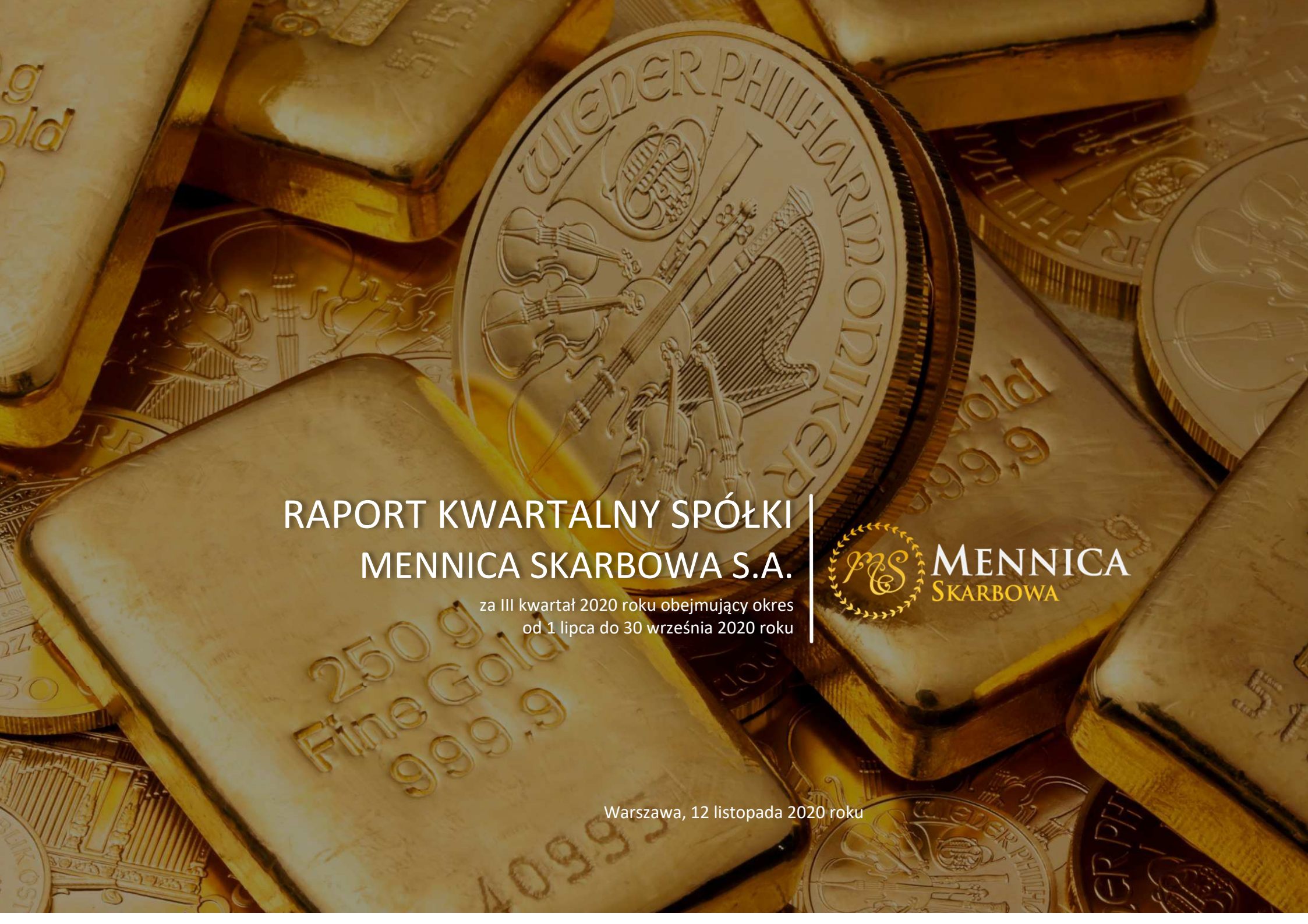


The background of the entire page is a close-up, high-angle photograph of various gold items. In the foreground, a large, rectangular gold bar is prominent, with the words "250 g", "Fine Gold", and "999.9" embossed on its surface. Behind it and around it are several gold coins. One coin in the upper center is clearly visible, featuring the Vienna Philharmonic logo and the words "WIENER PHILHARMONIKER". Other coins and bars are partially visible in the background, creating a sense of depth and abundance of gold.

RAPORT KWARTALNY SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A.

za III kwartał 2020 roku obejmujący okres
od 1 lipca do 30 września 2020 roku



Warszawa, 12 listopada 2020 roku

SPIS TREŚCI

<u>PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE</u>	4
<u>DANE REJESTROWE EMITENTA</u>	4
<u>PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI EMITENTA</u>	5
<u>WŁADZE EMITENTA</u>	9
<u>RADA NADZORCZA EMITENTA</u>	9
<u>ZARZĄD EMITENTA</u>	9
<u>RAPORT KWARTALNY</u>	12
<u>KOMENTARZ ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE</u>	22
<u>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</u>	25
<u>JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM</u>	26
<u>INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU</u>	27
<u>INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA</u>	27
<u>INFORMACJE DOTYCZĄCE PROGNOZ FINANSOWYCH</u>	27
<u>OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE</u>	28
<u>SPIS TABEL</u>	29

PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

Dane rejestrowe Emitenta

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

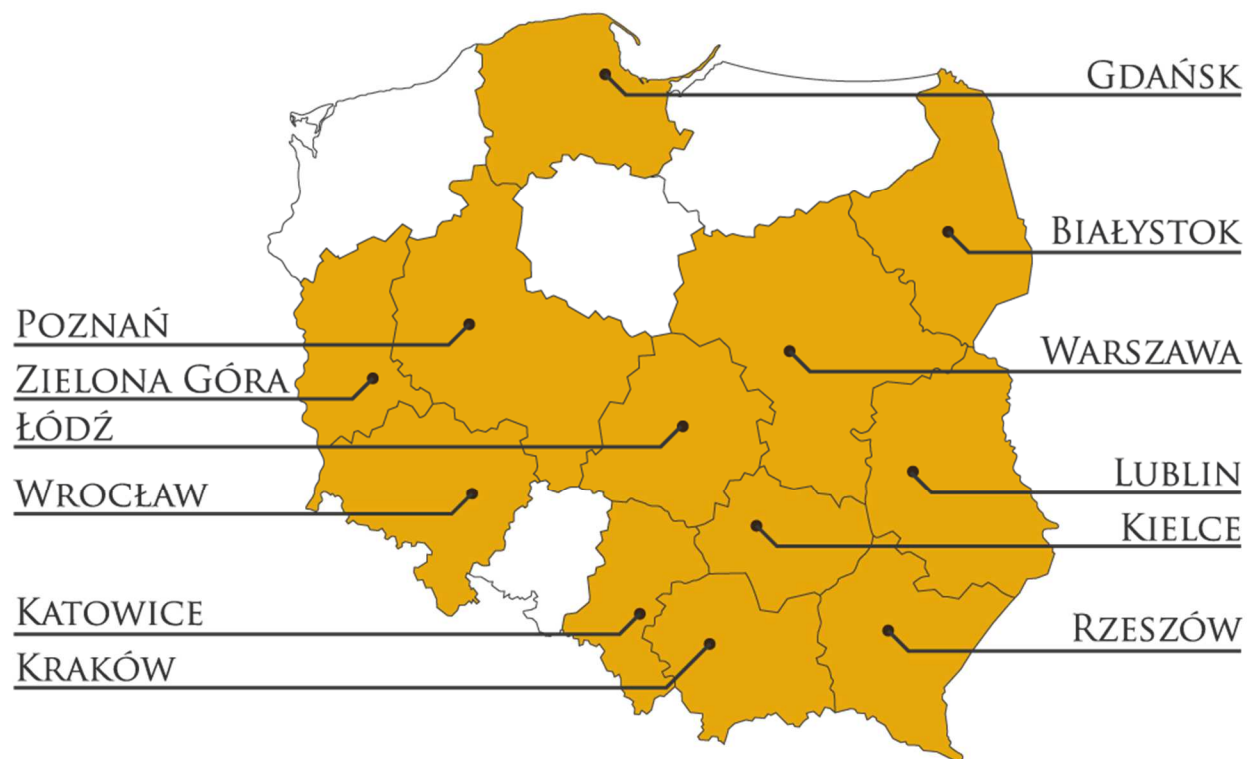
Przedmiot działalności Emitenta

Mennica Skarbowa S.A. to obecnie największy na polskim rynku diler 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). Znajdujące się w ofercie Mennicy Skarbowej S.A. diamenty posiadają certyfikaty najbardziej cenionych instytutów gemmologicznych świata, jak GIA, HRD czy IGI.

Spółka może poszczycić się licznymi nagrodami i wyróżnieniami, w tym Diamentem Forbes 2020, a także przyznawanymi przez Puls Biznesu: Gazetą Biznesu 2016, 2017 i 2018 oraz e-Gazetą Biznesu 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 i 2019. Od początku swojej działalności Spółka posiada status Rzetelnej Firmy.

Wraz z dynamicznym rozwojem Spółki, powiększa się także ogólnopolska sieć jej oddziałów (Punktów Obsługi Klienta). Emitent na dzień sporządzenia raportu posiada 14 oddziałów, zlokalizowanych w następujących miastach:



Emitent zarządza kilkoma serwisami internetowymi, działając jednocześnie pod dwoma markami. W listopadzie br. Spółka dokonała rebrandingu marki SklepMennicy.pl na nowy brand: MennicaKrajowa.pl

- www.mennicaskarbowa.pl
- www.skupzlota.pl
- www.mennicakrajowa.pl
- www2.mennicaskarbowa.pl



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

W dniu 31.08.2020 Zwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki powołało Radę Nadzorczą na nową, trzyletnią kadencję w poniżej przedstawionym składzie. Tym samym na dzień 30.09.2020 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,
- Anita Makowska - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 31.08.2020),
- Wiktor Ostrowski - Członek Rady Nadzorczej (do dnia 31.08.2020).

Zarząd Emitenta

Na dzień 30.09.2020 oraz dzień publikacji raportu Zarząd Emitenta składa się z dwóch Członków:

- Jarosław Żołędowski - pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- Agnieszka Olewska - pełniąca funkcję Członka Zarządu.

RAPORT KWARTALNY

Zasady przyjęte podczas sporządzania danych finansowych zamieszczonych w raporcie kwartalnym

Dane finansowe obejmujące okres od 1 lipca do 30 września 2020 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 2019 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.

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 zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym. Zgodnie z zasadami wyceny składników majątkowych:

- środki trwałe brutto według cen nabycia,

- środki trwałe o wartości początkowej równej lub niższej niż 10.000 zł są traktowane jako materiały. 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 CDN Optima. 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 spełniają wymogi art. 14 ust. 4 ustawy o rachunkowości.

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

Wybrane dane finansowe za III kwartał 2020 oraz dane porównawcze za III kwartał 2019

Tabela 1. Skrócone dane finansowe z Bilansu:

Pozycje z Bilansu (w zł)		Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.09.2019
AKTYWA			
A	Aktywa trwałe	287 874	791 397
I	Wartości niematerialne i prawne		
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
	2. Wartość firmy		
	3. Inne wartości niematerialne i prawne		
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II	Rzeczowe aktywa trwałe	226 350	360 387
	1. Środki trwałe	226 350	360 387
	2. Środki trwałe w budowie		
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III	Należności długoterminowe	24 037	
	1. Od jednostek powiązanych	24 037	
	2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	3. Od pozostałych jednostek		
IV	Inwestycje długoterminowe		400 000
	1. Nieruchomości		
	2. Wartości niematerialne i prawne		
	3. Długoterminowe aktywa finansowe		400 000

Pozycje z Bilansu (w zł)		Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.09.2019
	4. Inne inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37 487	31 010
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 487	31 010
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B	Aktywa obrotowe	72 240 134	26 478 354
I	Zapasy	28 132 939	10 281 014
	1. Materiały		
	2. Półprodukty i produkty w toku	213 629	815 550
	3. Produkty gotowe		
	4. Towary	16 901 291	5 862 054
	5. Zaliczki na dostawy i usługi	11 018 019	3 603 410
II	Należności krótkoterminowe	38 696 253	9 766 976
	1. Należności od jednostek powiązanych		24 037
	2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	3. Należności od pozostałych jednostek	38 696 253	9 742 939
III	Inwestycje krótkoterminowe	5 410 077	6 426 129
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 410 077	6 426 129
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	864	4 234
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D	Udziały (akcje) własne		
AKTYWA RAZEM		72 528 007	27 269 750

Pozycje z Bilansu (w zł)		Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.09.2019
PASYWA			
A	Kapitał (fundusz) własny	23 185 193	7 372 358
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	208 020	208 020
II	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 818 341	4 322 534
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VI	Zysk (strata) Netto	15 158 832	2 841 804
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)		
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 342 814	19 897 392
I	Rezerwy na zobowiązania	37 418	27 299
	1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 418	27 299
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
	3. Pozostałe rezerwy		
II	Zobowiązania długoterminowe		
	1. Wobec jednostek powiązanych		
	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	3. Wobec pozostałych jednostek		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	49 305 396	19 838 764
	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		210 594
	2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	49 305 396	19 628 170

Pozycje z Bilansu (w zł)		Stan na dzień 30.09.2020	Stan na dzień 30.09.2019
	4. Fundusze specjalne		
IV	Rozliczenia międzyokresowe		31 330
	1. Ujemna wartość firmy		
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		31 330
PASYWA RAZEM		72 528 007	27 269 750

Tabela 2. Skrócony Rachunek Zysków i Strat:

Pozycja w RZiS (w zł)		III kwartał 2020 od 01.07.2020 do 30.09.2020	III kwartał 2019 od 01.07.2019 do 30.09.2019	Narastająco od 01.01.2020 do 30.09.2020	Narastająco od 01.01.2019 do 30.09.2019
A	Przychody netto ze sprzedaży	135 536 063	74 504 581	345 004 573	164 328 699
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	42 054	26 675	111 093	71 939
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)				
III	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	135 494 009	74 477 906	344 893 480	164 256 759
B	Koszty działalności operacyjnej	129 896 977	72 514 974	329 122 244	160 558 903
I	Amortyzacja	33 148	33 817	100 220	103 039
II	Zużycie materiałów i energii	68 496	58 889	125 367	140 312
III	Usługi obce	1 577 795	616 899	2 410 497	1 783 755
IV	Podatki i opłaty	254 328	151 262	274 474	339 692
V	Wynagrodzenia	793 963	553 676	2 247 717	1 461 566
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	54 803	37 435	149 653	99 924

Pozycja w RZiS (w zł)		III kwartał 2020 od 01.07.2020 do 30.09.2020	III kwartał 2019 od 01.07.2019 do 30.09.2019	Narastająco od 01.01.2020 do 30.09.2020	Narastająco od 01.01.2019 do 30.09.2019
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	158 975	250 211	442 934	685 393
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	126 955 469	70 812 785	323 371 382	155 945 221
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	5 639 086	1 989 607	15 882 329	3 769 796
D	Pozostałe przychody operacyjne:	5 175	6 370	14 102	51 025
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II	Dotacje				
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV	Inne przychody operacyjne	5 175	6 370	14 102	51 025
E	Pozostałe koszty operacyjne		3 000		582 795
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III	Inne koszty operacyjne		3 000		582 795
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	5 644 261	1 992 978	15 896 431	3 238 025
EBITDA (F + amortyzacja B.I.)		5 677 409	2 026 795	15 996 651	3 341 064
G	Przychody finansowe	2 733 503	234 697	3 375 571	300 435
I	Dywidendy i udziały w zyskach				
II	Odsetki				
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
V	Inne	2 733 503	234 697	3 375 571	300 435
H	Koszty finansowe	1 439 014	385 894	3 956 858	576 768
I	Odsetki	21 172	51 854	98 482	156 885

Pozycja w RZiS (w zł)		III kwartał 2020 od 01.07.2020 do 30.09.2020	III kwartał 2019 od 01.07.2019 do 30.09.2019	Narastająco od 01.01.2020 do 30.09.2020	Narastająco od 01.01.2019 do 30.09.2019
II	Strata ze zbycia inwestycji				
III	Aktualizacja wartości inwestycji				
IV	inne	1 417 842	334 040	3 858 376	419 882
I	Zysk (strata) brutto (F + G - H)	6 938 750	1 841 781	15 315 144	2 961 693
J	Podatek dochodowy	52 104	39 963	156 312	119 889
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L	Zysk (strata) netto (I - J- K)	6 886 646	1 801 818	15 158 832	2 841 804

Tabela 3. Skrócone Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym:

Wyszczególnienie		III kwartał 2020 od 01.07.2020 do 30.09.2020	III kwartał 2019 od 01.07.2019 do 30.09.2019	Narastająco od 01.01.2020 do 30.09.2020	Narastająco od 01.01.2019 do 30.09.2019
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 630 125	5 570 540	8 044 694	3 751 542
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	16 630 125	5 570 540	8 044 694	3 751 542
	1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	208 020	208 020	208 020	208 020
	1.1. Zmiany kapitału podstawowego				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				

1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	208 020	208 020	208 020 zł	208 020 zł
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 322 534	4 322 534	4 322 534 zł	3 479 054 zł
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 495 807		4 322 534 zł	843 479 zł
a) zwiększenie (z tytułu)	3 495 807		3 495 807 zł	843 479 zł
b) zmniejszenie (z tytułu)				
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 818 341	4 322 533	7 818 341 zł	4 322 534 zł
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu				
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			456 440	
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu				
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)				
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu				
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	3 495 807			
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 495 807			
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	3 495 807			

	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)	3 495 807			
	5.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				
	5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				
	5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
	a) zwiększenie (z tytułu)				
	b) zmniejszenie (z tytułu)				
	5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu				
	5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				
	6. Wynik netto	6 886 646	1 801 818	15 158 832	2 841 804
	a) zysk netto	6 886 646	1 801 818	15 158 832	2 841 804
	b) strata netto				
	c) odpisy z zysku				
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	23 185 193	7 372 358	23 185 193	7 372 358
III	Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 185 193	7 372 358	23 185 193	7 372 358

Tabela 4. Skrócone Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych:

POZYCJE Z RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		III kwartał 2020 od 01.07.2020 do 30.09.2020	III kwartał 2019 od 01.07.2019 do 30.09.2019	Narastająco od 01.01.2020 do 30.09.2020	Narastająco od 01.01.2019 do 30.09.2019
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I	Zysk (strata) netto	6 886 646	1 801 818	15 158 832	2 841 804
II	Korekty razem	-7 965 203	1 093 744	-15 946 947	157 190
1	Amortyzacja	33 148	33 817	100 220	103 039
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)				
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej				
5	Zmiana stanu rezerw				
6	Zmiana stanu zapasów	2 267 821	-1 570 883	-7 531 912	234 720
7	Zmiana stanu należności	-1 996 310	-5 982 728	-33 814 071	-4 365 712
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 940 081	8 581 676	25 274 801	4 147 682
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 797	31 863	24 015	37 462
10	Inne korekty	-331 577			
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	-1 078 557	2 895 561	-788 115	2 998 994
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy		40 499		
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		24 026		

2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3	Z aktywów finansowych, w tym:		16 462		
4	Inne wpływy inwestycyjne				
II	Wydatki				1 167 753
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				2 407
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3	Na aktywa finansowe, w tym:				1 165 347
4	Inne wydatki inwestycyjne				
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		40 499		-1 167 753
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy				92 256
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2	Kredyty i pożyczki				92 256
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4	Inne wpływy finansowe				
II	Wydatki	952 875	1 391 782	2 392 474	461 015
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4	Spłaty kredytów i pożyczek	952 875	1 391 782	2 392 474	461 015

5	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8	Odsetki				
9	Inne wydatki finansowe				
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-952 875	-1 391 782	-2 392 474	-368 759
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-2 031 432	1 544 279	-3 180 589	1 462 481
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:				516 488
F	Środki pieniężne na początek okresu	7 441 510	3 716 504	8 590 666	3 798 301
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	5 410 077	5 260 782	5 410 077	5 260 782

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

Według danych World Gold Council (WGC) globalny popyt na złote sztabki i monety inwestycyjne w trzecim kwartale, w ujęciu rok do roku, wzrósł o 49% i wyniósł 222,1 t. W ujęciu złotówkowym cena uncji złota w trzecim kwartale pozostawała w przedziale 7033-7702 PLN, natomiast w dolarze było to 1768-2070. Najbardziej dynamiczny wzrost cen w trzecim kwartale przypadł na przełom lipca i sierpnia. W obydwu omawianych walutach szczyt notowań nastąpił 7 sierpnia, co oznacza że w ciągu zaledwie 5 wakacyjnych tygodni w złotówkach złoto odnotowało 9,5% wzrostu, a w dolarze wzrost ten wyniósł aż 17%.

W wielu krajach na popyt wpłynęło powolne wychodzenie z lockdown-ów i poprawa dostępności towaru po utrudnieniach, które silnie wpłynęły na łańcuch dostaw w drugim kwartale. Na rynkach wciąż jednak brakowało mniejszych monet oraz najpopularniejszych uncjowych sztabek. Co znaczące, w trzecim kwartale wzrósł nie tylko popyt, ale i wartość zakupionego przez inwestorów kruszcu, co wynika bezpośrednio ze wspomnianych wyżej wysokich notowań.

Na rynkach zachodnich całkowite zakupy kruszcu w trzecim kwartale co prawda nie przebiły tych z drugiego, jednak wciąż pozostały na bardzo wysokim poziomie. W Stanach Zjednoczonych popyt w omawianym okresie w ujęciu rok do roku wzrósł ponad czterokrotnie. Zakupy zwolniły co prawda po korekcie w pierwszej połowie sierpnia, ale ponownie wzrosły, gdy inwestorzy odzyskali zaufanie, że nie powinny już nastąpić dalsze spadki notowań.

Europejscy inwestorzy w trzecim kwartale kupili 52,1 t. złota, także nieco mniej niż w drugim, ale wciąż aż o 65% więcej rok do roku. Największe wzrosty zanotował rynek niemiecki (+81% rok do roku), Szwajcaria (+57%) oraz przede wszystkim Austria (+128%). Głównym motorem popytu na złoto w Europie były ujemne stopy procentowe, zwłaszcza w obliczu trwającego spowolnienia gospodarczego. Podobna motywacja stała za zakupami polskich inwestorów, którzy coraz silniej wierzą w złoto i jego przewagę nad innymi dostępnymi w tych trudnych czasach inwestycjami.

Przychody Spółki w III kwartale 2020 roku wyniosły 135,5 mln zł, a w III kwartale 2019 roku 74,5 mln zł, co stanowi wzrost o ok. 82%. To kontynuacja silnego trendu wzrostowego, który wystąpił z początkiem bieżącego roku. W ujęciu narastającym przychody Spółki, za trzy kwartały 2020r. wyniosły 345 mln zł, co rok do roku (2020/2019) stanowi wzrost o 110%.

Okres trzeciego, podobnie jak drugiego kwartału 2020, to wzrost dodatkowo wzmocniony popytem na złoto wywołanym pandemią COVID-19. Jak wskazywał wcześniej Emitent, w pierwszej fazie pandemii zakupy Klientów ukierunkowały się na towary odporne na inflację oraz mogące bezpiecznie translokować wartość pieniądza w czasie ogólnoświatowej niepewności.

Permanentny wzrost w roku 2020 to jednak przede wszystkim wynik kilkuletniej pracy Zarządu Spółki, zmierzającego m.in. do mocnego, organicznego rozwoju struktur handlowych i zarządczych, ekspansji terytorialnej i maksymalizacji wykorzystania potencjału zarobkowego.

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2020 roku wyniosły 129,9 mln zł, a ich wzrost o 79% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego to naturalny efekt wzrostu sprzedaży. W ciągu dziewięciu miesięcy br. koszty działalności operacyjnej Spółki wyniosły 344,9 mln zł, co rok do roku stanowi wzrost o 110%.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów po trzech kwartałach 2020 r. wyniosła 323,4 mln zł, co stanowi wzrost o 107% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku.

Warto zaznaczyć, iż wzrost przychodów jest wyższy niż wzrost kosztów działalności operacyjnej, co wynika z optymalizacji zarządzania i wpływa na osiągnięcie wyższych zysków.

Zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych o 29,5 mln zł w stosunku do III kwartału 2019 wynika z dużego wolumenu złożonych zamówień. W omawianym okresie aktywa obrotowe (należności, zapasy, środki pieniężne) wzrosły o 45,8 mln zł. Nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami bieżącymi świadczy o finansowaniu działalności w coraz większym stopniu środkami własnymi, co wpływa na bezpieczeństwo Emitenta. Warto podkreślić, że w trzecim kwartale 2020 r. kapitał własny osiągnął rekordową wartość 23,2 mln zł.

Aprecjacja kosztów finansowych i przychodów finansowych to wynik różnic kursowych, księgowanych według średniego kursu NBP, a wynikających z dużych zmian kursu złota i euro w prezentowanym okresie. Warto zaznaczyć, iż Spółka stosuje na bieżąco zabezpieczenia kursu, hedging i nie prowadzi spekulacji w zakresie cen złota czy euro.

Wysoka sprzedaż i wysokie marże na towarach w omawianym okresie przełożyły się na zysk ze sprzedaży, który w III kwartale 2020 roku wyniósł 5,6 mln zł, podczas gdy w III kwartale 2019 roku zanotowano zysk w wysokości 2,0 mln zł. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 5,6 mln zł, co stanowi wzrost o 3,6 mln zł (183%) w porównaniu do III kwartału 2019 r. EBITDA, rozumiana jako zysk operacyjny powiększony o amortyzację, w prezentowanym okresie sprawozdawczym wyniosła 5,7 mln zł, podczas gdy w III kwartale roku ubiegłego wyniosła 2,0 mln zł. EBITDA w ujęciu narastającym wyniosła 16 mln zł, co w zestawieniu z trzema kwartałami 2019 oznacza wzrost o 379%.

Zysk netto w III kwartale 2020 roku wyniósł 6,9 mln zł, co w porównaniu do analogicznego okresu roku 2019 stanowi wzrost o 282%. Zysk netto za trzy kwartały 2020 roku wyniósł 15,2 mln zł, co w porównaniu do wyniku za trzy kwartały roku ubiegłego oznacza wzrost na poziomie 433%. Jak wcześniej podkreślono w niniejszym komentarzu, skokowy wzrost prezentowanych wskaźników finansowych Spółki w roku 2020, choć częściowo stymulowany COVID-19 i światową hossą na rynku złota, nie jest wynikiem zdarzeń nadzwyczajnych i nie jest zdarzeniem jednorazowym. Okresowa powtarzalność tej tendencji poczynszy od roku ubiegłego, i to jeszcze raz warto podkreślić, jest wynikiem kilkuletniej pracy nowego Zarządu Spółki i zespołu, który wokół siebie zgromadził, systematycznego rozwoju organicznego Spółki oraz przyjętej strategii i metodologii zwiększania udziału w rynku złota inwestycyjnego.

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.

Trzeci kwartał 2020 r. przyniósł ze sobą najwyższą cenę złota za uncję w historii i wzmożony popyt na kruszec - również wśród polskich inwestorów. Dla Mennicy Skarbowej była to kolejna okazja do umocnienia pozycji lidera rodzimego rynku złota. Mimo panującej nadal pandemii COVID-19, Spółka płynnie realizowała wszystkie zamówienia. Był to efekt sprawnego zarządzania kryzysowego, które od wybuchu pandemii jest nieustannie udoskonalane oraz utrzymywania przez Spółkę największych zasobów złota na polskim rynku. Szczególnie cenne okazały się również wypracowane przez lata relacje handlowe z dostawcami z całego świata, które już od wybuchu pandemii pozwoliły na wprowadzenie rozwiązań logistycznych niedostępnych dla konkurencyjnych podmiotów. Tym samym, Mennica Skarbowa nie tylko podtrzymała zaufanie dotychczasowych Klientów, ale również dotarła do wielu nowych odbiorców, szukających pewnego dostawcy złota w tych trudnych i niepewnych czasach.

Ponadto, w omawianym kwartale Spółka prowadziła aktywne działania marketingowe na innych płaszczyznach. W sierpniu Mennica Skarbowa dołączyła do wąskiego grona oficjalnych dystrybutorów monet kolekcjonerskich The Royal Canadian Mint, poszerzając tym samym swój asortyment numizmatyczny.

Jednocześnie oferta oddziałów stacjonarnych Mennicy Skarbowej została z sukcesem rozbudowana o segment produktów wysokomarżowych – starannie wyselekcjonowaną biżuterię, pochodzącą ze sklepu partnerskiego Jubiler.pl. Pozwoli to na dotarcie do nowej grupy Klientów, zainteresowanych zakupem biżuterii zarówno ze względów estetycznych, jak i inwestycyjnych, a w konsekwencji przełoży się na wzrost zysków generowanych przez oddziały stacjonarne. W opinii Zarządu, w związku z zamknięciem galerii handlowych z powodu pandemii COVID-19, sprzedaż biżuterii dodatkowo wzrośnie w okresie przedświątecznym.

W odpowiedzi na rosnącą liczbę Klientów noszących się z zamiarem realizacji zysku na posiadanym kruszcu, w trzecim kwartale 2020 r. zmianie uległa również oferta skupu złota przez Spółkę. Mennica Skarbowa płynnie dostosowała swoją politykę cenową do oczekiwań Klientów, tworząc tym samym najkorzystniejszą ofertę odkupu złota i srebra na rynku. Pozwoliło to na dodatkowe zwiększenie posiadanych zasobów własnych z myślą o możliwych zawirowaniach logistycznych spowodowanych drugą falą pandemii.

Trzeci kwartał 2020 r. był dla Mennicy Skarbowej bardzo intensywny również w obszarze promocji zewnętrznej. Spółka uczestniczyła w wielu wydarzeniach tematycznych skierowanych do inwestorów oraz akcjonariuszy. W lipcu br., na antenie telewizji internetowej "Comparic24.tv", odbył się chat inwestorski z Jarosławem Żołędowskim, Prezesem Zarządu Mennicy Skarbowej, podsumowujący doskonałe wyniki Spółki za 2019 rok i pierwszy kwartał 2020 r. W sierpniu na kanale "Finansowy Prepers", poświęconym tematyce finansów, oszczędzania i inwestowania, zorganizowano natomiast sesję Q&A z Prezesem Zarządu, która cieszyła się bardzo dużą oglądalnością. Ponadto, Mennica Skarbowa ponownie pojawiła się na popularnym kanale informacyjnym "Nam zależy" oraz objęła swoim patronatem Konferencję "ABC Inwestowania".

W omawianym kwartale Spółka poinformowała również o podpisaniu listu intencyjnego dot. uruchomienia pierwszej na polskim rynku platformy opartej na licencji Hub4Fintech S.A. To innowacyjne narzędzie, po wdrożeniu, ma umożliwić uruchomienie transakcji on-line kupna/sprzedaży metali szlachetnych (w tym obrót wtórny). Dzięki planowanej platformie Mennica Skarbowa będzie mogła zaoferować niespotykane dotąd na polskim rynku rozwiązanie, umożliwiające użytkownikom zakup, zlecenie usługi depozytu oraz obrót wtórny zakupionymi aktywami.

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

Na dzień 30 września 2020 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 publikacji niniejszego raportu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
<i>Bafago Sp. z o.o.*</i>	522.400	50,23%	50,23%
<i>Jarosław Żołędowski*</i>	60.730	5,84%	5,84%
<i>Agnieszka Olewska*</i>	60.730	5,84%	5,84%
<i>Aleksander Żołędowski</i>	52.469	5,04%	5,04%
<i>Pozostali</i>	343.771	33,05%	33,05%
Razem	1.040.100	100,00%	100,00%
* Pani Agnieszka Olewska oraz Pan Jarosław Żołędowski w związku z posiadaniem po 50% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Bafago Sp. z o.o. posiadają pośrednio akcje Spółki Mennica Skarbowa S.A. Bafago Sp. z o.o. posiada 522.400 sztuk akcji Spółki Mennica Skarbowa S.A. stanowiących 50,23% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 522.400 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki Mennica Skarbowa S.A., co stanowi 50,23% ogólnej liczby głosów spółki Mennica Skarbowa S.A.			

Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta

Na dzień 30.09.2020 r. liczba osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 35 osób.

Informacje dotyczące prognoz finansowych

Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE INFORMACJI PRZEKAZANYCH W RAPORCIE

Zarząd Emitenta oświadcza, 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>	12
<u>TABELA 2. SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT:</u>	15
<u>TABELA 3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM:</u>	17
<u>TABELA 4. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH:</u>	20
<u>TABELA 5. STRUKTURA AKCJONARIUSZY SPÓŁKI MENNICA SKARBOWA S.A. NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU:</u>	27