okresu 2019 r.

Zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych z 28 do 47 mln zł w stosunku do 2019 roku wynika z dużego wolumenu złożonych zamówień. W omawianym okresie aktywa obrotowe (należności, zapasy, środki pieniężne) wzrosły o 37 mln zł, z 36 mln zł do 73 mln zł. Nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami bieżącymi świadczy o finansowaniu działalności w coraz większym stopniu środkami własnymi, co wpływa na bezpieczeństwo Emitenta. Warto również podkreślić, iż udział kapitału własnego Spółki w sumie bilansowej wzrósł w tym okresie z 22% do 36%, co jest bardzo wysokim poziomem w branży złota i świadczy o wysokim bezpieczeństwie Spółki oraz jej uniezależnieniu od finansów zewnętrznych, takich jak kredyty bankowe.

Aprecjacja kosztów finansowych i przychodów finansowych to wynik różnic kursowych, księgowanych według średniego kursu NBP, a wynikających z dużych zmian kursu złota i euro w prezentowanym okresie. Warto zaznaczyć, iż Spółka stosuje na bieżąco zabezpieczenia kursu, hedging i nie prowadzi spekulacji w zakresie cen złota czy Euro. Wskazane zjawiska są typowymi warunkami gospodarczymi dla rodzaju prowadzonej działalności, gdzie w zasadzie całość zakupów dokonywana jest w Euro.

Wysoka sprzedaż w omawianym okresie przełożyła się na zysk ze sprzedaży, który w IV kwartale 2020 roku wyniósł 4,1 mln zł, podczas gdy w IV kwartale 2019 roku zanotowano zysk w wysokości 1,3 mln zł. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 4,1 mln zł, co stanowi wzrost o 2,8 mln zł (221%) w porównaniu do IV kwartału 2019 r. EBITDA, rozumiana jako zysk operacyjny powiększony o amortyzację, w prezentowanym okresie sprawozdawczym wyniosła 4,1 mln zł, co oznacza ponad dwukrotny wzrost porównując do czwartego kwartału 2019 r. EBITDA w ujęciu narastającym wyniosła 20,1 mln zł, co w zestawieniu z czterema kwartałami 2019 oznacza wzrost o kwotę 15,4 mln zł (329%).

Zysk netto w IV kwartale 2020 roku wyniósł 3,1 mln zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku 2019 stanowi wzrost o 367%. Zysk netto za cztery kwartały 2020 roku wyniósł 18,3 mln zł, co w porównaniu do wyniku za cztery kwartały roku 2019 oznacza wzrost o 421%. To najlepszy, jak dotychczas, rok obrotowy w historii Spółki. Jak wcześniej podkreślono w niniejszym komentarzu, skokowy wzrost prezentowanych wskaźników finansowych Spółki w roku 2020, choć częściowo stymulowany COVID-19 i światową hossą na rynku złota, nie jest wynikiem zdarzeń nadzwyczajnych i nie jest też zdarzeniem jednorazowym, to efekt umiejętności wykorzystania przez Spółkę dobrej koniunktury, wdrożenia przez Zarząd właściwej strategii, zaangażowania



wszystkich Pracowników i zdolności do przezwyciężenia pojawiających się trudności. Przedstawione rekordowe obroty i zyski wynikają z większej konkurencyjności Spółki oraz, co trzeba podkreślić, jest to efekt bycia największą spółką na rynku złota inwestycyjnego w Polsce.

**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**

Utrzymujący się wysoki popyt na złoto inwestycyjne oraz historycznie wysokie wyniki finansowe Spółki zaowocowały dalszym rozwojem sieci oddziałów Mennicy Skarbowej. W październiku 2020 r. w Kielcach otwarto kolejny stacjonarny punkt sprzedaży, który z powodzeniem przejął funkcje realizowane do tego czasu przez oddział partnerski.

Ponadto Zarząd Spółki położył dalszy nacisk na politykę outletową, realizowaną dotychczas pod szyldem Sklep Mennicy. Gruntowne modernizacje w tym zakresie objęły zarówno kanał online, jak i offline. W listopadzie Sklep Mennicy został zastąpiony przez nowy sklep, działający pod marką Mennica Krajowa. Zmianie uległa zarówno oferta, jak i layout strony internetowej, który stał się bardziej nowoczesny i przejrzysty. W znacznym stopniu wpłynęło to na doświadczenia zakupowe klientów sklepu, czego dowodem jest wzrost generowanych przez niego przychodów. Równoległe otwarto nowy oddział stacjonarny Mennicy Krajowej w Katowicach. Działania te stanowią odpowiedź Spółki na stale rosnący popyt na złoto inwestycyjne w niższej cenie, a zarazem spełniające wszelkie wymogi jakościowe. Jednocześnie, działając na zasadzie outletu, sklep internetowy i oddziały Mennicy Krajowej nie konkurują z pozostałymi sklepami stacjonarnymi oraz głównym sklepem internetowym Mennicy Skarbowej, ponieważ ich oferta skierowana jest do odbiorców o innym profilu zakupowym.

Czwarty kwartał 2020 r. to również szereg publikacji w najbardziej znanych i cenionych mediach branżowych w Polsce. Artykuły poświęcone Mennicy Skarbowej wielokrotnie pojawiały się w takich serwisach jak Parkiet, Gazeta Wyborcza, Strefa Inwestorów, Money.pl, Puls Biznesu, Akcjonariusz czy Bankier.pl. W grudniu na portalu ISBnews.TV opublikowano wywiad video z Prezesem Mennicy Skarbowej Jarosławem Żołądowskim, poświęcony dotychczasowym doskonałym wynikom Spółki i jej dalszej strategii rozwoju.

Ponadto w omawianym okresie Zarząd Spółki położył duży nacisk na budowę relacji inwestorskich. W październiku Prezes Jarosław Żołądowski był gościem Konferencji Książęca Street (KS8) oraz live chatu, organizowanego przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych. W listopadzie zorganizowano natomiast Wirtualny Dzień Inwestora Mennicy Skarbowej, podczas

którego inwestorzy, akcjonariusze, a także osoby zainteresowane tematyką metali szlachetnych mieli okazję dowiedzieć się więcej na temat Spółki. Strategia marketingowa oraz wyniki finansowe po trzech kwartałach 2020 r. zostały przedstawione i omówione przez Zarząd, zaś zwieńczeniem wydarzenia była sesja Q&A.

Omawiany kwartał przyniósł Mennicy Skarbowej kolejne nagrody. Spółka ponownie została laureatem e-Gazeli Biznesu. Jest to już siódme takie wyróżnienie z rzędu.

Czwarty kwartał 2020 r. upłynął również pod znakiem wielu kampanii promocyjnych w kanale online – m.in. z okazji Black Week przy współpracy ze sklepem partnerskim Jubiler.pl. Poszerzeniu uległ także asortyment monet kolekcjonerskich, oferowanych za pośrednictwem Mennicy Skarbowej.

W omawianym okresie Spółka niezmiennie angażowała się w projekty charytatywne. Mennica Skarbowa ofiarowała znaczące środki finansowe Centrum Wspierania Rodzin „Swoboda” w Poznaniu, która z powodu koronawirusa straciła część dotychczasowych darczyńców oraz Bractwu Miłosierdzia im. św. Brata Alberta w Lublinie, co pozwoliło na zakup potrzebnych testów na COVID-19 dla najbardziej potrzebujących.

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Spółka Mennica Skarbowa S.A. nie posiadała podmiotów zależnych.

**Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu**

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%
<b>Razem</b>	<b>1.040.100</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* Pani Agnieszka Olewska-Członek Zarządu oraz Pan Jarosław Żołędowski-Prezes Zarządu w związku z posiadaniem po 50% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Bafago Sp. z o.o. posiadają pośrednio akcje Spółki Mennica Skarbowa S.A. Bafago Sp. z o.o. posiada 522.400 sztuk akcji Spółki Mennica Skarbowa S.A. stanowiących 50,23% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 522.400 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Mennica Skarbowa S.A., co stanowi 50,23% ogólnej liczby głosów spółki Mennica Skarbowa S.A.

**Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta**

Na dzień 31.12.2020 r. liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 39 osób.

**Informacje dotyczące prognoz finansowych**

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

## OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE

Zarząd Emitenta oświadcza, iż niniejszy raport kwartalny został opracowany zgodnie z Regulaminem ASO, a w szczególności Załącznikiem nr 3 do Regulaminu ASO. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta wszelkie informacje przekazane w niniejszym raporcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

## SPIS TABEL

<u>TABELA 1. SKRÓCONE DANE FINANSOWE Z BILANSU:</u> .....	11
<u>TABELA 2. SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT:</u> .....	14
<u>TABELA 3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM:</u> .....	16
<u>TABELA 4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH:</u> .....	19
<u>TABELA 5. STRUKTURA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A. NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU:</u> .....	27