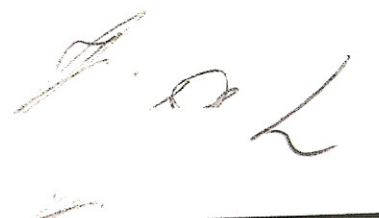


MENNICA SKARBOWA S.A.
00-013 WARSZAWA
UL. JASNA 1

Sprawozdanie z działalności jednostki
za rok zakończony
31.12.2016 r.

Warszawa, dnia 30 maja 2017 r.

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'J. O. L.', is written over a horizontal line in the bottom right corner of the page.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI ZA ROK ZAKOŃCZONY 31.12.2016 r.

Spółka pod firmą Mennica Skarbowa S.A. (do 08.09.2013 r. działająca jako Grupa Mennice Krajowe S.A.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Jasna 1, kod poczt. 00-013 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000391546, posługuje się numerem REGON: 142951136, NIP: 7010307347, posiada kapitał zakładowy w wysokości 208.020,00 zł (dwieście osiem tysięcy dwadzieścia złotych), opłacony w całości. W dalszej części niniejszego sprawozdania spółka ta będzie nazywana „Spółką” lub „Mennica Skarbowa”.

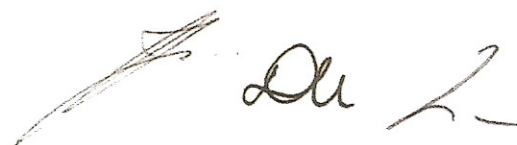
Spółka została zawiązana umową z dnia 23.05.2011 r. w formie aktu notarialnego. Pierwszymi akcjonariuszami Spółki byli: Paweł Mierzwa oraz Martyna Oziebło. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15.07.2011 r.

Mennica Skarbowa S.A. to jeden z największych sprzedawców złota inwestycyjnego oraz innych metali szlachetnych na polskim rynku. Zajmuje się obrotem (sprzedażą i zakupem) oraz przechowywaniem towarów inwestycyjnych, takich jak złoto, srebro i diamenty oraz doradztwem w zakresie dywersyfikacji portfela inwestycyjnego w ramach inwestycji alternatywnych. Od 2016 roku Mennica Skarbowa S.A. skupia swoją aktywność również na odsprzedaży biżuterii. Aktualnie przeważającym rodzajem działalności Spółki jest działalność oznaczona kodami PKD 47.91.Z, tj. Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet oraz 47.19.Z, tj. Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach.

Mennica Skarbowa S.A. jest notowana na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, na rynku NewConnect. Spółka otrzymała wyróżnienia: Rekin Biznesu 2013, e-Gazeta Biznesu 2014, 2015, 2016 od Pulsu Biznesu, Gazeta Biznesu 2015 od Pulsu Biznesu Jest członkiem Związku Przedsiębiorców i Pracodawców oraz Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych. Działalność Mennicy Skarbowej opiera się o 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 jej kadry menadżerskiej oraz pracowników działu sprzedaży wyniesione zarówno z rynku kapitałowego, inwestycji alternatywnych jak i doradztwa inwestycyjnego.

Działalność Spółki w 2016 roku skupiała się na rozwoju kanałów sprzedaży oraz oferowanych produktów. Spółka cały czas optymalizuje i usprawnia swój główny sklep internetowy www.mennicaskarbowa.pl. Ponadto Spółka poczyniła kilka nowych inwestycji, mających zwiększyć przychody z działalności. W trzecim kwartale 2016 r. Spółka otworzyła pięć nowych oddziałów: w Gdańsku, Łodzi, Białymstoku, Lublinie oraz Rzeszowie, co wpłynęło na znaczące zwiększenie przychodów ze sprzedaży. Na koniec roku 2016 Spółka posiadała 11 stacjonarnych punktów obsługi klienta: dziesięć własnych – w Warszawie, Krakowie, Katowicach, Wrocławiu, Poznaniu, Gdańsku, Łodzi, Białymstoku, Lublinie oraz Rzeszowie, a także jeden partnerski – w Kielcach. Ponadto Spółka w 2016 roku rozwijała kanał sprzedaży poprzez doradców finansowych oraz rozwijała dział skupu złota i srebra oraz pożyczek lombardowych. Powyższa działalność pozwala zwiększyć marżowość poprzez pozyskiwanie tańszych produktów, jak również dywersyfikuje źródła osiąganych przychodów i uniezależnia je od koniunktury na złoto. Ponadto dzięki temu Spółka mogła zaoferować nową kategorię produktów – złotą biżuterię oraz biżuterię z diamentami, oferowaną w bardzo konkurencyjnych cenach.

Powyższe działania wpłynęły na istotne zwiększenie przychodów w 2016 r. w porównaniu do roku 2015. Wzrosły one z 102 527 073,48 zł do 169 927 136,01 zł. Równocześnie Spółka



polepszyła swój wynik finansowy netto z 911 824,98 zł w 2015 r. do 1 293 754,36 zł za rok 2016. Na dzień bilansowy Spółka posiada ustabilizowaną sytuację finansową oraz majątkową. Kapitał własny Spółki wzrósł z 1 936 880,43 zł do 3 230 634,79 zł. Spółka ma możliwość korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 4 500 000,00 zł na dzień 31.12.2016 r. Dzięki generowanym przychodom Spółka posiada niezbędny kapitał obrotowy pozwalający na prowadzenie dalszej działalności.

Ryzyka związane z prowadzoną działalnością

Ryzyko związane z ogólną koniunkturą gospodarczą

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

Ryzyko związane ze zmianą koniunktury na rynku metali szlachetnych

Optymalną sytuacją dla Spółki i osiąganych przez nią wyników finansowych jest tendencja wzrostowa na rynku metali szlachetnych. Sytuacja, która występuje na rynku złotego kruszcu od kilkunastu lat, świadczy o pozytywnym trendzie. Z doświadczeń empirycznych na rynkach kapitałowych oraz surowcowych wynika, że długoletnia dobra koniunktura może się wiązać z okresem, w którym nastąpi załamanie cen surowców. Opisana sytuacja może również wystąpić na rynku złota, co niekorzystnie wpłynęłoby na wynik finansowy Spółki. Nie można wykluczyć ryzyka związanego ze zmianą koniunktury, w wyniku której nastąpi wyższa podaż złota i srebra. Ograniczeniem ryzyka jest realizowanie przez Spółkę skupu kruszcu, który stanowi dodatkowy strumień przychodów i ogranicza powyższe ryzyko Spółki. Dodatkowo Spółka wprowadza do swojej oferty inne produkty takie jak diamenty, biżuteria oraz numizmaty, które mają za zadanie zdywersyfikować powyższe ryzyko.

Ryzyko konkurencji

Obecnie największymi konkurentami Spółki są spółki: Mennica Polska S.A., Inwestycje Alternatywne Profit S.A. oraz Mennica Wrocławska Sp. z o.o., które mają porównywalnie duży udział w rynku. Przewagą konkurencyjną Spółki jest niskokosztowy i elastyczny model biznesu, który umożliwia oferowanie klientom produktów w atrakcyjnych cenach oraz szybkie reagowanie na zmieniające się warunki rynkowe. Dodatkowo Spółka, aby wzmocnić pozycję konkurencyjną i zdywersyfikować działalność wprowadziła do sprzedaży inne produkty takie jak diamenty, biżuteria oraz numizmaty.

Ryzyko związane z wejściem na rynek nowych graczy

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

Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich

Spółka dbając o najwyższy poziom obsługi klienta oraz zrealizowanie celów sprzedażowych zatrudniła i przeszkoliła zespół, który osiąga bardzo dobre wyniki. W przypadku



odejścia kluczowych osób związanych ze Spółką, poszukiwanie nowych pracowników wiąże się z poniesieniem kosztów alternatywnych w postaci spadku sprzedaży oraz utratą czasu, przeznaczonego na szkolenie pracowników oraz wdrożenie ich w infrastrukturę Spółki. Spółka, aby ograniczyć prawdopodobieństwo wystąpienia odejścia pracowników, stosuje system premii w postaci prowizji dla pracowników działu sprzedaży, co pozwala wysoko zmotywować handlowców. Także precyzyjne przestrzeganie praw pracowników oraz utrzymywanie wysokiej kultury organizacyjnej buduje pozytywne stosunki interpersonalne na szczeblu Zarząd - Pracownicy.

Ryzyko związane z kradzieżą produktów inwestycyjnych

Spółka działając w specyficznej branży jest narażona na kradzież produktów inwestycyjnych o wysokiej wartości. Niebezpieczeństwo w tym wypadku jest stosunkowo wysokie z uwagi na fakt, iż produkty ze złota inwestycyjnego są relatywnie niewielkich rozmiarów, ale o wysokiej wartości. Spółka pragnąc zniwelować ryzyko kradzieży oraz napadu magazynuje wartościowe towary w wynajętych skarbcach oraz we własnych sejfach objętych ochroną i monitoringiem, a wszystkie przesyłki w ramach prowadzenia działalności są ubezpieczone. W obszarze konwojowania i zabezpieczeń Spółka współpracuje z najbardziej renomowanymi firmami w Polsce oraz na świecie. Mennica Skarbowa wypracowała w obszarze bezpieczeństwa unikatowe i innowacyjne rozwiązania, będące cennym know-how Spółki.

Ryzyko związane z utratą danych

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

Ryzyko niezrealizowania lub opóźnienia dostaw dla klientów

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

Ryzyko związane ze skupem fałszywych monet i sztabek

Istotnym czynnikiem ryzyka na jakie narażona jest Spółka jest prawdopodobieństwo skupu fałszywych złotych monet i sztabek z rynku. Do czynników wpływających na obniżenie powyższego ryzyka można zaliczyć posiadanie urządzeń, które weryfikują skupiony metal oraz szkolenia pracowników z oceny, wyceny i obrotu złotem dewizowym realizowane przez profesjonalne firmy szkoleniowe, w trakcie których pracownicy uczą się odróżniać fałszyfikaty. Ograniczeniem ryzyka jest również skup głównie certyfikowanych sztabek, a także gruntowna

analiza skupowanych towarów, co pozwala zagwarantować bezpieczeństwo transakcji. Mennica Skarbowa inwestuje również w odpowiedni sprzęt do rozpoznawania falsyfikatów oraz niezbędne instrumenty weryfikacji stosowane w skupie metali i biżuterii.

Ryzyko kursowe

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

Ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami w przepisach prawa

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

Organy Spółki

Zarząd Spółki składa się z jednego albo większej liczby członków powoływanych i odwoływanych uchwałą Rady Nadzorczej. W roku 2016 Zarząd Spółki funkcjonował w składzie:

- | | |
|-----------------------|-------------------|
| - Jarosław Żołędowski | - Prezes Zarządu, |
| - Daria Karwan | - Członek Zarządu |
| - Agnieszka Libner | - Członek Zarządu |

Rada Nadzorcza Spółki składa się z od 5 do 6 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Od 30 czerwca 2016 Rada Nadzorcza funkcjonuje w następującym składzie:

- | | |
|-------------------------|---------------------------------------|
| - Ewa Żołędowska | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Bartłomiej Knichnicki | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Anna Żołędowska | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Kasjan Wyligala | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Wiktor Ostrowski | - Członek Rady Nadzorczej. |

Struktura kapitałowa oraz własnościowa

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31.12.2016 r. wynosił 208.020,00 zł i dzielił się na 1.040.100 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (kapitał został w pełni opłacony).
Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu na dzień 31.12.2016 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji (szt)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Bafago Sp. z o.o.	522.400	50,23 %	50,23 %
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 %

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

Z dniem 08.01.2016 r. pan Bartłomiej Knichnicki zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu spółki Mennica Skarbowa S.A.

Z dniem 08.01.2016 r. na funkcję Prezesa Zarządu spółki Mennica Skarbowa S.A. został powołany przez Radę Nadzorczą pan Jarosław Żołędowski.

Z dniem 01.07.2016 r. na funkcję Członka Zarządu spółki Mennica Skarbowa S.A. została powołana przez Radę Nadzorczą pani Agnieszka Libner.

Od 1 stycznia do 4 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

- | | |
|----------------------------|---------------------------------------|
| - Konrad Jakub Daleszyński | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Jan Zdzisław Głuszek | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Agnieszka Marta Libner | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Adam Wojciech Łukoić | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Stanisław Rogoziński | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Konrad Szwedziński | - Członek Rady Nadzorczej |

Z dniem 04.02.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą w następującym składzie:

- | | |
|-------------------------|---------------------------------------|
| - Agnieszka Libner | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Bartłomiej Knichnicki | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Ewa Żołędowska | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Tomasz Kaniowski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Konrad Szwedziński | - Członek Rady Nadzorczej. |

Z dniem 01.02.2016 r. uchwałą Zarządu Spółki Mennica Skarbowa S.A. został powołany Prokurent niesamoistny pan Dawid Żołędowski.

Przewidywany rozwój jednostki

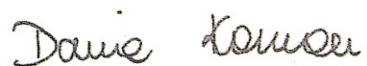
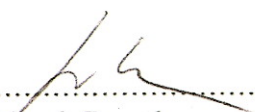
W kolejnych latach Spółka będzie kontynuowała obecną swoją działalność w zakresie obrotu (sprzedaży i skupu) oraz przechowywania towarów inwestycyjnych takich jak złoto, srebro i diamenty oraz doradztwa w zakresie inwestycji alternatywnych.. Zdaniem Zarządu Spółki długoterminowo wpłynie to pozytywnie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

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W drugiej połowie roku 2016 Spółka poczyniła szereg inwestycji (m.in. otworzyła 5 nowych oddziałów własnych), czego efektem było osiągnięcie przychodów ze sprzedaży za 2016 rok w kwocie 169 927 136,01 zł oraz zysku netto w wysokości 1 293 754,36 zł. Spółka istotnie zwiększyła swoje przychody (o 65,74 % w stosunku do roku 2015), co pozwoliło również zwiększyć zysk netto (o 41,89 % w stosunku do roku 2015). Suma aktywów Spółki na dzień 31.12.2016 r. wyniosła 13 136 662,85 zł, środki pieniężne i inne aktywa pieniężne 3 340 762,39 zł, a kapitały własne 3 230 634,79 zł. Sytuacja finansowa oraz majątkowa Spółki jest stabilna. Spółka posiada wysoki poziom kapitału obrotowego pozwalający na prowadzenie dalszej działalności. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki w 2017 roku jest pozytywna i Spółka powinna kontynuować wzrost wyników finansowych.


.....
Prezes Zarządu
.....
Członek Zarządu
.....
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 30 maja 2017 roku