

# **Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej**

**MENNICA SKARBOWA S.A.**

**za III kwartał 2016 roku obejmujący okres**

**od 1 lipca do 30 września 2016 roku**



**Warszawa, 14 listopada 2016 roku**

## Spis Treści

|                                                                                                                                                                                                                                                                 |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE .....</b>                                                                                                                                                                                                                        | <b>3</b>  |
| DANE REJESTROWE EMITENTA .....                                                                                                                                                                                                                                  | 3         |
| PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....                                                                                                                                                                                                                            | 4         |
| WŁADZE EMITENTA .....                                                                                                                                                                                                                                           | 5         |
| <i>Rada Nadzorcza Emitenta .....</i>                                                                                                                                                                                                                            | <i>5</i>  |
| <i>Zarząd Emitenta .....</i>                                                                                                                                                                                                                                    | <i>6</i>  |
| <b>PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ.....</b>                                                                                                                                                                                                                   | <b>6</b>  |
| DANE REJESTROWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ .....                                                                                                                                                                                                                           | 6         |
| PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZALEŻNEJ .....                                                                                                                                                                                                                    | 7         |
| WŁADZE SPÓŁKI ZALEŻNEJ.....                                                                                                                                                                                                                                     | 7         |
| STRUKTURA UDZIAŁOWCÓW SPÓŁKI ZALEŻNEJ .....                                                                                                                                                                                                                     | 7         |
| <b>SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY .....</b>                                                                                                                                                                                                                    | <b>7</b>  |
| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2016 R. ORAZ DANE PORÓWNAWCZE ZA III KWARTAŁ 2015 R. ....                                                                                                                                                  | 7         |
| KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....                                                                                                                               | 11        |
| 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. .... | 12        |
| JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM .....                                                                                                                                                          | 13        |
| INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....                                                                                     | 13        |
| INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZECZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ .....                                                                                                                                                                                    | 14        |
| <b>INFORMACJE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE.....</b>                                                                                                                                                                                             | <b>14</b> |
| <b>SPIS TABEL .....</b>                                                                                                                                                                                                                                         | <b>15</b> |

**Informacje przyjęte podczas sporządzania danych finansowych  
zamieszczonych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym**

Dane finansowe obejmujące okres od 1 lipca 2016 r. do 30 września 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 III kwartał 2015 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.

**PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE**

**DANE REJESTROWE EMITENTA**

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

## PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

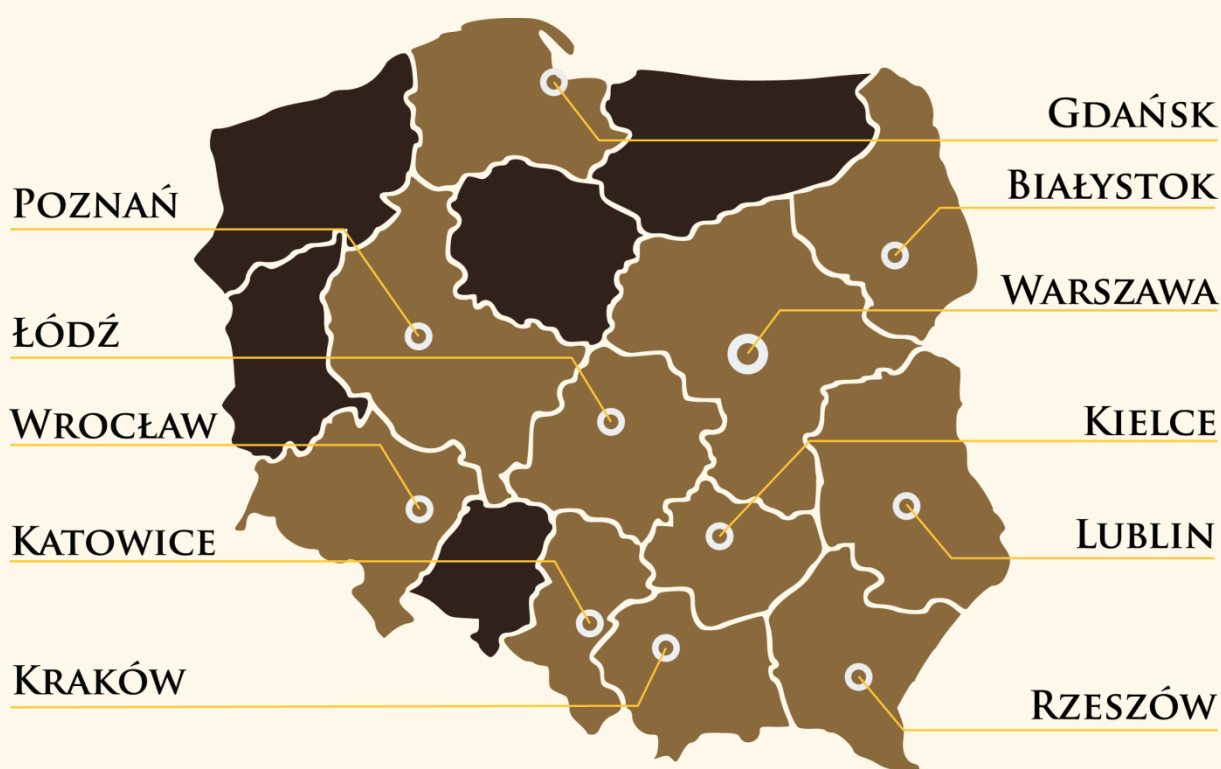
Mennica Skarbowa S.A. to jeden z największych sprzedawców złota inwestycyjnego oraz innych metali szlachetnych na polskim rynku. Zajmuje się obrotem (sprzedażą i skupem) oraz przechowywaniem towarów inwestycyjnych, takich jak złoto, srebro i diamenty oraz doradztwem w zakresie dywersyfikacji portfela inwestycyjnego w ramach inwestycji alternatywnych. Emitent prowadzi również sprzedaż oraz skup biżuterii, a także złomu złota i srebra.

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 (m.in. Argor-Heraeus, PAMP, Perth Mint, Metalor, Rand).

Kamienie szlachetne dostępne w Mennicy Skarbowej posiadają certyfikację największych i najbardziej cenionych na świecie instytucji certyfikujących, tj.: GIA (Gemological Institute of America), IGI (International Gemological Institute) oraz HRD (HogeRaadVoor Diamant / High DiamondCouncil).

Emitent współpracuje jedynie z pewnymi i rzetelnymi dostawcami, minimalizując tym samym ryzyko gospodarcze oraz zapewniając najwyższy poziom oferowanych usług i produktów.

Głównymi kanałami dotarcia do klienta są stacjonarne oddziały (punkty Obsługi Klienta) zlokalizowane na terenie całego kraju oraz Internet. Emitent posiada 11 oddziałów, zlokalizowanych w następujących miastach:



Emitent zarządza następującymi serwisami internetowymi, działając jednocześnie pod kilkoma markami.

- [www.mennicaskarbowa.pl](http://www.mennicaskarbowa.pl)
- [www.skup.zlota.pl](http://www.skup.zlota.pl)
- [www.sklepmennicy.pl](http://www.sklepmennicy.pl)



Spółka posiada również szereg innych domen internetowych przekierowujących ruch na główny serwis internetowy [www.mennicaskarbowa.pl](http://www.mennicaskarbowa.pl).

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-Gazele 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 swoją 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. Emitent ponadto, wypełnia szereg obowiązków ciążących na niej, jako instytucji obowiązanej w myśl przepisów o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu.

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

### RADA NADZORCZA EMITENTA

Rada Nadzorcza składa się z pięciu Członków:

- **Ewa Żołędowska** - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- **Bartłomiej Knichnicki** - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Wiktor Ostrowski** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Anna Rybicka** - Członek Rady Nadzorczej,
- **Kasjan Wyligala** – Członek Rady Nadzorczej.

## ZARZĄD EMITENTA

Zarząd Emitenta składa się z trzech Członków:

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

Dnia 2 lipca 2016 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej doszło do zmian osobowych w Zarządzie Emitenta, poprzez powołanie nowego Członka Zarządu w osobie Pani Agnieszki Libner, która pełniła wcześniej funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej Emitenta.

## PODSTAWOWE DANE O SPÓŁCE ZALEŻNEJ

### DANE REJESTROWE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

| Nazwa (firma):             | MS Metale Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                        |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 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                      | 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

Działalność Spółki zależnej koncentruje się na sprzedaży srebra, produktów numizmatycznych oraz diamentów w kanale hurtowym oraz detalicznym. Prowadzi również działalność w zakresie logistyki dostaw dla całej Grupy Kapitałowej. 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.

W spółce nie ma Rady Nadzorczej.

#### 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. 4.000 (cztery tysiące) udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każdy, o łącznej wartości nominalnej 400.000,00 zł (czterysta tysięcy złotych) i pokryła je w całości wkładem pieniężnym.

#### SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2016 R. ORAZ DANE PORÓWNAWCZE ZA III 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<br>30.09.2016 | Stan na dzień<br>30.09.2015 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| A. Aktywa trwałe                                       | 473 501                     | 111 646                     |
| I. Wartości niematerialne i prawne                     | 5 953                       | 4 165                       |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe                             | 290 636                     | 30 331                      |
| III. Należności długoterminowe                         | 76 666                      | 36 464                      |
| IV. Inwestycje długoterminowe                          | 0                           | 0                           |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe           | 100 246                     | 40 687                      |
| B. Aktywa obrotowe                                     | 7 859 886                   | 4 808 567                   |
| I. Zapasy                                              | 6 526 830                   | 3 197 815                   |
| II. Należności krótkoterminowe                         | 321 048                     | 11 321                      |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                        | 1 000 061                   | 1 583 569                   |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe         | 11 947                      | 15 863                      |
| A. Kapitał (fundusz) własny                            | 2 440 584                   | 1 433 370                   |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                        | 208 020                     | 104 010                     |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy                         | 1 728 860                   | 968 150                     |
| III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny           | 0                           | 0                           |
| IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe            | 0                           | 0                           |
| V. Różnice kursowe z przeliczenia                      | 0                           | 0                           |
| VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych                      | -172 653                    | -228 336                    |
| VII. Zysk (strata) Netto                               | 676 356                     | 589 546                     |
| VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-) | 0                           | 0                           |
| B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania              | 5 892 803                   | 3 486 843                   |
| I. Rezerwy na zobowiązania                             | 48 944                      | 61                          |
| II. Zobowiązania długoterminowe                        | 162 535                     | 0                           |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                      | 5 681 324                   | 3 486 782                   |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                         | 0                           | 0                           |
| SUMA                                                   | 8 333 387                   | 4 920 213                   |

**Tabela 2. Skrócony skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat**

| Pozycja w RZIS (w zł)                                                                      | III kwartał 2016<br>(01.07.2016<br>- 30.09.2016) | III kwartał 2015<br>(01.07.2015<br>- 30.09.2015 ) | Narastająco od<br>1.01.2016 do<br>30.09.2016 | Narastająco od<br>1.01.2015 do<br>30.09.2015 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi                                          | 34 310 962                                       | 31 722 185                                        | 102 911 779                                  | 75 096 029                                   |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                  | 24 832                                           | 30 649                                            | 71 700                                       | 84 169                                       |
| II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | 0                                                | 0                                                 | 0                                            | 0                                            |
| III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                             | 0                                                | 0                                                 | 0                                            | 0                                            |



|                                                                         |            |            |             |            |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-------------|------------|
| <b>IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>            | 34 286 130 | 31 691 535 | 102 840 080 | 75 011 860 |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                               | 33 944 488 | 31 373 813 | 101 896 985 | 74 300 581 |
| <b>I. Amortyzacja</b>                                                   | 45 856     | 15 250     | 85 320      | 43 372     |
| <b>II. Zużycie materiałów i energii</b>                                 | 58 307     | 15 552     | 147 346     | 52 913     |
| <b>III. Usługi obce</b>                                                 | 446 033    | 247 305    | 1 286 612   | 723 007    |
| <b>IV. Podatki i opłaty, w tym:</b>                                     | 179 371    | 47 470     | 402 730     | 119 229    |
| <b>V. Wynagrodzenia</b>                                                 | 301 294    | 78 314     | 712 054     | 203 707    |
| <b>VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b>                   | 13 981     | 7 336      | 34 024      | 18 866     |
| <b>VII. Pozostałe koszty rodzajowe</b>                                  | 208 424    | 113 509    | 602 438     | 291 703    |
| <b>VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>                   | 32 691 224 | 30 849 078 | 98 626 462  | 72 847 785 |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)</b>                            | 366 473    | 348 372    | 1 014 794   | 795 447    |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne:</b>                               | 79         | 2 687      | 2 287       | 2 963      |
| <b>I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>                | 0          | 0          | 0           | 0          |
| <b>II. Dotacje</b>                                                      | 0          | 0          | 0           | 0          |
| <b>III. Inne przychody operacyjne</b>                                   | 79         | 2 687      | 2 287       | 2 963      |
| <b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>                                   | 1 270      | 3 988      | 3 134       | 4 001      |
| <b>I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>              | 0          | 0          | 0           | 0          |
| <b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>                 | 0          | 0          | 0           | 0          |
| <b>III. Inne koszty operacyjne</b>                                      | 1 270      | 3 988      | 3 134       | 4 001      |
| <b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)</b>          | 365 283    | 347 071    | 1 013 946   | 794 409    |
| <b>G. Przychody finansowe</b>                                           | 0          | 261        | 0           | 1 083      |
| <b>I. Dywidendy i udziały w zyskach</b>                                 | 0          | 0          | 0           | 0          |
| <b>II. Odsetki</b>                                                      | 0          | 261        | 0           | 1 083      |
| <b>III. Zysk ze zbycia inwestycji</b>                                   | 0          | 0          | 0           | 0          |
| <b>IV. Aktualizacja wartości inwestycji</b>                             | 0          | 0          | 0           | 0          |
| <b>V. inne</b>                                                          | 0          | 0          | 0           | 0          |
| <b>H. Koszty finansowe</b>                                              | 50 818     | 31 987     | 131 701     | 43 650     |
| <b>I. Odsetki</b>                                                       | 27 404     | 3 774      | 57 774      | 8 021      |
| <b>II. Strata ze zbycia inwestycji</b>                                  | 0          | 0          | 0           | 0          |
| <b>III. Aktualizacja wartości inwestycji</b>                            | 0          | 0          | 0           | 0          |
| <b>IV. inne</b>                                                         | 23 413     | 28 214     | 73 927      | 35 629     |
| <b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>                                  | 314 465    | 315 345    | 882 245     | 751 842    |
| <b>J. Podatek dochodowy</b>                                             | 77 805     | 71 671     | 205 889     | 162 296    |
| <b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | 0          | 0          | 0           | 0          |
| <b>L. Zysk (strata) netto (I - J - K)</b>                               | 236 660    | 243 674    | 676 356     | 589 546    |

**Tabela 3. Skrócone skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym**

| Wyszczególnienie |                                                                                                              | III kwartał 2016<br>(01.07.2016 –<br>30.09.2016) | III kwartał 2015<br>(01.07.2015 –<br>30.09.2015) | Narastająco<br>od<br>01.01.2016 r.<br>do<br>30.09.2016 r. | Narastająco<br>od<br>01.01.2015 r.<br>do<br>30.09.2015 r. |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| I                | Kapitał własny na początek okresu<br>(BO)                                                                    | 2 203 923                                        | 1 189 697                                        | 1 636 691                                                 | 915 458                                                   |
| II               | Kapitał własny na koniec okresu<br>(BZ)                                                                      | 2 440 584                                        | 1 433 370                                        | 2 440 584                                                 | 1 433 370                                                 |
| III              | Kapitał własny na koniec okresu,<br>po uwzględnieniu proponowanego<br>podziału zysku poza kapitały<br>własne | 2 440 584                                        | 1 433 370                                        | 2 440 584                                                 | 1 433 370                                                 |

**Tabela 4. Skrócone skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych**

| POZYCJE Z RACHUNKU PRZEPŁYWU<br>ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH |                                                                    | III kwartał 2016<br>(01.07.2016 -<br>30.09.2016) | III kwartał<br>2015<br>(01.07.2015-<br>30.09.2015) | Narastająco<br>od<br>01.01.2016 r.<br>do<br>30.09.2016 r. | Narastająco<br>od<br>01.01.2015 r.<br>do<br>30.09.2015 r. |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| A                                                   | Przepływy środków pieniężnych z<br>działalności operacyjnej        |                                                  |                                                    |                                                           |                                                           |
| I                                                   | Zysk (strata) netto                                                | 236 660                                          | 243 674                                            | 676 356                                                   | 589 546                                                   |
| II                                                  | Korekty razem                                                      | -419 692                                         | 684 036                                            | -3 036 864                                                | 678 495                                                   |
| III                                                 | Przepływy pieniężne netto z<br>działalności operacyjnej (I +/- II) | -183 031                                         | 927 710                                            | -2 360 508                                                | 1 268 041                                                 |
| B                                                   | Przepływy środków pieniężnych z<br>działalności inwestycyjnej      |                                                  |                                                    |                                                           |                                                           |
| I                                                   | Wpływy                                                             | 0                                                | 2 686                                              | 0                                                         | 2 686                                                     |
| II                                                  | Wydatki                                                            | 27 038                                           | 11 131                                             | 62 000                                                    | 37 251                                                    |
| III                                                 | Przepływy pieniężne netto z<br>działalności inwestycyjnej (I-II)   | -27 038                                          | -8 445                                             | -62 000                                                   | -34 565                                                   |
| C                                                   | Przepływy środków pieniężnych z<br>działalności finansowej         |                                                  |                                                    |                                                           |                                                           |
| I                                                   | Wpływy                                                             | 389 167                                          | 0                                                  | 2 936 248                                                 | 40 000                                                    |
| II                                                  | Wydatki                                                            | 41 262                                           | 40 934                                             | 126 747                                                   | 40 934                                                    |
| III                                                 | Przepływy pieniężne netto z<br>działalności finansowej (I-II)      | 347 905                                          | -40 934                                            | 2 809 501                                                 | -934                                                      |
| D                                                   | Przepływy pieniężne netto, razem<br>(A.III +/- B.III +/- C.III)    | 137 836                                          | 878 331                                            | 386 994                                                   | 1 232 542                                                 |
| E                                                   | Bilansowa zmiana stanu środków<br>pieniężnych                      | 137 836                                          | 878 331                                            | 386 956                                                   | 1 232 899                                                 |
| F                                                   | Środki pieniężne na początek<br>okresu                             | 862 263                                          | 704 882                                            | 613 105                                                   | 350 670                                                   |
| G                                                   | Środki pieniężne na koniec okresu<br>(F+/-D)                       | 1 000 099                                        | 1 583 212                                          | 1 000 099                                                 | 1 583 212                                                 |

**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 trzecim kwartale 2016 r. wyniosły 34,3 mln zł, w porównaniu do 31,7 mln za III kwartał 2015 r. Wzrost sprzedaży o 8,2% to efekty między innymi otwarcia nowych oddziałów oraz rosnącej marki sklepu mennicaskarbowa.pl. Od stycznia do września 2016 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 102,9 mln zł, co stanowi wzrost o ponad 37% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego i jest wartością porównywalną do przychodów ze sprzedaży za cały 2015 rok. Jest to najwyższy poziom sprzedaży za III kwartały od początku funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

Największą wartość w kosztach operacyjnych stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów, która wyniosła 32,7 mln zł w III kwartale 2016, co stanowi 95,27% przychodów ze sprzedaży (w III kwartale 2015 roku było to 30,8 mln zł, które stanowi 97,25% przychodów). Wynik ten pokazuje wzrost marży ze sprzedanych towarów, co w połączeniu ze zwiększeniem obrotów wpływa na wyższy zysk ze sprzedaży.

Wśród pozostałych kosztów operacyjnych, w III kwartale 2016 roku wzrosły koszty wynagrodzeń oraz usługi obce, co jest związane z otwarciem nowych oddziałów.

Dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej wpłynął na wzrost zysku ze sprzedaży o 27,6% za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 r. (w porównaniu do okresu od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.).

Wzrost kosztów finansowych w III kwartale 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego wynikał z wykorzystania kredytu bankowego do zwiększenia stanu towarów i zwiększenia skali działalności.

Zysk netto za III kwartał 2016 r. wyniósł 236,7 tys. zł. Zysk netto za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 roku wygenerowany przez Grupę Kapitałową wyniósł 676,4 tys. zł, w porównaniu do 589,5 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Oznacza to wzrost o 14,7%.

Wzrost zysku netto o 14,7%, pomimo otwarcia nowych oddziałów i kosztów z tym związanych wynika ze strategii Zarządu, konsekwentnie realizowanej od początku roku.

Wśród zmian w aktywach i pasywach, należy zwrócić uwagę na wzrost zapasów, co wynika z rozwoju Grupy Kapitałowej oraz zwiększenia obrotów, a w szczególności ze zwiększenia liczby oddziałów, z wykorzystania linii kredytowej do zakupu towarów oraz przyjętej strategii konkurencji, opartej na możliwości dostarczenia Klientowi towarów w ciągu 24 godzin.

Grupa Kapitałowa na dzień 30 września 2016 r. posiada kapitał własny w wysokości 2 440,6 tys. zł, na który składa się m.in. kapitał podstawowy, kapitał zapasowy, zysk netto i zysk z lat ubiegłych. Istotną pozycję w bilansie sporządzonym na koniec III kwartału 2016 roku stanowią zobowiązania krótkoterminowe o wartości 5 681,3 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 Grupy informuje, iż nie publikował jednostkowych 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.

Grupa Kapitałowa stale podejmuje działania marketingowe mające na celu promocję swoich marek i produktów oferowanych na rynku. Uruchamiane przez Emitenta nowe oddziały, co szczególnie nabrało dynamiki w drugiej połowie 2016 roku (podwojenie ich ilości), oraz prowadzone aktywne działania w ramach promocji, marketingu i usprawnień organizacyjnych, pozwoliły na zwiększenie efektywności samej organizacji i przełożyły się na wzrost sprzedaży w trzecim kwartale oraz wypracowanie satysfakcjonujących wyników finansowych.

Otwarcie nowych oddziałów nastąpiło zgodnie z poniższym harmonogramem:

- Łódź - 7 lipca 2016 roku przy ul. Sienkiewicza 82/84
- Rzeszów - 20 lipca 2016 roku przy ul. Józefa Piłsudskiego 32
- Lublin - 22 lipca 2016 roku przy ul. Niecałej 3
- Białystok - 26 lipca 2016 roku przy ul. Suraskiej 1
- Gdańsk - 19 sierpnia 2016 roku przy ul. Szymanowskiego 4

Ponadto Spółki z Grupy Kapitałowej skupiały się na rozwoju kanałów dystrybucji, promocji diamentów i biżuterii oraz intensyfikacji skupów złota od osób indywidualnych. Powyższa działalność pozwala Grupie Kapitałowej zwiększyć marżowość poprzez pozyskiwanie tańszych produktów, jak również zdywersyfikować źródła osiąganych przychodów i uniezależnić je od koniunktury na złoto. Ponadto dzięki temu Grupa mogła zaoferować nową kategorię produktów – złotą i srebrną biżuterię pochodzącą ze skupu, oferowaną w bardzo konkurencyjnych cenach.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta 30 czerwca 2016 roku podjęło uchwałę w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Mennicy Skarbowej S.A., który został zarejestrowany 19 września 2016 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy. Emitent podwyższył kapitał zakładowy z kwoty 104 010,00 zł do kwoty 208 020,00 zł, czyli o 104 010,00 zł ze środków własnych Spółki poprzez zwiększenie wartości nominalnych wszystkich dotychczasowych akcji serii A i B. Podwyższenie kapitału zakładowego było podyktowane możliwością rozpoczęcia działalności lombardowej, czyli udzielania krótkoterminowych pożyczek zabezpieczonych złotem, innymi metalami oraz kamieniami szlachetnymi oraz biżuterią.

Poza powyższymi działaniami Mennica Skarbowa S.A. cały czas aktywnie rozbudowuje i dopracowuje swój główny kanał sprzedaży, tj. sklep internetowy [www.MennicaSkarbowa.pl](http://www.MennicaSkarbowa.pl) oraz podpisuje umowy z indywidualnymi doradcami finansowymi z całego kraju na oferowanie przez nich produktów Spółki.

Ponadto, spółka zależna MS Metale Sp. z o.o. stale intensyfikuje swoje działania w zakresie sprzedaży srebra i biżuterii oraz optymalizacji procesów logistycznych.

Grupa Kapitałowa stale szuka nowych rozwiązań mających na celu usprawnienie funkcjonowania jednostki i jednocześnie zwiększenie bezpieczeństwa jej organizacji.

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

Zarząd spółki Mennica Skarbowa informuje, iż na dzień 30 września 2016 r. Grupę Kapitałową Emitenta stanowiły:

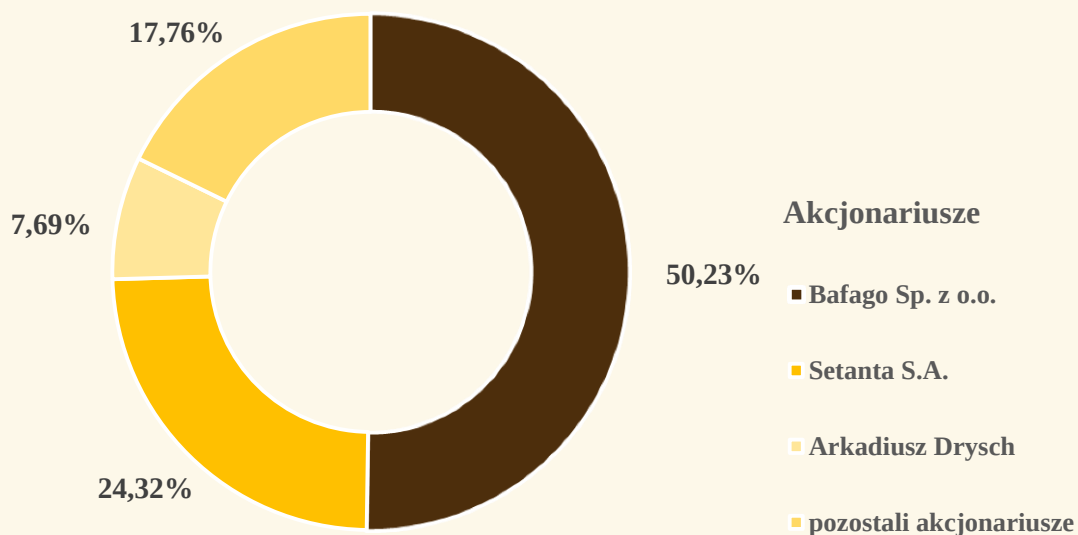
1. Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie,
2. MS Metale Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

#### 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 30 czerwca 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%                               |

### Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym



**Tabela 6. Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym spółki Mennica Skarbowa S.A. na dzień 30 września 2016 roku.**

#### INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Na dzień 30.06.2016 r. liczba osób zatrudnionych przez Grupę Kapitałową, w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 30.

#### 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 .....                                                       | 8  |
| TABELA 2. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....                                                        | 8  |
| TABELA 3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....                                        | 10 |
| TABELA 4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....                                          | 10 |
| TABELA 5. STRUKTURA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A. NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ROKU.....                      | 13 |
| TABELA 6. UDZIAŁ AKCJONARIUSZY W KAPITALE ZAKŁADOWYM SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU. .... | 14 |