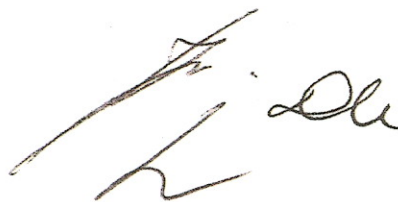


GRUPA KAPITAŁOWA
MENNICA SKARBOWA S.A.
00-013 WARSZAWA
UL. JASNA 1

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej
za rok zakończony
31.12.2016 r.

Warszawa, dnia 30 maja 2017 r.

A handwritten signature in dark ink, consisting of a stylized 'Z' followed by 'Du'.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK ZAKOŃCZONY 31.12.2016 r.

Grupa Kapitałowa Mennica Skarbowa S.A. (do 08.09.2013 r. działająca jako Grupa Mennice Krajowe S.A.) dla której jednostką dominującą jest Mennica Skarbowa 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, posługująca się numerem REGON: 142951136, NIP: 7010307347, posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 208.020,00 zł (dwieście osiem tysięcy dwadzieścia złotych), opłacony w całości. W dalszej części niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa Mennica Skarbowa S.A. będzie nazywana „Grupą Kapitałową” lub „GK Mennica Skarbowa”.

Jednostka dominująca Mennica Skarbowa S.A. została zawiązana umową z dnia 23.05.2011 r. w formie aktu notarialnego. Pierwszymi akcjonariuszami Jednostki dominującej byli: Paweł Mierzwa oraz Martyna Oziębło. Jednostka dominująca została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15.07.2011 r.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową Mennica Skarbowa S.A. stanowiły:

1. Spółka Mennica Skarbowa S.A. z siedzibą w Warszawie,
2. Spółka MS Metale Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - 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, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000415700, posługująca się numerem REGON:146065450, NIP: 7010337503, posiadająca kapitał zakładowy w wysokości 400.00,00 zł. (z dniem 09.04.2014 r. spółka zmieniała nazwę z Mennica Platforma Transakcyjna Sp. z o.o. na MS Metale Sp. z o.o. aktem notarialnym Repertorium A nr 791/2014 z dnia 26.03.2014 r. Uchwała nr 1).

Spółka Mennica Skarbowa S.A. jest podmiotem zajmującym się obrotem (sprzedażą i skupem) oraz przechowywaniem towarów inwestycyjnych takich jak złoto, srebro i diamenty oraz doradztwem w zakresie inwestycji alternatywnych. 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.

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.

Spółka MS Metale Sp. z o.o. jest podmiotem zajmującym się pośrednictwem w obrocie (sprzedażą i skupem) oraz przechowywaniem towarów inwestycyjnych takich jak srebro, produkty numizmatyczne i diamenty. 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 oraz 63.12.Z, tj. Działalność portali internetowych.

W roku 2016 działalność spółki MS Metale Sp. z o.o. koncentrowała się na sprzedaży srebra, produktów numizmatycznych oraz diamentów w kanale hurtowym oraz detalicznym. Przychody netto ze sprzedaży wzrosły z 5 552 234,62 zł w 2015 roku do 7 154 239,28 zł w 2016 roku. W związku z rozwojem MS Metale i poniesionymi kosztami, spółka wygenerowała stratę netto w wysokości 61 610,90 zł

W roku 2016 Grupa Kapitałowa istotnie zwiększyła swoje przychody w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrosły one ze 103 211 484,81 zł do 170 661 147,93 zł. Równocześnie Grupa Kapitałowa polepszyła swój wynik finansowy z zysku netto wynoszącego 792 867,37 zł w 2015 do 1 000 723,41 zł za rok 2016. Na dzień 31.12.2017 Grupa Kapitałowa posiadała ustabilizowaną sytuację finansową oraz majątkową. Kapitał własny Grupy Kapitałowej wzrósł z 1 636 691,28 zł na koniec 2015 r. do 2 764 950,80 zł na koniec 2016 r. Dzięki generowanym przychodom Grupa Kapitałowa posiada niezbędny kapitał obrotowy pozwalający na prowadzenie i rozwój dalszej działalności.

Ryzyka związane z prowadzoną działalnością

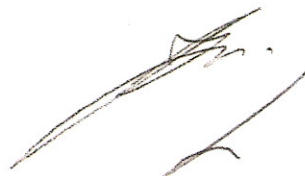
Ryzyko związane z ogólną koniunkturą gospodarczą

Na sytuację finansową Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej skupia się w głównej mierze na sprzedaży produktów inwestycyjnych, istnieje ryzyko, że długookresowa dekonunktura na rynku krajowym może mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. 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 i kamieni szlachetnych

Optymalną sytuacją dla Grupy Kapitałowej i osiągniętych przez nią wyników finansowych jest tendencja wzrostowa na rynku metali i kamieni szlachetnych. Sytuacja, która występuje na rynku złotego kruszcu od kilkunastu lat, świadczy o pozytywnym trendzie. To samo dotyczy srebra i diamentów. 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, srebra i kamieni szlachetnych, co niekorzystnie wpłynęłoby na wynik finansowy Grupy Kapitałowej. Nie można wykluczyć ryzyka związanego ze zmianą koniunktury, w wyniku której nastąpi wyższa podaż złota, srebra i diamentów.

Ograniczeniem ryzyka jest wprowadzenie do modelu biznesowego skupu kruszca, który stanowi dodatkowy strumień przychodów. Dodatkowo Grupa Kapitałowa wprowadza do swojej oferty inne produkty takie jak diamenty, biżuteria oraz numizmaty, które mają za zadanie zdywersyfikować powyższe ryzyko.



du

Ryzyko konkurencji

Obecnie największymi konkurentami Grupy Kapitałowej są spółki: Mennica Polska S.A., Inwestycje Alternatywne Profit S.A. oraz Mennica Wrocławska Sp. z o.o., które mają wysoki udział w rynku. Przewagą konkurencyjną Grupy Kapitałowej jest niskokosztowy i elastyczny model biznesu, który umożliwia oferowanie klientom produktów w atrakcyjnych cenach oraz szybkie reagowanie na zmieniające się warunki rynkowe. Dodatkowo Grupa Kapitałowa, 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

Grupa Kapitałowa 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

Grupa Kapitałowa 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 z Grupą Kapitałową, 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 Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa, aby ograniczyć prawdopodobieństwo wystąpienia odejścia pracowników, stosuje system premiowy 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

Grupa Kapitałowa 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, srebra i przede wszystkim diamenty są relatywnie niewielkich rozmiarów ale o wysokiej wartości. Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej może niekorzystnie wpłynąć na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej. W celu sprowadzenia tego ryzyka do minimum Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej jest związany z zakupem niektórych produktów inwestycyjnych z zagranicy i ich sprzedaży na rynku polskim. Jak każdy podmiot działający w branży handlowej, również Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej. Efektem tego może być pogorszenie się jakości współpracy Grupy Kapitałowej z jej odbiorcami, co w dłuższym terminie może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe. Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa 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 fałszyfikatów oraz niezbędne instrumenty weryfikacji stosowane w skupie metali i biżuterii.

Ryzyko kursowe

Działalność Grupy Kapitałowej wiąże się z koniecznością rozliczania transakcji w walutach zagranicznych. Niekorzystne zmiany na rynku walutowym lub towarowym w istotnym stopniu mogą wpłynąć na ponoszone przez Grupę Kapitałową koszty, realizowane marże czy zyski generowane z działalności. Grupa Kapitałowa zabezpiecza się przed tym ryzykiem poprzez zakup waluty, złota oraz srebra z terminem rozliczenia takim samym jak dzień sprzedaży produktów inwestycyjnych oraz poprzez transakcje zabezpieczające kursy walut oraz metali szlachetnych na rynkach finansowych.

Ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami w przepisach prawa

Grupa Kapitałowa prowadzi swoją działalność w oparciu o polskie i międzynarodowe akty prawne, tworzące formalne ramy otoczenia biznesu Grupy Kapitałowej. Wszelkie niekorzystne bądź niespodziewane zmiany regulacji prawnych, mogą wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej i generowaną przez nią sprzedaż. Istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa 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 Grupy Kapitałowej

Zarząd jednostki dominującej składa się z jednego albo większej liczby członków powoływanych i odwoływanych uchwałą Rady Nadzorczej. W 2016 r. 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 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

- Ewa Żołędowska – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bartłomiej Knichnicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Anna Żołędowska – Członek Rady Nadzorczej,
- Kasjan Wyligała – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiktor Ostrowski – Członek Rady Nadzorczej

Struktura kapitałowa oraz własnościowa

Kapitał zakładowy jednostki dominującej 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 %

Kapitał zakładowy MS Metale Sp. z o.o. na dzień 31.12.2016 r. wynosił 400 000,00 zł i dzielił się na 4 000 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda (kapitał został w pełni opłacony). Jedynym akcjonariuszem, posiadającym 100% kapitału i udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ MS Metale Sp. z o.o. na dzień 31.12.2016 r. miała Mennica Skarbowa S.A.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność grupy kapitałowej, 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 02.07.2016 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 Mennica Skarbowa S.A. 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. w Spółce Mennica Skarbowa S.A. oraz MS Metale Sp. z o.o. uchwałą Zarządu został powołany Prokurent niesamoistny pan Dawid Żołędowski.

Przewidywany rozwój grupy kapitałowej

W kolejnych latach Grupa Kapitałowa 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 oraz w zakresie pośrednictwa w obrocie (sprzedaży i skupie) towarów inwestycyjnych. Zdaniem Zarządu Spółki wpłynie to pozytywnie na wynik finansowy Spółki w kolejnych latach.

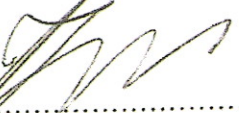
Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Grupa Kapitałowa zamknęła 2016 r. osiągając przychody netto ze sprzedaży w kwocie 170 661 147,93 zł oraz zysk netto w wysokości 1 000 723,41 zł. Grupa Kapitałowa w 2016 r. istotnie zwiększyła swoje przychody (o 65,35 % w stosunku do roku 2015), co pozwoliło również zwiększyć zysk netto (o 26,22 % w stosunku do roku 2015). Ponadto w drugiej połowie 2016 Grupa Kapitałowa poczyniła szereg inwestycji (m.in. otworzyła 5 nowych oddziałów własnych), co pozwoliło Grupie Kapitałowej wygenerować jeszcze lepsze wyniki finansowe w porównaniu do poprzednich lat. Suma aktywów Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2016 r. wyniosła 12 786 997,08 zł, środki pieniężne i inne aktywa pieniężne 3 483 555,12 zł, a kapitały własne

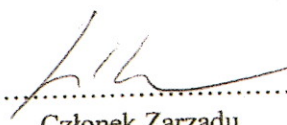
2 764 950,80 zł. Sytuacja finansowa oraz majątkowa Grupy Kapitałowej jest stabilna. Grupa Kapitałowa posiada wysoki poziom kapitału obrotowego pozwalający na prowadzenie dalszej działalności. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej w 2017 roku jest pozytywna i Grupa Kapitałowa powinna kontynuować wzrost wyników finansowych.



Prezes Zarządu



Członek Zarządu



Członek Zarządu

Warszawa, dnia 30 maja 2017 r.