

The background of the entire page is a close-up, high-angle photograph of various gold bullion items. In the foreground, a large, rectangular gold bar is prominent, embossed with "250 g", "Fine Gold", and "999.9". To its right, a circular gold coin is visible, featuring the Vienna Philharmonic logo and the text "WIENER PHILHARMONIKER". Other gold bars and coins are scattered in the background, creating a rich, textured gold surface.

RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A.

Za III kwartał 2023 roku obejmujący okres
od 1 lipca do 30 września 2023 roku



MENNICA
SKARBOWA

Warszawa, 10 listopada 2023 roku

Spis Treści

PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE.....	4
DANE REJESTROWE EMITENTA.....	4
PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	6
WŁADZE EMITENTA	10
<i>Rada Nadzorcza Emitenta</i>	<i>10</i>
<i>Zarząd Emitenta</i>	<i>10</i>
RAPORT KWARTALNY.....	11
ZASADY PRZYJĘTE PODCZAS SPORZĄDZANIA DANYCH FINANSOWYCH ZAMIESZCZONYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	11
POLITYKA RACHUNKOWOŚCI SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A.....	11
WYBRANE DANE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2023 ORAZ DANE PORÓWNAWCZE ZA III KWARTAŁ 2022	13
<i>Tabela 1. Skrócone dane finansowe z Bilansu:</i>	<i>13</i>
<i>Tabela 2. Skrócony Rachunek Zysków i Strat:</i>	<i>15</i>
<i>Tabela 3. Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym:</i>	<i>16</i>
<i>Tabela 4. Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych:</i>	<i>18</i>
KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	20
<i>SYTUACJA NA RYNKU ZŁOTA</i>	<i>20</i>
<i>WYNIKI FINANSOWE</i>	<i>22</i>

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.	24
JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM	25
INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	26
INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA	26
INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGNOZ FINANSOWYCH	26
INFORMACJE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE	27
SPIS TABEL	27

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. jest największym na polskim rynku dilerem złota inwestycyjnego, a także srebra i innych metali oraz kamieni szlachetnych. Zajmuje się sprzedażą, skupem i przechowaniem produktów inwestycyjnych oraz doradztwem w zakresie dywersyfikacji portfela inwestycyjnego.

Spółka od początku swojej działalności oferuje wyłącznie towary najwyższej jakości. Oferowane za jej pośrednictwem sztabki i monety pochodzą z najśłynniejszych mennic świata, zrzeszonych w London Bullion Market Association (LBMA).

Spółka może poszczycić się licznymi nagrodami i wyróżnieniami, m.in.: Rekin Biznesu 2013, Diament Forbesa 2020, 2021, 2023, Byk Roku 2021, Invest Cuffs 2021, a także przyznawanymi przez Puls Biznesu: Gazetą Biznesu 2016, 2017, 2018 i 2021 oraz e-Gazetą Biznesu corocznie w latach 2014-2021.

Wraz z dynamicznym rozwojem Spółki, powiększa się także ogólnopolska sieć jej oddziałów (Punktów Obsługi Klienta). Emitent na dzień sporządzenia raportu posiada 15 oddziałów, zlokalizowanych w takich miastach jak Warszawa, Kraków, Wrocław, Poznań, Gdańsk, Katowice, Łódź, Rzeszów, Białystok, Lublin, Zielona Góra, Kielce, Kalisz, Bydgoszcz oraz Szczecin.



Emitent zarządza kilkoma serwisami internetowymi, działając jednocześnie pod dwoma markami. Na dzień sporządzenia raportu Spółka posiadała następujące serwisy internetowe:

- www.mennicaskarbowa.pl – sklep internetowy Mennicy Skarbowej
- www.skup.zlota.pl – internetowy skup złota
- www.mennicakrajowa.pl – sklep internetowy outletowy pod nazwą Mennica Krajowa
- www2.mennicaskarbowa.pl – strona korporacyjna dla Akcjonariuszy



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

Od maja 2012 roku Mennica Skarbowa S.A. jest notowana na rynku NewConnect warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, co podkreśla jej wiarygodność oraz transparentność.

Działalność firmy regulowana jest prawem dewizowym. W 2011 roku Spółka została wpisana do rejestru działalności kantorowej w zakresie sprzedaży i zakupu złota dewizowego oraz platyny dewizowej, prowadzonego przez Narodowy Bank Polski, pod numerem 9571/2011.

Potencjałem Spółki jest wiedza i wieloletnie doświadczenie na rynku finansowym posiadane przez kadrę menedżerską. Zespół Emitenta składa się ze specjalistów łączących doświadczenie wyniesione zarówno z rynku kapitałowego, jak i doradztwa inwestycyjnego.

Władze Emitenta

Rada Nadzorcza Emitenta

Na dzień 30.09.2023 i na dzień publikacji raportu Rada Nadzorcza składa się z pięciu Członków:

- Ewa Żołędowska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Anna Żołędowska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Bartosz Wsół - Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Krasiński - Członek Rady Nadzorczej,
- Mirosław Gilarski - Członek Rady Nadzorczej.

Zarząd Emitenta

Na dzień 30.09.2023 oraz dzień publikacji raportu Zarząd Emitenta składa się z jednego Członka:

- Jarosław Żołędowski - Prezes Zarządu.

RAPORT KWARTALNY

Zasady przyjęte podczas sporządzania danych finansowych zamieszczonych w raporcie kwartalnym

Dane finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2023 r. zostały sporządzone w oparciu o przyjętą politykę rachunkowości Emitenta, a w szczególności zgodnie z zasadami rachunkowości, przedstawionymi w Ustawie o Rachunkowości („ustawa”).

W niniejszym raporcie przedstawiono również dane porównywalne obejmujące III kwartał 2022 r.

Dane finansowe przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez Biegłego Rewidenta. Zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami, badaniu przez firmę audytorską podlega roczne sprawozdanie finansowe Spółki. Dane finansowe są wyrażone w walucie polskiej (PLN). Rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy. Niniejsze raport kwartalny należy czytać łącznie z sprawozdaniem finansowym za 2022 rok.

Polityka rachunkowości spółki Mennica Skarbowa S.A.

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o Rachunkowości i zatwierdzona do stosowania. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób ciągły.

Ewidencję kosztów prowadzi się według układu rodzajowego stosując porównawczy rachunek wyników. Środki pieniężne w walucie obcej wycenione zgodnie z kursem Narodowego Banku Polskiego.

Układ sprawozdania finansowego dostosowany został do wymogów i wzorców ustalonych w ustawie o rachunkowości i sporządzany jest na początek i na koniec roku obrachunkowego.

Plan kont uwzględnia wymogi ustawy, jednostka jest zobowiązana do sporządzania rachunku przepływów pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym. Zgodnie z zasadami składniki majątkowe wycenia się w następująco:

- środki trwałe brutto według cen nabycia,
- środki trwałe o wartości początkowej równej lub niższej niż 10.000 zł obciążają koszty jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania. Środki trwałe o wartości od 10.000 zł amortyzowane są sukcesywnie metodą liniową w oparciu o plan amortyzacyjny z możliwością zastosowania amortyzacji degresywnej według indywidualnych decyzji Zarządu Spółki.

Towary wyceniane są w bilansie według ceny ich nabycia. Dla ustalania podstaw wyceny aktywów netto w wartościach godziwych oraz rozliczania wartości firmy lub ujemnej wartości firmy stosowane są zasady określone w art. 28 Ustawy o rachunkowości.

Ewidencja księgowa prowadzona jest w oparciu o system komputerowy Comarch ERP XL. Systemy posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. Dokumentacja systemu przetwarzania danych zawiera między innymi wykaz stosowanych programów. Dokumentacja spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości. Księgi prowadzone są przy użyciu systemu spełniającego wymogi art. 14 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

Bilans otwarcia, wynika z sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu. Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 Ustawy o Rachunkowości.

Wybrane dane finansowe za III kwartał 2023 oraz dane porównawcze za III kwartał 2022

Tabela 1. Skrócone dane finansowe z Bilansu:

BILANS MENNICA SKARBOWA S.A.		Stan na 30.09.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 30.09.2022
A	AKTYWA TRWAŁE	2 002 391	1 796 120	2 546 899
I	Wartości niematerialne i prawne	200 727	367 692	1 029 536
3	Inne wartości niematerialne i prawne	200 727	367 692	441 230
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0	588 306
II	Rzeczowe aktywa trwałe	1 655 714	1 235 525	1 203 159
1	Środki trwałe	473 561	92 573	60 206
2	Środki trwałe w budowie	1 182 152	1 142 952	1 142 953
III	Należności długoterminowe	145 951	128 490	11 692
1	Od jednostek powiązanych	0	0	11 692
3	Od pozostałych jednostek	145 951	128 490	0
IV	Inwestycje długoterminowe	0	0	183 500
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	183 500
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	64 413	119 012
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	64 413	119 012
B	AKTYWA OBROTOWE	157 177 680	151 422 987	162 501 966
I	Zapasy	76 814 150	96 018 097	95 285 064
2	Półprodukty i produkty w toku	213 629	213 629	213 629
4	Towary	67 016 464	77 230 244	71 271 065
5	Zaliczki na dostawy	9 584 057	18 574 225	23 800 370
II	Należności krótkoterminowe	62 464 087	37 908 995	38 996 700
3	Należności od pozostałych jednostek	62 464 087	37 908 995	38 996 700
III	Inwestycje krótkoterminowe	17 607 181	17 306 187	27 955 545
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	17 607 181	17 306 187	27 955 545

IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	292 262	189 709	264 657
AKTYWA RAZEM	159 180 072	153 219 107	165 048 865

BILANS MENNICA SKARBOWA S.A.	Stan na	Stan na	Stan na
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
A KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	51 413 911	55 168 682	58 068 616
I Kapitał (fundusz) podstawowy	208 020	208 020	208 020
II Kapitał (fundusz) zapasowy	54 960 662	33 458 696	33 458 696
V Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
VI Zysk (strata) netto	(3 754 771)	21 501 966	24 401 902
B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	107 766 160	98 050 425	106 980 246
I Rezerwy na zobowiązania	173 446	0	95 827
1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	173 446	0	95 827
III Zobowiązania krótkoterminowe	107 592 715	98 050 425	106 884 419
3 Wobec pozostałych jednostek	107 592 715	98 050 425	106 884 419
PASYWA RAZEM	159 180 072	153 219 107	165 048 865

Tabela 2. Skrócony Rachunek Zysków i Strat:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT MENNICA SKARBOWA S.A. (wariant porównawczy)		01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	539 681 425	878 954 050	179 409 062	280 443 310
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	293 361	310 183	93 750	96 039
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	539 388 064	878 643 867	179 315 312	280 347 271
B	Koszty działalności operacyjnej	542 512 680	848 287 920	183 573 470	275 239 420
I	Amortyzacja	256 145	205 921	90 157	91 689
II	Zużycie materiałów i energii	612 235	500 629	217 708	219 341
III	Usługi obce	8 648 491	7 083 376	2 954 187	1 990 993
IV	Podatki i opłaty, w tym:	2 677 354	1 867 171	1 030 842	744 930
V	Wynagrodzenia	6 499 818	2 961 717	3 636 081	1 247 543
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	708 331	456 940	234 015	201 111
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	379 447	949 305	130 670	375 781
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	522 730 859	834 262 862	175 279 811	270 368 033
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-2 831 255	30 666 130	-4 164 408	5 203 890
D	Pozostałe przychody operacyjne	4 441	38 708	3 441	17 228
IV	Inne przychody operacyjne	4 441	38 708	3 441	17 228
E	Pozostałe koszty operacyjne	181 983	-	-157 029	0
III	Inne koszty operacyjne	181 983	-	-157 029	0
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-3 008 797	30 704 838	-4 003 939	5 221 118
G	Przychody finansowe	1 827 195	2 871 159	0	1 118 459
V	Inne	1 827 195	2 871 159	0	1 118 459
H	Koszty finansowe	2 769 948	6 730 229	1 390 449	1 553 998
I	Odsetki	2 418 327	1 160 904	801 316	525 659
IV	Inne	351 621	5 569 325	589 133	1 028 339
K	Zysk (strata) brutto (I±J)	-3 951 550	26 845 769	-5 394 388	4 785 580
L	Podatek dochodowy	-196 779	2 443 867	-780 159	877 431
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-3 754 771	24 401 902	-4 614 229	3 908 149

Tabela 3. Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym:

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM MENNICA SKARBOWA S.A.	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.01.2022- 30.09.2022
I Kapitał własny na początek okresu	55 168 682	34 706 816	36 209 711
zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
korekty błędów	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu po korektach	55 168 682	34 706 816	36 209 711
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	208 020	208 020	208 020
1.1 Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-
1.2 Kapitał podstawowy na koniec okresu	208 020	208 020	208 020
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	33 458 696	12 815 429	12 815 429
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	21 501 966	20 643 268	20 643 268
a) zwiększenia z tytułu	21 501 966	20 643 268	20 643 268
- podziału zysku	21 501 966	20 643 268	20 643 268
2.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	54 960 662	33 458 696	33 458 697
5. Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-	-	-
a) zwiększenia z tytułu	21 501 966	21 683 368	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	21 501 966	21 683 368	-
- pozostałe korekty	-	-	-
b) zmniejszenia z tytułu	(21 501 966)	(21 683 368)	-
- przeniesienie na kapitał zapasowy	(21 501 966)	(20 643 268)	-
- przeznaczenia na wypłatę dywidendy	-	(1 040 100)	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
6. Wynik netto	(3 754 771)	21 501 966	24 401 902
a) zysk netto	-	21 501 966	24 401 902

b) strata netto	(3 754 771)	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu	51 413 911	55 168 682	58 068 619
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	51 413 911	55 168 682	58 068 619

Tabela 4. Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych:

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH MENNICA SKARBOWA S.A.	01.01.2023- 30.09.2023	01.01.2022- 30.09.2022	01.07.2023- 30.09.2023	01.07.2022- 30.09.2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk netto	-3 754 771	24 401 902	-4 614 229	3 908 149
Korekty razem:	-6 848 179	-22 554 632	13 029 174	29 601 588
Amortyzacja	256 145	205 921	90 157	91 689
Zmiana stanu rezerw	173 446	86 700	-9 292	0
Zmiana stanu zapasów	19 203 947	28 027 535	25 879 958	56 425 135
Zmiana stanu należności	-24 572 553	5 115 744	-16 910 743	18 061 576
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-1 871 024	-55 204 815	4 144 010	-44 324 458
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-38 140	-133 363	-164 915	0
Inne korekty	0	-652 354	0	-652 354
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10 602 950	1 847 270	8 414 946	33 509 737
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	0	0	0	482 245
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	482 245
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	194 500
Wydatki	-509 369	-1 083 704	-449 930	378 946
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-509 369	0	-449 930	-385 376
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	-1 083 704	0	764 322
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-509 369	-1 083 704	-449 930	861 191

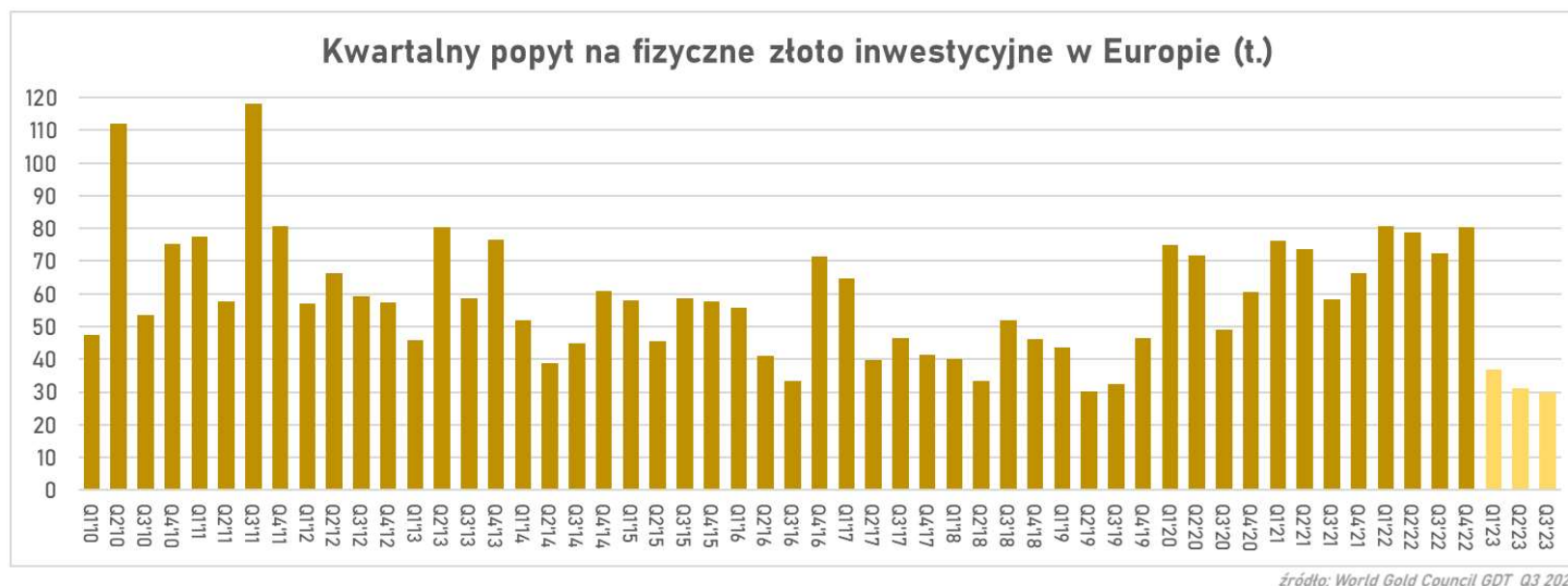
	0	0	0	0
Wpływy	13 823 597	1 303 328	0	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	13 823 597	1 303 328	0	0
Wydatki	-2 410 283	-2 376 004	-6 418 932	-16 425 734
Wypłacone dywidendy	0	-1 040 100	0	-1 040 100
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	-5 617 655	-14 684 512
Odsetki zapłacone	-2 410 283	-1 160 904	-801 277	-666 261
Inne wydatki finansowe	0	-175 000	0	-34 861
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 413 313	-1 072 676	-6 418 932	-16 425 734
Przepływy pieniężne netto razem	300 995	-309 110	1 546 084	17 945 194
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	300 995	-309 110	1 546 084	17 945 194
<i>- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</i>	25 774	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	17 306 187	28 264 654	16 061 097	10 010 351
Środki pieniężne na koniec okresu	17 607 181	27 955 544	17 607 181	27 955 545
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	0	0	0	0

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

SYTUACJA NA RYNKU ZŁOTA

Za nami najgorszy kwartał na europejskim rynku fizycznego złota inwestycyjnego od 2008 roku - podaje w najnowszym raporcie World Gold Council (WGC). W ujęciu światowym popyt na złote sztabki i monety inwestycyjne wyniósł w trzecim kwartale 296 ton, zaliczając spadek na poziomie 14% r/r.

Gdyby nie pozytywne dane z rynków azjatyckich (Chiny +16%, Indie +20%), globalny wynik byłby jeszcze słabszy. Rynki zachodnie mają za sobą bardzo trudny okres - za Oceanem tempo inwestycji w złote sztabki i monety spadło zarówno w ujęciu rok do roku, jak i kwartał do kwartału. W Q3 Stany Zjednoczone zanotowały spadek rzędu 16%, a Kanada aż o 31% r/r. Spowolnienie na rynku, które rozpoczęło się tam pod koniec Q2, utrzymywało się przez cały trzeci kwartał, przede wszystkim ze względu na brak nowych wiadomości mogących pobudzić zainteresowanie kruszcem.



Na Starym Kontynencie sytuacja okazała się jeszcze gorsza - dla całej Europy trzeci kwartał przyniósł spadek rzędu 59% r/r. Okazał się to **najniższy kwartał od czasów jeszcze sprzed światowego kryzysu finansowego w 2008 roku**. Rekordzistami pod względem skali spadków okazały się historycznie najmocniejsze rynki, czyli Austria (-74%) i Niemcy (-73%). Co ciekawe, jak wskazuje WGC, Niemcy powstrzymują się obecnie przed wydatkami w związku z nową, radykalną ekologiczną polityką rządu, która może zmusić gospodarstwa domowe do kosztownych modernizacji systemów grzewczych.

Europejski popyt na złote sztabki i monety w trzecim kwartale wyniósł zaledwie 30 ton, a jego zaskakująco niski poziom wynikał z połączenia stosunkowo niskiego poziomu zakupów, jak i wyższych niż w ostatnich latach wolumenów odsprzedaży i realizacji zysków.

Wysokie stopy procentowe w całym regionie sprawiły, że rachunki oszczędnościowe stały się atrakcyjne dla inwestorów, ale wpłynęły również na wyraźne podwyżki rat kredytów hipotecznych. A to - w połączeniu rosnącymi kosztami życia - znacznie ograniczyło wolne środki przeznaczone na zakupy złota.

W trzecim kwartale średnia cena uncji złota podawana przez LBMA wyniosła 1928,50 USD, zaledwie 2% poniżej rekordowej średniej, którą złoto zanotowało w drugim kwartale tego roku. Notowania kruszcu w naszej walucie w trzecim kwartale utrzymywały się w dość szerokim przedziale 7730-8426 PLN/oz, przy czym dwa miesiące wakacyjne nie przyniosły żadnych znaczących ruchów cenowych (kurs stabilnie utrzymywał się poniżej 8000 PLN za uncję), natomiast szczyt kwartalnych notowań przypadł na połowę września.

WYNIKI FINANSOWE

W III kwartale 2023 roku Spółka wygenerowała 179,4 mln zł przychodów, natomiast w III kwartale 2022 roku Spółka osiągnęła przychód na poziomie 280,4 mln zł. Jak opisano powyżej, sytuacja na rynku złota w ostatnim okresie istotnie się pogorszyła, co odbiło się negatywnie również na wynikach Spółki za III kwartał 2023 r. Sytuacja makroekonomiczna oraz utrzymująca się na wysokim poziomie inflacja powodują uszczuplenie dochodu inwestycyjnego potencjalnych nabywców produktów inwestycyjnych oferowanych przez Spółkę, co wraz ze spadkiem popytu globalnego dotknęło również Spółkę.

Wynik ze sprzedaży od początku roku do 30 września osiągnął poziom -2,8 mln zł w porównaniu do 30,6 mln zł w analogicznym okresie 2022 r. Spadek wynikał głównie ze zmniejszenia przychodów, osiągnięcia niższego poziomu marży brutto ze sprzedaży (na poziomie ok. 3%), rosnących kosztów w związku z wysoką inflacją oraz poniesionych kosztów działań marketingowych.

Strata na działalności operacyjnej w III kwartale 2023 r. wyniosła 4 mln zł wobec zysku w analogicznym okresie 2022 w kwocie 5,2 mln zł.

Spółka osiągnęła stratę na działalności finansowej do 30 września 2023 r. w kwocie 0,9 mln zł, na którą złożyły się odsetki od kredytów wykorzystywanych przez Spółkę do finansowania bieżącej działalności handlowej oraz dodatnimi różnicami kursowymi. Zarząd Spółki zaznacza, że Spółka stosuje na bieżąco zabezpieczenia kursu oraz hedging i nie prowadzi spekulacji w zakresie cen złota i walut. Wskazane zjawiska są typowymi warunkami gospodarczymi dla prowadzonej działalności, w przypadku której zdecydowana większość zakupów dokonywana jest w euro.

Spółka posiada bezpieczny poziom aktywów obrotowych, który gwarantuje jej możliwość płynnego zaspokajania potrzeb klientów oraz bogatej oferty produktów dostępnych „od ręki”. Stan zapasów Spółki na koniec III kwartału 2023 r. wynosił 76,8 mln zł i zmniejszył się w porównaniu do stanu zapasów na koniec analogicznego okresu poprzedniego roku o 20%, co było efektem dostosowania stanu zapasów Spółki do aktualnego popytu na rynku złota inwestycyjnego. Spółka posiada odpowiedni poziom zapasów dostępnych „od ręki”, pozwalający efektywnie prowadzić sprzedaż w kolejnych okresach.

Stan krótkoterminowych aktywów finansowych, w tym środków pieniężnych, wyniósł na koniec III kwartału 17,6 mln zł w porównaniu do 17,3 mln zł na koniec 2022 roku.

W dniu 28 lipca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podziale zysku Spółki za rok obrotowy 2022 r. w kwocie 21.501.966,09 zł. Zgodnie z uchwałą cały zysk netto za 2022 r. postanowiono przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

Poziom zobowiązań krótkoterminowych Emitenta zwiększył się z 98,1 mln zł na koniec 2022 roku do 107,6 mln zł na koniec III kwartału 2023 roku. Głównym czynnikiem mającym wpływ na zwiększenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych było zwiększenie zobowiązań handlowych oraz wzrost wartości kredytów przeznaczonych na zwiększenie zatowarowania w kolejnym okresie.

Nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami bieżącymi korzystnie wpływa na bezpieczeństwo finansowe Emitenta, co świadczy o stabilnej sytuacji finansowej Spółki i zapewnia możliwość strategicznego planowania rozwoju działalności w następnych okresach rozliczeniowych.

Warty podkreślenia jest fakt, iż ostatnie trzy lata 2020-2022 stymulowane były przez czas pandemii oraz wojnę na Ukrainie, dlatego też okres ten charakteryzował się ponadnormatywnym popytem na złoto. Bazując na historycznych trendach w branży metali szlachetnych Zarząd Emitenta szacuje, iż kolejne lata będą charakteryzować się sezonowością sprzedaży, jednak już na wyższych poziomach obrotów niż miało to miejsce w latach przed rokiem 2020. Ponadto Spółka szacuje, że utrzymująca się wyższa marża brutto na sprzedaży pozwoli na generowanie zadowalających dochodów mimo mniejszego popytu na rynku.

Pomimo korekty spadkowej w popycie złota Zarząd Spółki podejmuje wszelkie możliwe działania, celem których jest poprawa wyników finansowych. Są to m.in. rozpoczęte w II kwartale br. intensywne działania marketingowe, rozpoznawanie nowych partnerstw biznesowych m.in. z sektorem bankowym oraz unowocześnienie sklepu internetowego. Pomimo spadku popytu, Spółka utrzymała szeroką ofertę produktów „od ręki”. Duża dostępność towarów bezpośrednio w piętnastu oddziałach oraz on-line stanowi istotną przewagę konkurencyjną Spółki, jako że klienci preferują tę formę sprzedaży. Zarząd Spółki ocenia, że takie działania przyniosły w latach ubiegłych i przyniosą w kolejnych okresach zamierzony skutek jakim jest utrzymanie pozycji lidera polskiego rynku złota. Dowodem tego są publicznie dostępne sprawozdania finansowe podmiotów konkurencyjnych, z których wynika, iż Mennica Skarbowa S.A. osiągnęła największy w branży w Polsce przychód i zysk w roku 2022.

Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

W okresie objętym raportem Emitent nie podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie. Niemniej Zarząd Spółki podejmował działania w obszarze rozwoju prowadzonej działalności. W trzecim kwartale 2023 roku Spółka kontynuowała przyjętą strategię rozwoju, umacniając swoją przewagę konkurencyjną w postaci największej dostępności towarów „od ręki” na polskim rynku. Oferta produktowa towarów dostępnych w ciągu 24 godzin została poszerzona zarówno o nowe pozycje bulionowe, jak i okazy kolekcjonerskie. Dostępność towarów „od ręki” stanowi istotny atut Spółki, gdyż większość Klientów preferuje tę formę zakupu, przez co dostępność towaru jest jednym z głównych czynników decydujących o zakupie od konkretnego podmiotu.

Trzeci kwartał 2023 roku przyniósł Mennicy Skarbowej wyjątkowo dynamiczny okres rozwoju i aktywności marketingowej. Wartością dodaną dla naszej spółki było nawiązanie współpracy z wybitnym sędzią piłkarskim, Szymonem Marciniakiem, który objął rolę ambasadora marki. Jego autorytet i uznanie jakie posiada w międzynarodowym środowisku sportowym oraz trafność podejmowanych decyzji, idealnie korespondują z naszymi wartościami i misją. To strategiczne partnerstwo zostało zauważone i docenione w szerokich mediach oraz wśród naszych klientów.

W ramach pierwszej w historii spółki ogólnopolskiej kampanii wizerunkowej pod nazwą "Twoja decyzja na wagę złota!", skupiliśmy się na ukazaniu naszych produktów jako mądrej i bezpiecznej inwestycji. W centrum kampanii pojawiła się nasza marka, podkreślając jej wiodącą rolę w kształtowaniu rynku złota w Polsce. Reklama telewizyjna, nagrana m.in. w siedzibie Mennicy Skarbowej w Warszawie, dotarła do ponad 8 milionów widzów już w pierwszej fazie emisji, zaś reklamy w Internecie przerosły nasze najśmielsze oczekiwania, docierając do ponad 10 milionów osób. Warto podkreślić, że kampania ta cieszy się niezwykle pozytywnym odbiorem, co stanowi obiecujący sygnał dla naszych przyszłych działań marketingowych.

Przez cały trzeci kwartał pracowaliśmy nad nowym serwisem e-commerce, którego uruchomienie było zaplanowane na początek czwartego kwartału. Ten nowoczesny serwis umożliwi naszym klientom łatwiejszy dostęp do naszych produktów i usług, zapewniając im wygodne i bezpieczne zakupy online. To kolejny krok w naszym zaangażowaniu w cyfrową transformację i rozszerzenie naszej obecności wśród klientów kupujących głównie poprzez Internet.

W dalszym ciągu ważnym elementem naszej strategii rozwoju pozostaje nasza stacjonarna sieć sprzedaży. W trzecim kwartale dokonaliśmy zmiany adresów Oddziałów w Katowicach i Krakowie, aby dostosować naszą ofertę do oczekiwań klientów i zapewnić im jeszcze lepsze doświadczenia zakupowe. Warto zaznaczyć, że nasz Oddział w Szczecinie, otwarty w pierwszej połowie roku, zyskuje coraz większą rozpoznawalność, a nasza obecność w lokalnych mediach, takich jak magazyn Prestiż, pozwala stale pozyskiwać nowych klientów.

Podsumowując, trzeci kwartał był czasem intensywnej ekspansji marketingowej, która przyczyniła się do jeszcze większego wzmocnienia pozycji Mennicy Skarbowej na rynku. Nasze strategiczne decyzje, takie jak partnerstwo z Szymonem Marciniakiem, kampania wizerunkowa i nowy serwis e-commerce, podkreślają gotowość do otwarcia na nowe rynki i klientów, a także do kontynuacji naszego rozwoju. Nasza marka jest silniejsza niż kiedykolwiek wcześniej, a wprowadzone innowacje kształtują przyszłość Mennicy Skarbowej.

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

Na dzień 30 września 2023 r. Spółka Mennica Skarbowa S.A. nie posiadała podmiotów zależnych.

Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Tabela 5. Struktura akcjonariuszy spółki Mennica Skarbowa S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu

Lp.	Imię i nazwisko / Firma	Wartość nominalna posiadanych akcji	Liczba posiadanych akcji (szt)	Udział w kapitale akcyjnym
1.	Bafago Sp. z o.o.*	104 480,00 zł	522 400	50,226%
3.	Aleksander Żołędowski	20 800,20 zł	104 001	9,999%
2.	Jarosław Żołędowski*	13 906,00 zł	69 530	6,685%
4.	Fundacja Rodzinna AMO w organizacji	10 402,00 zł	52 010	5,000%
5.	Pozostali	58 431,80 zł	292 159	28,090%
RAZEM		208 020,00 zł	1 040 100	100,00%

*Pan Jarosław Żołędowski – Prezes Zarządu Spółki, w związku z posiadaniem po 50% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Bafago Sp. z o.o., posiada pośrednio akcje Spółki Mennica Skarbowa S.A. Spółka Bafago Sp. z o.o. posiada 522.400 sztuk akcji Spółki Mennica Skarbowa S.A. stanowiących 50,226% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 522.400 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Mennica Skarbowa S.A., co stanowi 50,226% ogólnej liczby głosów spółki Mennica Skarbowa S.A.

Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta

Na dzień 30 września 2023 r. liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 42 osoby.

Informacje dotyczące prognoz finansowych

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

INFORMACJE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE

Zarząd Emitenta informuje, iż niniejszy raport kwartalny został opracowany zgodnie z Regulaminem ASO, a w szczególności Załącznikiem nr 3 do Regulaminu ASO. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta wszelkie informacje przekazane w niniejszym raporcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

SPIS TABEL

<u>TABELA 1. SKRÓCONE DANE FINANSOWE Z BILANSU:</u>	13
<u>TABELA 2. SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT:</u>	15
<u>TABELA 3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM:</u>	16
<u>TABELA 4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH:</u>	18
<u>TABELA 5. STRUKTURA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A. NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU:</u>	26