

RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A.

za III kwartał 2022 roku obejmujący okres
od 1 lipca do 30 września 2022 roku



MENNICA
SKARBOWA

Warszawa, 14 listopada 2022 roku

Spis treści

PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE.....	4
DANE REJESTROWE EMITENTA.....	4
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	5
WŁADZE EMITENTA	9
<i>Rada Nadzorcza Emitenta</i>	9
<i>Zarząd Emitenta</i>	9
RAPORT KWARTALNY.....	10
KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	21
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.	24
JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM	25
INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA	25
INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGNOZ FINANSOWYCH.....	26
INFORMACJE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE	26
SPIS TABEL.....	26

PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

Dane rejestrowe Emitenta

Nazwa (firma):	Mennica Skarbowa Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Kraj:	Polska
Adres:	00-013 Warszawa, ul. Jasna 1
Telefon:	48 22 188 11 66
Fax:	48 22 188 11 67
Email:	biuro@mennicaskarbowa.pl
Adres strony internetowej:	www2.mennicaskarbowa.pl
REGON	142951136
NIP:	701-03-07-347
Numer KRS:	0000391546
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS

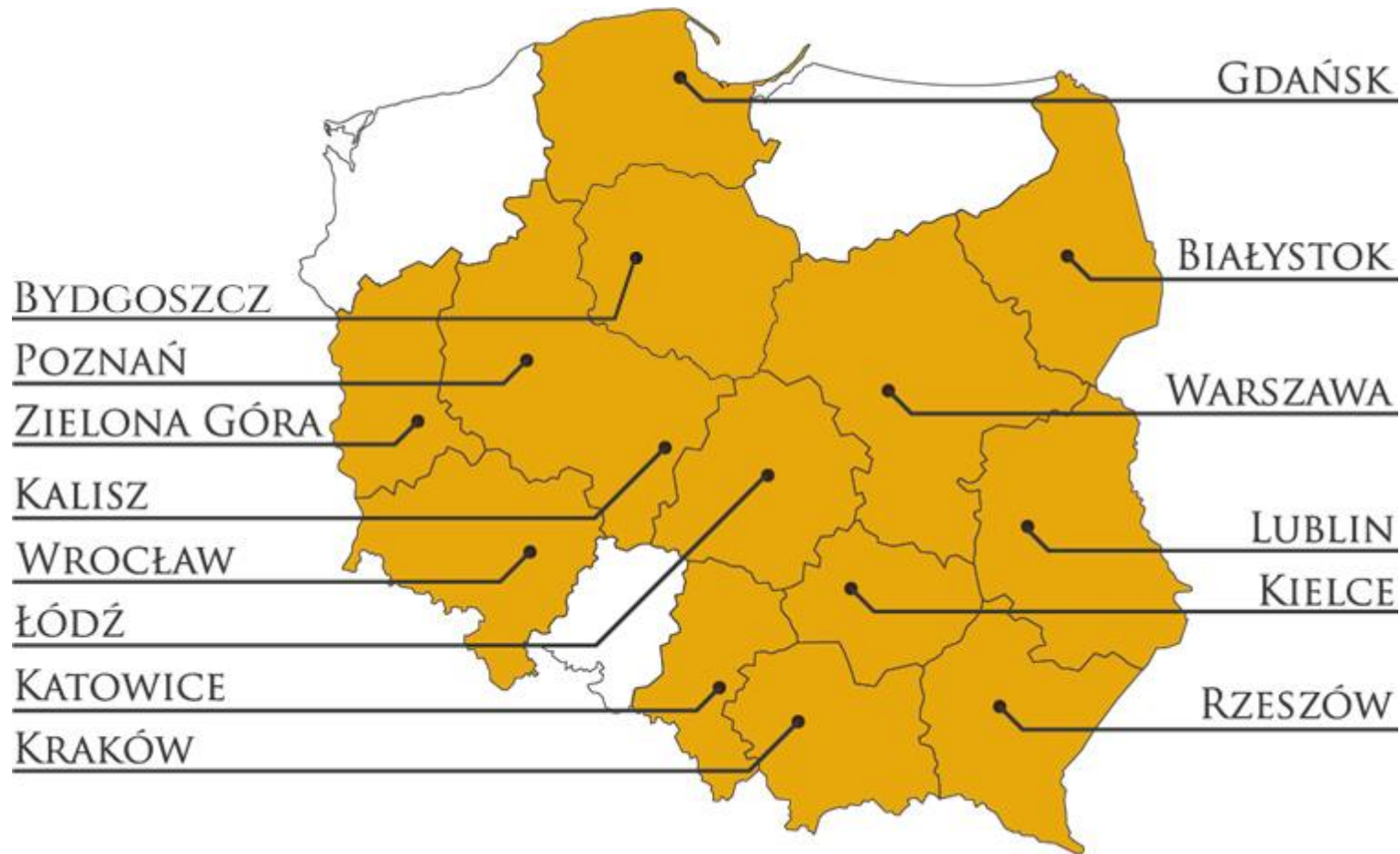
Przedmiot działalności Emitenta

Mennica Skarbowa S.A. to 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, 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, 2018 i 2021 oraz e-Gazetą Biznesu corocznie w latach 2014-2021.

Wraz z dynamicznym rozwojem Spółki, powiększa się także ogólnopolska sieć jej oddziałów (Punktów Obsługi Klienta). Emitent na dzień sporządzenia raportu posiada 16 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 – sklep internetowy Mennicy Skarbowej
- www.skup.zlota.pl – internetowy skup złota
- www.mennicakrajowa.pl – sklep internetowy outletowy pod nazwą Mennica Krajowa
- www2.mennicaskarbowa.pl – strona korporacyjna dla Akcjonariuszy



Spółka posiada również szereg innych domen internetowych przekierowujących ruch na główny serwis internetowy www.mennicaskarbowa.pl

Od maja 2012 roku Mennica Skarbowa S.A. jest notowana na 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 30.09.2022 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*,
- Mirosław Gilarski - Członek Rady Nadzorczej.

*Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 11 lipca 2022 r. podjęła uchwałę o czasowym oddelegowaniu członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Krasieńskiego do wykonywania czynności Członka Zarządu na okres 12 lipca 2022 r. do 11 sierpnia 2022 r. Następnie Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 09 sierpnia 2022 r. podjęła uchwałę o czasowym oddelegowaniu członka Rady Nadzorczej Pana Macieja Krasieńskiego do wykonywania czynności Członka Zarządu na okres 13 sierpnia 2022 r. do 13 października 2022 r.

Zarząd Emitenta

Na dzień 30.09.2022 oraz dzień publikacji raportu Zarząd Emitenta składa się z jednego Członka:

- Jarosław Żołędowski - pełniący funkcję Prezesa Zarządu.

RAPORT KWARTALNY

Zasady przyjęte podczas sporządzania danych finansowych zamieszczonych w raporcie kwartalnym

Dane finansowe obejmujące okres od 1 lipca do 30 września 2022 r. zostały sporządzone w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Emitenta, a w szczególności zgodnie z zasadami rachunkowości, przedstawionymi w Ustawie o Rachunkowości („ustawa”).

W niniejszym raporcie przedstawiono również dane porównywalne obejmujące III kwartał 2021 r.

Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez Biegłego Rewidenta. Zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami, badaniu przez firmę audytorską podlega roczne sprawozdanie finansowe Spółki. 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 rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym. Zgodnie z zasadami składniki majątkowe wycenia się w następująco:

- środki trwałe brutto według cen nabycia,
- środki trwałe o wartości początkowej równej lub niższej niż 10.000 zł obciążają koszty jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania. 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 księgowa prowadzona jest w oparciu o system komputerowy Comarch ERP XL. 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 2022 oraz dane porównawcze za III kwartał 2021

Tabela 1. Skrócone dane finansowe z Bilansu:

Pozycje z Bilansu (w zł)	Stan nad dzień 30.09.2022	Stan nad dzień 30.09.2021
AKTYWA		
A. Aktywa trwałe	2 546 899	1 048 783
I. Wartości niematerialne i prawne	1 029 536	0
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wartości niematerialne i prawne	441 230	0
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	588 306	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 203 159	973 825
1. Środki trwałe	60 206	107 315
2. Środki trwałe w budowie	1 142 953	866 510
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
III. Należności długoterminowe	11 692	24 037
1. Od jednostek powiązanych	0	24 037
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Od pozostałych jednostek	11 692	0
IV. Inwestycje długoterminowe	183 500	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	119 012	50 921
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119 012	50 921
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
B. Aktywa obrotowe	162 501 966	120 325 104
I. Zapasy	95 285 064	64 837 381
1. Materiały	0	0
2. Półprodukty i produkty w toku	213 629	213 629
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	71 271 065	31 458 908
5. Zaliczki na dostawy i usługi	23 800 370	33 164 844
II. Należności krótkoterminowe	38 996 700	36 295 877
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	38 996 700	36 295 877
III. Inwestycje krótkoterminowe	27 955 545	19 122 138
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 955 545	19 122 138
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	264 657	69 709
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0
D. Udziały (akcje) własne	0	0
AKTYWA RAZEM	165 048 865	121 373 887

Pozycje z Bilansu (w zł)	Stan nad dzień 30.09.2022	Stan nad dzień 30.09.2021
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	58 068 618	28 260 573
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	208 020	208 020
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	33 458 696	12 815 429
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	24 401 902	15 237 124
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	106 980 246	93 113 314
I. Rezerwy na zobowiązania	95 827	9 127
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95 827	9 127
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	106 884 419	93 104 187
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	106 884 419	93 104 187
4. Fundusze specjalne	0	0

IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	0
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
PASYWA RAZEM	165 048 865	121 373 887

Tabela 2. Skrócony Rachunek Zysków i Strat:

Pozycja w RZiS (w zł)	III kwartał 2022 od 01.07.2022 do 30.09.2022	III kwartał 2021 od 01.07.2021 do 30.09.2021	Narastająco od 01.01.2022 do 30.09.2022	Narastająco od 01.01.2021 do 30.09.2021
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	280 443 310	224 539 308	878 954 050	651 017 266
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	96 039	55 323	310 183	177 406
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	280 347 271	224 483 986	878 643 867	650 839 861
B. Koszty działalności operacyjnej	275 239 420	216 343 181	848 287 919	630 848 638
I. Amortyzacja	91 689	16 398	205 921	79 503
II. Zużycie materiałów i energii	219 341	115 162	500 629	329 799
III. Usługi obce	1 990 993	1 859 917	7 083 376	5 681 070
IV. Podatki i opłaty	744 930	653 431	1 867 171	2 273 350
V. Wynagrodzenia	1 247 543	1 015 350	2 961 717	3 017 751
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	201 111	101 968	456 940	276 611
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	375 781	295 467	949 305	767 564
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	270 368 033	212 285 488	834 262 862	618 422 990

C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	5 203 890	8 196 129	30 666 131	20 168 629
D. Pozostałe przychody operacyjne:	17 228	7 780	38 708	14 541
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	17 228	7 780	38 708	14 541
E. Pozostałe koszty operacyjne	0	1	0	8 181
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	0	1	0	8 181
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	5 221 118	8 203 908	30 704 839	20 174 989
EBITDA (F + amortyzacja B.I.)	5 312 807	8 220 306	30 910 760	20 254 492
G. Przychody finansowe	1 118 459	609 806	2 871 159	2 454 729
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	1 118 459	609 806	2 871 159	2 454 729
H. Koszty finansowe	1 553 998	920 417	6 730 229	3 104 985
I. Odsetki	525 659	39 979	1 160 904	105 556
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. inne	1 028 339	880 439	5 569 325	2 999 430
I. Zysk (strata) brutto (F + G - H)	4 785 580	7 893 295	26 845 769	19 524 732
J. Podatek dochodowy	877 431	1 859 536	2 443 867	4 287 608

K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
L. Zysk (strata) netto (I - J - K)	3 908 149	6 033 759	24 401 902	15 237 124

Tabela 3. Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym:

Pozycja Sprawozdania ze Zmian w Kapitale Własnym (zł)	III kwartał 2022 od 01.07.2022 do 30.09.2022	III kwartał 2021 od 01.07.2021 do 30.09.2021	Narastająco od 01.01.2022 do 30.09.2022	Narastająco od 01.01.2021 do 30.09.2021
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	20 493 753	22 226 813	52 027 154	23 018 810
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	16 630 125	22 226 813	52 027 154	23 018 810
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	12 815 429	7 818 341	12 815 429	7 818 341
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 495 807	4 997 088	3 495 807	4 997 088
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 815 429	12 815 429	12 815 429	12 815 429
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
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	21 683 368	4 997 088	21 683 368	14 992 449
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0

5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0	0	0
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	21 683 368	4 997 088	21 683 368	4 997 088
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	20 643 268	0	20 643 268	0
6. Wynik netto	24 401 902	15 237 124	24 401 902	15 237 124
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	58 068 618	28 260 573	58 068 618	28 260 573
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	58 068 618	28 260 573	58 068 618	28 260 573

Tabela 4. Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych:

Rachunek przepływów środków pieniężnych (w zł)		III kwartał 2022 od 01.07.2022 do 30.09.2022	III kwartał 2021 od 01.07.2021 do 30.09.2021	Narastająco od 01.01.2022 do 30.09.2022	Narastająco od 01.01.2021 do 30.09.2021
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	3 908 149	6 033 759	24 401 902	15 237 124
II	Korekty razem	141 582 651	-6 235 643	22 554 632	1 037 521
1	Amortyzacja	91 689	16 398	205 921	79 503
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	86 700	-28 291
6	Zmiana stanu zapasów	56 425 135	3 871 024	28 027 535	-24 172 350

7	Zmiana stanu należności	18 061 576	-1 105 618	5 115 744	-10 593 450
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	66 085 172	-9 045 352	55 204 815	39 121 382
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	423 374	27 905	290 011	-62 123
10	Inne korekty	495 705	0	495 705	-3 307 149
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	33 509 737	-201 884	1 847 270	16 274 645
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
I	Wpływy	482 245	0	440 430	0
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	398 615	0	440 430	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	-385 376	42 940	643 274	36 557
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	323 892	42 940	643 274	36 557
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)	2 154 169	-42 940	1 083 703	-36 557
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0	0	0
I	Wpływy	-15 837 351	5 204 260	1 303 328	6 722 485
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2	Kredyty i pożyczki	0	5 204 260	0	6 722 485

3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II	Wydatki	1 881 361	0	2 376 004	9 995 361
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 040 100	0	1 040 100	9 995 361
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4	Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
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	666 261	0	1 160 904	0
9	Inne wydatki finansowe	175 000	0	175 000	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-17 718 712	5 204 260	-1 072 676	-3 272 876
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	17 945 194	4 959 436	309 109	12 965 213
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	0	0	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	10 010 351	14 162 701	28 264 654	6 156 925
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	27 955 545	19 122 138	27 955 545	19 122 138

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

SYTUACJA NA RYNKU ZŁOTA

Wg danych Światowej Rady Złota (WGC) w trzecim kwartale 2022 roku popyt detaliczny na złote sztabki i monety w wzrósł do najwyższego poziomu od sześciu kwartałów i wyniósł 351 ton. Oznacza to wzrost o 36 proc. rok do roku i o 41 proc. kwartał do kwartału. Na większości rynków popyt został napędzony przez gwałtowny wzrost globalnej inflacji.

Właśnie w obawie przed inflacją - z konieczności utrzymania wartości rezerw walutowych - światowe banki centralne także intensywnie gromadziły złoto. W trzecim kwartale 2022 roku zakupiły rekordowe 400 ton, co przewyższyło wszelkie oczekiwania i pozwala się spodziewać dalszych wzrostów. Łącznie w tym roku światowe banki centralne zgromadziły już 673 tonu kruszcu, co stanowi najwyższy wynik od 1967 roku.

Cena złota LBMA PM (USD/oz) spadła w trzecim kwartale o 8 proc., co było w dużej mierze reakcją na siłę amerykańskiego dolara po podniesieniu przez Fed stóp procentowych w celu zwalczania wysokiej inflacji.

W polskiej walucie nastąpiły za to wyraźne wzrosty. Ceny wahały się w przedziale 7863-8379 PLN/oz, podczas gdy rok wcześniej był to zakres 6689-7095 PLN/oz. Warto tu podkreślić, jak mocno ceny w Europie odbiegają od notowań w amerykańskich dolarach - w ujęciu r/r, w Q3 2022 średnia kwartalna cena uncji złota w USD spadła o 3 proc, podczas gdy w tym samym czasie notowania w EUR wzrosły o 13 proc.

Na dwóch największych rynkach świata popyt na sztabki i monety utrzymuje się na wysokim poziomie. W Chinach - w porównaniu z załamaniem spowodowanym blokadą COVID w poprzednim kwartale - popyt niemal się podwoił i wyniósł 70 ton. W Indiach wzrósł o 6 proc. r/r, a z wynikiem na poziomie 45 ton był o 14 proc. wyższy od średniej kwartalnej z ostatnich pięciu lat. Także Bliski Wschód wygenerował najwyższy poziom kwartalnych inwestycji od czterech lat - tu odnotowano wzrost o 64 proc. r/r i wynik na poziomie 26 ton.

Na rynkach zachodnich rosnąca inflacja, spowolnienie wzrostu gospodarczego i utrzymujące się problemy geopolityczne nadal silnie wspierały popyt na złote sztabki i monety. W USA popyt wzrósł o 3 proc. r/r do poziomu 25 ton i choć był nieco słabszy w porównaniu z poprzednim kwartałem, w ciągu ostatnich pięciu lat utrzymywał się znacznie powyżej średniej kwartalnej

wynoszącej 15 ton. Sprzedaż złotych monet emitowanych przez US Mint jest obecnie najwyższa od 1999 r. Ponieważ konsumenci wyrażają coraz większy pesymizm co do stanu amerykańskiej gospodarki w obliczu rosnącej inflacji, popyt inwestycyjny jest wspierany przez rolę złota jako najskuteczniejszego zabezpieczenia przed spadkiem wartości pieniądza.

Europejskie zakupy złota inwestycyjnego wzrosły r/r o 28 proc. i wyniosły 72 tony. Spowolnienie wzrostu w znacznej części regionu, wojna tuż przy granicy UE i próby podwyższania stóp procentowych w celu ograniczenia inflacji - jednocześnie bez pogrążenia regionu w ostrą recesję, zachęciły do dalszej akumulacji złota. Popyt w Niemczech (na największym rynku europejskim) wzrósł o 25 proc. r/r, osiągając rekordowy poziom 131t.

Na mniejszych rynkach europejskich, klasyfikowanych w zestawieniach WGC jako „other Europe” (w tej grupie jest także Polska), popyt na złote sztabki i monety wzrósł rok do roku aż o 86 proc. Kwartalny wynik na poziomie 9,8t jest najlepszy od czasu czwartego kwartału 2013 roku.

Zwiększony popyt na fizyczne złoto inwestycyjne znajduje odzwierciedlenie w ankiecie konsumenckiej, którą we wrześniu przeprowadziła WGC. 82% przebadanych amerykańskich inwestorów zgodziło się, że złoto zapewnia ochronę przed inflacją i wahaniami kursów walut, a 85% zgodziło się, że jest to dobre zabezpieczenie na okresy niepewności politycznej i gospodarczej.

WYNIKI FINANSOWE III KWARTAŁ 2022 r.

W trzecim kwartale 2022 roku Spółka wygenerowała 280,4 mln zł przychodów. Tym samym Spółka przekroczyła poziom przychodów wygenerowany w trzecim kwartale 2021 roku, który wynosił 224,5 mln zł. Jednocześnie w skali trzech kwartałów poziom przychodów wzrósł z poziomu 651,0 mln zł w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2021 roku do 879,0 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku.

Wysoki poziom sprzedaży to niewątpliwe osiągnięcie Spółki, gdyż 2021 rok był rokiem bardzo wysokiej sprzedaży, w związku z trwającą pandemią COVID-19, niskimi stopami procentowymi i niepokojem przed inflacją, co mocno wpłynęło na popularność lokowania w bezpieczne aktywa, tj. złoto. Osiągnięcie jeszcze lepszego wyniku w trzecim kwartale 2022 roku było efektem kilku czynników. Niewątpliwie za sprzyjającą można uznać sytuację na rynku. Wzrost inflacji, spowolnienie wzrostu gospodarczego oraz trwająca wojna na Ukrainie wspierały zainteresowanie inwestycjami w złoto w minionym kwartale. Niemniej również istotne były dziania samej Spółki oraz zaangażowanie Pracowników i Zarządu Emitenta. Istotnym czynnikiem, który wpłynął na wysokie wyniki sprzedaży, była szeroka oferta produktów dostępnych „od ręki”. Duża dostępność towarów bezpośrednio w szesnastu

oddziałach stanowi istotną przewagę konkurencyjną Spółki, jako że klienci preferują tę formę sprzedaży. Na wysokie wyniki sprzedaży istotny wpływ miało również doświadczenie Mennicy Skarbowej na rynku, relacje biznesowe oraz posiadany kapitał.

Pomimo wzrostu przychodów o 25%, zysk na sprzedaży w trzecim kwartale 2022 roku był niższy niż w analogicznym kwartale 2021 roku i wyniósł 5,2 mln zł w stosunku do 8,2 mln zł w trzecim kwartale 2021 roku. Zmniejszenie zysku ze sprzedaży wynikało głównie ze spadku marży brutto na sprzedaży w związku z tymczasowym spadkiem cen fizycznego złota na rynku polskim oraz decyzji Zarządu Spółki o upłynnieniu wolniej rotujących zapasów w trakcie trzeciego kwartału 2022 roku. W kolejnych kwartałach Spółka zamierza koncentrować się na sprzedaży produktów o wyższych poziomach marży. Narastająco zysk na sprzedaży za pierwsze trzy kwartały 2022 roku wyniósł 30,7 mln zł co stanowi wzrost o 52% w stosunku do 20,2 mln zł po trzech kwartałach 2021 roku.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 5,2 mln zł wobec 8,2 mln zł w trzecim kwartale 2021 roku.

Przychody finansowe w wysokości 1,1 mln zł i koszty finansowe w wysokości 1,6 mln zł w trzecim kwartale 2022 roku 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. Wysoki poziom kosztów finansowych wynikał ze wzrostu cen spowodowanych wybuchem wojny na Ukrainie oraz unikania ryzyka i spekulacji.

W trzecim kwartale 2022 roku zysk brutto wyniósł 4,8 mln zł, wobec 7,9 mln zł w trzecim kwartale 2021 roku. Z kolei zysk netto wyniósł 3,9 mln zł w porównaniu do 6,0 mln zł w trzecim kwartale 2021 roku. Warto zaznaczyć, iż w 2022 roku Spółka rozlicza podatek dochodowy metodą zaliczkową. Jednocześnie zysk netto za trzy pierwsze kwartały 2022 roku wyniósł 24,4 mln zł, co stanowi wzrost o 60% w stosunku do 15,2 mln zł zysku netto po trzech kwartałach 2021 roku.

Wzrost wolumenu sprzedaży spowodował przyjęcie polityki wysokiego zatowarowania, m.in. w celu płynnej realizacji sprzedaży towarów „od ręki”, co w wpłynęło na wzrost aktywów obrotowych Spółki. Stan towarów na koniec trzeciego kwartału 2022 roku wyniósł 71,3 mln zł, co oznacza wzrost o 127% w porównaniu do trzeciego kwartału 2021 roku. Wysoki stan towarów był wypadkową dwóch czynników. Część towarów stanowiły zamówienia Klientów, które zostały odebrane w październiku 2022 roku, czyli po zakończeniu kwartału. Drugą część stanowiły towary zgromadzone na poczet sprzedaży w kolejnym kwartale. Zaspokojenie ogromnego popytu, jaki wciąż panuje na rynku złota, wymaga bowiem zgromadzenia towaru w celu płynnej realizacji sprzedaży.

Poziom zobowiązań krótkoterminowych Emitenta zwiększył się z 93,1 mln zł na koniec trzeciego kwartału 2021 roku do 106,9 mln zł na koniec trzeciego kwartału 2022 roku. Wzrost ten to pochodna zwiększenia poziomu zobowiązań handlowych wynikających z wysokiej liczby i wartości zamówień, wzrostu wartości kredytów przeznaczonych na zwiększenie zatowarowania w tym okresie oraz zmniejszenia poziomu zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi.

Stan krótkoterminowych aktywów finansowych, w tym środków pieniężnych, zwiększył się z 19,1 mln zł na koniec trzeciego kwartału 2021 roku do 28,0 mln zł na koniec trzeciego kwartału 2022 roku. Nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami bieżącymi korzystnie wpływa na bezpieczeństwo finansowe Emitenta, co w połączeniu z powtarzalnością wyników świadczy o stabilnej sytuacji finansowej Spółki i zapewnia możliwość strategicznego planowania rozwoju działalności w następnych okresach rozliczeniowych.

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 trzecim kwartale 2022 roku Spółka wygenerowała 280,4 mln zł przychodów. Tym samym Spółka przekroczyła poziom przychodów wygenerowany w trzecim kwartale 2021 roku, który wynosił 224,5 mln zł. Jednocześnie w skali trzech kwartałów poziom przychodów wzrósł z poziomu 651,0 mln zł w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2021 roku do 879,0 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku.

W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie. Niemniej Zarząd Spółki podejmował działania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności. W trzecim kwartale 2022 roku rzetelnie Spółka kontynuowała przyjętą strategię rozwoju, umacniając swoją przewagę konkurencyjną w postaci największej dostępności towarów "od ręki" na polskim rynku. Oferta produktowa towarów dostępnych w ciągu 24 godzin została poszerzona zarówno o nowe pozycje bulionowe, jak i okazy kolekcjonerskie. Dostępność towarów „od ręki” stanowi istotny atut Spółki, gdyż większość Klientów preferuje tę formę zakupu, przez co dostępność towaru jest jednym z głównych czynników decydujących o zakupie od konkretnego podmiotu.

Omawiany kwartał to również szereg publikacji prasowych na łamach największych portali branżowych i opiniotwórczych. Artykuły poświęcone doskonałemu wynikom finansowym i sprzedażowym Spółki zostały opublikowane na łamach kluczowych portali branżowych, m.in Parkietu, Business Insider'a, Comparic czy Inwestycje.pl.

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

Na dzień 30 września 2022 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>Aleksander Żołędowski</i>	104.001	9,99%	9,99%
<i>Jarosław Żołędowski</i>	69.530	6,68%	6,68%
<i>Agnieszka Olewska</i>	52.010	5,00%	5,00%
<i>Pozostali</i>	292.159	28,10%	28,10%
Razem	1.040.100	100,00%	100,00%

Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta

Na dzień 30 września 2022 r. liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 43 osoby.

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

<u>TABELA 1. SKRÓCONE DANE FINANSOWE Z BILANSU:</u>	12
<u>TABELA 2. SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT:</u>	15
<u>TABELA 3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM:</u>	17
<u>TABELA 4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH:</u>	18
<u>TABELA 5. STRUKTURA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A. NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU:</u>	25