



MENNICA
SKARBOWA

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej

MENNICA SKARBOWA S.A.

za I kwartał 2016 roku obejmujący okres

od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku



Warszawa, 10 maja 2016 roku



Spis Treści

PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE	3
DANE REJESTROWE EMITENTA	3
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	4
WŁADZE EMITENTA	4
<i>Zarząd Emitenta</i>	<i>4</i>
<i>Rada Nadzorcza Emitenta</i>	<i>4</i>
PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ.....	5
DANE REJESTROWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ	5
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZALEŻNEJ	5
WŁADZE SPÓŁKI ZALEŻNEJ.....	6
STRUKTURA UDZIAŁOWCÓW SPÓŁKI ZALEŻNEJ	6
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY	6
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2016 R. ORAZ DANE PORÓWNAWCZE ZA I KWARTAŁ 2015 R. 6	
KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
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.	10
JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM	10
INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	11
INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA	11
INFORMACJE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE.....	12
SPIS TABEL	12



Informacje przyjęte podczas sporządzania danych finansowych
zamieszczonych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym

Dane finansowe obejmujące okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 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 I kwartał 2015 r.

Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym nie były badane przez Biegłego Rewidenta. Dane finansowe są wyrażone w walucie polskiej (PLN).

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 jeden z największych sprzedawców złota inwestycyjnego oraz innych metali szlachetnych na polskim rynku. Zajmuje się obrotem (sprzedażą i skupem) oraz przechowywaniem towarów inwestycyjnych, takich jak złoto, srebro i diamenty, a także doradztwem w zakresie dywersyfikacji portfela inwestycyjnego w ramach inwestycji alternatywnych.

Spółka dostarcza najwyższej jakości fizyczne produkty inwestycyjne (złote oraz srebrne sztabki i monety, a także diamenty inwestycyjne). W tym celu oferuje produkty z renomowanych mennic z całego świata, zrzeszonych w the London Bullion Market Association. Ponadto kamienie szlachetne dostępne w Mennicy Skarbowej posiadają certyfikację tylko największych i najbardziej cenionych na świecie instytucji certyfikujących, tj.: GIA (Gemological Institute of America), IGI (International Gemological Institute) oraz HRD (Hoge RaadVoor Diamant / High Diamond Council).

Mennica Skarbowa S.A. jest notowana na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, na rynku NewConnect od roku 2012. Spółka otrzymała wyróżnienia: Rekin Biznesu 2013 od Miesięcznika Kapitałowego, e-Gazeta Biznesu 2014 oraz 2015 od Pulsu Biznesu, Geparda Biznesu 2015 od Instytutu Nowoczesnego Biznesu, a ponadto nieprzerwanie od roku 2011 posiada status Rzetelnej Firmy. Mennica Skarbowa S.A. stara się przybliżyć rynek metali szlachetnych każdemu zainteresowanemu. Wychodząc naprzeciw Klientom, wciąż rozszerza ofertę. Potwierdzając wiarygodność działalności Spółki, posiada ona wpis do rejestru działalności kantorowej Narodowego Banku Polskiego w zakresie sprzedaży i zakupu złota dewizowego oraz platyny dewizowej.

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, inwestycji alternatywnych jak i doradztwa inwestycyjnego.

WŁADZE EMITENTA

ZARZĄD EMITENTA

Zarząd Emitenta składa się z dwóch Członków:

- **Jarosław Żołędowski** - pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- **Daria Buryś** - pełniący funkcję Członka Zarządu.

RADA NADZORCZA EMITENTA

Rada Nadzorcza składa się z pięciu Członków:

- **Agnieszka Libner** - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- **Bartłomiej Knichnicki** - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Ewa Żołędowska** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Tomasz Kaniowski** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Konrad Szwedziński** – Członek Rady Nadzorczej.



Dnia 8 stycznia 2016 roku doszło do zmian osobowych w Zarządzie Emitenta. Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Bartłomieja Knichnickiego oraz powołała nowego Prezesa Zarządu Pana Jarosława Żołędowskiego. Funkcję Członka zarządu pełni nadal Pani Daria Buryś.

Dnia 4 lutego 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o zmianach w Radzie Nadzorczej Spółki, powołując na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panią Agnieszkę Libner, Pan Bartłomiej Knichnicki – dotychczasowy Prezes Zarządu został Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej, a Pani Ewa Żołędowska oraz Tomasz Kaniowski Członkami Rady Nadzorczej.

PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ

DANE REJESTROWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Nazwa (firma):	MS Metale Sp. z o.o.
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	146065450
NIP:	701-03-37-503
Numer KRS:	0000415700
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Do końca września 2014 r. głównym celem działalności Spółki zależnej Emitenta było pośrednictwo w kupnie oraz sprzedaży fizycznego złota poprzez utworzenie portalu internetowego

www.GieldaMennicy.pl ułatwiającego Klientom sprzedaż i zakup złota. Jednakże w związku z faktem, iż powyższy portal nie osiągnął zakładanych celów biznesowych Zarząd Spółki zdecydował się zamknąć go z dniem 30.09.2014 r. Obecnie działalność Spółki koncentruje się na sprzedaży srebra, produktów numizmatycznych oraz diamentów w kanale hurtowym oraz detalicznym. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 26.03.2012 r., pod numerem 0000415700.

WŁADZE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Zarząd Spółki zależnej składa się z jednego Członka Zarządu:

- **Jarosław Żołędowski** - pełniący funkcję Prezesa Zarządu.

Dnia 12 stycznia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników powołało na funkcję Prezesa Zarządu Pana Jarosława Żołędowskiego, który zastąpił dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Bartłomieja Knichnickiego.

STRUKTURA UDZIAŁOWCÓW SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Jedynym udziałowcem spółki MS Metale Sp. z o.o. jest spółka Mennica Skarbowa S.A., która posiada wszystkie udziały Spółki, tj. 2.000 (cztery tysiące) udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych) i pokryła je w całości wkładem pieniężnym (według stanu na dzień 10.05.2016 r.).

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2016 R. ORAZ DANE PORÓWNAWCZE ZA I KWARTAŁ 2015 R.

Na skonsolidowane wyniki finansowe składają się dane finansowe Emitenta oraz dane finansowe Spółki zależnej MS Metale Sp. z o.o.

Tabela 1. Skrócone skonsolidowane dane finansowe z bilansu

Pozycje z Bilansu (w zł)	Stan na dzień 31.03.2016	Stan na dzień 31.03.2015
A. Aktywa trwałe	145 910	134 197
I. Wartości niematerialne i prawne	7 399	4 675
II. Rzeczowe aktywa trwałe	40 669	38 066
III. Należności długoterminowe	51 930	36 464
IV. Inwestycje długoterminowe	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45 912	54 993



B. Aktywa obrotowe	5 595 304	2 880 966
I. Zapasy	5 244 720	1 905 869
II. Należności krótkoterminowe	112 190	303 260
III. Inwestycje krótkoterminowe	234 493	655 726
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 901	16 111
A. Kapitał (fundusz) własny	2 105 650	1 086 356
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	104 010	104 010
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	968 150	704 551
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	692 068	139 273
VI. Zysk (strata) Netto	341 423	138 522
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0	0
VIII. Kapitał zakładowy w trakcie rejestracji	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 635 564	1 928 808
I. Rezerwy na zobowiązania	0	3 190
II. Zobowiązania długoterminowe	0	40 000
III. Zobowiązania krótkoterminowe	3 635 564	1 885 618
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	0
SUMA	5 741 214	3 015 163

Tabela 2. Skrócony skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat

Pozycje w RZIS (w zł)	I kwartał 2016 (01.01.2016 - 31.03.2016)	I kwartał 2015 (01.01.2015 - 31.03.2015)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	41 423 902	19 883 454
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24 255	22 372
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	41 399 647	19 861 082
B. Koszty działalności operacyjnej	40 934 419	19 637 719
I. Amortyzacja	4 428	16 059
II. Zużycie materiałów i energii	25 280	17 307
III. Usługi obce	419 028	212 247
IV. Podatki i opłaty	62 408	32 209
V. Wynagrodzenia	187 524	66 385
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 235	4 590
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	157 056	84 529
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	40 068 460	19 204 392
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	489 483	245 736
D. Pozostałe przychody operacyjne:	1	2



I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III. Inne przychody operacyjne	1	2
E. Pozostałe koszty operacyjne	3	12
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III. Inne koszty operacyjne	3	12
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	489 481	245 726
G. Przychody finansowe	0	22
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
II. Odsetki	0	22
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V. Inne	0	0
H. Koszty finansowe	51 951	70 819
I. Odsetki	12 585	1 587
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV. inne	39 366	69 231
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	437 530	174 929
J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0
K. Zysk (strata) brutto (I +/- J)	437 530	174 929
L. Podatek dochodowy	96 107	36 407
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
N. Zysk (strata) netto (K - L - M)	341 423	138 522

Tabela 3. Skrócone skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym

Wyszczególnienie		I kwartał 2016 (01.01.2016 - 31.03.2016)	I kwartał 2015 (01.01.2015 - 31.03.2015)
I	Kapitał własny na początek okresu (BO)	1 636 691	915 458
II	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 105 650	1 086 356
III	Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne	2 105 650	1 086 356

Tabela 4. Skrócone skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych



POZYCJE Z RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		I kwartał 2016 (01.01.2016 - 31.03.2016)	I kwartał 2015 (01.01.2015 - 31.03.2015)
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) netto	341 423	138 522
II	Korekty razem	-1 940 903	144 360
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	-1 599 480	282 882
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	0	0
II	Wydatki	3 744	18 184
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 744	-18 184
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	1 237 392	40 000
II	Wydatki	12 743	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 224 649	40 000
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-378 575	304 698
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-378 612	305 055
F	Środki pieniężne na początek okresu	613 105	350 670
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	234 530	655 369

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

Emitent informuje, iż skonsolidowane przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2016 r. wyniosły 41,4 mln zł, w porównaniu do 19,9 mln zł za pierwszy kwartał 2015 r. Na wartość osiągniętych przychodów netto ze sprzedaży składa się sprzedaż przez sklep internetowy, w punktach obsługi klienta oraz sprzedaż wygenerowana przez doradców finansowych, z którymi Emitent współpracuje.

Grupa Kapitałowa w pierwszym kwartale 2016 r. zwiększyła swoje przychody w stosunku do analogicznego okresu roku 2015 r. (wzrost o ponad 108%). Zysk netto za pierwszy kwartał 2016 r. wyniósł 341,4 tys. zł w porównaniu do zysku netto 138,5 tys. zł za pierwszy kwartał 2015 r. czyli wzrósł o prawie 150%.

Grupa Kapitałowa na dzień 31 marca 2016 r. posiada kapitał własny w wysokości 2 105,7 tys. zł, na który składa się kapitał podstawowy, kapitał zapasowy, zysk netto oraz zysk z lat ubiegłych. Istotną pozycję w bilansie sporządzonym na koniec pierwszego kwartału 2016 roku stanowią zobowiązania krótkoterminowe o wartości 3 635,6 tys. zł, w których największy udział mają otrzymane zaliczki na dostawy, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw towarów, wynikające z prowadzonej działalności.

Zarząd Emitenta informuje, iż nie publikował skonsolidowanych prognoz przychodów oraz zysku netto.

INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE.

Spółka Mennica Skarbowa S.A. istotnie zwiększyła swoje działania marketingowe mające na celu promocję marki Spółki na wielu polach. Otworzone przez Spółkę w ciągu roku 4 oddziały w Krakowie, Katowicach, Wrocławiu a w listopadzie 2015 roku - w Poznaniu oraz prowadzenie aktywnych działań prowadzących do wzrostu sprzedaży na rynku śląskim, małopolskim, dolnośląskim oraz wielkopolskim pozwoliły na znaczne zwiększenie sprzedaży w pierwszym kwartale.

Ponadto Mennica Skarbowa S.A. skupiała się na rozwoju skupu złota od osób indywidualnych. Powyższa działalność pozwala Emitentowi zwiększyć marżowość poprzez pozyskiwanie tańszych produktów, jak również zdywersyfikuje źródła osiąganych przychodów i uniezależnia je od koniunktury na złoto. Ponadto dzięki temu Grupa Kapitałowa mogła zaoferować nową kategorię produktów – złotą i srebrną biżuterię pochodzącą ze skupu, oferowaną w bardzo konkurencyjnych cenach.

Poza powyższymi działaniami Emitent cały czas aktywnie rozbudowuje i dopracowuje swój główny kanał sprzedaży, tj. sklep internetowy www.MennicaSkarbowa.pl oraz podpisuje umowy z indywidualnymi doradcami finansowymi z całego kraju na oferowanie przez nich produktów Emitenta.

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

Zarząd spółki Mennica Skarbowa informuje, iż na dzień 31 marca 2016 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 31 marca 2016 roku

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%
Setanta S.A.	252.912	24,32%	24,32%
Arkadiusz Drysch	80.000	7,69%	7,69%
pozostali akcjonariusze	184.788	17,76%	17,76%
Razem	1.040.100	100,00%	100,00%

INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA

Na dzień 31.03.2016 r. liczba osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 19.



INFORMACJE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE

Zarząd Emitenta informuje, iż niniejszy skonsolidowany 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 SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE Z BILANSU	6
TABELA 2. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
TABELA 3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
TABELA 4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
TABELA 5. STRUKTURA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A. NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU	11