

Informacja Zarządu Mangata Holding S.A.

dotycząca wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Mangata Holding S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mangata Holding za 2019 rok zgodnie z przepisami prawa

Działając na podstawie § 70 ust 1 pkt 7 oraz § 71 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757), Zarząd Mangata Holding S.A. oświadcza, że:

- a) PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie – firma audytorska uprawniona do badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mangata Holding S.A. za 2019 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- b) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania sprawozdania finansowego Mangata Holding S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mangata Holding za 2019 rok zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- c) Mangata Holding S.A. przestrzega obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- d) Mangata Holding S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Mangata Holding S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Pan Leszek Jurasz – Prezes Zarządu

Pan Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu

List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo, Akcjonariusze,



Z przyjemnością prezentuję Państwu sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mangata Holding za 2019 rok oraz podsumowanie najważniejszych wydarzeń ubiegłego roku.

Ubiegły rok przyniósł wiele wyzwań w otoczeniu makroekonomicznym.

Wojna celno-handlowa pomiędzy Chinami oraz USA, wyjście Wielkiej Brytanii ze struktur Unii Europejskiej, spowolnienie gospodarcze i tempa wzrostu PKB w Polsce przy jednoczesnym spadku bezrobocia i wzroście wynagrodzeń nie pozostały bez wpływu na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

W 2019 roku Grupa zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 676 mln PLN wobec 703 mln PLN w 2018 roku. W segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów zanotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o około 19 mln PLN (4,8%) w porównaniu do 2018 roku. Wzrost ten jest efektem korzystnej koniunktury w segmencie automotive (głównie w I półroczu 2019 roku) oraz realizacji nowych projektów sprzedażowych w spółkach Grupy.

W segmencie Elementów złącznych przychody ze sprzedaży spadły o około 17 mln PLN (11,1%) w stosunku do 2018 roku. Pierwsza połowa 2019 roku przyniosła wzrost przychodów w tym segmencie, przede wszystkim na skutek realizacji przetargu na dostawy śrub do sektora budownictwa kolejowego oraz zwiększonych przychodów ze sprzedaży do klientów z branży petrochemicznej. Druga połowa roku rozpoczęła się spadkiem dynamiki sprzedaży, przede wszystkim na rynku krajowym. Główne przyczyny spadku wolumenów sprzedaży to niższe zamówienia z branży górniczej oraz brak spodziewanych przetargów na rozbudowę infrastruktury w branży kolejowej.

Spadek przychodów ze sprzedaży odnotowano również w segmencie Automatyki przemysłowej i armatury, gdzie przychody były niższe o około 29 mln PLN (18,5%) w porównaniu do roku 2018. Spadek przychodów był konsekwencją spowolnienia na rynkach zagranicznych – praktycznie na każdym rynku w tym segmencie odnotowano niższe przychody ze sprzedaży, przy czym największe spadki odnotowano na rynkach Unii Europejskiej oraz na rynku.

Pomimo spadku przychodów ze sprzedaży, wynik EBITDA Grupy za rok 2019 wyniósł 96 mln PLN, osiągając najwyższy poziom w historii Grupy, natomiast zysk netto za rok 2019 wyniósł ok 51 mln PLN.

W 2019 roku zrealizowaliśmy szereg inwestycji w odnowienie oraz rozwój majątku produkcyjnego. Jedną z największych inwestycji w Grupie była budowa gniazda prasy, które pozwoli na uwolnienie produkcji z innych gniazd oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego o nowe wolumeny. Inną istotną inwestycją była budowa nowej linii technologicznej do obróbki bloków. Wymienione inwestycje pozwoliły na zwiększenie mocy produkcyjnych w segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów. W obszarze Automatyki przemysłowej i armatury budujemy centrum badawczo-rozwojowe konstrukcji zaworów bezpieczeństwa. Projekt ma na celu budowę laboratorium, w którym rozwijane będą zarówno produkty oferowane przez Grupę, jak i wykonywane będą badania komercyjne dla podmiotów zewnętrznych. Po zakończeniu budowy centrum, planowane jest przeprowadzenie prac badawczych oraz rozwojowych, przede wszystkim w obszarze zaworów bezpieczeństwa, które mają na celu rozwój oferty produktowej Grupy.

Pod koniec października 2019 roku Zetkama, spółka zależna od Mangata Holding, nabyła 100 proc. akcji Fabryki Armatur Głuchołazy za około 3 mln PLN. Jesteśmy w trakcie analizy dwóch kolejnych projektów akwizycyjnych, jednakże z uwagi na wydarzenia z początku 2020 roku dalsze akwizycje zostały wstrzymane.

Początek 2020 roku przyniósł nowe wyzwanie w postaci epidemii wirusa COVID-19. W Grupie podjęte zostały działania mające na celu łagodzenie potencjalnych skutków koronawirusa, przede wszystkim koncentrujemy się na zapewnieniu pracownikom możliwie jak największego, szeroko rozumianego bezpieczeństwa oraz prowadzeniu racjonalnej i konserwatywnej polityki finansowej. Dostrzegamy już pierwsze skutki makroekonomiczne wystąpienia wirusa – spadki kursów akcji na giełdach, wahania kursów walut, fluktuacje cen towarów i materiałów, przerwy w produkcji. W chwili obecnej trudno jest przewidzieć kierunki dalszego rozwoju pandemii oraz oszacować gospodarcze skutki tego zjawiska.

W imieniu Zarządu Mangata Holding dziękuję wszystkim naszym Partnerom w biznesie za wspólny rok, Radzie Nadzorczej za wsparcie i zaangażowanie w realizowane projekty oraz akcjonariuszom - za zaufanie, jakim nas obdarzają.

Zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym wyniki są odzwierciedleniem zaplanowanych i zrealizowanych w 2019 roku projektów. Osiągnięte cele strategiczne i wyniki finansowe są rezultatem zaangażowania pracowników wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej Mangata Holding. Pragnę wyrazić podziękowanie dla całego zespołu, który niezmiennie z zaangażowaniem dążył do osiągnięcia rezultatów, jakie możemy dzisiaj zaprezentować.

Z wyrazami szacunku,

Leszek Jurasz

Prezes Zarządu

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mangata Holding S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Mangata Holding S.A. ("Grupa"), w której Jednostką dominującą jest Mangata Holding S.A. ("Jednostka dominująca"):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Mangata Holding S.A., które zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.:
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów;
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów;
 - skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym;
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, oraz
 - dodatkowe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2019 r., poz. 1421, z późn. zm.) a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych

wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Grupy zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w

Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie



- Istotność ogólna przyjęta do badania została określona na poziomie 3.200 tys. zł, co stanowi 5% zysku przed opodatkowaniem.
- Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego Mangata Holding S.A.
- Nasz zespół przeprowadził także badanie sprawozdań finansowych następujących spółek zależnych: Kuźnia Polska S.A., Śrubena Unia Sp. z o.o., Zetkama Sp. z o.o., MCS Sp. z o.o. oraz Masterform Sp. z o.o.
- Zakres naszego badania pokrył 99% przychodów Grupy oraz 98% wartości absolutnej jej wyniku finansowego przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.
- Kluczowe sprawy badania dotyczyły:
 - Ryzyka oszustwa w procesie ujmowania przychodów;
 - Utraty wartości dla wartości firmy;
 - Ujęcia i wyceny kosztów prac rozwojowych;
 - Wdrożenia MSSF16.

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Jednostki dominującej dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Dostosowaliśmy zakres naszego badania w celu wykonania wystarczającej pracy umożliwiającej nam wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako całości, biorąc pod uwagę strukturę Grupy, procesy księgowe i kontrole oraz branżę, w której działa Grupa.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na

decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, którą przedstawiamy poniżej. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Ogólna istotność dla Grupy

3.200 tys. zł

Podstawa ustalenia

5% zysku przed opodatkowaniem

Uzasadnienie przyjętej podstawy

Przyjęliśmy zysk przed opodatkowaniem jako podstawę określenia istotności, ponieważ naszym zdaniem miernik ten jest powszechnie używany do oceny działalności Grupy przez użytkowników sprawozdań finansowych oraz jest ogólnie przyjętym wskaźnikiem odniesienia. Istotność przyjęliśmy na poziomie 5% ponieważ na podstawie naszego profesjonalnego osądu mieści się on w zakresie akceptowalnych progów ilościowych istotności.

Uzgodniliśmy z Komitetem Audytu Jednostki dominującej, że poinformujemy o zidentyfikowanych podczas badania zniekształceniach skonsolidowanego sprawozdania finansowego o wartości większej

niż 320 tys. zł, a także zniekształceniach poniżej tej kwoty, jeżeli w naszej ocenie byłoby to uzasadnione ze względów na czynniki jakościowe.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego

sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania

Ryzyko oszustwa w procesie ujmowania przychodów

W roku 2019 przychody ze sprzedaży wyniosły 675.759 tys. zł (w 2018 r.: 702.823 tys. zł). Polityki rachunkowości i ujawnienia dotyczące przychodów przedstawiono w notach 2 c), 3 oraz 19 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży są jedną z kluczowych wielkości świadczącą o rezultatach działalności operacyjnej Grupy oraz wskazują na stopień wykorzystania mocy produkcyjnych, pokrycia kosztów stałych prowadzonej działalności oraz są wyznacznikiem udziału w rynku.

Z tego względu istnieje ryzyko zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek intencjonalnego zawyżenia przychodów ze sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poprzez np. ujęcie fikcyjnych transakcji sprzedaży, ujęcie transakcji w nieprawidłowej wartości oraz nieprawidłowym okresie sprawozdawczym lub za pośrednictwem pozasystemowych księgowani zawyżających wartość przychodów.

Mając na uwadze powyższe, uznaliśmy że jest to kluczowe zagadnienie dla naszego badania.

Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- zrozumienie i ocenę systemu kontroli wewnętrznej w procesie sprzedaży;
- analizę polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów ze sprzedaży i jej przestrzegania;
- analizę wybranych losowo umów sprzedaży;
- test, na wybranej próbie, rozpoznanych w trakcie roku obrotowego przychodów poprzez niezależne potwierdzenia z odbiorcami wystąpienia wybranych transakcji sprzedaży, ich wartości oraz zapłaty przez odbiorcę;
- niezależne potwierdzenie istnienia i wartości wybranych pozycji należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy (dla wybranej próby);
- test, na wybranej próbie, dokumentów korygujących wartość przychodów ze sprzedaży po zakończeniu badanego roku obrotowego;
- kierując się kryterium wielkości transakcji oraz ich ryzyka wykonano test szczegółowy dla wybranej próby transakcji sprzedaży na przełomie roku bilansowego, upewniając się, że zostały one ujęte w odpowiednim okresie;
- test wszystkich istotnych księgowani wpływających na przychody ze sprzedaży w ciągu roku spełniających określone, zdefiniowane przez nas kryteria.

Utrata wartości dla wartości firmy

W nocie 4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przedstawiła ujawnienia dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości, w tym wyniki testu, analizę ich wrażliwości i opis przyjętych założeń.

Saldo wartości firmy na dzień 31 grudnia 2019 r. w sprawozdaniu finansowym Grupy wynosi 31.826 tys. zł. Zgodnie ze standardami, Zarząd przeprowadza testy na utratę wartości co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Przeprowadzenie testu na utratę wartości związane jest z koniecznością przyjęcia szeregu założeń i dokonania osądów przez Zarząd Grupy, dotyczących między innymi przyjętej strategii Grupy, planów finansowych i prognoz przepływów

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- zrozumienie i ocenę prawidłowości zastosowanej metody przeprowadzenia testu zgodnie z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej, w tym ocenę zasadności ustalenia ośrodka wypracowującego środki pieniężne zgodnie z wymogami standardu MSR 36;
- sprawdzenie poprawności matematycznej i spójności metodologicznej (z wykorzystaniem wewnętrznych specjalistów PwC w zakresie wycen) sporządzonego przez Zarząd Jednostki dominującej modelu wyceny na bazie zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- krytyczną ocenę przyjętych przez Zarząd Jednostki dominującej założeń i dokonanych szacunków

pieniężnych na kolejne lata, w tym po okresie objętym szczegółowymi prognozami, oraz założeń makroekonomicznych i rynkowych.

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości nie ujęto odpisu dla wartości firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Mając na uwadze istotność pozycji w sprawozdaniu finansowym, a także ze względu na wrażliwość wyników ww. testu na przyjęte założenia kwestia ta była przedmiotem naszych analiz.

służących określeniu wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych, obejmującą między innymi:

- pięcioletni okres projekcji przyszłych przepływów pieniężnych oraz założony w nim poziom przychodów, marży operacyjnej i przyszłe nakłady inwestycyjne,
- skumulowaną średnioroczną stopę wzrostu przychodów,
- zastosowaną stopę dyskontową (w oparciu o średnioważony koszt kapitału),
- rezydualną stopę wzrostu po okresie prognozy;
- ocenę przeprowadzonej przez Zarząd analizy wrażliwości przyjętych założeń na wynik wyceny;
- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w zakresie testów na utratę wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ujęcie i wycena kosztów prac rozwojowych

Grupa prowadzi prace rozwojowe w dziedzinie armatury przemysłowej. Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość zakończonych i oddanych do użytkowania prac rozwojowych wynosi 13 633 tys. zł, natomiast wartość bilansowa projektów w trakcie realizacji wynosi 7 160 tys. zł. Polityki rachunkowości i ujawnienia dotyczące kosztów prac rozwojowych poniesionych przez Grupę przedstawiono w notce 2 c) oraz 5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd dokonuje osądu dotyczącego prawidłowego ustalenia momentu, od którego ponoszone nakłady powinny być kapitalizowane zgodnie z zasadami opisanymi w notce 2 c) skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ujmuje dla każdego projektu osobny składnik wartości niematerialnych. Osąd ten obejmuje ocenę, czy:

- istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży; Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży danego składnika aktywów;
- Grupa ma zamiar ukończenia składnika aktywów niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- składnik aktywów niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- weryfikację zgodności przyjętych zasad początkowego ujęcia oraz wyceny z mającymi zastosowanie standardami rachunkowości,
- ocenę poprawności klasyfikacji nakładów na koszty prac rozwojowych;
- test, na podstawie wybranej próby, weryfikacji prawidłowości, istnienia oraz wystąpienia skapitalizowanych w trakcie badanego roku nakładów na prace rozwojowe;
- krytyczną ocenę osądu Zarządu dotyczącego spełnienia lub nie warunków księgowego ujęcia tych nakładów jako składnik aktywów lub koszt okresu;
- rozmowy z pracownikami Grupy zajmującymi się pracami rozwojowymi w celu zrozumienia obecnego statusu projektów rozwojowych;
- ocenę zasadności przyjętych okresów amortyzacji dla użytkowanych kosztów prac rozwojowych;
- zrozumienie i ocenę procesu identyfikacji przesłanek utraty wartości w odniesieniu do skapitalizowanych nakładów na prace rozwojowe oraz krytyczną ocenę przyjętych przez Zarząd Grupy założeń i dokonanych szacunków służących określeniu ich wartości odzyskiwalnej;
- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

- zapewniona jest dostępność środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Ponadto po oddaniu nakładów na prace rozwojowe do użytkowania Zarząd Grupy dokonuje osądów w zakresie okresów amortyzacji oraz wystąpienia przesłanek utraty wartości.

Mając na uwadze nieodłączne ryzyko niepewności związane z istotnych szacunkami dokonywanymi przez Zarząd uznaliśmy, że jest to kluczowe zagadnienie dla naszego badania.

Wdrożenie MSSF16

Grupa z dniem 1 stycznia 2019 r. przyjęła do stosowania nowy standard MSSF 16 „Leasing”. Wpływ nowego standardu został przedstawiony w nocie 2 b), a szczegółowe informacje dotyczące praw do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązań z tytułu leasingu zostały przedstawione w notach 7 i 9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W wyniku wdrożenia nowego standardu z dniem 1 stycznia 2019 r. Grupa rozpoznała prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 11,9 mln zł.

W celu wdrożenia standardu Grupa przeprowadziła analizę zawartych umów oraz dokonała istotnych oszacowań dotyczących:

- stóp dyskonta zastosowanych do wyceny zobowiązań,
- okresu trwania umów,
- możliwości zastosowania zwolnienia dla umów o okresie trwania do 12 miesięcy, które Grupa zastosowała,
- zastosowania pozostałych zwolnień oraz innych praktycznych rozwiązań przewidzianych w MSSF16.

Wdrożenie nowego standardu stanowi kluczową kwestię badania ze względu na jego istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, oraz ze względu na szereg założeń i oszacowań koniecznych przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- zrozumienie i ocenę procesu identyfikacji i oceny wpływu nowego standardu MSSF na skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
- krytyczną ocenę kluczowych założeń i osądów księgowych przyjętych przez Zarząd przy zastosowaniu nowego standardu, w tym ocenę zastosowanych zwolnień i praktycznych rozwiązań przewidzianych w standardzie;
- krytyczną ocenę kompletności analiz przeprowadzonych przez Zarząd;
- testy szczegółowe polegające między innymi na analizie umów leasingu i sprawdzeniu kalkulacji zobowiązań oraz praw do użytkowania składnika aktywów;
- weryfikację prawidłowości i kompletności ujawnień związanych ze zmianą zasad rachunkowości stosowanych dotychczas i pierwszym zastosowaniem nowego standardu.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do

kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351, z późn. zm.). Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy

i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania,

czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i jesteśmy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Komunikujemy się z Komitetem Audytu Jednostki dominującej odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („*Sprawozdanie z działalności Grupy*”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego i oświadczeniem na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust 2b Ustawy o rachunkowości, które są wyodrębnionymi częściami tego Sprawozdania z działalności Grupy.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do

zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy wraz z wyodrębnionymi częściami spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności Grupy.

W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Sprawozdania z działalności Grupy, i czyniąc to, rozważenie czy są one istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób

wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Sprawozdania z działalności Grupy, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Grupa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje oraz do poinformowania czy Grupa sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej pracy w trakcie badania, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafu 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie o informacjach bieżących” – Dz. U. z 2018 r., poz.757);
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, że w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa zawarła informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach potwierdzamy, że Grupa sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust 2b Ustawy o rachunkowości jako wyodrębnioną część Sprawozdania z działalności Grupy.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących oświadczenia na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach.

Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych w badanym okresie zostały wymienione w nocie 31.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 maja 2018 r. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2018 r., to jest przez 2 kolejne lata.



Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Tomasz Reinfuss.

Tomasz Reinfuss
Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 90038

Katowice, 30 marca 2020 r.

Oświadczenie Rady Nadzorczej Mangata Holding S.A.

dotyczące wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Mangata Holding S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mangata Holding za 2019 rok zgodnie z przepisami prawa

Działając na podstawie § 70 ust 1 pkt 7 oraz § 71 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757), Rada Nadzorcza Mangata Holding S.A. oświadcza, że:

- a) PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt. Sp.k. z siedzibą w Warszawie – firma audytorska uprawniona do badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mangata Holding S.A. za 2019 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- b) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania sprawozdania finansowego Mangata Holding S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mangata Holding za 2019 rok zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- c) Mangata Holding S.A. przestrzega obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- d) Mangata Holding S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Mangata Holding S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

- 1. **Pan Michał Zawisza** – Przewodniczący Rady Nadzorczej _____
- 2. **Pan Tomasz Jurczyk** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej _____
- 3. **Pan Jan Jurczyk** – Sekretarz Rady Nadzorczej _____
- 4. **Pan Zygmunt Mrożek** – Członek Rady Nadzorczej _____
- 5. **Pan Ireneusz Tomecki** – Członek Rady Nadzorczej _____
- 6. **Pan Marcin Knieć** – Członek Rady Nadzorczej _____

**Oświadczenie Rady Nadzorczej Mangata Holding S.A.
dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu w roku obrotowym 2019**

Działając na podstawie § 70 ust 1 pkt 8 oraz § 71 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757), Rada Nadzorcza Mangata Holding S.A. oświadcza, że:

- a) w odniesieniu do Komitetu Audytu działającego w Mangata Holding S.A. są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Mangata Holding S.A., oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- b) Komitet Audytu wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

- 1. **Pan Michał Zawisza** – Przewodniczący Rady Nadzorczej _____
- 2. **Pan Tomasz Jurczyk** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej _____
- 3. **Pan Jan Jurczyk** – Sekretarz Rady Nadzorczej _____
- 4. **Pan Zygmunt Mrozek** – Członek Rady Nadzorczej _____
- 5. **Pan Ireneusz Tomecki** – Członek Rady Nadzorczej _____
- 6. **Pan Marcin Knieć** – Członek Rady Nadzorczej _____

Oświadczenie Rady Nadzorczej Mangata Holding S.A.

dotyczące oceny sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MANGATA HOLDING, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Mangata Holding za 2019 rok

Działając na podstawie § 70 ust 1 pkt 14 oraz § 71 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757), Rada Nadzorcza Mangata Holding S.A. oświadcza, że dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MANGATA HOLDING, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MANGATA HOLDING za 2019 rok.

Rada Nadzorcza MANGATA HOLDING S.A., dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki MANGATA HOLDING S.A. za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku składającego się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumy bilansowe **364.722 tys. zł;**
- sprawozdania z dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazującego zysk netto w wysokości **32.854 tys. zł;**
- sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazującego całkowite dochody ogółem w wysokości **32.982 tys. zł;**
- zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazującego **wzrost** kapitału własnego o kwotę **2.936 tys. zł;**
- rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wykazującego **wzrost** stanu środków pieniężnych o kwotę **950 tys. zł;**
- dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MANGATA HOLDING za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, składającego się z:

- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumy bilansowe w wysokości **733.049 tys. zł;**
- skonsolidowanego sprawozdania z dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazującego zysk netto w wysokości **50.537 tys. zł;**
- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazującego całkowite dochody ogółem w wysokości **53.149 tys. zł;**
- skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku wykazującego **wzrost** kapitału własnego o kwotę **13.878 tys. zł;**

- skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, wykazującego **wzrost** stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę **843 tys. zł**;
- dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza dokonała również oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MANGATA HOLDING za 2019 rok.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z firmy audytorskiej PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MANGATA HOLDING S.A. zawierającym pozytywną opinię z przeprowadzonego badania, ze sprawozdaniem dodatkowym firmy audytorskiej dla Komitetu Audytu.

Po zapoznaniu się z przedmiotowymi sprawozdaniami finansowymi oraz sprawozdaniami Zarządu za 2019 rok, mając na uwadze pozytywną opinię biegłego rewidenta oraz Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza stwierdziła, że zawarte w powyższych sprawozdaniach przedstawiają rzetelnie i jasno informacje niezbędne i istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej MANGATA HOLDING oraz ocenia, że sprawozdania te zostały sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

1. **Pan Michał Zawisza** – Przewodniczący Rady Nadzorczej _____
2. **Pan Tomasz Jurczyk** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej _____
3. **Pan Jan Jurczyk** – Sekretarz Rady Nadzorczej _____
4. **Pan Zygmunt Mrozek** – Członek Rady Nadzorczej _____
5. **Pan Ireneusz Tomecki** – Członek Rady Nadzorczej _____
6. **Pan Marcin Knieć** – Członek Rady Nadzorczej _____

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



**BEYOND
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości.....	9
3. Segmenty operacyjne.....	29
4. Wartość firmy	32
5. Wartości niematerialne.....	33
6. Rzeczowe aktywa trwałe	35
7. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....	37
8. Nieruchomości inwestycyjne	38
9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	40
10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczoney	45
11. Zapasy.....	46
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48
14. Kapitał własny	48
15. Świadczenia pracownicze.....	50
16. Pozostałe rezerwy.....	52
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	53
18. Rozliczenia międzyokresowe	53
19. Przychody operacyjne	54
20. Koszty operacyjne.....	55
21. Pozostałe przychody operacyjne oraz pozostałe koszty operacyjne	55
22. Przychody i koszty finansowe	56
23. Podatek dochodowy	56
24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	57
25. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	58
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi	58
27. Nabycie akcji Fabryki Armaturnej Głucholazy S.A.	59
28. Sprawy sądowe	61
29. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	62
30. Zarządzanie kapitałem.....	67
31. Pozostałe informacje	68
32. Zdarzenia po dniu bilansowym	68
33. Zatwierdzenie do publikacji	69

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Wartość firmy	4	31 826	31 826
Wartości niematerialne	5	39 810	46 592
Rzeczowe aktywa trwałe	6	316 159	342 691
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7	70 904	0
Nieruchomości inwestycyjne	8	10 029	12 022
Należności i pożyczki		0	2 892
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		101	101
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	8 755	8 644
Aktywa trwałe razem		477 584	444 768
Zapasy	11	109 845	115 657
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	101 951	121 623
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		401	498
Pożyczki krótkoterminowe		4	2
Pochodne instrumenty finansowe	9.3	2 629	247
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	2 421	2 685
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	38 214	37 371
Aktywa obrotowe razem		255 465	278 083
AKTYWA RAZEM		733 049	722 851

PASYWA	Nota	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał podstawowy	14.1	1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14.2	164 211	164 211
Pozostałe kapitały	14.3	1 825	-741
Zyski zatrzymane:		245 477	225 422
- wynik roku bieżącego		49 425	54 673
- zysk (strata) z lat ubiegłych		196 052	170 749
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		412 848	390 227
Udziały niedające kontroli	14.4	5 928	14 671
Kapitał własny razem		418 776	404 898
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.4	79 390	80 897
Zobowiązania z tytułu leasingu	7	30 996	24 543
Pozostałe zobowiązania		39	42
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	24 782	22 988
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15.2	11 953	11 254
Pozostałe rezerwy długoterminowe	16	17	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 442	2 906
Zobowiązania długoterminowe razem		150 619	142 630
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17	77 325	83 802
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 307	2 230
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.4	49 352	53 633
Zobowiązania z tytułu leasingu	7	10 800	10 613
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15.2	20 165	20 469
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	16	448	1 069
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	3 257	3 507
Zobowiązania krótkoterminowe razem		163 654	175 323
Zobowiązania razem		314 273	317 953
PASYWA RAZEM		733 049	722 851

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	Nota	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	3,19	675 759	702 823
Przychody ze sprzedaży produktów		632 213	651 750
Przychody ze sprzedaży usług		9 034	13 079
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		34 512	37 994
Koszt własny sprzedaży		522 210	547 039
Koszt sprzedanych produktów	20	491 785	509 553
Koszt sprzedanych usług	20	4 208	10 060
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		26 217	27 426
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		153 549	155 784
Koszty sprzedaży	20	35 715	36 670
Koszty ogólnego zarządu	20	50 561	49 844
Pozostałe przychody operacyjne	21.1	5 106	5 655
Pozostałe koszty operacyjne	21.2	7 861	11 644
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		64 518	63 281
Przychody finansowe	22.1	735	3 051
Koszty finansowe	22.2	5 133	3 775
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		60 120	62 557
Podatek dochodowy	23	9 583	5 780
Zysk (strata) netto		50 537	56 777
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		49 425	54 673
- akcjonariuszom niekontrolującym		1 112	2 104

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Dane w PLN	2019	2018
- podstawowy	7,40	8,19
- rozwodniony	7,40	8,19

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Zysk (strata) netto	50 537	56 777
<i>Inne całkowite dochody</i>		
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	2 663	-3 486
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	3 250	-4 157
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	587	-671
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-51	-137
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych	-57	-161
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-6	-24
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	2 612	-3 623
Całkowite dochody	53 149	53 154
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	51 991	51 244
- akcjonariuszom niekontrolującym	1 158	1 910

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2019 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	-741	225 422	390 227	14 671	404 898
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością	0	0	0	676	676	-9 202	-8 526
Dywidendy	0	0	0	-30 046	-30 046	-699	-30 745
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	-29 370	-29 370	-9 901	-39 271
Zysk (strata) netto	0	0	0	49 425	49 425	1 112	50 537
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	2 566	0	2 566	46	2 612
Razem całkowite dochody	0	0	2 566	49 425	51 991	1 158	53 149
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	1 825	245 477	412 848	5 928	418 776

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	2 688	230 841	399 075	19 046	418 121
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością	0	0	0	0	0	-2 985	-2 985
Dywidendy	0	0	0	-60 092	-60 092	-3 300	-63 392
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	-60 092	-60 092	-6 285	-66 377
Zysk (strata) netto	0	0	0	54 673	54 673	2 104	56 777
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-3 429	0	-3 429	-194	-3 623
Razem całkowite dochody	0	0	-3 429	54 673	51 244	1 910	53 154
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	-741	225 422	390 227	14 671	404 898

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	60 120	62 557
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 936	2 506
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	24 455	26 745
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	4 384	0
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	0	-126
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	200	672
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-38	280
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	45	-46
Koszty odsetek	1 878	2 412
Przychody z odsetek	-275	-263
Transakcje z mniejszością	-106	0
Inne korekty	0	-1 614
Korekty razem:	33 479	30 566
Zmiana stanu zapasów	7 822	-8 423
Zmiana stanu należności	20 958	-3 888
Zmiana stanu zobowiązań	-15 176	2 665
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	246	972
Zmiana kapitału obrotowego	13 850	-8 674
Zapłacony podatek dochodowy	-9 366	-10 418
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	98 083	74 031
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-2 005	-2 552
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-35 425	-36 916
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	1 012
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	1 993	167
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-3 776	0
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	-1 380
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	422
Pożyczki udzielone	0	-422
Otrzymane odsetki	275	263
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-38 938	-39 406
Wydatki z tytułu zmian udziału w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	-8 420	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	33 994	62 548
Spłaty kredytów i pożyczek	-39 649	-33 251
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-11 559	-11 103
Odsetki zapłacone	-1 878	-2 412
Dywidendy wypłacone	-30 745	-63 392
Inne wpływy (wydatki) z działalności finansowej	0	8 945
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-58 257	-38 665
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	888	-4 040
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-45	46
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	843	-3 994
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	37 371	41 365
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	38 214	37 371

DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

a) Informacje o jednostce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mangata Holding [dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”] jest Mangata Holding S.A. [dalej zwana „Spółką dominującą”, „Jednostką dominującą”, „Emitentem”].

Mangata Holding S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 1 grudnia 1990 roku (Rep. A. 1453/90). Spółka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Bielsku – Białej Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000084847. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 890501767.

Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Cechowej 6/8 w Bielsku-Białej.

Czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

Spółka dominująca wraz z jej jednostkami zależnymi tworzy Grupę Kapitałową Mangata Holding.

Jednostką dominującą dla Mangata Holding S.A. jest Capital MBO Sp. z o.o., natomiast jednostką dominującą najwyższego szczebla jest BI7 Sp. z o.o., która pozostaje pod kontrolą rodziny Państwa Jurczyk.

b) Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodziło:

- Michał Zawisza – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jan Jurczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Zygmunt Mrozek – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Kniec – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Tomecki – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 września 2019 roku Zarząd Mangata Holding S.A. powziął informację o śmierci Pana Zbigniewa Rogoża, który pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki dominującej oraz zasiadał w Komitecie Audytu Spółki dominującej jako Członek niezależny.

W dniu 5 listopada 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mangata Holding S.A. powołało do Rady Nadzorczej Spółki Pana Ireneusza Tomeckiego.

Poza wyżej opisanymi, w 2019 roku, jak i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

W skład Komitetu Audytu na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

- Marcin Knieć - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Michał Zawisza - Członek Komitetu Audytu
- Ireneusz Tomecki - Członek Komitetu Audytu

W dniu 18 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w przedmiocie powołania Pana Ireneusza Tomeckiego na Członka Komitetu Audytu.

Komitet Audytu w powyższym składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2019 r., poz. 1421 z późn. zm.).

Poza wyżej opisanymi, w 2019 roku, jak i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, nie miały miejsca inne zmiany w składzie Komitetu Audytu.

c) Skład Zarządu Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu
- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu

W 2019 roku, jak i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

d) Charakter działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności spółek Grupy Kapitałowej jest:

- produkcja armatury,
- produkcja odlewów,
- produkcja elementów złącznych,
- produkcja podzespołów dla motoryzacji,
- produkcja komponentów dla przemysłu maszynowego,
- automatyka przemysłowa.

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w nocie dotyczącej segmentów operacyjnych.

e) Informacje o Grupie Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2019	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2018
Śrubena Unia Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 5, 34-300 Żywiec	100,00%	100,00%
MCS Sp. z o.o.	ul. Strażacka 43, 44-240 Żory	100,00%	100,00%
ZETKAMA R&D Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%

Masterform Sp. z o.o.	ul. Mikulicza 6a, 58-160 Świebodzice	100,00%	75,00%
Kuźnia Polska S.A.	ul. Górecka 32, 43-430 Skoczów	95,80%	95,80%
ZETKAMA Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	100,00%	100,00%
Mangata Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	100,00%	100,00%
ZETKAMA Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%
Fabryka Armatur Głuchołazy S.A.	ul. Wrocławska 1A, 48-340 Głuchołazy	100,00%	0,00%

Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

f) Zmiany w składzie Grupie Kapitałowej

Nabycie pozostałych 25% udziałów w Masterform Sp. z o.o.

Z dniem 2 lipca 2019 roku Mangata Holding S.A. stała się właścicielem pozostałych 25% udziałów w Masterform Sp. z o.o. dzięki transakcji odkupu pakietu udziałów od dotychczasowych udziałowców mniejszościowych. Łączna cena za nabyte 6.700 udziałów wyniosła 8.420.091 PLN, przy cenie jednostkowej za 1 udział na poziomie 1.256,73 PLN.

Wykup udziałów był zgodny z zapisami umowy inwestycyjnej na zakup pakietu większościowego Masterform zawartej w 2015 roku, która zawierała opcję „put” / „call”. Wykup został realizowany zgodnie z wolą mniejszościowych udziałowców, którzy skorzystali z prawa zbycia pakietu posiadanych przez siebie udziałów.

Przejęcie kontroli nad Fabryką Armatur Głuchołazy S.A.

W dniu 29 października 2019 spółka zależna Emitenta – Zetkama Sp. z o.o. – nabyła 100% akcji spółki Fabryka Armatur „Głuchołazy” S.A. („FAG”). Cena nabycia wymienionych akcji wyniosła 2.724.596,10 PLN.

Fabryka Armatur Głuchołazy S.A. specjalizuje się w projektowaniu, produkowaniu oraz dystrybucji armatury stalowej i staliwnej. W swojej ofercie FAG posiada szeroki asortyment wyrobów własnych, które są zróżnicowane pod względem przeznaczenia i funkcjonalności. Stałymi odbiorcami są od wielu lat elektrociepłownie, elektrownie konwencjonalne, rafinerie, stocznie oraz spółki z branży chemicznej.

Nabycie FAG ma na celu wzmocnienie oferty produktowej Grupy Kapitałowej Mangata Holding, w szczególności w obszarze zaworów wysokociśnieniowych. Portfolio wyrobów FAG pozwoli również na uzupełnienie oferty sprzedażowej Grupy o produkty niszowe, których dotychczas nie było w jej ofercie. Poza rozszerzeniem dostępnej oferty produktowej, nabycie FAG umożliwi zwiększenie mocy wytwórczych oraz efektywności produkcji, poprzez reorganizację procesów produkcyjnych oraz inwestycje w nowy majątek produkcyjny FAG. Szerzej transakcja została opisana w nocie 27.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz Spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jak i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

Profesjonalny osąd oraz szacunki księgowe

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga dokonywania szacunków księgowych i przyjmowania założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Szacunki i założenia wpływają na ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Przyjęte założenia obejmują w szczególności następujące kwestie:

- utrata wartości firmy oraz innych aktywów (w tym należności i zapasów),
- wysokość stosowanych stawek amortyzacyjnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- możliwość realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- wycena rezerw,
- szacunki i subiektywne oceny dokonane w odniesieniu do transakcji leasingu.

W roku 2019 nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń. Założenia biznesowe i makroekonomiczne będące podstawą szacunków są aktualizowane na bieżąco, w zależności od zmian otoczenia jednostki oraz planów i prognoz biznesowych. Wybrane założenia przyjęte do testów na utratę wartości firmy zostały przedstawione w odpowiedniej nocie do niniejszego sprawozdania.

Ustalenie zobowiązań podatkowych może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględniła postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane.

b) Zmiany standardów lub interpretacji

Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Grupy

Standard ten zastępuje od 1 stycznia 2019 roku MSR 17 „Leasing” oraz interpretacje odnoszące się do tego standardu. Według nowego standardu, praktycznie wszystkie umowy spełniające definicje leasingu są ujmowane co do zasady jak dotychczasowy leasing finansowy. Nowy standard wpłynął na wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz na zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych wykazanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Grupa wybrała metodę retrospektywnego zastosowania MSSF 16, tj. efekt zastosowania standardu został uwzględniony jako korekta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019. Dane na 31 grudnia 2018 nie uległy przekształceniu.

Analizując wpływ MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa skorzystała z następujących rozwiązań dopuszczonych przez MSSF 16:

- nie dokonano ponownej weryfikacji umów ujętych jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17;
- nie ujęto aktywów ani zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania wynikających z umów wygasających do 12 miesięcy od dnia bilansowego;
- nie ujęto aktywów ani zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania dla przedmiotów o jednostkowej wartości poniżej równowartości 5.000 USD

Stopa dyskonta została ustalona indywidualnie dla poszczególnych grup przedmiotów leasingu:

- dla nieruchomości biurowej została ustalona w oparciu o rentowność 10 letnich obligacji Skarbu Państwa i wynosi 3,00%;
- dla praw wieczystego użytkowania gruntów, maszyn i urządzeń oraz środków transportu przyjęto jedną stopę procentową. Stopa ta została oszacowana na poziomie 4,40%. Szacunku stopy dokonano w oparciu o formułę: stopa wolna od ryzyka powiększona o marżę kredytu, jaki musiałaby zaciągnąć Grupa na zakup podobnego środka trwałego.

Zgodnie z wyliczeniami Grupy na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 (01.01.2019) aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (leasingu) wzrosły o 11.033 tys. PLN.

Wycena zobowiązań z tytułu leasingu na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 (w tys. PLN):

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na 31 grudnia 2018 roku	23 541
Zobowiązania z tytułu leasingu zdyskontowane za pomocą krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy na dzień pierwszego zastosowania	11 894
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wykazane na 31 grudnia 2018 (+)	35 156
Leasingi krótkoterminowe niewykazane jako zobowiązania (-)	-391
Leasingi o niskiej wartości niewykazane jako zobowiązania (-)	-470
Umowy uznane w wyniku ponownej oceny za leasing (+/-)	0
Korekty wynikające z odmiennego traktowania opcji przedłużenia i rozwiązania	0
Korekty wynikające ze zmian indeksu lub stopy mającej wpływ na opłaty zmienne	0
Zobowiązania z tytułu leasingu wykazane na 1 stycznia 2019 roku:	46 189
w tym:	
zobowiązania długoterminowe	34 840
zobowiązania krótkoterminowe	11 349

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania MSSF 16, są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2019 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2019 rok:

- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu - zatwierdzone w UE w dniu 13 marca 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - zatwierdzone w UE w dniu 8 lutego 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2019 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** - zatwierdzona w UE w dniu 23 października 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

Wyżej wymienione nowe standardy (za wyjątkiem MSSF 16, którego wpływ został ujawniony wcześniej), zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za 2019 rok.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – Definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- **Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji skonsolidowanego sprawozdania

finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”** – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”** - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

c) Zasady rachunkowości

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki dominującej kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne wyroby oraz usługi dostarczane przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę wytwarzanych wyrobów oraz świadczonych usług wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem przychodów nie przypisanych do segmentów (jeżeli występują) oraz wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą, dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli wartość bilansowa inwestycji w spółkę zależną wyłączana jest z tą częścią kapitału własnego spółki zależnej, która odpowiada udziałowi Spółki dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej.

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej.

Transakcje z posiadaczami udziałów niedających kontroli, które nie skutkują powstaniem lub utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jako transakcje kapitałowe.

Jeżeli transakcja nie powoduje utraty kontroli przez jednostkę dominującą sprzedaż udziałów na rzecz posiadaczy udziałów niedających kontroli nie wpływa na sprawozdanie z dochodów. Różnica pomiędzy ceną sprzedaży

a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane udziałowcom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Jeżeli podmiot dominujący posiada już kontrolę, nabycie udziałów od udziałowców niekontrolujących nie skutkuje powstaniem wartości firmy. Różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od udziałowców niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą nabycia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, wraz z zobowiązaniami warunkowymi, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przed przejęciem.

Nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku, gdy cena nabycia (koszt połączenia) jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku okresu. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, nie wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy kosztem połączenia a nabytym udziałem aktywów netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji wynik z lat ubiegłych,
- udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki.

Transakcje w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty zabezpieczające (zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń), ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości.

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne ujmowane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie jest amortyzowana. Na dzień bilansowy oraz w przypadku wystąpienia przesłanek świadczących o możliwej utracie wartości, przeprowadza się test na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Patenty i licencje	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	5-10 lat
Koszty prac rozwojowych	do 10 lat
Pozostałe wartości niematerialne	2-40 lat
Znaki towarowe	do 40 lat

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie występują.

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów w momencie ich poniesienia.

W spółkach Grupy prowadzone są prace rozwojowe związane z opracowaniem nowych produktów. Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy, gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składowa wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Grupa zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składowa wartości niematerialnych,
- składowa wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Grupa potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składowa dla potrzeb Grupy,
- dostępne są Grupie środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składowa,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składowa wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składowa majątku do stanu zdadnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składowa aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Budynki i budowle	10-40 lat
Maszyny i urządzenia	5-25 lat
Środki transportu	3-10 lat
Pozostałe środki trwałe	3-20 lat

Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w wyniku okresu w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Leasing

Polityka rachunkowości do roku obrotowego 2018

Do roku obrotowego 2018 leasing rzeczowych aktywów trwałych był klasyfikowany jako leasing finansowy albo leasing operacyjny.

Umowy leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty okresu.

Polityka rachunkowości od roku obrotowego 2019

Od 1 stycznia 2019 leasing jest ujmowany jako składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania aktywów z odpowiadającym mu zobowiązaniem na datę udostępnienia przedmiotu leasingu Grupie.

Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe

i odpowiednio amortyzowane. Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krajową stopę procentową.

W dacie rozpoczęcia leasingu zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty na ten dzień. Stopa dyskonta została ustalona indywidualnie dla poszczególnych grup przedmiotów leasingu.

W celu oszacowania krajowej stopy procentowej Grupa stosuje jako punkt wyjścia stopę wolną od ryzyka (oprocentowanie 10-letnich obligacji skarbowych) powiększoną o średni koszt finansowania zewnętrznego (marżę), jaki Grupa musiałaby ponieść, aby uzyskać finansowanie na zakup takiego samego lub podobnego składnika majątku.

Grupa stosuje następujące zwolnienia dopuszczone przez standard:

- nie ujmuje aktywów ani zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania wynikających z umów krótszych niż 12 miesięcy;
- nie ujmuje aktywów ani zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania dla przedmiotów o jednostkowej wartości poniżej równowartości 5.000 USD

Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania finansowego,
- wszelkie płatności leasingowe dokonane w dacie rozpoczęcia leasingu lub przed nią, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie.

Zobowiązania leasingowe obejmują wartość bieżącą netto następujących płatności leasingowych:

- stałe opłaty leasingowe pomniejszone o należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia,
- kwoty, której zapłaty przez Grupę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli istnieje wystarczające prawdopodobieństwo, że Grupa z tej opcji skorzysta.

Po dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne, ewentualne straty z tytułu utraty wartości oraz z uwzględnieniem wpływu korekt wartości zobowiązania leasingowego.

Grupa narażona jest na potencjalne przyszłe zwiększenie przyszłych zmiennych płatności leasingowych, które nie są uwzględniane w zobowiązaniu leasingowym, dopóki nie wejdą w życie. W momencie, gdy korekty opłat wejdą w życie, zobowiązanie leasingowe podlega ponownej ocenie i korekcie w powiązaniu ze składnikiem aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,
- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku okresu w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w sprawozdaniu z dochodów w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model wartości godziwej.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe wartość nieruchomości inwestycyjnych jest weryfikowana pod kątem ewentualnej zmiany wartości godziwej, określonej przez niezależnego rzeczoznawcę z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości oraz aktualnych warunków rynkowych. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są

ujmowane w sprawozdaniu z dochodów w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.

Grupa wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

O klasyfikacji do poszczególnej grupy aktywów decydują: model biznesowy zarządzania aktywami oraz charakterystyka przepływów pieniężnych wynikających z umowy. Jeżeli aktywa finansowe są utrzymywane (zgodnie z modelem biznesowym) w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a warunki umowy dotyczącej tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek, to takie aktywa wyceniane są po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu.

Jeżeli aktywa finansowe są utrzymywane (zgodnie z modelem biznesowym) dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a sprzedaż tych aktywów finansowych oraz warunki umowy dotyczącej tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek to takie aktywa finansowe klasyfikowane są jako wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W pozostałych przypadkach aktywa finansowe klasyfikowane są jako aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Grupa szacuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w okresie kolejnych 12 miesięcy dla należności handlowych. Poza odpisem na oczekiwane straty kredytowe, Grupa

szacuje odpisy na należności wątpliwe, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego).

W momencie wyłączenia składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są sprawozdaniu z dochodów w działalności finansowej, za wyjątkiem instrumentów zabezpieczających.

Kredyty walutowe oraz leasingi walutowe są traktowane jako instrument zabezpieczający. W związku z faktem, iż większość wpływów handlowych w Grupie odbywa się w walucie EUR, zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń stosowaną przez Grupę, pozyskanie finansowania zewnętrznego w EUR oraz zakupy rozliczane w tej walucie stanowią naturalne zabezpieczenie. W przypadku kredytów walutowych w EUR, pozycję zabezpieczaną stanowi określony, pierwszy wolumen przychodów ze sprzedaży produktów i usług w walucie lub indeksowanych do kursu EUR/PLN, generowanych od dnia, w którym nastąpiła spłata kapitału zobowiązania finansowego (kredytu, raty leasingu).

Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń jest stosowana przez Spółki Grupy wyłącznie, jeżeli spełnione zostały następujące wymagania:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem;
- w momencie ustanowienia powiązania zabezpieczającego Grupa dokumentuje powiązanie ekonomiczne między instrumentami zabezpieczającymi a pozycjami zabezpieczanymi, w szczególności czy zgodnie z oczekiwaniami zmiany przepływów pieniężnych z instrumentów zabezpieczających powinny kompensować zmiany w przepływach pieniężnych z pozycji zabezpieczanych;
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego;

- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia, musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na sprawozdanie z dochodów;
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione;
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Grupa stosuje określone zasady rachunkowości dla instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń wymaga spełnienia przez Grupę warunków określonych w MSSF 9 dotyczących udokumentowania polityki zabezpieczeń, prawdopodobieństwa wystąpienia transakcji zabezpieczanej oraz efektywności zabezpieczenia. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa korzystała z prostych instrumentów pochodnych – terminowych transakcji forward oraz kredytów i leasingów w walucie obcej jako narzędzi zabezpieczających przepływy pieniężne. Kontrakty te zostały zawarte przez Grupę w celu zarządzania ryzykiem walutowym w związku z prawnie wiążącymi transakcjami sprzedaży oraz zakupu realizowanymi w walutach obcych.

Wszystkie pochodne instrumenty zabezpieczające wyceniane są w wartości godziwej. W części, w jakiej dany instrument zabezpieczający stanowi efektywne zabezpieczenie, zmiana wartości godziwej instrumentu ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i kumulowana w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne. Nieefektywną część zabezpieczenia ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z dochodów.

Jeżeli transakcja zabezpieczana skutkuje ujęciem niefinansowych aktywów lub zobowiązań, zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte uprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego i uwzględniane w wycenie wartości początkowej (cenie nabycia) pozycji zabezpieczanej.

Jeżeli zaistniało prawdopodobieństwo, że planowana przyszła transakcja zabezpieczana nie zostanie zawarta, zyski i straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne niezwłocznie przenoszone są do sprawozdania z dochodów.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia lub wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednie (głównie materiały i robociznę) powiększone o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub konsolidowane spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:

- przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
- wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń).

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy Spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę.

Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez niezależnego aktuarium. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia, czyli dotyczące odpraw emerytalnych są rozpoznawane w innych dochodach całkowitych - zgodnie z postanowieniami MSR 19, a dotyczące nagród jubileuszowych są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku, gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych w ramach alokacji kosztu połączenia zgodnie z MSSF 3 (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych).

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana. Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

W ramach rozliczeń międzyokresowych przychodów ujmowane są również otrzymane świadectwa efektywności energetycznej, które traktowane są jako dotacja do aktywa w rozumieniu MSR 20. W początkowym ujęciu świadectwa pochodzenia energetycznego wyceniane są po kursie rynkowym z dnia ich otrzymania. Ujęcie dotacji w wyniku następuję proporcjonalnie do średniego okresu amortyzacji środków trwałych, których dotacja dotyczy.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w kwocie odzwierciedlającej oczekiwane wynagrodzenie, które według szacunków Grupy zostanie przekazane w zamian za sprzedane produkty, towary i usługi. Cena transakcyjna uwzględnia rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne pomniejszenia wartości przychodu.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- strony zawarły umowę i na jej podstawie są zobowiązane do dokonania określonych świadczeń;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować zobowiązanie do wykonania świadczenia każdej ze stron;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności;
- umowa posiada treść ekonomiczną;
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma zapłatę za poszczególne świadczenia.

Przychody ujmowane są w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie zakontraktowanego dobra lub usługi klientowi. W szczególności o określeniu momentu przekazania kontroli klientowi decydują zakontraktowane warunki dostawy, w tym Incoterms. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami MSSF 15, koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia realizacji umowy z klientem podlegają aktywowaniu i są rozliczane w okresie generowania korzyści ekonomicznych z realizacji kontraktu.

Sprzedaż usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w momencie realizacji obowiązku kontraktowego na rzecz klienta (wykonania przedmiotu usługi).

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w wyniku bieżącego okresu metodą liniową przez okres trwania umowy.

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów (z uwzględnieniem czynnych oraz biernych rozliczeń międzyokresowych). Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszty w układzie kalkulacyjnym.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odrozonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odrozonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części aktywo tworzone jest do wartości możliwej do realizacji oszacowanej w oparciu o dostępne dane.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą

różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji w okresie objętym sprawozdaniem odzwierciedlały oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku.

Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe – szacowane są przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze wynika z oszacowania dokonanego przez niezależnego aktuarium. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń oraz wskaźniki demograficzne.

Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy.

Ujęcie prac rozwojowych

Ocena spełnienia kryterium rozpoznawalności prac rozwojowych stanowi istotny osąd kierownictwa. Moment ujęcia w księgach prac rozwojowych jest wyznaczany po osiągnięciu takiego etapu zaawansowania prac, który daje racjonalną pewność, że składnik majątkowy będzie nadawał się do gospodarczego wykorzystania oraz że przyszłe prognozowane korzyści ekonomiczne, generowane przez ten składnik majątku, przewyższają koszt jego wytworzenia. Tym samym kierownictwo dokonuje oszacowania wartości bieżącej przyszłych korzyści ekonomicznych generowanych przez dany składnik wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe są szacowane w oparciu o szczegółową ich analizę. Opis aktualizujący należności dokonuje się w taki sposób, aby uwzględnić stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, uwzględniając zarówno model oczekiwanej straty kredytowej w okresie kolejnych 12 miesięcy, jak i inne czynniki świadczące o potencjalnym braku ściągalności należności.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności należności od kontrahentów. Współczynniki aktualizowane są co roku w oparciu o najbardziej aktualne dane historyczne. Poza matrycą rezerw, przy szacowaniu odpisów

aktualizujących Grupa wykorzystuje również inne obiektywne informacje mogące świadczyć o braku realizacji instrumentu finansowego (np. upadłość klienta). Instrumenty finansowe, objęte indywidualnym odpisem, nie są przedmiotem szacunku przy wykorzystaniu matrycy rezerw.

Grupa nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu. Od 1 stycznia 2018 roku Grupa szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

Leasing

Przy określaniu okresu leasingu kierownictwo bierze pod uwagę fakty i okoliczności stanowiące zachętę ekonomiczną do skorzystania z opcji przedłużenia lub nieskorzystania z opcji rozwiązania. Opcje przedłużania (lub okresu po terminie realizacji opcji rozwiązania) są uwzględniane w okresie leasingu wyłącznie wtedy, gdy przedłużenie leasingu (lub nierozwiązywanie go) jest wystarczająco pewne.

Okres leasingu podlega przeszacowaniu, gdy opcja leasingu została faktycznie zrealizowana (lub niezrealizowana) lub gdy Grupa jest zobowiązana do jej zrealizowania (bądź niezrealizowania). Ocena uzasadnionej pewności podlega weryfikacji wtedy, gdy wystąpiło istotne zdarzenie lub istotna zmiana okoliczności mająca wpływ na tę ocenę i będąca pod kontrolą leasingobiorcy.

3. Segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd Grupy przyjął następujący podział na segmenty operacyjne:

- Podzespoły dla motoryzacji i komponenty,
- Automatyka przemysłowa i armatura
- Elementy złączne,
- Działalność pozaprodukcyjna.

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

Segment Podzespoły dla motoryzacji i komponenty (automotive) obejmuje działalność w zakresie produkcji:

- elementów składowych układów wydechowych dla samochodów osobowych wykonywanych z rur stalowych nierdzewiejących (rury gięte, rury gięte perforowane, rury perforowane proste, rury perforowane z kształtowanymi końcówkami, rury gięte wielokrotnie kształtowane, rezonatory wydechowe),
- komponentów mających zastosowanie w najbardziej zaawansowanych technologicznie maszynach i urządzeniach w motoryzacji (samochodach ciężarowych i autobusach, samochodach sportowych i luksusowych),
- elementów zawieszenia: dźwignie, czopy, sworznie, tuleje,
- elementów kierowniczego: końcówki drążków kierowniczych, krzyżaki, przeguby,
- elementów układu napędowego: wały napędowe, złącza, końcówki złączy, krzyżaki, piasty,
- elementów silnika (osprzętu silnika): dźwigienki zaworowe, wsporniki,
- elementów skrzyni biegów: wałki główne i pośrednie, koła przekładniowe, pierścienie synchronizatora, tuleje.

Spółki Grupy świadczą także usługi w zakresie:

- obróbki wielkoseryjnych odlewów aluminiowych oraz żeliwnych dla przemysłu motoryzacyjnego, rolnictwa, budownictwa i innych branż przemysłowych stanowiących zarówno własność klienta, jak również sprzedawanych wraz z odlewem,
- wykonawstwa matryc, azotowania i śrutowania.

Odbiorcami finalnymi wyrobów Spółek Grupy są przede wszystkim czołowi globalni producenci z branży motoryzacyjnej oraz metalowej.

Automatyka przemysłowa i armatura

Zakresem działalności segmentu jest produkcja i sprzedaż armatury przemysłowej oraz usługi z zakresu projektowania, wykonawstwa i integracji automatyki przemysłowej.

Linie produktowe oferowane przez Spółki Grupy to:

- zawory grzybkowe zaporowe, służące do odcinania przepływającego czynnika,
- zawory zwrotne (grzybkowe, klapowe i zwrotne),
- zawory regulujące, pozwalają na płynną regulację przepływającego czynnika,
- zawory mieszkowe, zawory odcinające przepływ czynnika, posiadające uszczelnienie dławnicy w postaci mieszka,
- zawory pływakowe,
- kurki kulowe, służące do odcinania przepływającego czynnika,
- osadniki-filtry, urządzenia ochronne oczyszczające czynnik z zanieczyszczeń,
- kosze ssawne, zapobiegające przepływowi powrotnemu czynnika z jednoczesną funkcją jego oczyszczenia,

Zakres swojej oferty Grupa Kapitałowa systematycznie uzupełnia o sprzedaż towarów, które w głównej mierze stanowi armatura innych producentów. Wśród nich istotną grupę stanowi armatura obca oferowana jako armatura komplementarna do armatury własnej produkcji.

Wyroby te znajdują zastosowanie w takich branżach jak: ciepłownictwo i ogrzewnictwo, wentylacja i klimatyzacja, wodociągi i kanalizacja, przemysł stoczniowy oraz zakłady przemysłowe. Do ich wytwarzania wykorzystywane są produkowane przez Grupę odlewy, które są wytwarzane w odlewni żeliwa w Ścinawce Średniej. Odlewy produkowane są zarówno na potrzeby własne jak również na sprzedaż, głównie dla innych producentów armatury.

Elementy złączne

Oferta tego segmentu jest bardzo szeroka, zarówno w układzie wymiarowym, jak i asortymentowym. Duży udział stanowią wyroby z różnego rodzaju pokryciami antykorozyjnymi wykonywanymi w kooperacji. W tym zakresie produkcja segmentu zawiera między innymi: cynkowanie galwaniczne, cynkowanie ogniowe, dakromet, geomet, cynk-nikiel, delta tone i inne. Odrębną grupą produktową są elementy złączne nawierzchni kolejowej takie jak: wkręty kolejowe, śruby stopowe które znajdują atrakcyjne rynki zbytu w Europie. Produkcja segmentu obejmuje zarówno wyroby standardowe (według norm) jaki i wyroby niestandardowe według specyfikacji i wymagań klienta.

Działalność pozaprodukcyjna

Segment działalności pozaprodukcyjnej zajmuje się obsługą majątku nieprodukcyjnego stanowiącego obecnie własność spółki Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o. oraz Mangata Holding S.A. Składnikami majątku zarządzanymi w segmencie są nieruchomości położone w Warszawie, Sosnowcu, Katowicach, Kłodzku oraz w Ścinawce Średniej. Podstawowym zakresem działalności w segmencie jest sprzedaż nieruchomości oraz wynajem powierzchni produkcyjnych, magazynowych oraz biurowych.

Za okres od 01.01. do 31.12.2019

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	406 994	127 564	139 518	1 683	675 759
Przychody od innych segmentów	564	6 147	1 020	9 086	16 817
Przychody ze sprzedaży ogółem	407 558	133 711	140 538	10 769	692 576
Wynik operacyjny segmentu	99 425	28 750	24 545	829	153 549
Pozostałe informacje					
Amortyzacja	16 894	9 970	4 212	699	31 775
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	40	162	0	0	202
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	42 006	16 259	6 453	4 203	68 921

Za okres od 01.01. do 31.12.2018

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	388 286	156 521	156 932	1 084	702 823
Przychody od innych segmentów	974	6 558	667	9 930	18 129
Przychody ze sprzedaży ogółem	389 260	163 079	157 599	11 014	720 952
Wynik operacyjny segmentu	89 194	36 360	30 541	-311	155 784
Pozostałe informacje					
Amortyzacja	15 149	9 891	3 875	336	29 251
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	0	672	0	0	672
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	30 393	15 803	9 480	1 433	57 109

Aktywa oraz zobowiązania segmentów operacyjnych prezentują się następująco:

Stan na 31.12.2019

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Aktywa segmentu operacyjnego	443 635	182 607	87 584	19 223	733 049
Zobowiązania segmentu	184 756	64 537	40 997	23 983	314 273

Stan na 31.12.2018

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Aktywa segmentu operacyjnego	421 021	176 686	107 922	17 222	722 851
Zobowiązania segmentu	180 187	57 031	54 712	26 023	317 953

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przedstawia się następująco:

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	675 759	702 823
Zysk brutto ze sprzedaży	153 549	155 784
Koszty sprzedaży	-35 715	-36 670
Koszty ogólnego zarządu	-50 561	-49 844
Pozostałe przychody operacyjne	5 106	5 655
Pozostałe koszty operacyjne	-7 861	-11 644
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	64 518	63 281
Przychody finansowe	735	3 051
Koszty finansowe	-5 133	-3 775
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	60 120	62 557

4. Wartość firmy

Ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość firmy powstała w wyniku przejęcia kontroli nad następującymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej:

	31.12.2019	31.12.2018
Masterform	10 595	10 595
Kuźnia Polska	21 231	21 231
Razem	31 826	31 826

Zmiany wartości firmy w trakcie roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela:

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Wartość brutto na początek okresu	31 826	38 116
Utrata kontroli nad jednostką zależną (-)	0	-6 290
Wartość brutto na koniec okresu	31 826	31 826
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	0	6 290
Odpis z tytułu utraty wartości ujęty w wyniku	0	-6 290
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	0
Wartość firmy netto na koniec okresu	31 826	31 826

Alokacja wartości firmy do segmentów działalności

Wartość firmy w całości alokowana jest do segmentu Podzespoły dla motoryzacji i komponenty.

Test na utratę wartości

Zgodnie z wymogami MSR 36, na dzień bilansowy dokonano weryfikacji ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy pod kątem możliwej utraty wartości.

Test został przeprowadzony na podstawie analizy modeli przyszłych 5-letnich przepływów pieniężnych (na lata 2020 – 2024) dla ośrodków generujących przepływy pieniężne, uwzględniający wartość rezydualną po okresie szczegółowej prognozy.

Do testu na utratę wartości przyjęto następujące kluczowe założenia:

- WACC na poziomie 10% dla całego okresu projekcji,
- rezydualna stopa wzrostu na poziomie 2,5%.

Stopa wzrostu przychodów została oszacowana w oparciu o poniższe założenia:

- dla Kuźni Polskiej S.A.: przyjęto do testu konserwatywną prognozę przychodów ze sprzedaży na okres następnych 5 lat, która nie zakłada wzrostu przychodów ze sprzedaży;
- dla Masterform Sp. z o.o.: przyjęto średnioroczną stopę wzrostu przychodów (CAGR) na okres kolejnych 5 lat na poziomie 4,8%.

Przeprowadzona analiza wrażliwości testów na utratę wartości na zmiany o +/- 1 punkt procentowy następujących parametrów: WACC oraz rezydualna stopa wzrostu nie wykazała konieczności utworzenia odpisów aktualizujących bilansową wartość firmy.

Zdaniem kierownictwa, możliwe i dające się przewidzieć zmiany kluczowych założeń, które zostały przyjęte do wyceny wartości odzyskiwalnej wartości firmy, nie sprawią, że wartość bilansowa wartości firmy przewyższy jej wartość odzyskiwalną.

5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

Stan na 31.12.2019 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość brutto	6 598	3 271	9 756	20 060	8 597	7 801	56 083
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	-285	-484	-5 395	-6 427	-3 041	-641	-16 273
Wartość bilansowa netto	6 313	2 787	4 361	13 633	5 556	7 160	39 810

Stan na 31.12.2018 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość brutto	7 124	3 792	7 957	18 872	11 915	7 352	57 012
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	-735	-755	-3 824	-4 933	-173	0	-10 420
Wartość bilansowa netto	6 389	3 037	4 133	13 939	11 742	7 352	46 592

Grupa Kapitałowa nie wykorzystuje w działalności składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów w następujących pozycjach:

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Koszt własny sprzedazy	1 524	980
Koszty ogólnego zarządu	1 377	1 488
Koszty sprzedazy	35	38
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	2 936	2 506

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 31.12.2019 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytworzenia	Razem
Wartość netto na początek okresu	6 389	3 037	4 133	13 939	11 742	7 352	46 592
Reklasyfikacja do aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0	-6 155	0	-6 155
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	26	65	51	0	4 240	4 382
Rozliczenie wartości niematerialnych w trakcie wytworzenia	38	207	582	1 299	0	-3 687	-1 561
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	0	0	-512	-512
Inne zmiany (reklasyfikacje, przenieszenia itp.)	0	0	0	0	0	-233	-233
Amortyzacja (-)	-323	-483	-605	-1 494	-31	0	-2 936
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	-162	0	0	-162
Zwiększenia z tytułu zmiany struktury Grupy	209	0	186	0	0	0	395
Wartość netto na koniec okresu	6 313	2 787	4 361	13 633	5 556	7 160	39 810

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 31.12.2018 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytworzenia	Razem
Wartość netto na początek okresu	6 604	2 690	2 123	15 150	11 999	8 089	46 655
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	106	20	350	4	0	2 051	2 531
Rozliczenie wartości niematerialnych w trakcie wytworzenia	0	353	2 600	0	0	-2 953	0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	-13	0	-218	0	-231
Inne zmiany (reklasyfikacje, przenieszenia itp.)	0	416	-416	-22	0	273	251
Amortyzacja (-)	-321	-442	-511	-1 193	-39	0	-2 506
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	0	0	-108	-108
Wartość netto na koniec okresu	6 389	3 037	4 133	13 939	11 742	7 352	46 592

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na 31.12.2019 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
Wartość brutto	4 509	124 578	302 832	5 062	36 392	22 382	495 755
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	-36	-27 812	-127 846	-3 326	-20 576	0	-179 596
Wartość bilansowa netto	4 473	96 766	174 986	1 736	15 816	22 382	316 159

Stan na 31.12.2018 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
Wartość brutto	3 753	115 644	311 365	7 494	33 872	17 886	490 014
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	0	-22 916	-103 407	-3 656	-17 344	0	-147 323
Wartość bilansowa netto	3 753	92 728	207 958	3 838	16 528	17 886	342 691

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z dochodów:

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Koszt własny sprzedaży	21 757	23 766
Koszty ogólnego zarządu	2 288	2 626
Koszty sprzedaży	410	353
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych razem	24 455	26 745

Wartość zaksięgowanych nakładów na środki trwałe, do poniesienia których Grupa zobligowała się w kolejnym roku, wynosiła 7.289 tys. PLN (dane według stanu na dzień bilansowy).

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2019 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
Wartość netto na początek okresu	3 753	92 728	207 958	3 838	16 528	17 886	342 691
Reklasyfikacja do aktywów z tytułu prawa do użytkowania	-60	0	-47 986	-1 672	-84	0	-49 802
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	343	57	0	37	43 441	43 878
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytworzenia	0	5 127	32 288	42	1 697	-39 257	-103
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-45	-431	-67	-42	0	-585
Inne zmiany (reklasyfikacje, przenieszenia itp.)	0	1	0	0	0	173	174
Amortyzacja (-)	0	-3 324	-17 694	-480	-2 957	0	-24 455
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	0	0	-4	0	-36	0	-40
Koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0	0	0	139	139
Zwiększenia z tytułu zmiany struktury Grupy	780	1 936	798	75	673	0	4 262
Wartość netto na koniec okresu	4 473	96 766	174 986	1 736	15 816	22 382	316 159

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
Wartość netto na początek okresu	3 753	96 508	194 825	4 341	14 136	13 870	327 433
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	113	9 666	604	3 538	40 622	54 543
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytworzenia	0	2 577	27 881	928	1 862	-33 248	0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-2 967	-4 704	-418	-25	-2 783	-10 897
Inne zmiany (reklasyfikacje, przenieszenia itp.)	0	0	0	0	0	-273	-273
Amortyzacja (-)	0	-3 373	-19 497	-962	-2 913	0	-26 745
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	0	0	-564	-564
Koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0	0	0	262	262
Sprzedaż spółki zależnej (-)	0	-130	-213	-655	-70	0	-1 068
Wartość netto na koniec okresu	3 753	92 728	207 958	3 838	16 528	17 886	342 691

7. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Stan na 31.12.2019 roku

Opis	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto	13 350	3 243	60 460	2 837	556	80 446
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	-85	-253	-8 045	-1 126	-33	-9 542
Wartość bilansowa netto	13 265	2 990	52 415	1 711	523	70 904

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2019 roku

Opis	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
Wartość netto na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
Reklasyfikacja do aktywów z tytułu prawa do użytkowania	6 214	0	47 986	1 673	84	0	55 957
Zwiększenia z tytułu zmiany struktury Grupy	0	0	435	140	0	0	575
Zwiększenia	4 137	3 243	6 505	577	0	4 427	18 889
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	-133	0	0	-133
Amortyzacja (-)	-85	-253	-3 467	-546	-33	0	-4 384
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytworzenia	2 999	0	956	0	472	-4 427	0
Wartość netto na koniec okresu	13 265	2 990	52 415	1 711	523	0	70 904

Opis	01.01.-31.12.2019
Koszt własny sprzedaży	3 498
Koszty ogólnego zarządu	866
Koszty sprzedaży	20
Amortyzacja praw do użytkowania razem	4 384

Wpływ MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy został przedstawiony w nocie 2b.

Zwiększenia aktywów z tytułu prawa do użytkowania w roku obrotowym 2019 wyniosły 18.889 tys. PLN.

Koszty z tytułu odsetek za 2019 rok ujęte w kosztach finansowych wyniosły 762 tys. PLN, koszty związane z leasingiem krótkoterminowym ujęte w kosztach okresu wyniosły 391 tys. PLN, natomiast koszty związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości, który nie został wykazany jako leasing krótkoterminowy wyniosły 451 tys. PLN.
Łączne wpływy środków pieniężnych z tytułu leasingu w 2019 roku wyniosły 13.324 tys. PLN.

8. Nieruchomości inwestycyjne

Podmiotem zajmującym się gospodarką nieruchomościami inwestycyjnymi w Grupie jest Zetkama Nieruchomości, która zarządza nieruchomościami gruntowymi zabudowanymi i niezabudowanymi w Kłodzku, Ścinawce Średniej, Sosnowcu i Katowicach oraz budynkami, prawami wieczystego użytkowania gruntów w różnych lokalizacjach Katowic i Sosnowca (na terenie przemysłowym), jak również ogródkami działkowymi i mieszkaniami.

Mangata Holding S.A. posiada nieruchomość inwestycyjną zlokalizowaną w Warszawie o wartości 1.451 tys. PLN. Nieruchomość ta została nabyta w ramach rozliczenia transakcji sprzedaży posiadanych akcji Techmadex S.A.

Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych:

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	12 022	9 065
Nabycie nieruchomości	0	2 996
Zbycie nieruchomości (-)	-1 993	-165
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	0	126
Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	10 029	12 022

W trakcie 2019 roku Mangata Holding S.A. zbyła jedną nieruchomość zlokalizowaną w Warszawie za cenę 1.545 tys. PLN, natomiast Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o. zbyła nieruchomość zlokalizowaną w Kłodzku uzyskując cenę 555 tys. PLN.

Przychody oraz koszty bezpośrednio związane z działalnością w obszarze gospodarki nieruchomościami przedstawiają się następująco (dane w tys. PLN):

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Przychody z czynszu, najmu i dzierżawy	1 121	932
Koszty bezpośrednio związane z gospodarką nieruchomościami przynoszącymi dochód z czynszu	759	1 091
Koszty bezpośrednio związane z gospodarką nieruchomościami nieprzynoszącymi dochodu z czynszu	147	160

Wycena do wartości godziwej

Grupa stosuje model wartości godziwej do wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Wycena nieruchomości do wartości godziwej została przeprowadzona według stanu na 31 grudnia 2017 roku oraz aktualizowana w 2018 roku. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej wycena sporządzona na koniec poprzedniego okresu, z uwagi na brak istotnych zmian na rynku nieruchomości, pozostaje aktualna dla poniższych nieruchomości na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Niezależny rzeczoznawca przeprowadzający wycenę zastosował następujące metody dla wyceny poszczególnych rodzajów nieruchomości:

Rodzaj nieruchomości	Metoda wyceny	Wartość z wyceny [tys. PLN]
Nieruchomość gruntowa zabudowana budynkami stacji benzynowej. Oszacowano prawo wieczystego użytkowania gruntu jako terenu niezabudowanego	Podejście porównawcze metoda porównywania parami	3 152
Budynki mieszkalne wielorodzinne	Podejście porównawcze metoda korygowania ceny średniej	322

Nieruchomość gruntowa zabudowana budynkami o funkcji przemysłowej	Podejście dochodowe metoda inwestycyjna technika kapitalizacji prostej, dla gruntu podejście porównawcze metoda porównywania parami	1 526
Nieruchomości gruntowe zajęte w całości pod teren rodzinnych ogródków działkowych	Podejście porównawcze metoda korygowania ceny średniej	657
Nieruchomości gruntowe zabudowane budynkiem przemysłowym oraz placem	Podejście dochodowe metoda inwestycyjna technika kapitalizacji prostej, dla gruntu podejście porównawcze metoda porównywania parami	764
Nieruchomość gruntowa niezabudowana	Podejście porównawcze metoda korygowania ceny średniej	160
Nieruchomość gruntowa niezabudowana	Podejście porównawcze metoda korygowania ceny średniej	224

Poza powyższymi nieruchomościami, w 2018 roku przeprowadzono wycenę nabytych nieruchomości inwestycyjnych w Warszawie (według stanu na 3 kwietnia 2018 roku) oraz dokonano nowej wyceny dla nieruchomości inwestycyjnej zlokalizowanej w Kłodzku. Przyczynami dokonania nowej wyceny były znaczące prace przeprowadzone na tej nieruchomości w trakcie 2018 roku – m.in. rozbiórka niektórych budynków i budowli oraz podział na mniejsze działki.

Rodzaj nieruchomości	Metoda wyceny	Wartość z wyceny [tys. PLN]
Działki zabudowane budynkiem mieszkalnym.	Podejście porównawcze, metoda porównania parami	1 451
Część nieruchomości gruntowej zabudowana budynkiem administracyjnym i magazynowym	Dla zabudowanej części nieruchomości zastosowano podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej, grunt wyceniono w podejściu porównawczym, metodą porównywania parami.	1 666

9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe - stan na 31.12.2019

Opis	wyceniane z amortyzowanym kosztem	wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	0	101	101
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	101	101
Krótkoterminowe aktywa finansowe	127 314	2 629	129 943
Należności handlowe oraz pozostałe należności	89 096	0	89 096
Pożyczki	4	0	4
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 629	2 629
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 214	0	38 214
Kategoria aktywów finansowych razem	127 314	2 730	130 044

Aktywa finansowe - stan na 31.12.2018

Opis	wyceniane z amortyzowanym kosztem	wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	2 892	101	2 993
Należności i pożyczki	2 892	0	2 892
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	101	101
Krótkoterminowe aktywa finansowe	158 996	247	159 243
Należności handlowe oraz pozostałe należności	121 623	0	121 623
Pożyczki	2	0	2
Pochodne instrumenty finansowe	0	247	247
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 371	0	37 371
Kategoria aktywów finansowych razem	161 888	348	162 236

Wycena walutowa zobowiązań z tytułu kredytów oraz leasingów zaciągniętych w EUR odbywa się zgodnie z zasadami stosowanej przez Grupę polityki zabezpieczeń w korespondencji z kapitałem własnym.

Zobowiązania finansowe - stan na 31.12.2019

Opis	wyceniane zamortyzowanym kosztem	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	110 386	110 386
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	79 390	79 390
Zobowiązania z tytułu leasingu	30 996	30 996
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	132 709	132 709
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	72 557	72 557
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	49 352	49 352
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 800	10 800
Kategoria zobowiązań finansowych razem	243 095	243 095

Zobowiązania finansowe - stan na 31.12.2018

Opis	wyceniane zamortyzowanym kosztem	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	105 482	105 482
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	80 897	80 897
Zobowiązania z tytułu leasingu	24 543	24 543
Pozostałe zobowiązania	42	42
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	148 048	148 048
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	83 802	83 802
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	53 633	53 633
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 613	10 613
Kategoria zobowiązań finansowych razem	253 530	253 530

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

W Grupie na dzień bilansowy instrumentami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej były pochodne instrumenty finansowe. Do wyceny aktywów oraz zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych zastosowano 2 poziom wyceny.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych Grupa wycenianych na bieżąco w wartości godziwej:

Aktywa/zobowiązania finansowe	Hierarchia wartości godziwej	Wartość godziwa na dzień	
	Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe	31.12.2019	31.12.2018
Kontrakty forward	Poziom 2 Zdyskontowane przepływy pieniężne. Przyszłe przepływy pieniężne szacuje się w oparciu o kursy wymiany z kontraktów forward (w oparciu o obserwowalne krzywe dochodu na koniec okresu sprawozdawczego) oraz o stopy kontraktów, zdyskontowane wg stopy odzwierciedlającej ryzyko kredytowe poszczególnych kontrahentów.	Aktywa: 2.629 Zobowiązania: 0	Aktywa: 247 Zobowiązania: 0

Grupa dokonała wyceny posiadanych nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (poziom 2), co zostało opisane w notce dotyczącej nieruchomości inwestycyjnych.

Zdaniem Grupy, wartość bilansową aktywów finansowych, wycenianych amortyzowanym kosztem, można uznać za rozsądne przybliżenie ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter (relatywnie szybką zapadalność).

Wartość godziwa zobowiązań finansowych (innych niż instrumenty pochodne) jest szacowana na podstawie bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zapłaty kwoty głównej zobowiązania oraz odsetek (i innych płatności wynikających z umów) zdyskontowanych rynkową stopą procentową.

9.1 Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko negatywnej zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu. Celem takiego działania jest ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych w euro, związanych ze zrealizowaną transakcją bądź wysoce prawdopodobną planowaną transakcją sprzedaży. Biorąc pod uwagę fakt, iż Grupa realizuje corocznie około 60% sprzedaży w euro, takie działanie jest niezbędne dla prawidłowego zarządzania ryzykiem walutowym.

Instrumenty pochodne zostały wyznaczone przez Grupę jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSSF 9. Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

Na 31 grudnia 2019 roku Grupa posiadała instrumenty zabezpieczające ryzyko walutowe w postaci transakcji terminowych typu forward. Wartość zawartych kontraktów oraz termin ich realizacji w roku 2020 przedstawia poniższa tabela:

Miesiąc	Wartość kontraktów [tys. EUR]	Średni kurs realizacji
styczeń	2 600	4,3776
luty	2 650	4,3859
marzec	3 050	4,3706
kwiecień	2 800	4,3752
maj	3 150	4,3695
czerwiec	2 900	4,3587
lipiec	3 150	4,3720
sierpień	3 200	4,4335
wrzesień	3 150	4,4316
październik	2 500	4,3580
listopad	1 600	4,3896
grudzień	400	4,3514
	31 150	4,3842

9.2 Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Opis	31.12.2019	31.12.2018
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>		
Kredyty w rachunku bieżącym	13 414	8 198
Kredyty w rachunku kredytowym	65 976	72 699
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	79 390	80 897
Długoterminowe kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	79 390	80 897

Zobowiązania	31.12.2019	31.12.2018
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>		
Kredyty w rachunku bieżącym	32 454	18 067
Kredyty w rachunku kredytowym	16 898	35 566
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	49 352	53 633
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	49 352	53 633

Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Zmiana stanu kredytów przedstawia się następująco:

Opis	01.01.-31.12.2019
Bilans otwarcia	134 530
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym oraz zobowiązań w ramach cash pool	4 854
Zmiana stanu innych kredytów i pożyczek niż kredyty w rachunku bieżącym i zobowiązania w ramach cash pool	-10 642
Zaciągnięcie (+)	29 140
Spłata (-)	-39 649
Wycena bilansowa	-1 221
Nabycie jednostki zależnej	1 088
Bilans zamknięcia	128 742

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela.

Stan na dzień 31.12.2019 roku

Wyszczególnienie	Waluta	Wartość bilansowa w walucie	Wartość bilansowa w tys. PLN	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Kredyt w rachunku kredytowym inwestycyjny	EUR	200	852	852	0
Kredyt na finansowanie działalności bieżącej	EUR	541	2 302	2 302	0
Kredyt na finansowanie działalności bieżącej	EUR	1 300	5 536	5 536	0
Kredyt w rachunku bieżącym na finansowanie działalności bieżącej	EUR	74	316	316	0
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	734	3 126	1 442	1 684
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	4 212	17 932	3 322	14 610
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	661	2 811	1 022	1 789
Kredyt inwestycyjny	EUR	1 889	8 047	2 475	5 572
Kredyt inwestycyjny	EUR	2 197	9 356	811	8 546
Kredyt obrotowy	EUR	6 010	25 357	3 425	21 932
Kredyt w rachunku bieżącym (wieloproduktowy)	PLN/EUR	0	472	472	0
Kredyt inwestycyjny	EUR	2 942	12 530	2 949	9 581
Kredyt obrotowy	EUR	3 758	16 004	2 590	13 414
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN/EUR	458	1 370	1 370	0
Kredyt inwestycyjny	PLN	0	2 263	0	2 263
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	0	1 278	1 278	0
Kredyt w linii Cash Pool	PLN	0	19 190	19 190	0
			128 742	49 352	79 390

Stan na dzień 31.12.2018 roku

Wyszczególnienie	Waluta	Wartość bilansowa w walucie	Wartość bilansowa w tys. PLN	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Kredyt w rachunku kredytowym inwestycyjny	EUR	418	1 798	938	860
Kredyt na finansowanie działalności bieżącej	EUR	1 722	7 404	7 404	0
Kredyt na finansowanie działalności bieżącej	EUR	2 200	9 460	3 870	5 590
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	51	217	217	0
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	72	309	309	0
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	734	3 156	0	3 156
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	3 658	15 729	0	15 729
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	900	3 871	1 032	2 839
Kredyt inwestycyjny	EUR	2 470	10 620	2 498	8 122
Kredyt inwestycyjny	EUR	526	2 261	74	2 187
Kredyt obrotowy	EUR	6 794	29 251	3 580	25 671
Kredyt w rachunku bieżącym (wieloproduktowy)	PLN/EUR	0	0	0	0
Kredyt inwestycyjny na refinansowanie kredytów udzielonych przez inny bank	EUR	363	1 562	408	1 154
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	2 062	8 866	2 580	6 286
Kredyt obrotowy	EUR	2 057	8 843	645	8 198
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN/EUR	672	2 211	1 106	1 105
Kredyt na finansowanie działalności bieżącej	EUR	1 153	4 940	4 940	0
Kredyt inwestycyjny	EUR	1 385	5 965	5 965	0
Kredyt w linii Cash Pool	PLN	0	18 067	18 067	0
			134 530	53 633	80 897

Wszystkie kredyty i pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych (stopa WIBOR dla kredytów w PLN lub EURIBOR dla kredytów w EUR, powiększone o marżę banku). Wykaz zabezpieczeń spłaty zobowiązań zamieszczono w nocie 25.

W kwietniu 2019 roku Zetkama R&D Sp. z o.o. zawarła umowę kredytu na finansowanie budowy Laboratorium Zaworów Bezpieczeństwa, z dofinansowaniem w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Projekt ten ma na celu utworzenie nowego centrum badawczo-rozwojowego konstrukcji zaworów bezpieczeństwa. Wartość udzielonego kredytu to 5.400 tys. PLN. Termin spłaty kredytu ustalono na 31 grudnia 2025 roku. Zabezpieczeniem kredytu są: weksle in blanco, cesja wierzytelności oraz gwarancja korporacyjna wystawiona przez Zetkama Sp. z o.o. (jednostka zależna Emitenta).

W czerwcu 2019 roku Zetkama Sp. z o.o. zawarła aneks do umowy wieloproduktowej, w ramach którego bank uruchomił odnawialną linię kredytową z limitem do kwoty 4.400 tys. EUR. Dostępny limit kredytowy maleje w rocznych okresach obowiązywania umowy. Termin spłaty zadłużenia ustalono na 11 lipca 2022 roku. Zabezpieczeniem kredytu są: weksel własny, zastaw na zapasach oraz cesja polisy ubezpieczeniowej dotycząca zastawionych zapasów.

W sierpniu 2019 roku Śrubena Unia Sp. z o.o. podpisała umowę kredytu na finansowanie działalności bieżącej do kwoty 1.900 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 3 lata, a zabezpieczeniem spłaty kredytu są: weksel in blanco, hipoteka umowna do łącznej kwoty 7.300 tys. EUR oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

W październiku 2019 roku Masterform Sp. z o.o. zawarł aneks do bankowej umowy wieloproduktowej. Na mocy zawartego aneksu miały miejsce:

- konsolidacja dotychczasowych kredytów celowych oraz zaciągnięcie nowego kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie 3.000 tys. EUR; spłata kredytu następować będzie w równych ratach miesięcznych do dnia 28 marca 2024;
- zwiększenie dotychczasowego salda kredytu w rachunku bieżącym z kwoty 1.500 tys. EUR (lub 6.000 tys. PLN) do kwoty 2.000 tys. EUR (lub 8.000 tys. PLN), przy czym limit dostępny jest do dnia 18 października 2021;
- uruchomienie linii gwarancji bankowych do kwoty 2.000 tys. PLN.

Zabezpieczenia dla kredytu ustalono na takich samych składnikach, jak w dotychczas obowiązujących umowach kredytowych (skonsolidowanych w kredyt inwestycyjny): zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, zastaw rejestrowy na należnościach z tytułu dostaw i usług, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, cesje praw z polis ubezpieczeniowych, hipoteka umowna do kwoty 8.250 tys. EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8.250 tys. EUR.

10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

	01.01. - 31.12.2019	01.01. - 31.12.2018
Saldo na początek okresu:		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 988	25 296
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 644	4 655
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	-14 344	-20 641
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Wynik finansowy (+/-)	-735	5 602
Inne całkowite dochody (+/-)	-581	695
Nabycie jednostki zależnej	-367	0

Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	-16 027	-14 344
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 755	8 644
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 782	22 988

Grupa nie rozpoznała aktywa na odroczony podatek dochodowy w pełnej wysokości ze względu na niepewność co do możliwości realizacji różnic przejściowych dotyczących strat podatkowych. Wartość tych strat podatkowych wyniosła 5.809 tys. PLN. Z uwagi na niepewność projekcji podatkowych, Zarząd Jednostki dominującej zdecydował o nierozpoznaniu aktywa od ulgi podatkowej w kwocie 843 tys. PLN.

Zmiana stanu podatku odroczonego w okresie od 01.01. do 31.12.2019:

Główne tytuły różnic przejściowych (- rezerwa, + aktywo)	Saldo na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Pozostałe zmiany	Saldo na koniec okresu
Wartości niematerialne	-2 276	118	0	-66	-2 224
Rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-26 007	-908	0	-429	-27 344
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 911	159	-6		4 064
Ulga z tytułu wydatków inwestycyjnych w SSE	4 802	-507	0	0	4 295
Należności z tytułu dostaw i usług	382	979	0	0	1 361
Zapasy	563	180	0	39	782
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 071	-105	-162	0	804
Pochodne aktywa finansowe	-47	0	-453	0	-500
Pozostałe	3 257	-651	40	89	2 735
Razem	-14 344	-735	-581	-367	-16 027

11. Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są następujące pozycje zapasów:

	31.12.2019	31.12.2018
Materiały	38 134	41 095
Wyroby gotowe	38 074	38 680
Półprodukty i produkcja w toku	28 910	28 692
Towary	4 727	7 190
Wartość bilansowa zapasów razem	109 845	115 657

Zmiany odpisów aktualizujących wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Stan na początek okresu	3 631	2 509
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 601	2 953
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-698	-1 301
Odpisy wykorzystane (-)	-302	-530
Zmiana struktury Grupy Kapitałowej	1 200	0
Stan na koniec okresu	5 432	3 631

Zdaniem Zarządu Spółki dominującej, zapasy nie objęte odpisami aktualizującymi nie utraciły swojej przydatności gospodarczej i możliwe jest ich wykorzystanie w toku normalnej działalności operacyjnej.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe przedstawiają się następująco:

	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe	97 062	116 490
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	-8 375	-8 297
Należności handlowe netto	88 687	108 193
Inne należności	409	192
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	23	33
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych	-23	0
Pozostałe należności finansowe netto	409	225
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	10 945	9 159
Przedpłaty i zaliczki	2 077	3 914
Pozostałe należności niefinansowe	33	646
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	-200	-514
Należności niefinansowe	12 855	13 205
Należności handlowe oraz pozostałe razem	101 951	121 623

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych oraz niefinansowych obciążają pozostałe koszty operacyjne. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności przedstawiają się następująco:

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Stan na początek okresu	8 811	7 984
Odpisy rozwiązane ujęte jako przychód w okresie (-)	-147	-481
Odpisy wykorzystane (-)	-760	-385
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	694	3 434
Inne zmiany - utrata kontroli nad spółką zależną	0	-1 741
Stan na koniec okresu	8 598	8 811

Struktura przeterminowania należności przedstawia się następująco003A

Stan na dzień 31.12.2019 roku

	Bieżące	Zaległe	Razem
Należności handlowe	71 792	25 270	97 062
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	0	-8 375	-8 375
Należności handlowe netto	71 792	16 895	88 687
Pozostałe należności	13 464	23	13 487
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-200	-23	-223
Pozostałe należności netto	13 264	0	13 264
Należności razem	85 056	16 895	101 951

Stan na dzień 31.12.2018 roku

	Bieżące	Zaległe	Razem
Należności handlowe	89 386	27 104	116 490
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	-10	-8 287	-8 297
Należności handlowe netto	89 376	18 817	108 193
Pozostałe należności	13 423	521	13 944
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	0	-514	-514
Pozostałe należności netto	13 423	7	13 430
Należności razem	102 799	18 824	121 623

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w nocie 29 Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2019	31.12.2018
Rachunki bankowe w PLN	5 610	1 195
Rachunki bankowe walutowe	14 799	14 073
Gotówka w kasie	94	70
Depozyty krótkoterminowe	17 350	21 784
Pozostałe środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	361	249
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 214	37 371

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

14. Kapitał własny

14.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2019 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 1.335 tys. PLN i dzielił się na 6.676.854 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

seria	liczba akcji	wartość nominalna 1 akcji [PLN]	kapitał akcyjny [PLN]
A	2 101 750	0,20	420 350,00
B	952 400	0,20	190 480,00
C	850 000	0,20	170 000,00
D	560 000	0,20	112 000,00
E	440 000	0,20	88 000,00
F	1 772 704	0,20	354 540,80
	6 676 854		1 335 370,80

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W roku 2019 ani w roku 2018, nie miały miejsca zmiany kapitału zakładowego Spółki dominującej.

Na dzień bilansowy akcje Spółki dominującej nie pozostawały w jej posiadaniu jako akcje własne, ani też w posiadaniu jednostek zależnych ani stowarzyszonych.

14.2 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W 2019 roku kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku.

14.3 Pozostałe kapitały

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2019 roku

	Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	Instrumenty zabezpieczające przepływy pien.	Zyski straty aktuarialne	Inne całkowite dochody razem	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Pozostałe kapitały razem
Saldo na początek okresu	1 586	-938	-989	-341	-400	-741
Inne całkowite dochody brutto	1	3 109	7	3 117	0	3 117
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów (-)	0	-499	-6	-505	0	-505
Udział mniejszości	0	-46	0	-46	0	-46
Saldo na koniec okresu	1 587	1 626	-988	2 225	-400	1 825

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku

	Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	Instrumenty zabezpieczające przepływy pien.	Zyski straty aktuarialne	Inne całkowite dochody razem	Kapitał z wyceny programów płatności akcjami	Pozostałe kapitały razem
Saldo na początek okresu	1 586	2 358	-856	3 088	-400	2 688
Inne całkowite dochody brutto	0	-4 153	-165	-4 318	0	-4 318
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów (-)	0	667	28	695	0	695
Udział mniejszości	0	190	4	194	0	194
Saldo na koniec okresu	1 586	-938	-989	-341	-400	-741

14.4 Udziały niedające kontroli

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały niedające kontroli odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

	31.12.2019	31.12.2018
Jednostka zależna Kuźnia Polska S.A.	5 928	5 702
Jednostka zależna Masterform Sp. z o.o.	0	8 969
Udziały niedające kontroli razem	5 928	14 671

Na 31 grudnia 2019 udziały niedające kontroli występują w spółce Kuźnia Polska S.A., a związane są z rozdrobnionym akcjonariatem.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów niedających kontroli uległa zmianie z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy oraz z tytułu rozliczenia całkowitych dochodów w części przypadającej na udziały niedające kontroli.

Stan na początek okresu	14 671
Nabycie pozostałych udziałów Masterform Sp. z o.o.	-9 202
Dywidendy (zadeklarowane i wypłacone)	-699
Udział mniejszości w zysku netto	1 112
Udział mniejszości w innych całkowitych dochodach netto	46
Stan na koniec okresu	5 928

15. Świadczenia pracownicze

15.1 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Koszty wynagrodzeń	122 951	123 466
Koszty ubezpieczeń społecznych	23 152	22 912
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	2 196	2 524
Koszty świadczeń pracowniczych razem	148 299	148 902

15.2 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

Stan na dzień 31.12.2019 roku

Zobowiązania i rezerwy	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 638	0	5 638
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	5 089	0	5 089
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	2 556	0	2 556
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	1 609	7 395	9 004
Rezerwy na odprawy emerytalne	865	4 284	5 149
Rezerwy na pozostałe świadczenia	4 408	274	4 682
Razem świadczenia pracownicze	20 165	11 953	32 118

Stan na dzień 31.12.2018 roku

Zobowiązania i rezerwy	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 915	0	4 915
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 222	0	6 222
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	2 894	0	2 894
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	1 263	6 997	8 260
Rezerwy na odprawy emerytalne	847	4 124	4 971
Rezerwy na pozostałe świadczenia	4 328	133	4 461
Razem świadczenia pracownicze	20 469	11 254	31 723

Zmiany rezerw aktuarialnych w okresie od 01.01. do 31.12.2019 roku

Rezerwy na świadczenia pracownicze	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	Razem
Stan rezerw na początek okresu	8 260	4 971	13 231
Zmiana struktury Grupy Kapitałowej	0	119	119
Zmiany ujęte w sprawozdaniu z dochodów			
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 036	313	1 349
Koszty odsetek	229	146	375
Wypłacone świadczenia (-)	-1 340	-496	-1 836
Skutki rozliczenia świadczeń	0	0	0
Koszty przeszłego zatrudnienia	862	-58	804
Zmiany ujęte w innych całkowitych dochodach:			0
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	-43	154	111
związane ze zmianami założeń demograficznych	-421	-30	-451
związane ze zmianami założeń finansowych	551	411	962
związane z doświadczeniem	-173	-227	-400
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	9 004	5 149	14 153

Założenia aktuarialne

Założenia odnośnie śmiertelności oraz zachorowalności oparto na publikacjach GUS i ZUS (tablice śmiertelności PTTŻ 2018, publikacje ZUS na temat orzeczeń lekarskich i przyznanych świadczeniach rentowych). Wskaźnik rotacji pracowników wyliczono opierając się na danych otrzymanych od pracodawcy, przy czym przyjęte wskaźniki zależą od wieku i płci pracownika.

Zgodnie z zaleceniem MSR 19 wysokość stopy dyskontowej należy określić bazując na stopie zwrotu z obligacji korporacyjnych wysokiej jakości lub z obligacji Skarbu Państwa, o stałym oprocentowaniu i terminie wykupu zbliżonym do średniego terminu wymagalności zobowiązań. Biorąc pod uwagę powyższy fakt przyjęto stopę dyskontową na poziomie 2,0% (2018: 3,0%). Uwzględniono przyszły wzrost płac, przy czym przyjęto długookresową średnią wzrostu płac na poziomie 2,5% (2018: 2,5%), przy średniej inflacji 2,5% (2018: 2,5%).

Zmiany założeń w porównaniu do roku poprzedniego: aktualizacja tablicy śmiertelności oraz zmiana stopy dyskonta.

Zasady obliczeń

Wartość bieżącą zobowiązania liczy się stosując metodę Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych, przy użyciu zdyskontowanych przepływów finansowych. W ramach tej metody przyporządkowuje się wartość świadczenia do odpowiedniego okresu zatrudnienia tj. każde świadczenie (nagroda jubileuszowa, odprawa emerytalna, odprawa rentowa) przyporządkowane jest do okresu od daty rozpoczęcia zatrudnienia w zakładzie pracy do daty hipotetycznego nabycia prawa do tego świadczenia. W tym celu oblicza się na każdy miesiąc symulacji prawdopodobieństwo rozwiązania stosunku pracy bez prawa do odprawy oraz prawdopodobieństwa zgonu i przejścia na emeryturę lub rentę inwalidzką. Prawdopodobieństwa obliczane są w oparciu o wyżej wymienione założenia aktuarialne. W wyliczeniach przyjęto również, że w przypadku osiągnięcia wieku emerytalnego, pracownik otrzymuje odprawę emerytalną i przestaje pracować (nie pobiera dalej nagród jubileuszowych).

Końcowa wartość rezerwy dla danego pracownika jest sumą zdyskontowanych świadczeń (uwzględniających prawdopodobieństwo wypłaty świadczenia) pomnożonych przez współczynniki będące ilorazem stażu pracy w momencie obliczania wartości rezerwy oraz stażu pracy w momencie uzyskania prawa do danego świadczenia.

Końcowa wartość rezerwy dla zakładu pracy jest sumą wartości rezerw policzonych dla poszczególnych pracowników. Wyniki obliczeń nie obejmują narzutów na wynagrodzenia obciążających zakład pracy i nie wliczonych do wynagrodzenia pracownika będącego podstawą do przeprowadzonych wyliczeń.

Kwotę rezerwy podzielono na część krótkoterminową i długoterminową. Jako rezerwę krótkoterminową przyjmuje się rezerwę na świadczenia, których data wymagalności, wynikająca z przyjętych założeń (np. odnośnie wieku emerytalnego lub prawdopodobieństwa przejścia na rentę) lub uzyskanych informacji (np. o datach wypłaty nagród jubileuszowych), przypada w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej. Jako rezerwę długoterminową przyjmuje się rezerwę na świadczenia, których data wymagalności przypada po upływie 12 miesięcy od daty bilansowej.

Wymagalność zobowiązań z tytułu przyszłych wypłat nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych w ujęciu kwotowym i procentowym na 31 grudnia 2019 przedstawia się następująco:

Rok	Nagrody jubileuszowe	Nagrody jubileuszowe %	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy emerytalne i rentowe %
1 rok	1 641	18,23%	859	16,68%
2 rok	999	11,10%	469	9,11%
3 rok	769	8,54%	274	5,32%
4 rok	568	6,31%	344	6,68%
5 rok	623	6,92%	281	5,46%
6 rok	586	6,51%	190	3,69%
7 rok	520	5,78%	249	4,84%
8 rok	437	4,85%	240	4,66%
9 rok	326	3,62%	165	3,20%
10 rok	386	4,29%	154	2,99%
następne	2 149	23,87%	1 924	37,37%
Razem	9 004	100,00%	5 149	100,00%

Spodziewane płatności z tytułu przyszłych wypłat nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych w Grupie na 31 grudnia 2019 w ujęciu kwotowym i procentowym przedstawia się następująco:

Spodziewane płatności świadczeń	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Razem
1 rok	1 750	886	2 636
2 rok	1 173	514	1 687
3 rok	1 006	329	1 335
4 rok	840	431	1 271
5 rok	982	372	1 354
Następne 5 lat	4 472	1 626	6 098

Analiza wrażliwości na założenia aktuarialne (dane w tys. PLN)

Badanie wrażliwości	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Razem
Zobowiązanie wyliczone	9 004	5 149	14 153
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta +0,5%	8 753	4 937	13 690
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta -0,5%	9 340	5 377	14 717
Zobowiązanie dla stopy wzrostu płac +0,5%	9 316	5 374	14 690
Zobowiązanie dla stopy wzrostu płac -0,5%	8 773	4 939	13 712
Zobowiązanie dla wskaźników rotacji powiększonych o 10%	8 735	4 964	13 699
Zobowiązanie dla wskaźników rotacji pomniejszonych o 10%	9 319	5 308	14 627

16. Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

Stan na dzień 31.12.2019 roku

Rezerwy	krótkoterminowe	długoterminowe
Rezerwy na sprawy sądowe	45	0
Inne rezerwy	403	17
Pozostałe rezerwy razem	448	17

Stan na dzień 31.12.2018 roku

Rezerwy	krótkoterminowe
Rezerwy na sprawy sądowe	42
Inne rezerwy	1 027
Pozostałe rezerwy razem	1 069

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2019 roku

Rezerwy	Sprawy sądowe	Inne	Razem
Stan na początek okresu	42	1 027	1 069
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	3	1 113	1 116
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	0	-94	-94
Wykorzystanie rezerw (-)	0	-1 703	-1 703
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	0	60	60
Stan na koniec okresu	45	403	448

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku

Rezerwy	Sprawy sądowe	Straty z umów budowlanych	Inne	Razem
Stan na początek okresu	0	150	1 181	1 331
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	42	0	1 078	1 120
Wykorzystanie rezerw (-)	0	-150	-1 232	-1 382
Stan na koniec okresu	42	0	1 027	1 069

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przedstawiają się następująco:

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania handlowe	63 630	76 492
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	8 642	2 641
Inne zobowiązania finansowe	285	30
Zobowiązania finansowe	72 557	79 163
Zobowiązania niefinansowe:		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 986	2 339
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	686	1 352
Inne zobowiązania niefinansowe	1 096	948
Zobowiązania niefinansowe	4 768	4 639
Zobowiązania handlowe i pozostałe operacyjne	77 325	83 802

18. Rozliczenia międzyokresowe

Stan na dzień 31.12.2019 roku

Rozliczenia międzyokresowe	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:			
Inne koszty opłacone z góry	2 421	0	2 421
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	2 421	0	2 421

Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:			
Dotacje otrzymane	2 594	2 988	5 582
Przychody przyszłych okresów	84	454	538
Inne rozliczenia	579	0	579
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	3 257	3 442	6 699

Stan na dzień 31.12.2018 roku

Rozliczenia międzyokresowe	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:			
Inne koszty opłacone z góry	2 685	0	2 685
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	2 685	0	2 685
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:			
Dotacje otrzymane	2 845	2 368	5 213
Przychody przyszłych okresów	184	533	717
Inne rozliczenia	478	5	483
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	3 507	2 906	6 413

Spółki Grupy Kapitałowej – Zetkama Sp. z o.o. oraz Zetkama R&D Sp. z o.o. – pozyskały dotacje na budowę laboratorium, w którym przeprowadzane będą m. in. badania szczelności zaworów produkowanych przez Grupę. Wartość przyznanej dotacji wynosi 1,7mln PLN. Po zakończeniu budowy centrum planowane jest przeprowadzenie prac badawczych oraz rozwojowych, przede wszystkim w obszarze zaworów bezpieczeństwa, które mają na celu rozwój oferty produktowej Grupy. Szacowana wartość nakładów na te prace to 14 mln PLN, z czego 6,4 mln PLN zostanie sfinansowane z przyznanej dotacji, a prace będą realizowane w latach 2020 – 2023.

19.Przychody operacyjne

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych w przekroju obszarów geograficznych przedstawiają się następująco:

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Polska	209 374	225 730
Unia Europejska	347 961	393 782
Pozostałe kraje	118 424	83 311
Przychody ze sprzedaży	675 759	702 823

Sprzedaż do żadnego z klientów nie przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży.

Przychody osiągnięte przez Grupę ze sprzedaży poszczególnych grup produktów, usług oraz towarów i materiałów:

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Produkty		
Elementy złączne	136 872	153 789
Automotive	385 774	365 851
Automatyka przemysłowa	109 567	132 110
Przychody ze sprzedaży produktów	632 213	651 750
Usługi		
Elementy złączne	775	457
Automotive	6 858	5 652
Automatyka przemysłowa	0	6 047
Działalność pozaprodukcyjna	1 401	923
Przychody ze sprzedaży usług	9 034	13 079

Towary i materiały		
Elementy złączne	1 871	2 686
Automotive	14 402	16 783
Automatyka przemysłowa	18 120	18 364
Działalność pozaprodukcyjna	119	161
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	34 512	37 994
Przychody ze sprzedaży	675 759	702 823

20. Koszty operacyjne

20.1 Koszty według rodzaju

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Amortyzacja	31 775	29 251
Świadczenia pracownicze	154 323	155 974
Zużycie materiałów i energii	307 525	338 488
Usługi obce	79 367	92 122
Podatki i opłaty	5 116	5 401
Pozostałe koszty rodzajowe	4 634	4 709
Koszty wg rodzaju razem	582 740	625 945
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	4 482	-14 328
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-4 953	-5 490
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	582 269	606 127

21. Pozostałe przychody operacyjne oraz pozostałe koszty operacyjne

21.1 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	173	13
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	147	481
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	698	1 301
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	268	42
Otrzymane kary i odszkodowania	180	431
Dotacje otrzymane	782	831
Przedawnione zobowiązania	476	13
Uzysk złomu	521	599
Odszkodowania z ubezpieczenia	727	364
Pozostałe przychody operacyjne (inne)	1 134	1 580
Pozostałe przychody operacyjne razem	5 106	5 655

21.2 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	698	413
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	673	0
Odpisy aktualizujące wartość należności	694	3 434
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 601	2 953
Koszty usuwania braków i złomowania	874	1 254
Utworzenie rezerw	539	65
Koszty odszkodowań i likwidacji szkód	419	0
Koszty odpraw pracowniczych	446	0
Kary umowne	3	1 043
Inne koszty	1 914	2 482
Pozostałe koszty operacyjne razem	7 861	11 644

22. Przychody i koszty finansowe

22.1 Przychody finansowe

Opis	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Odsetki od środków pieniężnych	247	272
Pozostałe odsetki	48	254
Dodatnie różnice kursowe	400	2 290
Pozostałe przychody finansowe	40	235
Razem przychody finansowe	735	3 051

22.2 Koszty finansowe

Opis	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	1 727	1 907
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	762	530
Pozostałe odsetki	207	383
Ujemne różnice kursowe	1 834	482
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	0	50
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji	0	4
Pozostałe koszty finansowe	603	419
Razem koszty finansowe	5 133	3 775

23. Podatek dochodowy

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Podatek bieżący:		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	8 848	11 250
Korekty podatku za poprzednie okresy	0	132
Bieżący podatek dochodowy	8 848	11 382
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	735	-5 602
Odroczony podatek dochodowy	735	-5 602
Podatek dochodowy razem	9 583	5 780

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19% od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Wynik finansowy brutto	60 120	62 557
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej (19%)	11 423	11 886
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
Wyniku z działalności w SSE (-)	-1 738	-3 994
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	-1 444	-2 356
Kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	1 657	1 681
Nieujętego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	79	366
Koszty podatkowe	0	175
Odliczenia	-394	-1 978
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	9 583	5 780
Efektywna stawka podatku [%]	16	9

Relatywnie niska efektywna stawka podatku wynika z faktu funkcjonowania MCS Sp. z o.o. w specjalnej strefie ekonomicznej.

24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

24.1 Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego.

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	6 676 854	6 676 854
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	0	0
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	6 676 854	6 676 854
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. PLN)	49 425	54 673
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	7,40	8,19
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	7,40	8,19
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0
Podstawowy zysk na akcję z działalności zaniechanej	0	0
Rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej	0	0
<i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>		
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. PLN)	49 425	54 673
Podstawowy zysk na akcję (PLN)	7,40	8,19
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	7,40	8,19

24.2 Dywidendy

W dniu 5 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 30.046 tys. PLN (po 4,50 PLN na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 3 lipca 2019 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 31 lipca 2019 roku.

W dniu 19 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 60.092 tys. PLN (po 9,00 PLN na jedną akcję). Jej źródłem były: zysk za rok 2017 oraz zyski z lat ubiegłych. Dzień dywidendy został ustalony na 23 lipca 2018 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 6 sierpnia 2018 roku.

25. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Grupę Kapitałową zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu finansowego objęte są różnego rodzaju zabezpieczeniami. Do najpowszechniejszych oraz najistotniejszych zabezpieczeń spłaty należą (według stanu na dzień bilansowy):

	31.12.2019	31.12.2018
Hipoteka na nieruchomości	80 151	111 513
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	78 714	91 787
Zapasy	41 204	16 654
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	4 961	3 986
Środki pieniężne	1 430	1 686
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	206 460	225 626

Poza wykazanymi powyżej, zabezpieczenie zobowiązań Grupy stanowią:

- weksle własne (in blanco),
- cesje należności handlowych,
- cesje praw z polis ubezpieczenia,
- pełnomocnictwa do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunkach bankowych,
- poręczenie spłaty kredytu (dla spółki z Grupy Kapitałowej),
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Umowy kredytowe nakładają na Grupę Kapitałową dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania - zapewnienie utrzymania określonych wskaźników finansowych:

- zadłużenie netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5,
- wskaźnik kapitałowy – stosunek kapitałów własnych do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 40%,
- wskaźnik obsługi zadłużenia (DSCR) w niektórych spółkach Grupy na poziomie 1.0/1.1/1.2.

Powyższe wskaźniki finansowe, zarówno w 2019 roku, jak i w 2018 roku, zostały spełnione.

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez większościowego właściciela Spółki dominującej. Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych.

26.1 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Wynagrodzenie kluczowego personelu jednostki dominującej wskazano poniżej:

Wynagrodzenia	01.01. - 31.12.2019	01.01. - 31.12.2018
Zarząd	1 937	1 961
Rada Nadzorcza	934	882

W wynagrodzeniu Zarządu została ujęta kwota 142 tys. PLN stanowiąca rezerwę na premię, która zostanie wypłacona po spełnieniu warunków pięcioletniego planu motywacyjnego. Zakumulowana wartość rezerwy na premię wynosi 300 tys. PLN.

W okresach objętych sprawozdaniem nie wystąpiły inne istotne transakcje z kluczowym personelem niż wynikające ze świadczeń pracowniczych.

26.2 Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, niekonsolidowanymi jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi

Poniżej przedstawiono wartość transakcji w okresie oraz sald na koniec okresu przeprowadzonych przez Spółkę objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym z pozostałymi podmiotami powiązanymi.

Transakcje:	01.01.-31.12.2019		01.01.-31.12.2018	
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
Jednostka dominująca	61	0	0	0
Pozostałe podmioty powiązane	0	3 271	0	1 022
Razem	61	3 271	0	1 022

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi zostały zawarte z podmiotami powiązanymi z niektórymi Członkami Rady Nadzorczej. Transakcje te dotyczyły wynajmu powierzchni biurowej (306 tys. PLN w 2019 roku, 302 tys. PLN w 2018 roku) oraz świadczenia usług doradztwa strategicznego oraz wsparcia przy potencjalnych akwizycjach (240 tys. PLN w 2019 roku, 720 tys. PLN w 2018 roku).

Poza wyżej opisanymi transakcjami, w dniu 29 października 2019 roku Zetkama Sp. z o.o. nabyła pakiet 100% akcji spółki Fabryka Armatur Głuchołazy S.A. od podmiotu powiązanego z właścicielami jednostki dominującej względem Mangata Holding. Po objęciu kontroli przez Zetkama, Fabryka Armatur Głuchołazy spłaciła pożyczkę w kwocie 520 tys. PLN udzieloną przez podmiot powiązany z poprzednim właścicielem.

Salda rozrachunków:	31.12.2019		31.12.2018	
	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe
Jednostka dominująca	0	0	0	0
Pozostałe podmioty powiązane	0	0	0	74
Razem	0	0	0	74

27. Nabycie akcji Fabryki Armatur Głuchołazy S.A.

W dniu 29 października 2019 roku jednostka zależna Emitenta – Zetkama Sp. z o.o. nabyła 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Fabryka Armatur Głuchołazy S.A. z siedzibą w Głuchołazach. W wyniku transakcji Zetkama Sp. z o.o. objęła wszystkie 789.738 akcji spółki Fabryka Armatur Głuchołazy S.A. o wartości nominalnej 3,40 PLN każda, za kwotę 2.724.596,10 PLN.

Fabryka Armatur Głuchołazy specjalizuje się w projektowaniu, produkowaniu oraz dystrybucji armatury stalowej i staliwnej. W swojej ofercie spółka posiada szeroki asortyment wyrobów własnych, które są zróżnicowane pod względem przeznaczenia i funkcjonalności. Stałymi odbiorcami są elektrociepłownie, elektrownie konwencjonalne, rafinerie, stocznie oraz spółki z branży chemicznej.

Nabycie akcji Fabryki Armatur Głuchołazy S.A. ma na celu wzmocnienie oferty produktowej Grupy Kapitałowej Mangata Holding, w szczególności w segmencie armatury i automatyki przemysłowej (obszar zaworów wysokociśnieniowych). Portfolio wyrobów pozwoli na uzupełnienie oferty sprzedażowej Grupy o produkty niszowe, których dotychczas nie było w jej ofercie. Inwestycja w ten podmiot ma także na celu zwiększenie mocy

wytwórczych oraz efektywności produkcji poprzez reorganizację procesów produkcyjnych oraz inwestycje w nowy majątek produkcyjny.

Akcje spółki przejmowanej zostały w całości opłacone gotówką. Umowa nabycia akcji nie przewiduje innych składników ceny nabycia (w tym płatności warunkowych) niż zapłata ceny sprzedaży akcji.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zakończyła wyceny przejętych możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań do wartości godziwej, w związku z czym wartość tych składników majątku została ustalona prowizorycznie.

Główne składniki aktywów oraz zobowiązań spółki Fabryka Armatur Głuchołazy S.A. na dzień objęcia kontroli prezentują się następująco (dane w tys. PLN):

AKTYWA	29.10.2019
Wartości niematerialne	395
Rzeczowe aktywa trwałe	4 262
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	575
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	127
Aktywa trwałe razem	5 359
Zapasy	2 010
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 371
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
Aktywa obrotowe razem	3 418
AKTYWA RAZEM	8 777

PASYWA	29.10.2019
Zobowiązania z tytułu leasingu	187
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	554
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	96
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17
Zobowiązania długoterminowe razem	854
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 396
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 609
Zobowiązania z tytułu leasingu	121
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 004
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	43
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 198
Zobowiązania razem	6 052

Wartość firmy (ustalona prowizorycznie) powstała w wyniku objęcia kontroli nad Fabryką Armatur Głuchołazy S.A. (dane w tys. PLN):

Cena nabycia	2 725
Ustalona prowizorycznie wartość przejętych aktywów netto	2 725
Wartość firmy	0

Wydatki netto na nabycie jednostki zależnej ujęte w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych (w tys. PLN):

Zapłata przekazana w środkach pieniężnych	-2 725
Środki pieniężne przejęte wraz z jednostką zależną	37
Przejęte kredyty w rachunku bieżącym	- 1 088
Wydatki netto na nabycie jednostki zależnej	-3 776

W okresie od 1 listopada do 31 grudnia 2019 roku przejęta jednostka przyniosła Grupie przychody w wysokości 1.561 tys. PLN oraz stratę netto w wysokości 419 tys. PLN.

Gdyby przejęcie nastąpiło na początku bieżącego okresu sprawozdawczego, tj. na 1 stycznia 2019, skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za 2019 rok wyniosłyby 686.259 tys. PLN, a skonsolidowany zysk netto wyniosłyby 49.657 tys. PLN (z uwzględnieniem wpływu przeszacowania aktywów do wartości godziwej).

28. Sprawy sądowe

Opis istotnych spraw sądowych w Spółkach Grupy:

Śrubena Unia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 5 czerwca 2018 roku spółka wniosła pozew przeciwko Trade-Port sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwot: 1.219 tys. PLN oraz 1.430 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. W dniu 21 czerwca 2018 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Nakaz zapłaty nie jest prawomocny, dłużnik złożył zarzuty. Cała kwota zasądzona nakazem zapłaty została zabezpieczona przez Komornika, pieniądze znajdują się w depozycie. W dniu 21 czerwca 2018 roku Trade Port Sp. z o.o. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującą likwidację majątku, natomiast w dniu 25 lipca 2018 roku złożył wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 16 października 2018 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach ogłosił upadłość Trade Port Sp. z o.o., pomimo złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, a postępowania o zapłatę zostały zawieszone z urzędu, do czasu zakończenia sprawy upadłościowej. Zawieszenie sprawy z uwagi na postępowanie upadłościowe sprawia, że nie jesteśmy w stanie określić prawdopodobieństwa zaspokojenia roszczenia Śrubena Unia Sp. z o.o.

Ponadto Śrubena Unia Sp. z o.o. w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych dochodzi swoich należności w łącznej kwocie 4.877 tys. PLN. Emitent informował o prowadzeniu tych spraw we wcześniejszych raportach okresowych, na chwilę obecną w żadnej z nich nie wyegzekwowano istotnych kwot.

Zetkama spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 17 stycznia 2018 roku spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Legnicy VI Wydziału Gospodarczego pozew przeciwko TDZ POWER SE z siedzibą w Brnie, Czechy, o zapłatę 111 tys. EUR. Spółka dochodzi zwrotu zaliczki uiszczonej na poczet dostawy przez pozwanego maszyny, w związku z niezrealizowaniem przez pozwanego dostawy. Spółka oczekuje na uprawomocnienie się europejskiego nakazu zapłaty.

Zetkama Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 6 czerwca 2019 roku spółka otrzymała pozew o ustalenie, stosownie do art. 189 kpc, że Polskiemu Związkowi Działkowców oraz działkowcom przysługuje własność infrastruktury ogrodowej oraz nakładów o wartości 1.010 tys. PLN na działki zlokalizowane na nieruchomości w Sosnowcu oddanej spółce w użytkowanie wieczyste, a na której posadowione są rodzinne ogrody działkowe. Spółka wniosła o oddalenie powództwa z uwagi na brak interesu prawnego po stronie powoda, brak legitymacji czynnej po stronie powoda oraz brak legitymacji biernej po stronie spółki. W dniu 8 sierpnia 2019 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok, w którym oddalił powództwo Polskiego Związku Działkowców w całości. Polski Związek Działkowców złożył apelację odnośnie odmowy stwierdzenia przez Sąd I instancji własności infrastruktury ogrodowej o wartości 410 tys. PLN. Sprawa jest w toku.

Pozostałe Spółki z Grupy nie są stronami w istotnych postępowaniach sądowych lub egzekucyjnych.

29. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie zakładanej stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem. Ponadto Spółka dominująca wyznaczyła formalnie część instrumentów pochodnych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest ze sprzedażą na rynki zagraniczne oraz zakupami materiałów i towarów z tychże rynków. Biorąc pod uwagę, iż wpływy w walutach obcych (szczególnie w EUR) przekraczają wyptywy, Grupa podejmuje działania operacyjne zmierzające do zmniejszenia ekspozycji netto do minimalnych osiągalnych poziomów. Zarówno zakupy surowców, towarów jak i nakłady inwestycyjne analizowane są pod kątem możliwości redukcji ryzyka walutowego w Grupie.

Ponadto Grupa realizuje strategię zabezpieczania ryzyka walutowego przy wykorzystaniu dostępnych instrumentów finansowych. Głównym celem strategii jest ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych w walucie EUR związanych z wysoce prawdopodobnymi planowanymi transakcjami sprzedaży wyrobów Grupy.

By zminimalizować ryzyko walutowe Grupa zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward) oraz zawiera umowy kredytowe w walucie EUR w celu równoważenia wydatków i wpływów w walucie. Jeżeli kwoty płacone (zakup) oraz uzyskane (sprzedaż) w walucie równoważą ryzyko, Grupa nie stosuje kontraktów forward. Jeżeli transakcje zakupu oraz sprzedaży realizowane w walucie się nie równoważą, Grupa stosuje kontrakty terminowe, by osiągnąć wskazane wyżej cele zarządzania ryzykiem.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco (bez pochodnych instrumentów finansowych):

Stan na dzień 31.12.2019 roku [w tys. jednostek]

	EUR	USD	CZK	Po przeliczeniu
Aktywa finansowe (+)				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 086	777	0	15 993
Należności handlowe oraz pozostałe należności finansowe	13 828	2 057	0	66 809
Zobowiązania finansowe (-)				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-20 044	0	0	-85 363
Leasing finansowy	-3 912	0	0	-15 211
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-4 316	-486	-5 310	-21 182
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-11 358	2 348	-5 310	-38 954

Stan na dzień 31.12.2018 roku [w tys. jednostek]

	EUR	USD	CZK	Po przeliczeniu
Aktywa finansowe (+)				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 705	215	0	9 465
Należności handlowe oraz pozostałe należności finansowe	17 172	2 826	0	72 723
Zobowiązania finansowe (-)				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-25 174	0	0	-83 044
Leasing finansowy	-7 852	0	0	-30 216
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-6 598	-495	-7 489	-18 215
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-19 747	2 546	-7 489	-49 287

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

Stan na dzień 31.12.2019 roku

Wpływ na wynik finansowy	EUR	USD	CZK	Razem
Wzrost kursu walutowego (+10%)	5 365	892	-89	6 168
Spadek kursu walutowego (-10%)	-5 365	-892	89	-6 168

Wpływ na inne całkowite dochody	EUR	Razem
Wzrost kursu walutowego (+10%)	-10 208	-10 208
Spadek kursu walutowego (-10%)	10 208	10 208

Stan na dzień 31.12.2018 roku

Wpływ na wynik finansowy	EUR	USD	CZK	Razem
Wzrost kursu walutowego (+10%)	5 710	987	-125	6 572
Spadek kursu walutowego (-10%)	-5 710	-987	125	-6 572

Wpływ na inne całkowite dochody	EUR	Razem
Wzrost kursu walutowego (+10%)	-14 201	-14 201
Spadek kursu walutowego (-10%)	14 201	14 201

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest przede wszystkim z oprocentowaniem posiadanych kredytów bankowych oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę EURIBOR i WIBOR oraz umów leasingowych pomniejszonych o stan środków pieniężnych. Grupa nie zabezpiecza się przed tym ryzykiem, jednakże prowadzi stały monitoring sytuacji rynkowej w tym obszarze. Zmiana stóp procentowych w przypadku kredytu opartego na stawce WIBOR kompensowana jest poprzez zmianę odsetek otrzymywanych od środków pieniężnych – doskonałym narzędziem do ograniczania ryzyka stóp procentowych jest stosowany w Grupie cash pooling. W ocenie Grupy ryzyko zmiany stopy procentowych jest na akceptowalnym poziomie w stosunku do rentowności prowadzonej działalności.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1 punkt procentowy. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1 punkt procentowy oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Stan na dzień 31.12.2019 roku

	wpływ na wynik
Spadek stopy procentowej (-1%)	633
Wzrost stopy procentowej (+1%)	-1 299

Stan na dzień 31.12.2018 roku

	wpływ na wynik
Spadek stopy procentowej (-1%)	621
Wzrost stopy procentowej (+1%)	-660

Analiza wrażliwości na ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe w Grupie jest na niskim poziomie ze względu na stosowanie działań mających na celu zminimalizowanie kwoty trudnych należności. Przed rozpoczęciem współpracy z potencjalnym klientem Spółki Grupy analizują kondycję i wiarygodność finansową klienta np. poprzez korzystanie z usług wywiadowni gospodarczych. Na początku współpracy Grupa wykorzystuje także inne instrumenty w celu ograniczenia ryzyka kredytowego, tj. m.in.: akredytywa, przedpłata dla nowych klientów, limity kredytowe dla klientów o dłuższym okresie współpracy. Ryzyko to jest również ograniczone w Grupie ze względu na dywersyfikację sprzedaży pod względem liczby klientów i obszarów sprzedaży.

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

	31.12.2019	31.12.2018
Pożyczki	4	2
Należności handlowe oraz pozostałe należności finansowe	101 951	111 310
Pochodne instrumenty finansowe	2 629	247
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	101	101
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 247	37 371
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	142 932	149 031

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej powyższe aktywa finansowe, które nie są objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem przeterminowania oraz strukturę wiekową należności przeterminowanych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

Stan na dzień 31.12.2019 roku

	Należności handlowe	Razem
do 1 miesiąca	11 639	11 639
od 1 do 6 miesięcy	4 895	4 895
od 6 do 12 miesięcy	309	309
powyżej roku	52	52
Zaległe należności finansowe	16 895	16 895

Stan na dzień 31.12.2018 roku

	Należności handlowe	Pozostałe należności finansowe	Razem
do 1 miesiąca	15 073	7	15 080
od 1 do 6 miesięcy	3 368	0	3 368
od 6 do 12 miesięcy	137	0	137
powyżej roku	239	0	239
Zaległe należności finansowe	18 817	7	18 824

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, przeterminowane należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściągalskości. Na koniec 2019 roku saldo należności handlowych przeterminowanych wynosiło 16.895 tys. PLN i stanowiło 19% salda należności handlowych netto, natomiast na koniec poprzedniego okresu saldo należności handlowych przeterminowanych wynosiło 18.817 tys. PLN i stanowiło 17% salda należności handlowych netto.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Analiza wrażliwości na ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Ryzyko to jest ograniczone również faktem, iż większość kosztów ponoszonych przez Grupę ma charakter stały jak również przychody ze sprzedaży nie wykazują zbyt dużych wahań w cyklu miesięcznym w ciągu roku. Grupa posiada także dostęp do linii kredytowej, w tym instrumentu cash pooling, oraz na bieżąco monitoruje bieżące i przyszłe przepływy pieniężne (cotygodniowe raporty zarządcze każdej ze spółek w tym zakresie).

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Stan na dzień 31.12.2019 roku

	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Zobowiązania wartość bilansowa
Kredyty w rachunku kredytowym	15 437	13 209	57 063	8 913	0	94 622
Kredyty w rachunku bieżącym	10 336	24 944	12 436	0	0	47 716
Leasing finansowy	5 334	6 271	18 674	3 259	7 509	41 047
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	73 668	2	21	0	0	73 691
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	104 775	44 426	88 194	12 172	7 509	257 076

Stan na dzień 31.12.2018 roku

	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Zobowiązania wartość bilansowa
Kredyty w rachunku kredytowym	20 541	14 375	50 322	22 377	0	107 615
Kredyty w rachunku bieżącym	0	645	26 270	0	0	26 915
Leasing finansowy	5 375	5 238	19 035	4 836	672	35 156
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	83 802	0	0	0	0	83 802
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	109 718	20 258	95 627	27 213	672	253 488

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu. W przypadku instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach brutto, w tabeli zaprezentowano kwoty brutto.

Na poszczególne dni bilansowe Grupa Kapitałowa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

	31.12.2019	31.12.2018
Przyznane limity kredytowe	78 065	52 800
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	36 298	28 215
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	41 767	24 585

30. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

W celu monitorowania zdolności obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik zadłużenia netto (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych pomniejszony o stan środków pieniężnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5.

dane w tys. PLN	2019	2018
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	412 848	390 227
Udziały niedające kontroli	5 928	14 671
Kapitał własny razem	418 776	404 898
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki inne instrumenty dłużne	128 742	134 530
Zobowiązania z tytułu leasingu	41 796	35 156
Dług	170 538	169 686
Zadłużenie netto	132 324	132 315
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	64 518	63 281
Amortyzacja	31 775	29 251
EBITDA	96 293	92 532
Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA	1,37	1,43

Wskaźnik zadłużenia do EBITDA spadł z poziomu 1,43 na koniec 2018 roku do 1,36 na koniec 2019 roku. Spadek wartości wskaźnika wynika ze wzrostu poziomu EBITDA.

Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym.

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Grupę poziomach oraz zgodnie z wymogami podpisanych umów kredytowych.

Poza powyższym, Grupa monitoruje wskaźnik udziału kapitału własnego razem w sumie bilansowej. Wskaźnik ten zwiększył się z 56,0% na koniec ubiegłego roku do 57,3% na koniec 2019 roku. Wzrost wskaźnika jest pochodną akumulacji kapitału własnego (nadwyżki skonsolidowanego zysku netto nad wypłaconą dywidendą) oraz spadku zadłużenia kredytowego. Grupa zakłada, że bezpieczny poziom tego wskaźnika wynosi nie mniej niż 50%. Umowy kredytowe nakładają obowiązek utrzymania wskaźnika udziału kapitału własnego w sumie bilansowej, obliczonego w oparciu o dane Grupy, na poziomie nie niższym niż 40%. Bieżąca wartość udziału kapitału własnego w sumie bilansowej jest zgodna z zakładanymi przez Grupę prognozami i świadczy o bezpieczeństwie finansowym Grupy.

31. Pozostałe informacje

31.1 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Mangata Holding S.A. za rok 2019 oraz 2018 był PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., z którym w dniu 11 czerwca 2018 roku została zawarta umowa o przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego oraz skonsolidowanego) oraz badania rocznego sprawozdania finansowego za 2018 oraz za 2019 rok (jednostkowego oraz skonsolidowanego). Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Spółki w dniu 18 maja 2018 roku. Spółka nie korzystała wcześniej z usług ww. podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych.

Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło (dane dotyczą Grupy Kapitałowej jako całość):

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	293	265
Przegląd sprawozdań finansowych	63	60
Razem wynagrodzenie audytora	356	325

Sprawozdania finansowe jednej ze spółek zależnych za rok 2018 było badane przez Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18. Wynagrodzenie audytora za badanie tej spółki wyniosło 27 tys. PLN.

31.2 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie (w przeliczeniu na pełne etaty) w podziale na poszczególne grupy zawodowe kształtowało się następująco:

	31.12.2019	31.12.2018
Pracownicy umysłowi	489	437
Pracownicy fizyczni	1 488	1 538
Przeciętne zatrudnienie	1 977	1 975

32. Zdarzenia po dniu bilansowym

Istotnym wydarzeniem po dniu bilansowym jest szerząca się pandemia COVID-19. Zarząd Jednostki Dominującej uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające ujawnienia. W obecnej chwili, ze względu na dynamiczne zmiany w otoczeniu, nie jest możliwe oszacowanie skali wpływu tego zjawiska na działalność Grupy Mangata Holding.

W związku z przerwami w produkcji ogłaszanych przez kolejnych czołowych producentów z branży automotive, dwutygodniową przerwę w produkcji wprowadza spółka zależna Emitenta - MCS Sp. z o.o. W dalszej perspektywie istnieje realne ryzyko ograniczenia produkcji przez Spółki Grupy operujące w tym segmencie w kolejnych miesiącach. W segmentach: Elementy złączne oraz Automatyka przemysłowa i Armatura widoczny jest spadek zamówień dokonywanych przez kluczowych kontrahentów. Ważnym czynnikiem stabilizującym sytuację w tych segmentach jest dywersyfikacja geograficzna i branżowa sprzedaży. Obecnie produkcja odbywa się zgodnie z zaplanowanymi harmonogramami, podobnie jak dostawy kluczowych materiałów do produkcji.

Kolejnym czynnikiem ryzyka mogącym istotnie wpłynąć na sytuację Emitenta jest ryzyko zakażenia pracowników. W przypadku wystąpienia przypadków zakażenia konieczne może okazać się czasowe zawieszenie działalności produkcyjnej w tych zakładach, gdzie takie przypadki wystąpią.

W związku z wprowadzaniem kontroli na granicach oraz wzrostem liczby zakażonych osób w kraju i Europie, istnieje ryzyko zakłóceń w funkcjonowaniu łańcucha logistycznego. Źródłem tego ryzyka jest zarówno wprowadzenie barier administracyjnych w transporcie, jak i niechęć niektórych firm transportowych do przewozu towarów w rejonu ogarnięte wirusem. Ryzyko dotyczy zarówno opóźnień w dostawach materiałów i surowców, jak i w transporcie sprzedanych produktów.

Innym istotnym ryzykiem jest ryzyko powstania zatorów płatniczych. W przypadku wystąpienia sytuacji kryzysowych niektórzy u kontrahentów Spółki Grupy mogą nie otrzymać terminowo płatności za dostarczone produkty, co w długiej perspektywie czasu może mieć negatywny wpływ na ich sytuację finansową.

Bez względu na powyższe, w Grupie podjęte zostały działania mające na celu łagodzenie potencjalnych skutków koronawirusa. Priorytetem pozostają działania ukierunkowane na zapewnienie pracownikom możliwie jak największego, szeroko rozumianego bezpieczeństwa, np. poprzez zapewnienie odpowiednich środków higieny osobistej. Podjęte zostały kroki mające na celu prowadzenie racjonalnej i konserwatywnej polityki finansowej, której celem jest zapewnienie odpowiednich środków finansowych w przypadku wystąpienia negatywnych zjawisk takich jak na przykład konieczność czasowego zamknięcia zakładów produkcyjnych.

W przypadku wystąpienia zdarzeń mogących mieć istotny wpływ na wyniki finansowe oraz sytuację majątkową oraz finansową Grupy Mangata Holding, Zarząd Spółki dominującej będzie przekazywał takie informacje w ramach raportów bieżących i/lub okresowych.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, inne niż opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które wymagałyby ujawnienia.

33. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2019 zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 30 marca 2020 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Jednostki dominującej

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
30 marca 2020	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
30 marca 2020	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Podpis</i>
30 marca 2020	Mariusz Jaszczyk	

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**BEYOND
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE PRZELICZONE NA EURO	3
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1.1. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej	4
1.2. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej	4
1.3. Zarząd Jednostki dominującej	5
1.4. Skład Grupy Kapitałowej	5
1.5. Zmiany w Grupie Kapitałowej	6
1.6. Podstawowe produkty oferowane przez Grupę w segmentach operacyjnych	7
2. ISTOTNE WYDARZENIA	9
3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ MAJĄTKOWEJ	12
3.1. Analiza sprawozdania z dochodów	12
3.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	16
3.3. Przepływy gotówkowe	21
4. POZOSTAŁE INFORMACJE	22
4.1. Działalność badawczo – rozwojowa	22
4.2. Istotne inwestycje	22
4.3. Czynniki zagrożeń i ryzyka	22
4.4. Przewidywany rozwój Grupy	24
4.5. Faktyczne i potencjalne skutki koronawirusa COVID-19	25
4.6. Istotne umowy	26
4.7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	28
4.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi	29
4.9. Emisja papierów wartościowych	29
4.10. Nabycie akcji własnych	29
4.11. Realizacja prognoz	29
4.12. Sprawy sporne	29
4.13. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	30
4.14. Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji	31
4.15. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	31
4.16. Dywidendy	31
4.17. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	32
5. ŁĄD KORPORACYJNY	33
5.1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	33
5.2. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	36
5.3. Główni akcjonariusze	37
5.4. Opis zasad zmiany Statutu Spółki	38
5.5. Sposób działania Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy	39
5.6. Rada Nadzorcza	42
5.7. Komitet Audytu	43
5.8. Zarząd Spółki	45
5.9. Polityka różnorodności	46
6. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych	47
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	78
Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy	78

WYBRANE DANE PRZELICZONE NA EURO

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	675 759	702 823	157 087	164 715
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	64 518	63 281	14 998	14 831
Zysk (strata) brutto	60 120	62 557	13 976	14 661
Zysk (strata) netto	50 537	56 777	11 748	13 306
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	98 083	74 031	22 800	17 350
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-38 938	-39 406	-9 052	-9 235
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-58 257	-38 665	-13 542	-9 062
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	888	-4 040	206	-947
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	7,40	8,19	1,72	1,92
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa razem	733 049	722 851	172 138	168 105
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	314 273	317 953	73 799	73 943
Zobowiązania długoterminowe	150 619	142 630	35 369	33 170
Zobowiązania krótkoterminowe	163 654	175 323	38 430	40 773
Kapitał własny	418 776	404 898	98 339	94 162
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	313	310
Wartość księgowa na jedną akcję	62,72	60,64	14,73	14,10
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

Przychody, zyski oraz przepływy pieniężne zostały przeliczone przy użyciu średnich kursów złotego wobec euro opublikowanych przez Narodowy Bank Polski, obliczonych jako średnia arytmetyczna z ostatnich kursów publikowanych w poszczególnych miesiącach roku 2019 oraz roku 2018, wynoszących odpowiednio 4,3018 i 4,2669. Wartości bilansowe zostały przeliczone po średnich kursach NBP obowiązujących na dzień bilansowy, które wynosiły odpowiednio 4,2585 na koniec 2019 roku oraz 4,3000 na koniec 2018.



1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej

Spółką dominującą Grupy Kapitałowej Mangata Holding („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest Mangata Holding S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”).

Spółka dominująca została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 1 grudnia 1990 roku (Rep. A. 453/90). Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Bielsku – Białej Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000084847. Spółce nadano numer statystyczny REGON 890501767.

Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Cechowej 6/8 w Bielsku-Białej.

Czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

Jednostką dominującą dla Mangata Holding S.A. jest Capital MBO Sp. z o.o., natomiast jednostką dominującą najwyższego szczebla jest BI7 Sp. z o.o.

1.2. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodzi:

- Michał Zawisza – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jan Jurczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Zygmunt Mrozek – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Knieć – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Tomecki – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 września 2019 roku Zarząd Mangata Holding S.A. powziął informację o śmierci Pana Zbigniewa Rogóza, który pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz zasiadał w Komitecie Audytu Spółki jako Członek niezależny.

W dniu 5 listopada 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mangata Holding S.A. powołało do Rady Nadzorczej Spółki Pana Ireneusza Tomeckiego.

Poza wyżej opisanymi, w 2019 roku, jak i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

W skład Komitetu Audytu na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

- Marcin Kniec - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Michał Zawisza - Członek Komitetu Audytu
- Ireneusz Tomecki - Członek Komitetu Audytu

W dniu 18 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w przedmiocie powołania Pana Ireneusza Tomeckiego na Członka Komitetu Audytu.

Komitet Audytu w powyższym składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 128 ust. 1 i art. 129 ust. 1, 3, 5 i 6 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2019 r., poz. 1421 z późn. zm.).

Poza wyżej opisanymi, w 2019 roku, jak i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, nie miały miejsca inne zmiany w składzie Komitetu Audytu.

1.3. Zarząd Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodziły następujące osoby:

- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu
- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu

W trakcie roku 2019 oraz do daty niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

1.4. Skład Grupy Kapitałowej

Strukturę właścicielską Grupy zaprezentowano w poniższej tabeli, zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku.

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2019	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2018
Śrubena Unia Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 5, 34-300 Żywiec	100,00%	100,00%
MCS Sp. z o.o.	ul. Strażacka 43, 44-240 Żory	100,00%	100,00%
ZETKAMA R&D Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%
Masterform Sp. z o.o.	ul. Mikulicza 6a, 58-160 Świebodzice	100,00%	75,00%
Kuźnia Polska S.A.	ul. Górecka 32, 43-430 Skoczów	95,80%	95,80%
ZETKAMA Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	100,00%	100,00%
Mangata Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	100,00%	100,00%
ZETKAMA Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%
Fabryka Armatur Głucholazy S.A.	ul. Wrocławska 1A, 48-340 Głucholazy	100,00%	0,00%

1.5. Zmiany w Grupie Kapitałowej

Nabycie pozostałych 25% udziałów w Masterform Sp. z o.o.

Z dniem 2 lipca 2019 roku Mangata Holding S.A. stała się właścicielem pozostałych 25% udziałów w Masterform Sp. z o.o. dzięki transakcji odkupu udziałów od dotychczasowych udziałowców mniejszościowych. Łączna cena za nabyte 6.700 udziałów wyniosła 8.420.091 PLN, przy cenie jednostkowej za 1 udział na poziomie 1.256,73 PLN.

Wykup udziałów był zgodny z zapisami umowy inwestycyjnej na zakup pakietu większościowego Masterform zawartej w 2015 roku. Cena wykupu pakietu 25% udziałów spółki została ustalona w oparciu o postanowienia Umowy Inwestycyjnej, która zawiera opcję „put” / „call”. Wykup został zrealizowany zgodnie z wolą mniejszościowych udziałowców, którzy skorzystali z prawa zbycia pakietu posiadanych przez siebie udziałów.

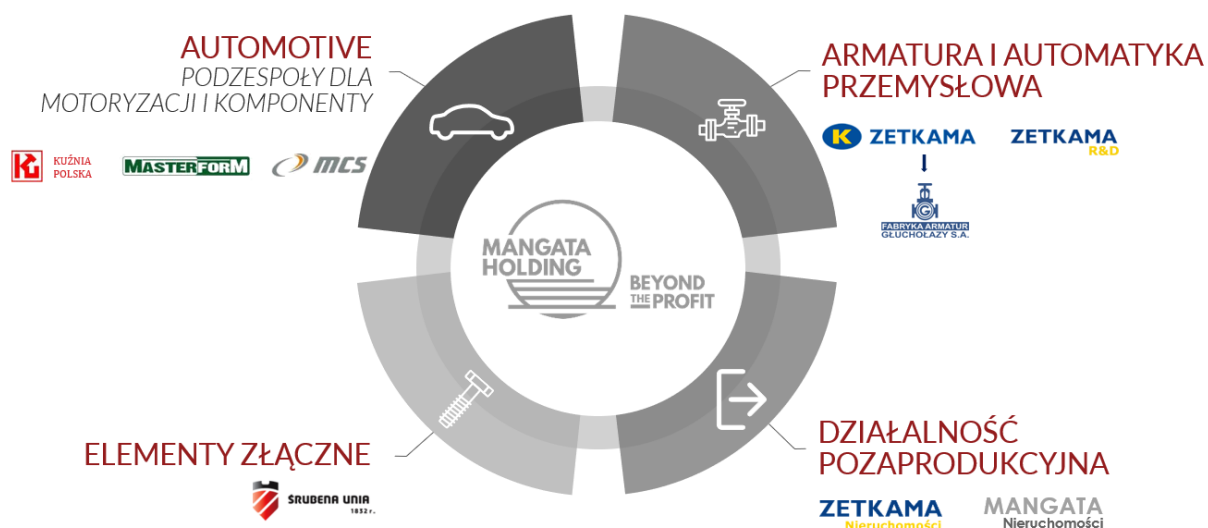
Przejęcie kontroli nad Fabryką Armatur Głuchołazy S.A.

W dniu 29 października 2019 spółka zależna Emitenta – Zetkama Sp. z o.o. – nabyła 100% akcji spółki Fabryka Armatur „Głuchołazy” S.A. („FAG”). Cena nabycia wymienionych akcji wyniosła 2.724.596,10 PLN.

Fabryka Armatur Głuchołazy S.A. specjalizuje się w projektowaniu, produkowaniu oraz dystrybucji armatury stalowej i staliwnej. W swojej ofercie FAG posiada szeroki asortyment wyrobów własnych, które są zróżnicowane pod względem przeznaczenia i funkcjonalności. Stałymi odbiorcami FAG są od wielu lat elektrociepłownie, elektrownie konwencjonalne, rafinerie, stocznie oraz spółki z branży chemicznej.

Nabycie FAG ma na celu wzmocnienie oferty produktowej Grupy Kapitałowej Mangata Holding, w szczególności w obszarze zaworów wysokociśnieniowych. Portfolio wyrobów FAG pozwoli również na uzupełnienie oferty sprzedażowej Grupy Kapitałowej Mangata Holding o produkty niszowe, których dotychczas nie było w jej ofercie. Poza rozszerzeniem dostępnej oferty produktowej, nabycie FAG umożliwi zwiększenie mocy wytwórczych oraz efektywności produkcji, poprzez reorganizację procesów produkcyjnych oraz inwestycje w majątek produkcyjny FAG.

Strukturę Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania zaprezentowano poniżej:



1.6. Podstawowe produkty oferowane przez Grupę w segmentach operacyjnych

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki dominującej kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług / wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zarząd Spółki dominującej przyjął następujący podział na segmenty operacyjne:

- Podzespoły dla motoryzacji i komponenty,
- Automatyka przemysłowa i armatura,
- Elementy złączne,
- Działalność pozaprodukcyjna.

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

Podzespoły dla motoryzacji są wytwarzane przez MCS, Masterform oraz Kuźnię Polską. MCS jest producentem elementów stanowiących części składowe układów wydechowych samochodów osobowych, wykonywanych z rur nierdzewnych. Zajmuje się również obróbką odlewów aluminiowych oraz żeliwnych stanowiących zarówno własność klienta, jak również sprzedawanych wraz z odlewem. Odbiorcami finalnymi wyrobów Spółki są przede wszystkim branża motoryzacyjna i metalowa. Elementy układów wydechowych będące głównym produktem MCS wykonywane są z rur stalowych nierdzewnych. MCS wykonuje zarówno rury gięte stanowiące łącznik pomiędzy tłumikiem, a kolektorem wydechowym samochodu, a także wychodzącą z tłumika rurę wydechową. Zasadniczą część produkcji stanowią rury perforowane oraz perforowane i kształtowane na końcach stanowiące wewnętrzny wkład tłumika wydechowego. W zakresie rur wykonywane są następujące typy:

- rury gięte
- rury gięte perforowane,
- rury perforowane proste,
- rury perforowane z kształtowanymi końcówkami,
- rury gięte wielokrotnie kształtowane,
- rezonatory wydechowe.

Drugą ważną linią produktową Spółki jest obróbka mechaniczna odlewów aluminiowych i żeliwnych. Obróbka odlewów odbywa się zawsze na zlecenie klienta. MCS specjalizuje się w obróbce wielkoseryjnych odlewów dla przemysłu motoryzacyjnego, rolnictwa, budownictwa i innych branż przemysłowych. Produkowane wyroby charakteryzują się wysoką jakością wykonania, a jednocześnie najniższym poziomem brakowości. Niektórzy klienci, będący właścicielami oprzyrządowań odlewniczych i posiadający własny materiał do obróbki zlecają Spółce wykonanie usług obróbki powierzonego materiału odlewniczego. Spółka rozszerza swoją aktywność w zakresie świadczenia usług, które mogą być wykonywane z wykorzystaniem posiadanego parku maszynowego.

Masterform produkuje komponenty, które mają zastosowanie w najbardziej zaawansowanych technologicznie i jakościowo maszynach i urządzeniach w motoryzacji (samochodach ciężarowych i autobusach, komponentach do samochodów sportowych i luksusowych). Dzięki doświadczeniu i zaawansowanej technologii produkowane komponenty trafiają do czołowych globalnych odbiorców. Masterform specjalizuje się w seryjnej obróbce części maszyn i urządzeń z wykorzystaniem technologii CNC. Termin ten oznacza obróbkę materiałów za pomocą komputerowo sterowanych urządzeń, pozwalającą na precyzyjne wykonanie w sposób powtarzalny często bardzo złożonych kształtów. Masterform wykonuje produkty z takich materiałów jak stale, stale nierdzewne

i żaroodporne, brąz, miedź, aluminium, tworzywa, odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego oraz mosiądzu. Wyroby wykonywane są wraz z obróbką powierzchni: galwaniczną, lakierniczą i cieplną.

Kuźnia Polska specjalizuje się w produkcji odkuwek do motoryzacji w przedziale wagowym od 0,05 kg do 25 kg.

Na asortyment Kuźni Polskiej składają się:

- elementy zawieszenia: dźwignie, czopy, sworznie, tuleje,
- elementy układu kierowniczego: końcówki drążków kierowniczych, krzyżaki, przeguby,
- elementy układu napędowego: wały napędowe, złącza, końcówki złączy, krzyżaki, piasty,
- elementy silnika (osprzętu silnika): dźwigienki zaworowe, wsporniki,
- elementy skrzyni biegów: wałki główne i pośrednie, koła przekładniowe, pierścienie synchronizatora, tuleje.

Kuźnia wykonuje również usługi w zakresie wykonawstwa matryc, azotowania i śrutowania.

Automatyka przemysłowa i armatura

Armatura przemysłowa jest podstawowym produktem Zetkamy. Do produkcji armatury Spółka wykorzystuje produkowane przez siebie odlewy z żeliwa szarego jak i sferoidalnego. Armatura ta znajduje zastosowanie w takich branżach jak: ciepłownictwo i ogrzewnictwo, wentylacja i klimatyzacja, wodociągi i kanalizacja, przemysł stoczniowy oraz zakłady przemysłowe.

W skład armatury wchodzi następujące grupy produktów:

- zawory grzybkowe zaporowe, służące do odcinania przepływającego czynnika,
- zawory zwrotne (grzybkowe, klapowe i zwrotne),
- zawory regulujące, pozwalające na płynną regulację przepływającego czynnika,
- zawory mieszkowe, zawory odcinające przepływ czynnika, posiadające uszczelnienie dławnicy w postaci mieszka,
- zawory pływakowe,
- kurki kulowe, służące do odcinania przepływającego czynnika,
- osadniki-filtry, urządzenia ochronne oczyszczające czynnik z zanieczyszczeń,
- kosze ssawne, zapobiegające przepływowi powrotnemu czynnika z jednoczesną funkcją jego oczyszczenia,
- odpowietrzniki, urządzenia odpowietrzające instalację.

Zakres swojej oferty Grupa Kapitałowa systematycznie rozszerza o sprzedaż towarów, które w głównej mierze stanowi armatura innych producentów. Wśród nich istotną grupę stanowi armatura obca oferowana przez Zetkamę jako armatura komplementarna do armatury własnej produkcji. Zakres oferowanej armatury obcej Spółka systematycznie rozszerza wzmacniając swoją pozycję w szczególności w branży wentylacji i klimatyzacji oraz w sieciach wodnych i kanalizacyjnych.

Odlewy są wytwarzane w odlewni żeliwa w Ścinawce Średniej. Odlewy produkowane są zarówno na potrzeby własne jak również na sprzedaż, głównie dla innych producentów armatury. Odlewy są wykonywane z żeliwa szarego i sferoidalnego o ciężarze od 0,5 do 100 kg. Są to głównie odlewy ciśnieniowe i maszynowe sprzedawane w postaci surowej lub obrobionej.

W październiku 2019 roku w skład Grupy Kapitałowej włączona została Fabryka Armatur Głuchołazy S.A. („FAG”). Spółka ta posiada kompetencje w zakresie produkcji zaworów staliwnych, o wysokich parametrach ciśnieniowych. Głównymi odbiorcami produktów spółki są elektrownie, elektrociepłownie, przemysł stoczniowy, przemysł rafineryjny oraz przemysł chemiczny.

Obszar automatyki przemysłowej obejmował również (do maja 2018) działalność prowadzoną przez spółkę Techmadex S.A., która zajmuje się projektowaniem, wykonawstwem i integracją automatyki przemysłowej głównie dla podmiotów z branży gazowniczej.

Elementy złączone

Elementy złączone są wytwarzane przez spółkę Śrubena Unia Sp. z o.o. Dzięki stosowanej technologii produkcji oferta Spółki, jest bardzo szeroka, zarówno w układzie wymiarowym, jak i asortymentowym. Zakres wymiarowy oferowanych wyrobów rozciąga się od M5 do M52 przy maksymalnej długości 700 mm zaś zakres własności mechanicznych produkowanych wyrobów to klasa od 4.6 do 12.9 w przypadku śrub i od 5 do 12 w przypadku nakrętek. Duży udział stanowią wyroby z różnego rodzaju pokryciami antykorozyjnymi wykonywanymi w kooperacji. W tym zakresie spółka oferuje między innymi: cynkowanie galwaniczne, cynkowanie ogniowe, dakromet, geomet, cynk-nikiel, delta tone i inne. Odrębną linią produktową, stanowiącą ok. 40% produkcji Śrubeny Unii, są elementy złączone nawierzchni kolejowej takie jak: wkręty kolejowe, śruby stopowe. W tym zakresie Śrubena Unia jest wiodącym producentem w Europie. Firma produkuje zarówno wyroby standardowe (według norm) jak i wyroby niestandardowe według specyfikacji i wymagań klienta. Bardzo szeroki park maszynowy, bogate zaplecze konstrukcyjne, badawczo-pomiarowe oraz narzędziowe pozwalają na kompleksowość oferty oraz dobry serwis, szczególnie w odniesieniu do produktów poza standardowych. Spółka wykonuje także usługi w zakresie obróbki chemiczno-powierzchniowej drutu walcowanego.

Działalność pozaprodukcyjna

Segment działalności pozaprodukcyjnej zajmuje się obsługą majątku nieprodukcyjnego. Składnikami majątku zarządzanymi w tym segmencie są przede wszystkim nieruchomości położone w Sosnowcu, Katowicach, Kłodzku oraz w Ścinawce Średniej. Głównym zakresem działalności w segmencie jest sprzedaż nieruchomości oraz wynajem powierzchni produkcyjnych, magazynowych oraz biurowych.



2. ISTOTNE WYDARZENIA

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

Począwszy od 2019 roku w Grupie Kapitałowej wprowadzony został nowy model zarządzania spółkami zależnymi. Powołane zostały Komitety Sterujące, które w dużym stopniu przejęły rolę, zadania oraz kompetencje dotychczas przypisane Radom Nadzorczym. W skład poszczególnych Komitetów Sterujących wchodzi: Członkowie Zarządu Mangata Holding S.A., Członkowie Zarządu Spółek Zależnych, kluczowi managerowie oraz, na zaproszenie Komitetu, osoby wspierające – eksperci posiadający odpowiednią wiedzę i doświadczenie mogący wspierać działalność Komitetów.

Celem wprowadzenia Komitetów Sterujących jest uproszczenie procedur decyzyjnych w Grupie oraz zaproszenie Zarządów Spółek do aktywnego uczestnictwa w decyzjach strategicznych. Rola Komitetu Sterującego sprowadza się do roli organu opiniotwórczego – wspierającego Zarządy Spółek. Część dotychczasowych kompetencji Rad Nadzorczych, zarezerwowana dla tego organu w kodeksie spółek handlowych, została przekazana Zgromadzeniom Wspólników poszczególnych spółek Grupy.

W konsekwencji wprowadzenia nowego modelu zarządzania w Grupie, wprowadzony został nowy model premiowania Zarządów. Model ten uwzględnia oczekiwania perspektywy właścicielskiej, której fundamenty stanowią:

- długoterminowy, zrównoważony rozwój spółki poprzez utrzymanie pozycji rynkowej oraz systematyczny rozwój biznesu przez realizację określonych programów inwestycyjnych zgodnie z nakreślonymi celami strategicznymi,
- zapewnienie szeroko rozumianego bezpieczeństwa spółek (np. bezpieczeństwo finansowe - brak nadmiernego zadłużania) oraz wszystkich interesariuszy poszczególnych spółek (np. klienci, dostawcy, pracownicy),
- dywersyfikacja portfela zamówień, która ma na celu redukcję oraz stopniową eliminację ryzyk wynikających z nadmiernej koncentracji na małej grupie klientów,
- zdolność do wypłaty dywidendy w celu efektywnej realizacji zatwierdzonej przez Mangata Holding S.A. polityki dywidendowej, przy czym poziom dywidendy będzie uwzględniał potrzeby inwestycyjne poszczególnych spółek, aktualną sytuację finansową oraz uwarunkowania rynkowe.

Zarządy Spółek zależnych będą premiowane za realizację indywidualnych celów, które są budowane corocznie w oparciu o wskazane wyżej zasady oraz cele strategiczne poszczególnych Spółek zależnych. Głównym założeniem nowego modelu wynagradzania jest wprowadzenie rocznej premii opartej o udział Zarządu w osiągniętym wyniku netto. W zależności od realizacji założonych celów finansowych, premia Zarządu może wzrastać w ślad za wzrostem stopnia realizacji postawionych celów.

Zawarcie nowych umów kredytowych

W kwietniu 2019 roku Zetkama R&D Sp. z o.o. (jednostka zależna Emitenta) zawarła umowę kredytu na finansowanie budowy Laboratorium Zaworów Bezpieczeństwa, z dofinansowaniem w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Projekt ten ma na celu utworzenie nowego centrum badawczo-rozwojowego konstrukcji zaworów bezpieczeństwa. Wartość udzielonego kredytu to 5.400 tys. PLN. Termin spłaty kredytu ustalono na 31 grudnia 2025 roku. Zabezpieczeniem kredytu są: weksle in blanco, cesja wierzytelności, gwarancja korporacyjna wystawiona przez Zetkama Sp. z o.o. (jednostka zależna Emitenta).

W czerwcu 2019 roku Zetkama Sp. z o.o. zawarła aneks do umowy wieloproduktowej, w ramach którego bank uruchomił odnawialną linię kredytową z limitem do kwoty 4.400 tys. EUR. Dostępny limit kredytowy maleje w rocznych okresach obowiązywania umowy. Termin spłaty zadłużenia ustalono na 11 lipca 2022 roku. Zabezpieczeniem kredytu są: weksel własny, zastaw na zapasach oraz cesja polisy ubezpieczeniowej dotycząca zastawionych zapasów.

W sierpniu 2019 roku Śrubena Unia Sp. z o.o. podpisała umowę kredytu na finansowanie działalności bieżącej do kwoty 1.900 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 3 lata, a zabezpieczeniem spłaty kredytu są: weksel in blanco, hipoteka umowna do łącznej kwoty 7.300 tys. EUR oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

W październiku 2019 roku Masterform Sp. z o.o. zawarł aneks do bankowej umowy wieloproduktowej. Na mocy zawartego aneksu miały miejsce:

- konsolidacja dotychczasowych kredytów celowych oraz zaciągnięcie nowego kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie 3.000 tys. EUR; spłata kredytu następować będzie w równych ratach miesięcznych do dnia 28 marca 2024;
- zwiększenie dotychczasowego salda kredytu w rachunku bieżącym z kwoty 1.500 tys. EUR (lub 6.000 tys. PLN) do kwoty 2.000 tys. EUR (lub 8.000 tys. PLN), przy czym limit dostępny jest do dnia 18 października 2021;
- uruchomienie linii gwarancji bankowych do kwoty 2.000 tys. PLN.

Zabezpieczenia dla kredytu ustalono na takich samych składnikach, jak w dotychczas obowiązujących umowach kredytowych (skonsolidowanych w kredyt inwestycyjny): zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, zastaw rejestrowy na należnościach z tytułu dostaw i usług, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, cesje praw z polis ubezpieczeniowych, hipoteka umowna do kwoty 8.250 tys. EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8.250 tys. EUR.

Transakcje wewnątrzgrupowe

W dniu 4 stycznia 2019 roku zostały zawarte umowy pożyczek pomiędzy Mangata Holding S.A. a spółkami zależnymi: Śrubena Unia Sp. z o.o. oraz Zetkama sp. z o.o. na łączną kwotę 1.300 tys. EUR. Pożyczki te zostały uregulowane w ratach, z których ostatnia przypadała na 31.12.2019 roku. Oprocentowanie pożyczek wynosiło EURIBOR 3M plus 2 punkty procentowe marży.

W dniu 3 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kuźni Polskiej S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 16.656 tys. PLN z zysku za 2018 rok. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom Spółki w dniu 25 czerwca 2019 roku.

Mangata Holding S.A., w trybie emisji niepublicznej, w dniu 27 czerwca 2019 roku wyemitowała obligacje serii D, które zostały nabyte przez spółkę zależną - Zetkama sp. z o.o. Wyemitowanych i objętych zostało 8 (osiem) obligacji o wartości nominalnej 1.000 tys. PLN (jeden milion złotych) każda. Termin wykupu został ustalony na 01.06.2022 roku. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 3M plus marża 2 punkty procentowe. Zabezpieczeniem obligacji jest weksel in blanco.

W dniu 11 lipca 2019 roku Mangata Holding S.A. zaciągnęła pożyczkę w kwocie 8.000 tys. PLN od spółki zależnej Śrubena Unia sp. z o.o. Pożyczka została udzielona na okres jednego roku (tj. do 10.07.2020), a zabezpieczeniem jej spłaty jest weksel in blanco. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 3M plus 2 punkty procentowe marży.

W dniu 8 października 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Masterform Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 8.000 tys. PLN z zysków lat ubiegłych. Dywidenda została przekazana jednemu wspólnikowi w dniu 30 października 2019 roku.

W dniu 15 października 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Śrubena Unia Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 8.080 tys. PLN z zysków lat ubiegłych. Dywidenda została przekazana jednemu wspólnikowi w dniu 30 października 2019 roku i została skompensowana z udzieloną w lipcu 2019 roku pożyczką.

3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ MAJĄTKOWEJ

3.1. Analiza sprawozdania z dochodów

Uprozczone sprawozdanie z dochodów Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018	dynamika 2019/2018
Przychody ze sprzedaży	675 759	702 823	-3,9%
Przychody ze sprzedaży produktów	632 213	651 750	-3,0%
Przychody ze sprzedaży usług	9 034	13 079	-30,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	34 512	37 994	-9,2%
Koszt własny sprzedaży	522 210	547 039	-4,5%
Koszt sprzedanych produktów	491 785	509 553	-3,5%
Koszt sprzedanych usług	4 208	10 060	-58,2%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	26 217	27 426	-4,4%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	153 549	155 784	-1,4%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>22,7%</i>	<i>22,2%</i>	
Koszty sprzedaży	35 715	36 670	-2,6%
Koszty ogólnego zarządu	50 561	49 844	1,4%
Pozostałe przychody operacyjne	5 106	5 655	-9,7%
Pozostałe koszty operacyjne	7 861	11 644	-32,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	64 518	63 281	2,0%
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>9,5%</i>	<i>9,0%</i>	
Przychody finansowe	735	3 051	-75,9%
Koszty finansowe	5 133	3 775	36,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	60 120	62 557	-3,9%
Podatek dochodowy	9 583	5 780	65,8%
Zysk (strata) netto	50 537	56 777	-11,0%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>7,5%</i>	<i>8,1%</i>	

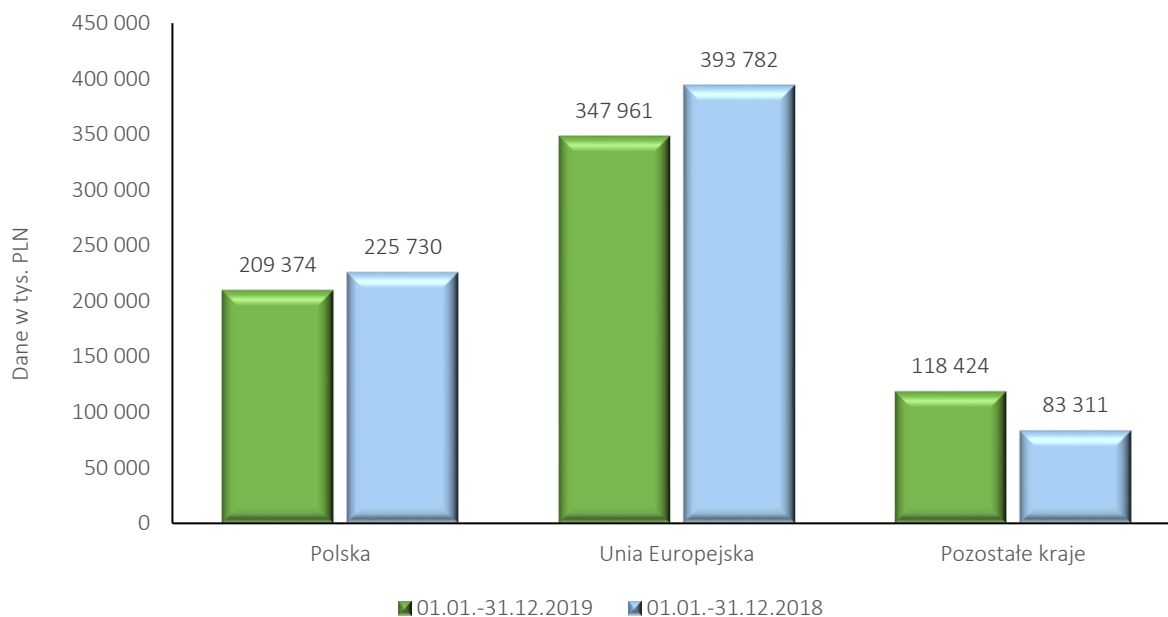
Przychody ze sprzedaży w roku 2019 wyniosły 675.759 tys. PLN i były niższe o 27.064 tys. PLN (3,9%) w porównaniu do roku 2018. W segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów zanotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o 18.708 tys. PLN (4,8%) w porównaniu do ubiegłego roku. W segmencie Elementów łącznych przychody ze sprzedaży spadły o 17.414 tys. PLN (11,1%). Spadek przychodów ze sprzedaży odnotowano również w segmencie Automatyki przemysłowej i armatury, gdzie przychody były niższe o 28.957 tys. PLN (18,5%) w porównaniu do roku 2018. Eliminując wpływ sprzedaży Techmadex S.A. (spółka zbyta w maju 2018 roku) na dane skonsolidowane (6.023 tys. PLN przychodów za okres objęty konsolidacją w 2018 roku), dynamika spadku przychodów ze sprzedaży w tym segmencie wyniosła w 2019 roku 15,2%.

W strukturze geograficznej Grupa zanotowała spadki przychodów ze sprzedaży na większości europejskich rynków. Najistotniejsze spadki to rynek niemiecki, holenderski, fiński oraz włoski. Spadki sprzedaży zostały częściowo zrekompensowane przez wzrost sprzedaży na innych europejskich rynkach, w szczególności na rynek czeski, belgijski czy angielski. Na pozostałych zagranicznych rynkach odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o około 42,1%, z czego największy udział ma sprzedaż na rynek amerykański, która wzrosła o 22 mln PLN w porównaniu do ubiegłego roku. W skali krajowej spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł 16 mln PLN (7,2%) w relacji do 2018 roku.

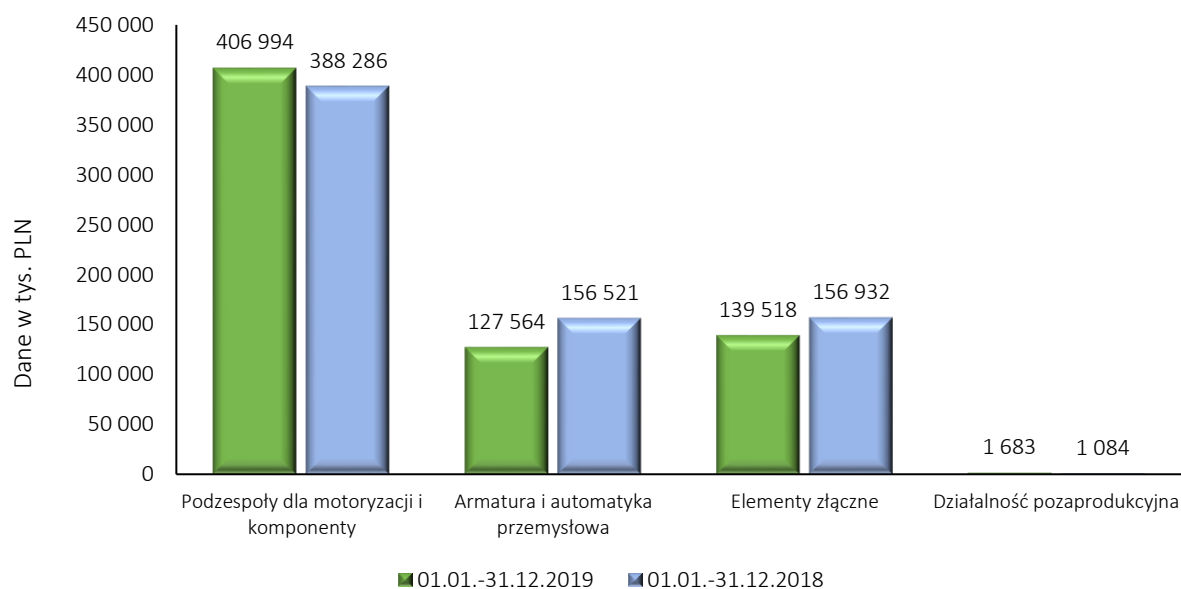
Struktura terytorialna sprzedaży przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	01.01.-31.12.2019	struktura 2019	01.01.-31.12.2018	struktura 2018	dynamika
Polska	209 374	31,0%	225 730	32,1%	-7,2%
Unia Europejska	347 961	51,5%	393 782	56,0%	-11,6%
Pozostałe kraje	118 424	17,5%	83 311	11,9%	42,1%
Przychody ze sprzedaży	675 759	100,0%	702 823	100,0%	-3,9%

Struktura terytorialna sprzedaży



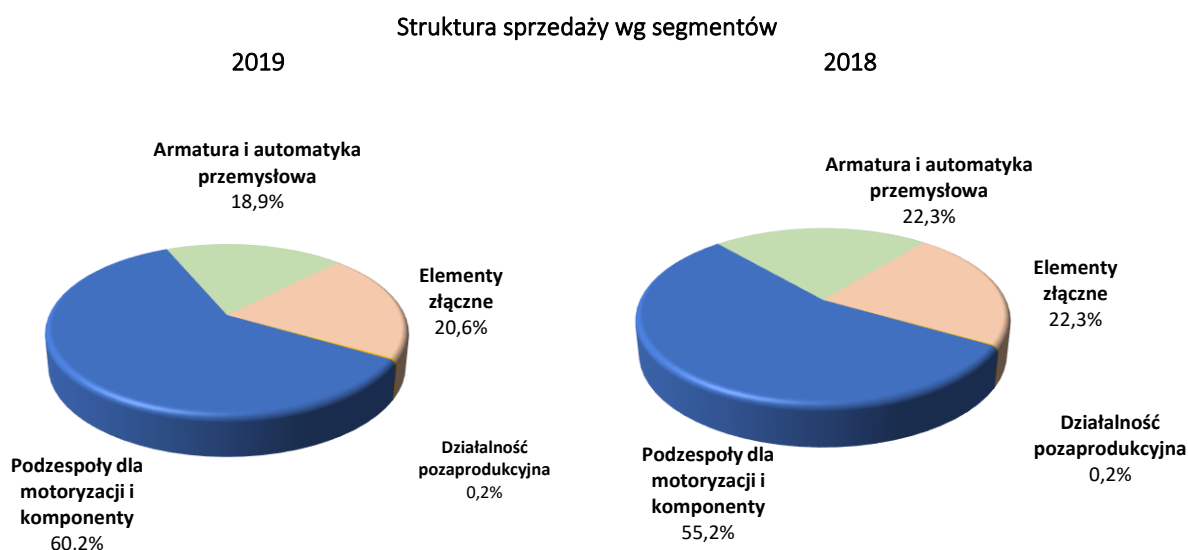
Przychody ze sprzedaży wg segmentów



Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów zanotował najwyższy (60,2%) udział w strukturze sprzedaży Grupy. W porównaniu do roku 2018 nastąpił również przyrost wartości przychodów ze sprzedaży (4,8%), co jest efektem korzystnej koniunktury w segmencie automotive (głównie w I półroczu 2019 roku) oraz realizacji nowych projektów sprzedażowych w spółkach Grupy.

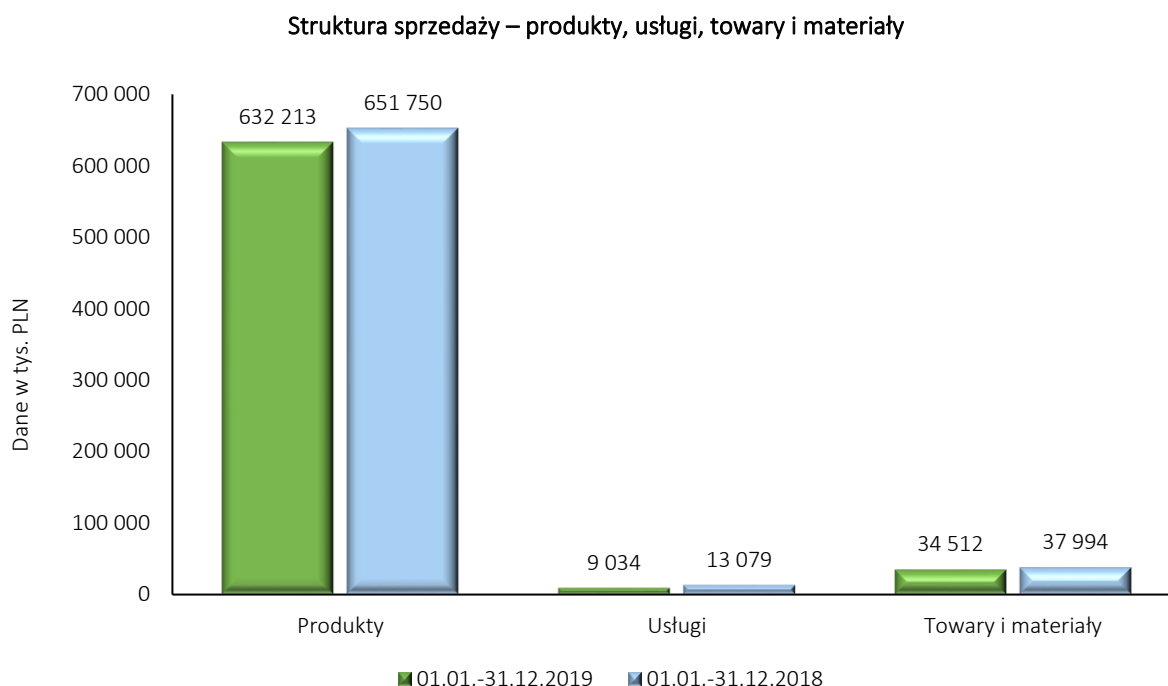
W segmencie Automatyki przemysłowej i armatury przychody ze sprzedaży za 2019 rok były na poziomie niższym o 28.957 tys. PLN (18,5%) w porównaniu do roku 2018. Spadek przychodów jest konsekwencją spowolnienia na rynkach zagranicznych – praktycznie na każdym rynku w tym segmencie odnotowano niższe przychody ze sprzedaży, przy czym największe spadki odnotowano na rynkach Unii Europejskiej (zatowarowanie dystrybutorów oraz widoczne oznaki wyhamowania koniunktury) oraz na rynku rosyjskim (zastój w obszarze inwestycji infrastrukturalnych).

Segment elementów złącznych zmniejszył swoje przychody w stosunku do roku 2018 o 17.414 tys. PLN (spadek o 11,1%). Pierwsza połowa 2019 roku przyniosła wzrost przychodów w tym segmencie, przede wszystkim na skutek realizacji przetargu na dostawy śrub do sektora budownictwa kolejowego oraz zwiększonych przychodów ze sprzedaży do klientów z branży petrochemicznej. Druga połowa roku rozpoczęła się spadkiem dynamiki sprzedaży, przede wszystkim na rynku krajowym. Główne przyczyny spadku wolumenów sprzedaży to niższe zamówienia z branży górniczej oraz brak spodziewanych przetargów na rozbudowę infrastruktury w branży kolejowej.



Poniższy wykres oraz tabela przedstawiają strukturę sprzedaży w podziale na przychody osiągnięte ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów i materiałów.

<i>Dane w tys. PLN</i>	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018	dynamika 2019/2018
Produkty	632 213	651 750	-3,0%
Usługi	9 034	13 079	-30,9%
Towary i materiały	34 512	37 994	-9,2%
Przychody ze sprzedaży łącznie	675 759	702 823	-3,9%



Marża brutto na sprzedaży za rok 2019 ukształtowała się na poziomie 153.549 tys. PLN (przy wskaźniku rentowności brutto na sprzedaży 22,7%). Marża brutto za rok 2018 była na zbliżonym poziomie i wyniosła 155.784 tys. PLN (przy wskaźniku rentowności brutto na sprzedaży 22,2%). W koszcie własnym sprzedaży za 2019 rok zostały ujęte rekompensaty do cen energii za I półrocze 2019 roku w kwocie ok. 4 mln PLN.

Grupa prowadzi politykę cenową, która umożliwia przeniesienie ewentualnych podwyżek (jak również obniżki) cen kluczowych czynników wytwórczych na klientów poprzez różnorodne mechanizmy indeksacji. W przypadku spadku cen niektórych kluczowych materiałów Grupa dokonuje obniżki cen sprzedaży niektórych wyrobów proporcjonalnie do zmian cen materiałów.

W strukturze kosztów widoczny jest spadek kosztów zużycia materiałów i energii – o 30.963 tys. PLN w porównaniu do 2018 roku. Spadek ten jest przede wszystkim pochodną dwóch czynników: spadku cen głównych materiałów wykorzystywanych przez Grupę oraz niższych wolumenów produkcji w 2019 roku. Koszty usług obcych spadły o 12.658 tys. PLN w porównaniu do 2018 roku. W strukturze tych kosztów widoczny jest przede wszystkim spadek kosztów usług związanych z obszarem produkcji, takich jak koszty kooperacji, koszty obróbki obcej czy też koszty usług agencji pracy.

Relacja kosztów sprzedaży do wartości przychodów ze sprzedaży w roku 2019 wyniosła 5,3% wobec 5,2% w roku 2018. W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży były niższe o 955 tys. PLN w porównaniu do 2018 roku.

Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży wzrosła z poziomu 7,1% w 2018 roku do 7,5% w 2019 roku. W ujęciu wartościowym wzrost wyniósł 717 tys. PLN.

Wynik EBITDA Grupy (liczony jako wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) za rok 2019 wyniósł 96.293 tys. PLN i był wyższy od wyniku za rok 2018 o 3.761 tys. PLN (wzrost o 4,1%). Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA w roku 2019 osiągnęła poziom 14,2 % wobec 13,2% w roku 2018.

Zysk netto za rok 2019 wyniósł 50.537 tys. PLN i był niższy o 6.240 tys. PLN (tj. 11%) od zysku netto za rok 2018. Poza wyżej opisanymi czynnikami poziom zysku netto w roku 2018 w istotny sposób kształtowały różnice kursowe. W 2019 roku Grupa odnotowała nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi (1.506 tys. PLN), podczas gdy w 2018 roku Grupa odnotowała nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi różnicami kursowymi (1.808 tys. PLN).

3.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

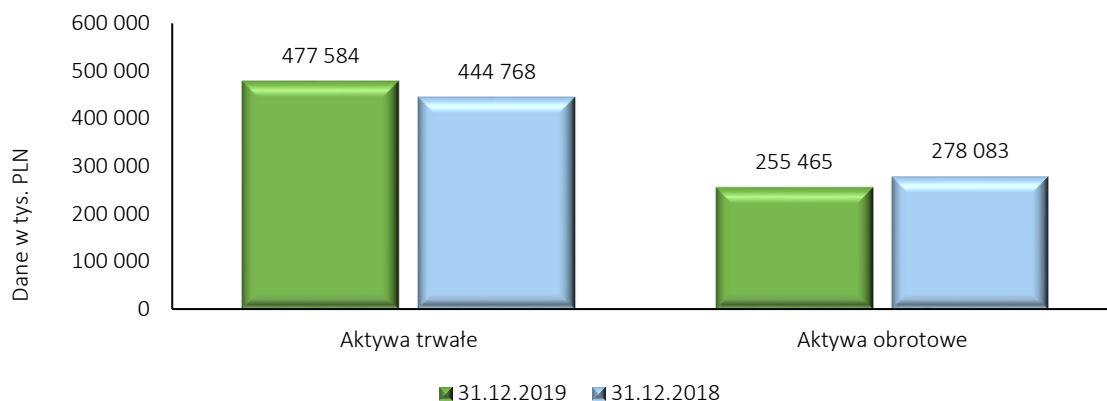
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

<i>Dane w tys. PLN</i>	31.12.2019	31.12.2018	struktura 2019	struktura 2018	dynamika
Wartość firmy	31 826	31 826	4,3%	4,4%	0,0%
Wartości niematerialne	39 810	46 592	5,4%	6,4%	-14,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	316 159	342 691	43,1%	47,4%	-7,7%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	70 904	0	9,7%	0,0%	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	10 029	12 022	1,4%	1,7%	-16,6%
Pozostałe aktywa trwałe	8 856	11 637	1,2%	1,6%	-23,9%
Aktywa trwałe razem	477 584	444 768	65,2%	61,5%	7,4%
Zapasy	109 845	115 657	15,0%	16,0%	-5,0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	101 951	121 623	13,9%	16,8%	-16,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 214	37 371	5,2%	5,2%	2,3%
Pozostałe aktywa obrotowe	5 455	3 432	0,7%	0,5%	58,9%
Aktywa obrotowe razem	255 465	278 083	34,8%	38,5%	-8,1%
AKTYWA RAZEM	733 049	722 851	100,0%	100,0%	1,4%

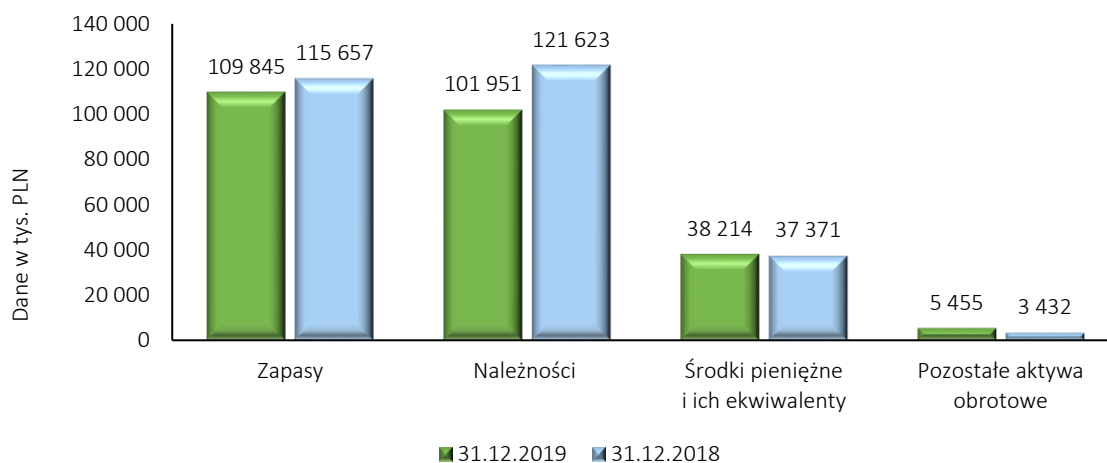
Aktywa trwałe na 31 grudnia 2019 stanowiły 65,2% majątku Grupy (61,5% na koniec poprzedniego okresu). W strukturze aktywów trwałych najistotniejsza zmiana dotyczy rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania – ich wzrost wynika z inwestycji w odnowienie parku maszynowego i rozwój mocy produkcyjnych w spółkach Grupy, przede wszystkim w segmencie automotive. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w związku z wejściem w życie MSSF 16, wprowadzono wiersz „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”, w którym prezentowana jest wartość aktywów użytkowanych w oparciu o umowy leasingu oraz skutki wdrożenia MSSF 16 w Grupie (głównie przeklasyfikowanie praw wieczystego użytkowania gruntów oraz ich wycena zgodnie z MSSF 16).

Spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych to efekt sprzedaży dwóch nieruchomości inwestycyjnych, natomiast spadek w pozostałych aktywach trwałych to przede wszystkim efekt rozliczenia zaliczki w kwocie 2.892 tys. PLN na budowę środków trwałych przekazanej wykonawcy w 2018 roku.

Struktura majątku



Struktura majątku obrotowego



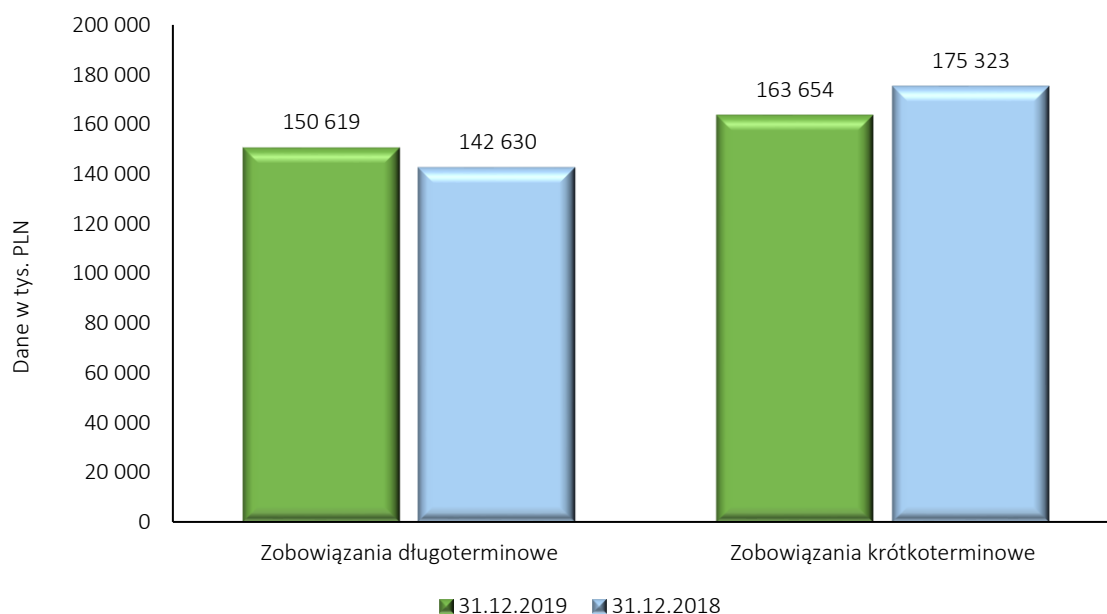
Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2019 stanowiły 34,8% majątku Grupy, wobec 38,5% na koniec poprzedniego okresu. W strukturze aktywów obrotowych widoczny jest spadek wartości zapasów (o 5.812 tys. PLN) w stosunku do stanu na koniec 2018 roku oraz spadek wartości należności handlowych (oraz pozostałych należności) o 19.672 tys. PLN. Spadki te są konsekwencją zmniejszenia przychodów ze sprzedaży, które Grupa doświadczyła w IV kwartale 2019 roku, co przełożyło się na spadek wartości zaangażowanego kapitału obrotowego. Struktura wiekowa należności handlowych nie budzi zastrzeżeń – należności przeterminowane stanowiły na koniec 2019 roku 16.895 tys. PLN, z czego 11.639 tys. PLN było przeterminowane poniżej 1 miesiąca. Wskaźnik rotacji należności spadł z 56 dni w 2018 roku do 48 dni w 2019 roku, natomiast wskaźnik rotacji zapasów utrzymał się na poziomie jak w ubiegłym roku (77 dni).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa

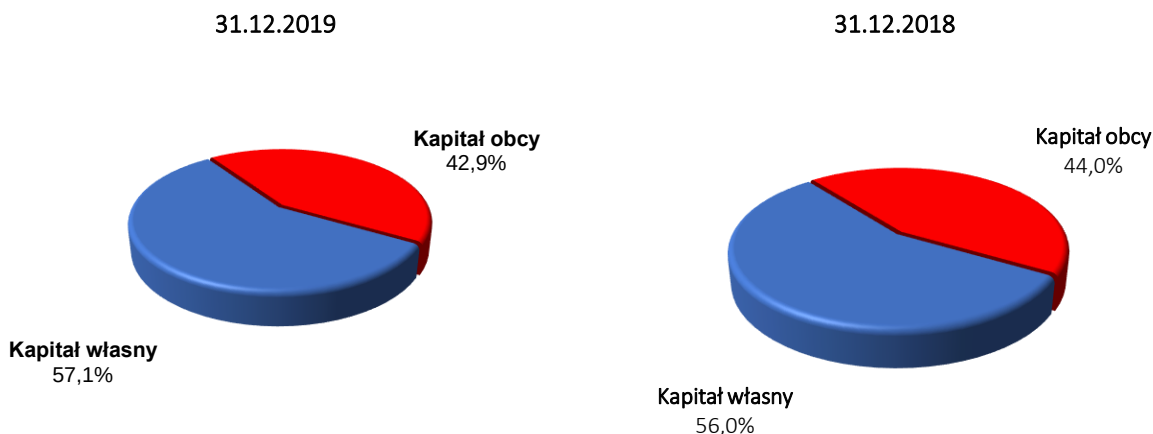
Dane w tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018	struktura 2019	struktura 2018	dynamika
Kapitał własny	412 848	390 227	56,3%	54,0%	5,8%
Udziały niedające kontroli	5 928	14 671	0,8%	2,0%	-59,6%
Kapitał własny razem	418 776	404 898	57,1%	56,0%	3,4%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	79 390	80 897	10,8%	11,2%	-1,9%
Leasing finansowy	30 996	24 543	4,2%	3,4%	26,3%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11 953	11 254	1,6%	1,6%	6,2%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	28 280	25 936	3,9%	3,6%	9,0%
Zobowiązania długoterminowe razem	150 619	142 630	20,5%	19,7%	5,6%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	77 325	83 802	10,5%	11,6%	-7,7%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	49 352	53 633	6,7%	7,4%	-8,0%
Leasing finansowy	10 800	10 613	1,5%	1,5%	1,8%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20 165	20 469	2,8%	2,8%	-1,5%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 012	6 806	0,8%	0,9%	-11,7%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	163 654	175 323	22,3%	24,3%	-6,7%
Zobowiązania razem	314 273	317 953	42,9%	44,0%	-1,2%
PASYWA RAZEM	733 049	722 851	100,0%	100,0%	1,4%

Kapitał własny stanowi 57,1% wartości pasywów (wobec 56,0% na koniec poprzedniego okresu), natomiast zobowiązaniami finansowane jest 42,9% majątku (wobec 44,0% na koniec poprzedniego okresu). W 2019 roku Spółka dominująca wypłaciła dywidendę w kwocie 30.046. PLN (po 4,50 PLN na jedną akcję), natomiast w 2018 roku dywidenda wyniosła 60.092 tys. PLN (po 9,00 PLN na jedną akcję).

Struktura zobowiązań



Struktura finansowania



Kredyty i pożyczki stanowią 17,6% struktury pasywów na koniec 2019 roku, wobec 18,6% na koniec poprzedniego okresu. Spółki Grupy zaciągnęły kredyty w celu odnowy majątku produkcyjnego oraz modernizacji i rozbudowy parku maszynowego, jak i również spłacały wcześniej zaciągnięte zobowiązania kredytowe. W związku ze spadkiem zapotrzebowania na kapitał obrotowy obniżeniu uległ poziom wykorzystania kredytów obrotowych. Wzrost zobowiązań z tytułu leasingu finansowego również jest konsekwencją kontynuacji programu inwestycyjnego w odtworzenie i rozwój majątku produkcyjnego.

Pochodną spadku sprzedaży w IV kwartale 2019 roku jest spadek wartości zobowiązań handlowych, które w głównej mierze związane są z finansowaniem zakupionych materiałów produkcyjnych.

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki struktury:

	31.12.2019	31.12.2018
Kapitał stały (tys. PLN) <i>kapitał własny razem + zobowiązania długoterminowe</i>	569 395	547 528
Kapitał pracujący (tys. PLN) <i>aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe</i>	91 811	102 760
Udział kapitału w strukturze finansowania <i>kapitał własny razem / pasywa</i>	57,1%	56,0%
Obciążenie majątku zadłużeniem <i>zobowiązania ogółem / pasywa</i>	42,9%	44,0%
Trwałość struktury finansowania <i>kapitał stały / pasywa</i>	77,7%	75,7%
Finansowanie aktywów trwałych kapitałami własnymi <i>kapitał własny / aktywa trwałe razem</i>	87,7%	91,0%
Unieruchomienie środków <i>aktywa trwałe / aktywa</i>	65,2%	61,5%
Aktywność majątku <i>kapitał pracujący / aktywa</i>	12,5%	14,2%

Struktura źródeł finansowania Grupy jest stabilna, a poziom wskaźników struktury można uznać za bezpieczny. Obciążenie majątku zadłużeniem wyniosło około 43%. Kapitał stały wyniósł 569.395 tys. PLN na koniec 2019 roku

(547.528 tys. PLN na koniec 2018 roku) i pokrywał 77,7% majątku Grupy (75,7% wg stanu na koniec 2018 roku). W obu okresach praktycznie cały majątek produkcyjny finansowany był kapitałem stałym. Kapitał pracujący Grupy wynosił 91.811 tys. PLN na koniec 2019 roku (102.760 tys. PLN na koniec 2018 roku). W obu okresach około 40% majątku stanowią aktywa obrotowe, natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowią około 22,3% struktury bilansu na koniec 2019 roku (24,3% na koniec 2018 roku).

Wskaźniki efektywności

	2019	2018
Rentowność brutto na sprzedaży <i>wynik brutto na sprzedaży / sprzedaż netto</i>	22,7%	22,2%
Marża zysku operacyjnego <i>zysk z działalności operacyjnej / sprzedaż netto</i>	9,5%	9,0%
Marża EBITDA <i>(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / sprzedaż netto</i>	14,2%	13,2%
Marża zysku netto <i>zysk netto / sprzedaż netto</i>	7,5%	8,1%
Rentowność kapitału własnego <i>zysk netto / kapitał własny razem</i>	12,1%	14,0%
Rentowność majątku <i>zysk netto / suma aktywów</i>	6,9%	7,9%

Rentowność brutto na sprzedaży ukształtowała się na poziomie zbliżonym jak w ubiegłym roku. Marża zysku operacyjnego ukształtowała się na poziomie 9,5% wobec 9,0% w ubiegłym roku. Marża EBITDA wyniosła 14,2% wobec 13,2% w ubiegłym roku. Rentowność zysku netto wyniosła 7,5% w 2018 roku wobec 8,1% w ubiegłym roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego osiągnął 12,1% na koniec 2019 roku wobec 14,0% na koniec 2018 roku.

Wskaźniki płynności i rotacji:

	31.12.2019	31.12.2018
Wskaźnik płynności I <i>aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące</i>	1,56	1,59
Wskaźnik płynności II <i>(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania bieżące</i>	0,89	0,93
Rotacja należności (dni) <i>(należności handlowe netto na koniec roku x 365) / przychody ze sprzedaży</i>	48	56
Rotacja zapasów (dni) <i>(zapasy na koniec roku x 365) / koszt własny sprzedaży</i>	77	77
Rotacja zobowiązań (dni) <i>(zobowiązania handlowe na koniec roku x 365) / koszty działalności operacyjnej</i>	38	49

Wskaźniki płynności w obu analizowanych okresach ukształtowały się na poziomie uważanym za bezpieczny - wskaźnik płynności I wyniósł 1,56 (1,59 w ubiegłym roku), natomiast wskaźnik płynności II wyniósł 0,89 (0,93 w ubiegłym roku). Wskaźnik rotacji należności spadł o 8 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zapasów utrzymał się na poziomie jak na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zobowiązań spadł o 11 dni w porównaniu do 2018 roku, dzięki czemu cykl konwersji gotówki (rotacja należności + rotacja zapasów – rotacja zobowiązań) w ukształtował się na poziomie 87 dni (84 dni w poprzednim okresie).

Stabilna sytuacja majątkowa, wysoki poziom kapitału stałego oraz utrzymanie wysokich wskaźników efektywności oraz płynności wskazują na możliwość zarówno bezpiecznej i terminowej obsługi istniejącego zadłużenia, jak i możliwość pozyskania dalszych źródeł zewnętrznego finansowania rozwoju.

Dług netto Grupy

W celu monitorowania zdolności obsługi długu, Grupa monitoruje wskaźnik zadłużenia netto (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5.

Dane w tys. PLN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki długoterminowe	79 390	80 897	55 020	44 578	52 462	27 560
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	49 352	53 633	49 304	28 969	21 465	10 696
Leasing finansowy długoterminowy	30 996	24 543	19 827	10 584	6 929	454
Leasing finansowy krótkoterminowy	10 800	10 613	8 446	4 435	2 759	378
Zobowiązania warunkowe				3 852	3 740	525
Dług oprocentowany	170 538	169 686	132 597	92 418	87 355	39 613
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 214	37 371	41 365	43 816	18 329	32 635
Dług netto	132 324	132 315	91 232	48 602	69 026	6 978
Skumulowana EBITDA	96 293	92 532	82 746	79 984	78 855	44 250
Wskaźnik zadłużenia netto	1,37	1,43	1,10	0,61	0,88	0,16

Algorytm wyliczania wskaźników:

$Dług\ netto = kredyty\ i\ pożyczki\ długoterminowe + leasing\ finansowy\ długoterminowy + kredyty\ i\ pożyczki\ krótkoterminowe + leasing\ finansowy\ krótkoterminowy + zobowiązania\ warunkowe - środki\ pieniężne\ i\ ich\ ekwiwalenty$

3.3. Przepływy gotówkowe

Grupa wygenerowała następujące przepływy pieniężne:

Dane w tys. PLN	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
Przepływy z działalności operacyjnej	98 083	74 031
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-38 938	-39 406
Przepływy z działalności finansowej	-58 257	-38 665
Razem	888	-4 040
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	-45	46
Stan gotówki na początek okresu	37 371	41 365
Stan gotówki na koniec okresu	38 214	37 371

W obu analizowanych okresach Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które pokryły wydatki z działalności inwestycyjnej (głównie wydatki na rozwój oraz odtworzenie majątku produkcyjnego).

W przepływach z działalności finansowej najistotniejsze pozycje to:

- wypłata dywidend przez Grupę (30.745 tys. PLN),
- spłata kredytów (39.649 tys. PLN) i leasingów (11.559 tys. PLN),
- wpływy z zaciągniętych w 2019 roku kredytów w kwocie 33.994 tys. PLN.



4. POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1. Działalność badawczo – rozwojowa

W grudniu 2013 roku spółka Zetkama R&D Sp. z o.o. (Spółka z Grupy Kapitałowej prowadząca działalność w zakresie badań i rozwoju) podpisała umowę z Ministrem Gospodarki o dofinansowanie projektu „Utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego” w zakresie technologii nowoczesnej armatury w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013. Na realizowane prace Spółka otrzymała dofinansowanie.

W 2018 roku Zetkama R&D rozpoczęła prace koncepcyjne w zakresie budowy laboratorium na potrzeby badania m.in. szczelności zaworów produkowanych przez Grupę. Budowa laboratorium umożliwi uzyskanie międzynarodowych certyfikatów gwarantujących odpowiednie wymogi techniczne, które są warunkiem wejścia na niektóre rynki (np. rynek amerykański) oraz są wymagane przez klientów z niektórych branż (np. branża chemiczna). Koszt budowy centrum wynosi ok. 9,6 mln PLN, z czego kwota 1,7 mln PLN zostanie sfinansowana z pozyskanej dotacji. Planowany termin uruchomienia laboratorium to październik 2020 roku.

Po zakończeniu budowy centrum planowane jest przeprowadzenie prac badawczych oraz rozwojowych, przede wszystkim w obszarze zaworów bezpieczeństwa, które mają na celu rozwój oferty produktowej Grupy. Szacowana wartość nakładów na te prace to 14 mln PLN, z czego 6,4 mln PLN zostanie sfinansowane z przyznanej dotacji, a prace będą realizowane w latach 2020 – 2023.

4.2. Istotne inwestycje

Do najistotniejszych inwestycji w rzeczowy majątek trwały, realizowanych obecnie w Spółkach Grupy, należą:

- gniazdo prasy (Kuźnia Polska S.A.) – wartość nakładów ok. 17 mln PLN. Inwestycja ma na celu modernizację mocy produkcyjnych Spółki, uwolnienie produkcji z innych gniazd oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego o nowe wolumeny;
- budowa centrum badawczo-rozwojowego konstrukcji zaworów bezpieczeństwa (Zetkama R&D Sp. z o.o.). Projekt ma na celu budowę laboratorium, w którym rozwijane będą zarówno produkty oferowane przez Grupę, jak i wykonywane będą badania komercyjne dla podmiotów zewnętrznych. Koszt budowy centrum wynosi ok. 9,6 mln PLN, z czego kwota 1,7 mln PLN zostanie sfinansowana z pozyskanej dotacji. Planowany termin uruchomienia laboratorium to październik 2020 roku;
- linia technologiczna do obróbki bloków (MCS Sp. z o.o.) – wartość nakładów ok. 22 mln PLN. Inwestycja realizowana jest w celu obsługi zamówień firmy Nematik w latach 2019 – 2024. Od września 2019 rozpoczęła się produkcja seryjna na tej linii.

4.3. Czynniki zagrożeń i ryzyka

Do czynników istotnie wpływających na wyniki Grupy zaliczyć należy:

- ogólną sytuację makroekonomiczną,
- sytuację w kluczowych dla Grupy branżach przemysłu: motoryzacji, budownictwie, infrastruktury kolejowej,

- kształtowanie się cen surowców i materiałów,
- wahania kursów walut,
- regulacje prawno-podatkowe.

Sytuacja makroekonomiczna

Na wyniki działalności Grupy wpływa sytuacja w otoczeniu makroekonomicznym. Do najważniejszych czynników wpływających na działalność Grupy należy zaliczyć: dynamikę wzrostu gospodarczego PKB, kształtowanie się stóp procentowych oraz poziom bezrobocia. Poziom stóp procentowych wpływa na koszt obsługi zadłużenia przez Grupę - wzrost stóp procentowych przekłada się na wzrost kosztów odsetkowych. Grupa ustabilizowała sytuację w obszarze zatrudnienia pracowników, a program wzrostu płac dostosowany został do wymogów rynku.

Wyzwaniem dla początku 2020 roku jest rozprzestrzeniająca się epidemia COVID-19. Wirus ten paraliżuje kolejne kraje, w których ograniczana jest swoboda poruszania, zawieszana jest produkcja przemysłowa oraz zamykane są granice państwowe. Prognozy PKB dla Polski na rok 2020, jeszcze przed wprowadzeniem restrykcji mających na celu spowolnienie rozprzestrzeniania się epidemii, wskazywały na wyhamowanie koniunktury gospodarczej. W obecnej chwili trudno jest oszacować skalę negatywnego wpływu COVID-19 na sytuację makroekonomiczną w Polsce i na świecie.

Sytuacja w przemyśle

Na uzyskiwane przez Grupę przychody wpływa sytuacja w branżach przemysłu, w których działają klienci Grupy. Branże te podlegają wahaniom koniunkturalnym, na które wpływ ma zarówno sytuacja gospodarcza (czynniki takie jak: popyt na dane dobra produkcji przemysłowej, bezrobocie, inflacja, stopy procentowe, kursy walut) jak i sytuacja polityczna (programy realizacji inwestycji w obszarach, w których wykorzystuje się produkty Grupy – np. realizacja inwestycji w infrastrukturę kolejową, infrastrukturę wodociągową, górnictwo itp.). Szczególnie istotna dla Grupy pozostaje branża automotive, która jest kluczowym klientem Grupy. W dobie rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19 przerwy w produkcji deklaruje coraz większa liczba producentów. W wyniku wprowadzanych restrykcji zamykane są granice państw, co może przełożyć się na funkcjonowanie łańcucha dostaw. Sytuacja ta rodzi ryzyka w postaci ograniczenia produkcji w Spółkach Grupy, a w konsekwencji niższych przychodów ze sprzedaży.

Ceny surowców i energii

Koszty zużycia materiałów i energii stanowią około 55% kosztów operacyjnych ponoszonych przez Grupę. Najistotniejszym składnikiem tych kosztów są surowce i materiały. Do głównych surowców i materiałów należą: złom, żelazo, koks, pręty walcowane, odlewy (aluminiowe, żeliwne), stal (różne gatunki). Koszty surowców oraz materiałów bezpośrednio przekładają się na rentowność działalności Grupy. W 2019 roku poziom cen kluczowych dla Grupy surowców był stabilny – nie miały miejsca istotne wahania cen w obszarze kluczowych materiałów. W oparciu o dostępne informacje, Grupa nie przewiduje istotnych wzrostów cen głównych surowców i materiałów w 2020 roku.

Grupa co do zasady przenosi w dużej mierze zmiany kosztów surowców na klientów, m.in. stosując mechanizm indeksacji cen w zależności od kształtowania się ceny rynkowej danego surowca. Należy mieć na uwadze, że w przypadku spadku cen niektórych surowców Grupa, ze względu na zawarte umowy handlowe, będzie dzielić się spadkiem kosztów wytworzenia z klientami poprzez funkcjonujące w Grupie mechanizmy kształtowania polityki cenowej.

Inną istotną pozycją w strukturze kosztów wytworzenia jest energia elektryczna. Jej ceny w Polsce uzależnione są przede wszystkim od dwóch czynników: cen za uprawnienia do emisji dwutlenku węgla oraz ceny węgla kamiennego. Na skutek wprowadzonego w 2019 roku mechanizmu rekompensat do cen energii spółki Grupy

uzyskały rekompensaty na poziomie ok. 4 mln PLN. W kolejnym roku Grupa spodziewa się wzrostu cen energii, zgodnie z obecną tendencją rynkową.

Kursy walut

Grupa realizuje około 70% przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Główną walutą rozliczania tych transakcji jest EUR. W strukturze kosztowej około 20% kosztów ponoszone jest w EUR. Poza tym, Grupa korzysta również z kredytów oraz leasingów w EUR. W związku z powyższym, wyniki Grupy narażone są na wahania kursów walut zarówno w zakresie przeprowadzanych transakcji, jak i skutków wycen bilansowych. W 2019 roku Grupa odnotowała nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi (1.506 tys. PLN), podczas gdy w 2018 roku Grupa odnotowała nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi różnicami kursowymi (1.808 tys. PLN).

Grupa stosuje politykę zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Zabezpieczeniu podlegają przepływy netto w euro rozumiane jako przepływy z przychodów ze sprzedaży w euro pomniejszone o zakup oraz obsługę zadłużenia oprocentowanego w euro. Zgodnie z polityką zabezpieczeń w celu minimalizacji ryzyka walutowego Grupa zawiera walutowe kontrakty terminowe (forward). Kontrakty te redukują częściowo ryzyko walutowe do akceptowalnego poziomu, jednakże nie niwelują go w zupełności.

Regulacje prawno-podatkowe

Otoczenie prawne w jakim funkcjonuje Grupa cechuje duża zmienność przepisów prawa oraz rosnąca skala regulacji wielu aspektów prowadzenia działalności gospodarczej. W skali światowej istotnym ryzykiem jest polityka celna prowadzona przez USA oraz Unię Europejską, której negatywne konsekwencje mogą dotknąć eksporterów działających w branży motoryzacyjnej sprzedających swoje produkty do Stanów Zjednoczonych. W konsekwencji zmiany te mogą negatywnie wpłynąć na kontrahentów Grupy, którzy eksportują swoje produkty do USA - odbiorcy ci mogą ograniczyć swoje zamówienia na produkty oferowane przez Spółki Grupy.

Nie bez znaczenia pozostaje polityka mająca na celu wsparcie przedsiębiorstw w okresie pandemii COVID-19. Państwo deklaruje różne formy wsparcia przedsiębiorczości, jednakże ze względu na dynamiczne zmiany, jakie zachodzą w propozycjach tzw. tarczy antykryzysowej, trudno jest określić z jakich form wsparcia Grupa będzie mogła skorzystać oraz jak pomoc państwa może złagodzić negatywny wpływ epidemii na Spółki Grupy.

4.4. Przewidywany rozwój Grupy

Grupa realizuje strategię, która ma na celu zapewnienie długoterminowego rozwoju i uzyskanie stałego wzrostu wartości dla Akcjonariuszy. Podstawowym celem strategii jest dalsze wykorzystanie posiadanego doświadczenia do prowadzenia perspektywicznej działalności w branży metalowej. Wzrost wartości Grupy będzie następował poprzez integrację podmiotów tworzących Grupę, wzrost organiczny oraz przemysłane akwizycje.

W celu realizacji przyjętej strategii rozwoju Grupa podejmie działania inwestycyjne zmierzające do:

- wzmocnienia marki oferowanego produktu,
- rozszerzenia oferowanego asortymentu i zwiększenia produkcji wyrobów (standardowej i zaawansowanej technologicznie),
- rozszerzenia rynków zbytu zarówno w Europie Wschodniej, jak i Zachodniej,
- koncentrowania się na produktach, na których uzyskiwane są najwyższe marże przy jednoczesnym ograniczeniu mniej rentownej produkcji,
- dalszego zwiększania poziomu efektywności produkcji,

- doskonalenia jakości produkowanych wyrobów,
- ciągłej optymalizacji procesów produkcyjnych - redukcja kosztów pośrednio oraz bezpośrednio produkcyjnych,
- pozyskiwania nowych projektów, które zagwarantują długoterminowy rozwój Grupy i doprowadzą do optymalnego wykorzystania wszystkich możliwości wytwórczych.

Grupa spodziewa się uzyskania dalszych efektów synergii w następujących obszarach:

- proces zakupów (przede wszystkim zakupy stali, energii oraz narzędzi do obróbki),
- nowoczesne technologie produkcyjne,
- systemy organizacji i zarządzania,
- sprzedaż i marketing,
- finanse.

Ponadto Grupa identyfikuje możliwość rozszerzenia mocy produkcyjnych i zwiększenia sprzedaży w następujących obszarach:

- technologia kucia na gorąco,
- obróbka materiałów za pomocą komputerowo sterowanych urządzeń - obróbka CNC,
- pozyskanie nowych odbiorców komponentów dla motoryzacji.

W procesie planowania finansowego na rok 2020 zidentyfikowano liczne inicjatywy w obszarze zamówień produkcyjnych, zakupów i technologii produkcji, które będą wdrażane w kolejnych latach. W obszarze finansów realizowane są inicjatywy konsolidacji relacji bankowych.

4.5. Faktyczne i potencjalne skutki koronawirusa COVID-19

W przypadku Grupy Kapitałowej Mangata Holding, skutki koronawirusa nie miały wpływu na wyniki finansowe za rok 2019. Spółki Grupy operujące w segmentach: Elementy złączne oraz Automatyka przemysłowa i armatura odczuły spadek popytu na początku II półrocza 2019 na skutek dekonjunktury gospodarczej. W IV kwartale 2019 roku spowolnienie gospodarcze było odczuwalne również w segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów. Wyhamowanie przychodów ze sprzedaży miało miejsce przed pojawieniem się informacji o koronawirusie, zatem należy rozpatrywać je w kategorii zmian koniunkturalnych, nie powiązanych bezpośrednio ze skutkami rozprzestrzeniania się COVID-19. Grupa nie odnotowała zakłóceń łańcucha dystrybucji, nieplanowanych przerw w produkcji ani problemów z dostępnością kadry pracowniczej.

W okresie przed publikacją niniejszego sprawozdania, Grupa dysponuje wynikami finansowymi za okres styczeń - luty 2020. Wyniki te są zgodne z założeniami budżetowymi na ten okres. Budżety na rok 2020 były sporządzane przed wystąpieniem pandemii COVID-19, zatem nie uwzględniają jej potencjalnych skutków.

W skali światowej istotnymi czynnikami ryzyka oraz niepewności dla Grupy są: sytuacja w branży automotive oraz funkcjonowanie łańcucha dostaw. Rynek automotive generował ok. 60% przychodów ze sprzedaży Grupy w 2019 roku. Pandemia COVID-19 w Chinach wpłynęła na osłabienie popytu na samochody na tym rynku. Dalszą konsekwencją rozprzestrzeniania się wirusa są faktyczne oraz deklarowane przerwy w produkcji w fabrykach różnych koncernów na całym świecie. Sytuacja ta rodzi ryzyka gwałtownego spadku zamówień - odbiorcy Grupy w tym segmencie poinformowali o wprowadzonych przerwach w funkcjonowaniu ich fabryk. W związku ze spadkiem zamówień w MCS Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta) wprowadzona została dwutygodniowa przerwa w produkcji, która w przypadku dalszego braku zamówień może ulec przedłużeniu. Sytuacja ta w perspektywie roku 2020 rodzi realne ryzyko spadku przychodów ze sprzedaży w segmencie Podzespołów dla motoryzacji oraz

komponentów. W segmentach: Elementy złączne oraz Automatyka przemysłowa i Armatura widoczny jest spadek zamówień dokonywanych przez kluczowych kontrahentów. Jakkolwiek obecnie produkcja odbywa się zgodnie z zaplanowanymi harmonogramami, podobnie jak dostawy kluczowych materiałów do produkcji. Ważnym czynnikiem stabilizującym sytuację w tych segmentach jest dywersyfikacja geograficzna i branżowa sprzedaży. W stanie obecnej niepewności gospodarczej trudno jest jednak oszacować jednoznacznie wpływ tych zdarzeń na wyniki Grupy i na dalszy rozwój sytuacji i zamówień w perspektywie kolejnych kwartałów.

Kolejnym istotnym czynnikiem ryzyka jest funkcjonowanie łańcucha dostaw. Spółki Grupy sprzedają swoje produkty praktyczne na całym świecie, jednakże bez sprawnie działającego łańcucha logistycznego nie jest możliwe terminowe dostarczenie produktów do klientów, jak i pozyskanie materiałów do obsługi produkcji. W przypadku zamknięcia granic, spółki Grupy odczuwają trudności zarówno z dystrybucją produktów do klientów, jak i z pozyskaniem materiałów i surowców do produkcji, co w konsekwencji może doprowadzić do redukcji poziomów produkcji w zakładach Grupy. Należy mieć na uwadze, że ryzyko to nie dotyczy całej produkcji w zakładzie, a jedynie niektórych produktów, do wytwarzania których materiały są kupowane na bieżąco.

Spółki Grupy odnotowują wzrost absencji pracowniczej. Główną przyczyną takiego stanu rzeczy jest konieczność sprawowania opieki nad dziećmi w okresie zamknięcia szkół oraz przedszkoli. Do dnia dzisiejszego nie wystąpiły przypadki koronawirusa wśród pracowników Spółek Grupy.

W skali krajowej należy mieć na uwadze przede wszystkim ryzyka związane z zarządzaniem w sytuacji kryzysowej. Prezes Rady Ministrów może, w związku z przeciwdziałaniem COVID-19, wydawać polecenia obowiązujące każdego przedsiębiorcę. Polecenie to może dotyczyć wykonywania określonych zadań (produkcji) i może wiązać się ze zmianą profilu produkcji, przy czym finansowanie tych zmian jest po stronie spółek. Wprowadzony stan epidemii może skutkować ograniczeniem skali działalności (np. wprowadzenie kwarantanny, ograniczenia w przemieszczaniu się ludności), a w skrajnym przypadku może zostać wydany nakaz zamknięcia zakładu. W obecnej chwili trudno jest oszacować prawdopodobieństwo wystąpienia powyższych sytuacji, nie mniej zagrożenie koronawirusem w Polsce jest jeszcze w fazie rozwoju i trudno przewidzieć jakie dalsze działania podejmą władze, aby minimalizować skutki COVID-19.

Bez względu na powyższe, w Grupie podjęte zostały działania mające na celu łagodzenie potencjalnych skutków koronawirusa. Priorytetem pozostają działania ukierunkowane na zapewnienie pracownikom możliwie jak największego, szeroko rozumianego bezpieczeństwa, np. poprzez zapewnienie odpowiednich środków higieny osobistej, ograniczenia kontaktów do niezbędnego minimum czy też pracy zdalnej. Podjęte zostały kroki mające na celu prowadzenie racjonalnej i konserwatywnej polityki finansowej, której celem jest zapewnienie odpowiednich środków finansowych w przypadku wystąpienia negatywnych zjawisk takich jak na przykład konieczność czasowego zamknięcia zakładów produkcyjnych.

4.6. Istotne umowy

Umowy kredytowe

W kwietniu 2019 roku Zetkama R&D Sp. z o.o. (jednostka zależna Emitenta) zawarła umowę kredytu na finansowanie budowy Laboratorium Zaworów Bezpieczeństwa, z dofinansowaniem w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Projekt ten ma na celu utworzenie nowego centrum badawczo-rozwojowego konstrukcji zaworów bezpieczeństwa. Wartość udzielonego kredytu to 5.400 tys. PLN. Termin spłaty kredytu ustalono na 31 grudnia 2025 roku. Zabezpieczeniem kredytu są: weksle in blanco, cesja wierzytelności, gwarancja korporacyjna wystawiona przez Zetkama Sp. z o.o. (jednostka zależna Emitenta).

W czerwcu 2019 roku Zetkama Sp. z o.o. zawarła aneks do umowy wieloproduktowej, w ramach którego bank uruchomił odnawialną linię kredytową z limitem do kwoty 4.400 tys. EUR. Dostępny limit kredytowy maleje w rocznych okresach obowiązywania umowy. Termin spłaty zadłużenia ustalono na 11 lipca 2022 roku. Zabezpieczeniem kredytu są: weksel własny, zastaw na zapasach oraz cesja polisy ubezpieczeniowej dotycząca zastawionych zapasów.

W sierpniu 2019 roku Śrubena Unia Sp. z o.o. podpisała umowę kredytu na finansowanie działalności bieżącej do kwoty 1.900 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 3 lata, a zabezpieczeniem spłaty kredytu są: weksel in blanco, hipoteka umowna do łącznej kwoty 7.300 tys. EUR oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

W październiku 2019 roku Masterform Sp. z o.o. zawarł aneks do bankowej umowy wieloproduktowej. Na mocy zawartego aneksu miały miejsce:

- konsolidacja dotychczasowych kredytów celowych oraz zaciągnięcie nowego kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie 3.000 tys. EUR; spłata kredytu następować będzie w równych ratach miesięcznych do dnia 28 marca 2024;
- zwiększenie dotychczasowego salda kredytu w rachunku bieżącym z kwoty 1.500 tys. EUR (lub 6.000 tys. PLN) do kwoty 2.000 tys. EUR (lub 8.000 tys. PLN), przy czym limit dostępny jest do dnia 18 października 2021;
- uruchomienie linii gwarancji bankowych do kwoty 2.000 tys. PLN.

Zabezpieczenia dla kredytu ustalono na takich samych składnikach, jak w dotychczas obowiązujących umowach kredytowych (skonsolidowanych w kredyt inwestycyjny): zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, zastaw rejestrowy na należnościach z tytułu dostaw i usług, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, cesje praw z polis ubezpieczeniowych, hipoteka umowna do kwoty 8.250 tys. EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8.250 tys. EUR.

Umowa na dofinansowanie prac B+R

We wrześniu 2019 roku Zetkama Sp. z o.o. oraz Zetkama R&D Sp. z o.o. podpisały z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie prac badawczych i rozwojowych. Prace te będą prowadzone przede wszystkim w obszarze zaworów bezpieczeństwa, co ma na celu rozwój oferty produktowej Grupy. Szacowana wartość nakładów na te prace to 14 mln PLN, z czego 6,4 mln PLN zostanie sfinansowane z przyznanej dotacji, a prace będą realizowane w latach 2019 – 2023.

Transakcje wewnątrzgrupowe

W dniu 4 stycznia 2019 roku zostały zawarte umowy pożyczek pomiędzy Mangata Holding S.A. a spółkami zależnymi: Śrubena Unia Sp. z o.o. oraz Zetkama sp. z o.o. na łączną kwotę 1.300 tys. EUR. Spółka spłaciła pożyczki w 11 ratach w trakcie 2019 roku. Oprocentowanie pożyczek wynosiło EURIBOR 3M plus 2 punkty procentowe marży.

W dniu 3 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kuźni Polskiej S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 16.656 tys. PLN z zysku za 2018 rok. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom Spółki w dniu 25 czerwca 2019 roku.

Mangata Holding S.A., w trybie emisji niepublicznej, w dniu 27 czerwca 2019 roku wyemitowała obligacje serii D, które zostały nabyte przez spółkę zależną - Zetkama sp. z o.o. Wyemitowanych i objętych zostało 8 (osiem) obligacji o wartości nominalnej 1.000 tys. PLN (jeden milion złotych) każda. Termin wykupu został ustalony na 01.06.2022 roku. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 3M plus marża 2 punkty procentowe. Zabezpieczeniem obligacji jest weksel in blanco.

W dniu 11 lipca 2019 roku Mangata Holding S.A. zaciągnęła pożyczkę w kwocie 8.000 tys. PLN od spółki zależnej Śrubena Unia Sp. z o.o. Pożyczka została udzielona na okres jednego roku (tj. do 10.07.2020), a zabezpieczeniem jej spłaty był weksel in blanco. Oprocentowanie pożyczki wynosiło WIBOR 3M plus 2 punkty procentowe marży.

W dniu 8 października 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Masterform Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 8.000 tys. PLN z zysków lat ubiegłych. Dywidenda została przekazana jednemu wspólnikowi w dniu 30 października 2019 roku.

W dniu 15 października 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Śrubena Unia Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 8.080 tys. PLN z zysków lat ubiegłych. Dywidenda została przekazana jednemu wspólnikowi w dniu 30 października 2019 roku i została skompensowana z udzieloną w lipcu 2019 roku pożyczką.

4.7. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

Począwszy od 2019 roku w Grupie Kapitałowej wprowadzony został nowy model zarządzania spółkami zależnymi. Powołane zostały Komitety Sterujące, które w dużym stopniu przejęły rolę, zadania oraz kompetencje dotychczas przypisane Radom Nadzorczym. W skład poszczególnych Komitetów Sterujących wchodzi: Członkowie Zarządu Mangata Holding S.A., Członkowie Zarządu Spółek Zależnych, kluczowi managerowie oraz, na zaproszenie Komitetu, osoby wspierające – eksperci posiadający odpowiednią wiedzę i doświadczenie mogący wspierać działalność Komitetów.

Celem wprowadzenia Komitetów Sterujących jest uproszczenie procedur decyzyjnych w Grupie oraz zaproszenie Zarządów Spółek do aktywnego uczestnictwa w decyzjach strategicznych. Rola Komitetu Sterującego sprowadza się do roli organu opiniotwórczego – wspierającego Zarządy Spółek. Część dotychczasowych kompetencji Rad Nadzorczych, zarezerwowana dla tego organu w kodeksie spółek handlowych, została przekazana Zgromadzeniom Wspólników poszczególnych spółek Grupy.

W konsekwencji wprowadzenia nowego modelu zarządzania w Grupie, wprowadzony został nowy model premiowania Zarządów. Model ten uwzględnia oczekiwania perspektywy właścicielskiej, której fundamenty stanowią:

- długoterminowy, zrównoważony rozwój spółki poprzez utrzymanie pozycji rynkowej oraz systematyczny rozwój biznesu przez realizację określonych programów inwestycyjnych zgodnie z nakreślonymi celami strategicznymi,
- zapewnienie szeroko rozumianego bezpieczeństwa spółek (np. bezpieczeństwo finansowe - brak nadmiernego zadłużania) oraz wszystkich interesariuszy poszczególnych spółek (np. klienci, dostawcy, pracownicy),
- dywersyfikacja portfela zamówień, która ma na celu redukcję oraz stopniową eliminację ryzyk wynikających z nadmiernej koncentracji na małej grupie klientów,
- zdolność do wypłaty dywidendy w celu efektywnej realizacji zatwierdzonej przez Mangata Holding S.A. polityki dywidendowej, przy czym poziom dywidendy będzie uwzględniał potrzeby inwestycyjne poszczególnych spółek, aktualną sytuację finansową oraz uwarunkowania rynkowe.

Zarządy Spółek zależnych będą premiowane za realizację indywidualnych celów, które są budowane corocznie w oparciu o wskazane wyżej zasady oraz cele strategiczne poszczególnych Spółek zależnych. Głównym założeniem nowego modelu wynagradzania jest wprowadzenie rocznej premii opartej o udział Zarządu w osiągniętym wyniku netto. W zależności od realizacji założonych celów finansowych, premia Zarządu może wzrastać w ślad za wzrostem stopnia realizacji postawionych celów.

4.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Spółki z Grupy Kapitałowej Mangata Holding nie zawierały ze sobą transakcji nietypowych ani transakcji na warunkach odbiegających od warunków rynkowych.

Transakcje z jednostkami powiązanymi zostały opisane w nocie 26 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019.

4.9. Emisja papierów wartościowych

Mangata Holding S.A., w trybie emisji niepublicznej, w dniu 27 czerwca 2019 roku wyemitowała obligacje serii D, które zostały nabyte przez spółkę zależną - Zetkama sp. z o.o. Wyemitowanych i objętych zostało 8 (osiem) obligacji o wartości nominalnej 1.000 tys. PLN (jeden milion złotych) każda. Termin wykupu został ustalony na 01.06.2022 roku. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 3M plus marża 2 punkty procentowe. Zabezpieczeniem obligacji jest weksel in blanco.

W 2018 Spółka dominująca nie emitowała papierów wartościowych.

4.10. Nabycie akcji własnych

W 2019 roku ani w 2018 roku, Spółka dominująca nie nabywała akcji własnych.

4.11. Realizacja prognoz

Realizacja prognozy na rok 2019 przedstawia się następująco:

	Prognoza 2019	Wykonanie 2019
Przychody ze sprzedaży	731 000	675 759
EBITDA	99 000	96 293
Zysk netto	52 000	50 537

W relacji do opublikowanej prognozy na rok 2019, Grupa odnotowała znaczące odchylenia na poziomie przychodów ze sprzedaży. W istotnym stopniu spadek ten dotyczył przychodów w segmentach: Automatyki Przemysłowej i Armatury oraz w segmencie Elementów złącznych, a jego przyczyną były niższe niż prognozowane zamówienia ze strony klientów oraz brak spodziewanej poprawy sytuacji rynkowej we wskazanych segmentach działalności.

4.12. Sprawy sporne

Opis istotnych spraw sądowych w Spółkach Grupy:

Śrubena Unia Sp. z o.o.

W dniu 5 czerwca 2018 roku spółka wniosła pozew przeciwko Trade-Port sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwot: 1.219 tys. PLN oraz 1.430 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. W dniu 21 czerwca

2018 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Nakaz zapłaty nie jest prawomocny, dłużnik złożył zarzuty. Cała kwota zasądzona nakazem zapłaty została zabezpieczona przez Komornika, pieniądze znajdują się w depozycie. W dniu 21 czerwca 2018 roku Trade Port Sp. z o.o. złożył wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującą likwidację majątku, natomiast w dniu 25 lipca 2018 roku złożył wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 16 października 2018 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach ogłosił upadłość Trade Port Sp. z o.o., pomimo złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, a postępowania o zapłatę zostały zawieszone z urzędu, do czasu zakończenia sprawy upadłościowej. Zawieszenie sprawy z uwagi na postępowanie upadłościowe sprawia, że nie jesteśmy w stanie określić prawdopodobieństwa zaspokojenia roszczenia Śrubena Unia Sp. z o.o.

Ponadto Śrubena Unia Sp. z o.o. w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych dochodzi swoich należności w łącznej kwocie 4.877 tys. PLN. Emitent informował o prowadzeniu tych spraw we wcześniejszych raportach okresowych, na chwilę obecną w żadnej z nich nie wyegzekwowano istotnych kwot.

Zetkama spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 17 stycznia 2018 roku spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Legnicy VI Wydziału Gospodarczego pozew przeciwko TDZ POWER SE z siedzibą w Brnie, Czechy, o zapłatę 111 tys. EUR. Spółka dochodzi zwrotu zaliczki uiszczonej na poczet dostawy przez pozwanego maszyny, w związku z niezrealizowaniem przez pozwanego dostawy. Spółka oczekuje na uprawomocnienie się europejskiego nakazu zapłaty.

Zetkama Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 6 czerwca 2019 roku spółka otrzymała pozew o ustalenie, stosownie do art. 189 kpc, że Polskiemu Związkowi Działkowców oraz działkowcom przysługuje własność infrastruktury ogrodowej oraz nakładów o wartości 1.010 tys. PLN na działki zlokalizowane na nieruchomości w Sosnowcu oddanej spółce w użytkowanie wieczyste, a na której posadowione są rodzinne ogrody działkowe. Spółka wniosła o oddalenie powództwa z uwagi na brak interesu prawnego po stronie powoda, brak legitymacji czynnej po stronie powoda oraz brak legitymacji biernej po stronie spółki. W dniu 8 sierpnia 2019 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok, w którym oddalił powództwo Polskiego Związku Działkowców w całości. Polski Związek Działkowców złożył apelację odnośnie odmowy stwierdzenia przez Sąd I instancji własności infrastruktury ogrodowej o wartości 410 tys. PLN. Sprawa jest w toku.

Pozostałe Spółki z Grupy nie są stronami w istotnych postępowaniach sądowych lub egzekucyjnych.

4.13. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Poniżej przedstawiono łączną liczbę i wartość nominalną akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących:

Akcjonariusz	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji na 31.12.2019	Wartość nominalna posiadanych akcji na 31.12.2019	Liczba posiadanych akcji na 31.12.2018	Wartość nominalna posiadanych akcji na 31.12.2018
Zygmunt Mrozek	Członek RN	320 380	64 076 PLN	320 380	64 076 PLN
Marcin Knieć	Członek RN	760	152 PLN	760	152 PLN

Poniżej przedstawiono łączną liczbę i wartość nominalną akcji w spółce powiązanej z Emitentem – Kuźnia Polska S.A. z siedzibą w Skoczowie, będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących:

Akcjonariusz	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji na 31.12.2019	Wartość nominalna posiadanych akcji na 31.12.2019	Liczba posiadanych akcji na 31.12.2018	Wartość nominalna posiadanych akcji na 31.12.2018
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	12 000	12 000 PLN	12 000	12 000 PLN
Tomasz Jurczyk	Zastępca Przewodniczącego RN	67 500	67 500 PLN	67 500	67 500 PLN
Jan Jurczyk	Sekretarz RN	84 500	84 500 PLN	84 500	84 500 PLN

4.14. Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Spółka dominująca nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

4.15. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Poniżej zaprezentowano wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej z tytułu pełnionych funkcji w spółkach Grupy Kapitałowej (dane w tys. PLN):

Dane w tys. PLN Imię i nazwisko	Wynagrodzenie za 2019 rok		Wynagrodzenie za 2018 rok	
	w Jednostce dominującej	w spółkach zależnych	w Jednostce dominującej	w spółkach zależnych
Leszek Jurasz	1 273	655	1 270	623
Kazimierz Przełomski	664	271	691	297
Michał Zawisza	232	880	216	579
Tomasz Jurczyk	232	880	216	579
Jan Jurczyk	145	219	135	361
Zygmunt Mrozek	110	32	103	136
Zbigniew Rogóż	97	0	109	0
Marcin Knieć	110	0	103	0
Ireneusz Tomecki	8	0	0	0

W wynagrodzeniu Pana Kazimierza Przełomskiego (Wiceprezes Zarządu Mangata Holding S.A.) została ujęta kwota 141 tys. PLN (w 2018 roku kwota 133 tys. PLN) stanowiąca rezerwę na premię, która zostanie wypłacona po spełnieniu warunków pięcioletniego planu motywacyjnego.

Członkowie Zarządu ani Rady Nadzorczej Jednostki dominującej nie otrzymywali świadczeń z innych tytułów niż wyżej opisane.

4.16. Dywidendy

W dniu 9 sierpnia 2017 roku Zarząd Spółki przyjął oraz przekazał do publicznej wiadomości (raport bieżący nr 26/2017) Politykę Dywidendową Mangata Holding S.A.

Polityka dywidendowa zakłada, że w okresie nie krótszym niż 5 lat, Zarząd Mangata Holding S.A. będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę części zysku wypracowanego przez Spółkę w postaci dywidendy. Kwota zysku, rekomendowana przez Zarząd Mangata Holding S.A. do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki, będzie w każdym wypadku uwzględniała następujące istotne czynniki:

- aktualne potrzeby inwestycyjne Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. wynikające z realizacji strategii rozwoju Grupy, zakładającej zarówno rozwój organiczny, jak i ewentualne procesy akwizycyjne w ramach Grupy,
- aktualną sytuację finansową Spółki,
- uwarunkowania rynkowe.

W zależności od analizy wskazanych powyżej istotnych czynników, rekomendacja Zarządu Mangata Holding S.A. dotycząca wypłaty przez Spółkę zysku może być różna w kolejnych latach obrotowych, w tym również może być odmienna od zakładanej w niniejszej polityce dywidendowej. Zarząd Mangata Holding S.A. będzie dokonywał systematycznej rewizji założeń niniejszej polityki dywidendowej.

W dniu 5 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 30.046 tys. PLN (po 4,50 PLN na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 3 lipca 2019 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 31 lipca 2019 roku.

W dniu 19 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 60.092 tys. PLN (po 9,00 PLN na jedną akcję). Jej źródłem były: zysk za rok 2017 oraz zyski z lat ubiegłych. Dzień dywidendy został ustalony na 23 lipca 2018 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 6 sierpnia 2018 roku.

4.17. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Mangata Holding S.A. za rok 2019 oraz 2018 był PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., z którym w dniu 11 czerwca 2018 roku została zawarta umowa o przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego oraz skonsolidowanego) oraz badania rocznego sprawozdania finansowego za 2018 oraz za 2019 rok (jednostkowego oraz skonsolidowanego). Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Spółki w dniu 18 maja 2018 roku. Spółka nie korzystała wcześniej z usług ww. podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych.

Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło (dane dotyczą Grupy Kapitałowej jako całość):

	01.01.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	293	265
Przegląd sprawozdań finansowych	63	60
Razem wynagrodzenie audytora	356	325

Sprawozdania finansowe jednej ze spółek zależnych za rok 2018 było badane przez Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18. Wynagrodzenie audytora za badanie tej spółki wyniosło 27 tys. PLN.



5. ŁAD KORPORACYJNY

5.1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Mangata Holding S.A. przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w zakładce poświęconej zagadnieniom ładu: www.corp-gov.gpw.pl. Stanowisko Zarządu dotyczące stosowania Zasad ładu korporacyjnego zostało określone w raportach bieżących 1/2016 oraz 1/2017 (EBI).

Poniżej wyszczególnienie rekomendacji, których Spółka nie stosuje:

Rekomendacja IV.R.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

1. transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
3. wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz Spółki: Rekomendacja nie jest stosowana w zakresie punktów 1 oraz 2. W ocenie Emitenta obecna struktura akcjonariatu nie rodzi potrzeby transmisji obrad w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji. W Spółce duże pakiety akcji zgromadzone są u pojedynczych akcjonariuszy, zainteresowanych bezpośrednim uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia. Ponadto, biorąc pod uwagę wysokie nakłady finansowe związane z transmisją Spółka nie zdecydowała się na wypełnienie powyższej zasady.

Rekomendacja VI.R.1.

Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz Spółki: Emitent nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Niemniej, w Spółce funkcjonują wymagane przepisami prawa regulaminy, które określają warunki i wysokość wynagrodzeń. Ponadto, Spółka ma przejrzysty system premiowania, który jest ściśle powiązany z osiąganymi wynikami finansowymi.

Rekomendacja VI.R.2.

Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz Spółki: Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Należy jednak podkreślić, że Spółka ma przejrzysty system premiowania, który jest ściśle powiązany z osiąganymi wynikami finansowymi, strategią spółki, a także skutecznie zapobiega dyskryminacji z jakiegokolwiek przyczyny.

Poniżej wyszczególnienie zasad, których Spółka nie stosuje:

Zasada I.Z.1.7.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych.

Komentarz Spółki: Spółka na bieżąco publikuje dane o wynikach finansowych – przede wszystkim w formie raportów okresowych, a ewentualne korekty dokonywane są w formie raportów bieżących. Ponadto, na stronie internetowej <http://www.mangata.com.pl/> w zakładce Relacje inwestorskie / Informacje finansowe prezentowane są aktualne wyniki finansowe Spółki – również w zestawieniu za ostatnie lata. Na ww. stronie internetowej w zakładce Strategia rozwoju są przedstawione ogólne cele i kierunki działalności Spółki. Niemniej, Emitent nie przekazuje szczegółowych informacji o strategii z uwagi na ochronę planów biznesowych i innych wrażliwych danych przed konkurencją.

Zasada I.Z.1.8.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Komentarz Spółki: Dane finansowe są publikowane przez Emitenta przede wszystkim w raportach okresowych, a ewentualne korekty są dokonywane w formie raportów bieżących. Ponadto, w zakładce Relacje inwestorskie. Informacje finansowe prezentowane są wybrane wyniki za ostatnie 5 lat działalności Spółki. Emitent zrezygnował z publikacji danych w formatach pozwalających na ich swobodne przetwarzanie, głównie z uwagi na ochronę trwałości i jednoznaczności prezentowanych danych.

Zasada I.Z.1.15.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Komentarz Spółki: Spółka nie posiada strategii różnorodności. Emitent umieścił na stronie internetowej <http://www.mangata.com.pl/> w zakładce Relacje inwestorskie / Ład korporacyjny oświadczenie o niestosowaniu polityki różnorodności i jego przyczynach. Zgodnie z ww. oświadczeniem Emitent wskazuje, że członkowie organów Spółki oraz jej kluczowi menadżerowie są wybierani w oparciu o posiadane kwalifikacje i doświadczenie zawodowe. Emitent dokłada wszelkich starań, aby były to osoby charakteryzujące się wysokim profesjonalizmem, wiedzą oraz praktyką zawodową. Kierowanie się powyższymi kryteriami pozwala na zapewnienie sprawnego funkcjonowania Spółki i jej stałego rozwoju. Inne elementy, jak wiek oraz płeć, nie stanowią wyznacznika do podejmowania decyzji personalnych.

Zasada I.Z.1.16.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Komentarz Spółki: Spółka nie przekazuje przedmiotowej informacji, ponieważ nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia. Głównymi przyczynami są: struktura akcjonariatu, gdzie duże pakiety akcji są zgromadzone przez akcjonariuszy zainteresowanych bezpośrednim udziałem w walnym zgromadzeniu oraz wysokie koszty procesu.

Zasada I.Z.1.20.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Komentarz Spółki: Spółka nie prowadzi rejestru przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Dotychczasowy sposób dokumentowania obrad walnego zgromadzenia odpowiednio zabezpiecza interesy akcjonariuszy. Należy wskazać, że akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w walnym zgromadzeniu, mają możliwość zapoznania się z podjętymi uchwałami w raportach bieżących oraz na stronie internetowej Emitenta. Spółka w raportach bieżących zamieszcza skany protokołów z obrad walnego zgromadzenia.

Zasada I.Z.2.

Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Komentarz Spółki: Strona internetowa Spółki jest prowadzona w języku angielskim w odniesieniu do niektórych zagadnień, m.in. informacji o emitencie, wynikach finansowych, strukturze akcjonariatu, raportach bieżących. Z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz wysokie koszty tłumaczeń, Emitent nie publikuje w języku angielskim raportów okresowych.

Zasada II.Z.2.

Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz Spółki: Wewnętrzne regulacje w Spółce nie zawierają ww. obowiązków informacyjnych. Członkowie Zarządu samodzielnie decydują o podjęciu dodatkowej aktywności korporacyjnej i nie informują o niej innych organów Spółki. Dotychczasowo podejmowana dodatkowa aktywność Członków Zarządu nie wpływała w żaden sposób na jakość sprawowanych funkcji. W ocenie Emitenta konieczność pozyskiwania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej nie wpłynie na działalność Członków Zarządu i przedmiotowe decyzje powinny pozostać w sferze ich indywidualnej działalności.

Zasada III.Z.3.

W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Komentarz Spółki: W Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego, zatem powyższa zasada nie jest realizowana.

Zasada III.Z.4.

Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz Spółki: W Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego, zatem powyższa zasada nie jest realizowana.

Zasada IV.Z.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz Spółki: W ocenie Emitenta obecna struktura akcjonariatu nie rodzi potrzeby transmisji obrad w czasie rzeczywistym. W Spółce duże pakiety akcji zgromadzone są u akcjonariuszy, zainteresowanych bezpośrednim uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia. Ponadto, biorąc pod uwagę wysokie nakłady finansowe związane z transmisją Spółka nie zdecydowała się na wypełnienie powyższej zasady.

Zasada VI.Z.4.

Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1. ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
2. informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
3. informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
4. wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
5. ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz Spółki: Emitent nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. W Spółce funkcjonują wymagane przepisami prawa regulaminy, które określają warunki i wysokość wynagrodzeń. Ponadto, Spółka ma przejrzysty system premiowania, który pozwala na stałe podwyższanie wyników Spółki. Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza podejmuje decyzję o wysokości i zasadach wynagrodzenia członków Zarządu, co zabezpiecza interesy akcjonariuszy oraz stabilność przedsiębiorstwa.

5.2. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji

bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Do istotnych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniających efektywność procesu sprawozdawczości finansowej należą:

- ustalona struktura i podział obowiązków w trakcie przygotowywania informacji finansowych,
- ustalona kompetencyjność i zakres raportowania finansowego,
- weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta,
- regularna ocena działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe,
- procesy analizy strategicznej i zarządzania ryzykiem.

Osoby odpowiedzialne za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki wchodzi w skład wysoko wykwalifikowanego zespołu pracowników Pionu Finansowego, kierowanego przez Dyrektora Finansowego. Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej oraz przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym. Ostateczna analiza i akceptacja opracowanych sprawozdań jest dokonywana przez Zarząd Spółki.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta kierownictwu wyższego szczebla Spółki (w tym Dyrektorowi Finansowemu) oraz publikowane w raporcie biegłego rewidenta.

System finansowo-księgowy Spółki stanowi źródło danych dla sprawozdań finansowych, raportów okresowych, jak i stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości zarządczej. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i sprawozdawczości zarządczej. Na koniec każdego miesiąca sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty zarządcze. Raporty te są szczegółowo analizowane przez kierownictwo wyższego szczebla oraz Zarząd Spółki. Osiągnięte wyniki finansowe Spółki analizowane są w porównaniu do założeń budżetowych, a zidentyfikowane odchylenia są szczegółowo wyjaśniane.

Pod kierownictwem Zarządu, corocznie przeprowadzony jest w Spółce proces opracowywania budżetu na rok następny. W proces zaangażowani są również pracownicy wyższego szczebla Spółki. Przygotowany budżet na kolejny rok przyjmowany jest przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Zarządzanie ryzykiem Spółki odbywa się poprzez identyfikację i ocenę ryzyka dla wszystkich obszarów działalności Spółki wraz z określeniem zadań i projektów do podjęcia w celu jego ograniczenia lub eliminacji. Służą temu wypracowane w Spółce odpowiednie procedury decyzyjne.

5.3. Główni akcjonariusze

Poniżej wskazano akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne (powyżej 5%) pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Capital MBO sp. z o.o.	4 406 723	66,00%	4 406 723	66,00%
BI 7 sp. z o.o. (posiadacz pośredni akcji przez Capital MBO sp. z o.o.)	4 406 623	65,99%	4 406 623	65,99%
Nationale Nederlanden OFE	424 432	6,36%	424 432	6,36%

W dniu 16 sierpnia 2019 roku Mangata Holding powzięła informację od spółki BI 7 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o pośrednim nabyciu przez tę spółkę 4.406.623 akcji spółki Mangata Holding, stanowiących 65,99% jej kapitału zakładowego i dających prawo do 4.406.623 głosów na walnym zgromadzeniu Mangata Holding, co stanowi 65,99% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, poprzez uzyskanie statusu podmiotu dominującego w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej względem spółki Capital MBO sp. z o.o. Jednocześnie, w związku z uzyskaniem przez BI 7 sp. z o.o. kontroli nad udziałami stanowiącymi 100% kapitału zakładowego Capital MBO sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, a tym samym uzyskaniem pośredniej kontroli nad spółką Mangata Holding, osoby, które dotychczas posiadały udziały w spółce Capital MBO sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, stały się współnikami w spółce BI 7 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Mangata Holding informowała o powyższym w raporcie bieżącym nr 13/2019 z dnia 16 sierpnia 2019 roku.

W dniu 21 października 2019 roku Mangata Holding powzięła informację o wystosowaniu przez BI 7 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, będącą spółką dominującą względem Capital MBO sp. z o.o. i posiadającą udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego tej spółki, wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Mangata Holding. W wyniku wezwania BI 7 sp. z o.o. zamierzała nabyć 100 akcji Spółki (po cenie 68,43 zł za jedną akcję), stanowiących 0,001498% ogólnej liczby akcji Spółki, uprawniających do 100 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,001498% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku nabycia ww. 100 akcji Spółki objętych wezwaniem, BI 7 sp. z o.o. zamierzała łącznie posiadać 4.406.723 akcje Spółki, reprezentujące łącznie 66,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające łącznie do 4.406.723 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. do 66,00% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu. W dniu 27 listopada 2019 roku Mangata Holding powzięła informację o nienabyciu przez BI 7 sp. z o.o. 100 akcji będących przedmiotem wezwania, z uwagi na brak zapisów na akcje Spółki.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji ani ograniczenia przenoszenia prawa własności akcji.

5.4. Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Zgodnie z § 20 ust.1 pkt 7 Statutu Spółki Mangata Holding S.A. zmiany Statutu Spółki należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia. W przypadku zamierzonej zmiany Statutu w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powołuje się dotychczas obowiązujące postanowienia i zakres projektowanych zmian. Jeśli jest to uzasadnione znacznym zakresem zmian, ogłoszenie zawiera projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień Statutu.

Zarząd Spółki zgłasza do sądu rejestrowego tekst jednolity Statutu. Zgłoszenie zmiany Statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Gdy zmiana Statutu dotyczy podwyższenia kapitału zakładowego, może być ona zgłoszona w ciągu sześciu miesięcy od podjęcia uchwały, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – w ciągu dwunastu miesięcy od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, oraz nie później niż w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wniosek o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego albo wniosek o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie

emisyjnym muszą zostać złożone w terminie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

5.5. Sposób działania Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie Mangata Holding S.A. działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane przez Zarząd powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w określonym terminie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Warszawie, Wrocławiu, Łodzi, Ścinawce Średniej, Sosnowcu.

Spółka publikuje ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia w formie raportu bieżącego oraz zamieszcza je na swojej stronie internetowej.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście, korespondencyjnie lub przez pełnomocników działających na podstawie pełnomocnictwa udzielonego na piśmie. Przedstawiciele osób prawnych powinni okazać aktualne wyciągi z odpowiednich rejestrów, wymieniające osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów. Domniemywa się, że dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność od pierwszego oglądu budzi wątpliwość Zarządu Spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Pełnomocnictwo w formie elektronicznej powinno być przesłane na adres biuro@mangata.com.pl wraz z zeskanowanym dokumentem tożsamości akcjonariusza udzielającego pełnomocnictwa oraz pełnomocnika.

W celu realizacji uprawnień akcjonariuszy do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad, zgłaszania projektów uchwał do porządku obrad oraz wykonywania prawa głosu przez pełnomocników lub

korrespondencyjnie, Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej www.mangata.com.pl w dziale Relacje Inwestorskie, sekcji Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy, stosowne formularze. Dokumenty elektroniczne można wysłać na adres poczty elektronicznej Spółki: biuro@mangata.com.pl.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu wyłożona jest do wglądu przez trzy dni robocze przed terminem Walnego Zgromadzenia, w siedzibie Spółki. Tam też udostępnione są akcjonariuszom materiały w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie i na zasadach przewidzianych kodeksem spółek handlowych.

Akcjonariusz Mangata Holding S.A. może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres poczty elektronicznej, na który lista powinna być wysłana. Żądanie powinno być zgłoszone pisemnie lub drogą elektroniczną na adres e-mail: biuro@mangata.com.pl

Akcjonariusze, przybywając na Zgromadzenie, potwierdzają obecność własnoręcznym podpisem na liście obecności i odbierają karty do głosowania. Pełnomocnicy składają ponadto oryginał pełnomocnictwa udzielonego przez akcjonariusza. Po podpisaniu listy obecności przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia lista ta jest dostępna do wglądu przez cały czas obrad Walnego Zgromadzenia.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestnictwa również zaproszone przez organizatora osoby nie będące akcjonariuszami (bez prawa udziału w głosowaniu).

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu. Biegły rewident powinien być na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki. Nieobecność członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia, które powinno być przedstawione na Walnym Zgromadzeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident Spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych na Zgromadzeniu, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Przy udzielaniu wyjaśnień i odpowiedzi należy mieć na uwadze wymogi i ograniczenia wynikające z przepisów dotyczących obrotu papierami wartościowymi.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca.

Niezwłocznie po otwarciu Walnego Zgromadzenia osoba otwierająca Zgromadzenie zarządza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do głosowania, tj. akcjonariuszy lub pełnomocników akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut Spółki nie stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut Spółki nie stanowią inaczej. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych oraz na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powołanej przez Walne Zgromadzenie.

Osoba głosująca przeciwko uchwale uprawniona jest do żądania zaprotokołowania sprzeciwu.

Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały Walnego Zgromadzenia zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Protokół z Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz. Protokół podpisują notariusz i Przewodniczący Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
2. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego w przypadku, gdy Spółka jest zobowiązana do ich sporządzenia,
3. powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
4. udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków,
5. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej,
6. ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
7. zmiana Statutu Spółki,
8. przekształcenie, podział lub połączenie Spółki z inną Spółką,
9. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
10. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
11. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2,
12. nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
13. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
14. tworzenie, likwidowanie oraz określenie zasad wykorzystania funduszy celowych,

15. inne sprawy, które zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami Kodeksu spółek handlowych należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

5.6. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Mangata Holding S.A. działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulamin swojego funkcjonowania.

Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego składu Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza. Wybór ten dokonywany jest na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej każdej rozpoczynającej się kadencji.

Przewodniczący, Zastępca Przewodniczącego i Sekretarz mogą być w każdym czasie odwołani z tych funkcji przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej raz na kwartał, nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdym czasie.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, oddanych w obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. W razie równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego.

Od dnia 1.01.2019 do 30.09.2019 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- | | | |
|----|----------------|---|
| 1. | Michał Zawisza | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. | Tomasz Jurczyk | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| 3. | Jan Jurczyk | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 4. | Zbigniew Rogóż | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. | Zygmunt Mrozek | Członek Rady Nadzorczej |
| 6. | Marcin Knieć | Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 30 września 2019 roku Zarząd Mangata Holding S.A. powziął informację o śmierci Pana Zbigniewa Rogoża, który pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz zasiadał w Komitecie Audytu Spółki jako Członek niezależny.

W dniu 15 listopada 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Ireneusza Tomeckiego.

Od dnia 15.11.2019 do 31.12.2019 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

- | | | |
|----|------------------|---|
| 1. | Michał Zawisza | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. | Tomasz Jurczyk | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| 3. | Jan Jurczyk | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 4. | Ireneusz Tomecki | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. | Zygmunt Mrozek | Członek Rady Nadzorczej |
| 6. | Marcin Knieć | Członek Rady Nadzorczej |

W 2019 roku Rada Nadzorcza odbyła 6 posiedzeń, podczas których koncentrowała się na sprawach mających istotne znaczenie dla Spółki. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z Członków Rady Nadzorczej, ujawniona została w sprawozdaniu finansowym Mangata Holding S.A.

5.7. Komitet Audytu

Począwszy od dnia 19 października 2017 roku, w ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu.

Od dnia 1.01.2019 do 30.09.2019 roku Komitet Audytu działał w składzie:

- | | |
|-------------------|--------------------------------|
| 1. Marcin Knieć | Przewodniczący Komitetu Audytu |
| 2. Michał Zawisza | Członek Komitetu Audytu |
| 3. Zbigniew Rogóż | Członek Komitetu Audytu |

W dniu 18 grudnia 2019 r. Pan Ireneusz Tomecki został powołany przez Radę Nadzorczą na Członka Komitetu Audytu.

Od dnia 18.12.2019 do 31.12.2019 roku Komitet Audytu działał w składzie:

- | | |
|---------------------|--------------------------------|
| 1. Marcin Knieć | Przewodniczący Komitetu Audytu |
| 2. Michał Zawisza | Członek Komitetu Audytu |
| 3. Ireneusz Tomecki | Członek Komitetu Audytu |

Komitet Audytu Mangata Holding S.A. działa w oparciu o przepisy ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym oraz Regulamin swojego funkcjonowania.

W 2019 roku Komitet Audytu odbył 2 posiedzenia, podczas których, ustalono, diskutowano i na bieżąco procedowano kolejne etapy badania sprawozdań finansowych w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej i Holdingu. Komitet audytu przedstawił rekomendacje dla pracy audytora i pozytywnie zaopiniował przygotowane sprawozdanie 2018 rok i skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za 2018 rok, Ponadto Komitet Audytu przedstawił rekomendację w zakresie podmiotów do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych w spółkach grupy na 2018 i 2019 rok.

Członkowie Komitetu Audytu nie pobierają dodatkowego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Komitecie Audytu.

Członkami spełniającym kryteria niezależności zgodnie z art. 129 ust.3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym są: Pan Marcin Knieć, Pan Ireneusz Tomecki. Wszyscy członkowie Komitetu Audytu posiadają kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkami komitetu audytu posiadającymi największą wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Holding Mangata są: Pan Michał Zawisza i Pan Ireneusz Tomecki.

Pan Marcin Knieć ukończył Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie na wydziale Zarządzania i Marketingu i Studia Podyplomowe Rachunkowość i Finanse, oraz Studia Podyplomowe z Zarządzania Nieruchomościami na Uniwersytecie Ekonomicznym w Katowicach. W latach 1994-2017 odbył szkolenia w zakresie rachunkowości, prawa podatkowego, ubezpieczeń społecznych, posiada Certyfikat Księgowy Ministerstwa Finansów (2003). Doświadczenie zawodowe zdobywał w latach 1993 – 2000 w firmie Lemark Biuro Usług Księgowych, jako samodzielny księgowy, prowadząc księgi rachunkowe w pełnym zakresie, w latach 2000-2002 w firmie Malpol sp. z o.o. jako główny księgowy, dyrektor finansowy odpowiadał za prowadzenie ksiąg rachunkowych i współpracę

z firmą audytorską. Od 2001 roku jest właścicielem firmy księgowej KIK Marcin Kniec, która świadczy usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych i współpracuje z firmami o bardzo szerokim zakresie działania.

Pan Michał Zawisza ukończył Uniwersytet Łódzki na Wydziale Ekonomiczno-Socjologicznym – Kierunek Handel Zagraniczny w 1995 roku. W latach 2011 – 2015 odbył Studia Doktoranckie na Uniwersytecie Łódzkim na wydziale Zarządzania. Odbył liczne kursy i szkolenia z zakresu finansów, rachunkowości i strategii w tym ds.: Budowanie Długoterminowych Strategii w Spółkach Kapitałowych, (ICAN); kurs dla kandydatów na doradców inwestycyjnych w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi, PRETOR, Warszawa; Fuzje i przejęcia, Fundacja Rozwoju Przedsiębiorczości, Łódź; Emisje obligacji, Fundacja Rozwoju Przedsiębiorczości, Łódź; kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa, Ośrodek Naukowo-Badawczy Uniwersytetu Łódzkiego; Studium rachunkowości, Fundacja Rozwoju Rachunkowości, Łódź; Rola Venture Capital w restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw w Polsce, Nicom Consulting, Spała; System informacyjny kontrolingu finansowego, Fundacja Rozwoju Rachunkowości, Łódź; Ocena projektów inwestycyjnych cz. II, York Trust Ltd., Łódź; PBG Bank, Łódź; Ocena projektów inwestycyjnych cz. I, York Trust Ltd. Łódź; PBG Bank, Łódź; Corporate Finance cz. II, Mieczysław Grudziński, Łódź; Corporate Finance cz. I, Mieczysław Grudziński, Łódź; Obligacje – nowe perspektywy, Gdańska Akademia Bankowa; Wprowadzenie do transakcji arbitrażowych na międzynarodowych rynkach finansowych, Bank of America, Londyn; Analiza Portfelowa Papierów Wartościowych, Gdańska Akademia Bankowa.

Doświadczenie zawodowe zdobywał kolejno w Centrali PBG Bank Grupa Pekao S.A.; Back Office, Zespół Dealerski, Departament Skarbu – jako inspektor; Dealing Room, Zespół Dealerski, Departament Skarbu – jako dealer walutowy, Centrala PBG Bank Grupa Pekao S.A.; Grupa Zarządzająca ŁÓDŹ, Łódź, - jako menedżer inwestycji; Grupa Próchnik S.A., Łódź – jako gł. Specjalista ds. zarządzania płynnością i inwestycji kapitałowych; Spedimex Sp. z o.o., Łódź – jako dyrektor ds. strategii; Meyer&Meyer Centrum Logistyczne Sp. z o.o., Łódź – jako dyrektor ds. finansowych – prokurent; ZWOLTEX S.A., Zduńska Wola – jako dyrektor ds. strategii i rozwoju – prokurent; od 2001 roku związany z AVALLO Sp. z o.o., Łódź – jako wiceprezes zarządu, partner zarządzający; AVALLO MBO S.A. Łódź – jako przewodniczący rady nadzorczej; AVALLO MBO FUND, fundusz private equity jako członek komitetu inwestycyjnego oraz AVALLO MBO FUND II, fundusz private equity jako członek komitetu inwestycyjnego. Od 2007 roku przewodniczący Rady Nadzorczej ZETKAMA S.A. – dziś Mangata Holding S. A. Zasiada również w Radzie Nadzorczej spółki zależnej – Kuźnia Polska S.A. Ponadto zasiadał w Radach Nadzorczych innych spółek z Grupy Kapitałowej Mangata Holding - ŚRUBENA UNIA Sp. z o.o. z siedzibą w Żywcu; Armak S.A. z siedzibą w Sosnowcu, MCS Sp. z o.o. z siedzibą w Żorach, Zetkama Sp. z o.o. z siedzibą w Ścinawce Średniej, Techmadox S.A. z siedzibą w Warszawie.

Pan Ireneusz Tomecki - absolwent Politechniki Śląskiej w Gliwicach, gdzie napisał pracę doktorską z zakresu zastosowania informatyki w zarządzaniu. Ukończył również Szkołę Przedsiębiorczości i Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Krakowie na kierunku – Bankowość oraz Szkołę Główną Handlową w Warszawie, Studium Zarządzania i Marketingu według programu MBA.

Doświadczenie zawodowe zdobywał kolejno w Politechnice Śląskiej w Gliwicach (kolejno Laborant, Konstruktor, Asystent, Adiunkt); INVEST-BANK S.A (Kierownik Filii w Bielsku-Białej, Dyrektor Oddziału w Bielsku-Białej, Dyrektor Oddziału w Katowicach, Dyrektor Oddziału Regionalnego w Katowicach), Dyrektor Oddziału 1 PKO BP SA w Sosnowcu, Dyrektor Oddziału 1 PKO BP SA w Katowicach, Prezes Zarządu – Famur International Trade S.A. w Katowicach, Dyrektor Finansowy – Famur S.A. w Katowicach, Prezes zarządu PEMUG S.A. w Katowicach, Wiceprezes zarządu (CSO) Famur S.A. w Katowicach, Zastępca prezesa ds. operacyjnych (COO) Famur S.A. w Katowicach, Cofounder Profident S.C., CFO&Cofounder iGrid Technology Sp z o.o oraz Politechnika Śląska – Adiunkt .

Firma audytorska nie świadczyła na rzecz Emitenta innych dozwolonych usług, niebędących badaniem, za wyjątkiem przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych.

Komitet Audytu przyjął politykę wyboru firmy audytorskiej, o której mowa w art. 130 ust. 1 pkt 5 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, o której mowa w art. 130 ust. 1 pkt 6 ww. ustawy.

Polityka wyboru firmy autorskiej określa podstawowe zasady wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania, kryteria wyboru firmy audytorskiej, zasady dotyczące okresu współpracy. Polityka zakłada, że to Komitet Audytu jest odpowiedzialny za przeprowadzenie procedury wyboru audytora, a wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza, po otrzymaniu rekomendacji Komitetu Audytu.

Polityka świadczenia przez firmę audytorską określa, jakie usługi dodatkowe świadczone przez firmę audytorską są zabronione, a jakie dozwolone. Polityka określa również zasady zatwierdzenia usług dodatkowych, co może nastąpić wyłącznie po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności firmy audytorskiej oraz po wydaniu przez Komitet Audytu zgody na świadczenie usług dozwolonych.

Przy wyborze firmy audytorskiej, Komitet Audytu przekazał Radzie Nadzorczej swoją rekomendację. Rekomendacja spełniała obowiązujące warunki, wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

5.8. Zarząd Spółki

Zarząd Mangata Holding S.A. działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Organizacyjnego oraz Regulaminu Zarządu, przy uwzględnieniu zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Zarząd składa się z jednego do czterech członków, w tym Prezesa Zarządu. Prezesa Zarządu wybiera Rada Nadzorcza. Na wniosek Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza powołuje pozostałych członków Zarządu. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa pięć lat. Członków Zarządu odwołuje Rada Nadzorcza.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki nie zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz podpisywania umów i zaciągania zobowiązań w imieniu Spółki są upoważnieni: Prezes Zarządu jednoosobowo, dwaj Członkowie Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

Zarząd Spółki nie ma uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji, zgodnie ze Statutem Spółki, przedmiotowe decyzje należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku wchodził:

- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu
- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu

W trakcie roku 2019 oraz do daty niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Sprawy związane z działalnością Spółki Zarząd rozpatruje na posiedzeniach. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej niż raz na miesiąc. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki, a za zgodą wszystkich Członków Zarządu, także w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów. W razie równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Głosowania są jawne, na wniosek któregośkolwiek z Członków Zarządu Prezes Zarządu poddaje uchwałę o tajności głosowania pod głosowanie. Głosowanie może być podjęte jedynie w odniesieniu do konkretnych uchwał, a nie z góry co do każdej uchwały, która ma być głosowana na danym posiedzeniu. W każdym czasie Zarząd Spółki może podjąć uchwały bez formalnego zwołania posiedzenia, jeśli wszyscy Członkowie wyrażą zgodę.

W 2019 roku Zarząd przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki działał w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszelkich analiz i opinii, które w rozsądnej opinii Zarządu powinny być brane pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki Zarząd brał pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesów społeczności lokalnych.

Zarząd działał ze szczególną starannością, aby transakcje z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływały na interes Spółki, były dokonywane na warunkach rynkowych.

Wynagrodzenia Członków Zarządu były ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenia odpowiadały kryteriom zakresu odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, pozostając w rozsądnej relacji do poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z Członków Zarządu została ujawniona w sprawozdaniu finansowym Spółki.

5.9. Polityka różnorodności

Działając w oparciu o zasadę I.Z.1.15 Zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, Zarząd Mangata Holding S.A. informuje, że Spółka nie opracowała zasad polityki różnorodności.

Emitent wskazuje, że członkowie organów Spółki oraz jej kluczowi menadżerowie są wybierani w oparciu o posiadane kwalifikacje i doświadczenie zawodowe. Emitent dokłada wszelkich starań, aby były to osoby charakteryzujące się wysokim profesjonalizmem, wiedzą oraz praktyką zawodową. Kierowanie się powyższymi kryteriami pozwala na zapewnienie sprawnego funkcjonowania Spółki i jej stałego rozwoju. Inne elementy, jak wiek oraz płeć, nie stanowią wyznacznika do podejmowania decyzji personalnych.

6. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

- WPROWADZENIE -

Nowelizacja ustawy o rachunkowości z 15 grudnia 2016 roku, będąca implementacją dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/95/UE1 nakłada na określone jednostki zainteresowania publicznego obowiązek ujawniania określonych informacji niefinansowych.

Niniejsze oświadczenie obejmuje informacje niefinansowe dotyczące Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. (dalej również „Grupa” lub „Holding”) za okres od 1.01.2019 r. do 31.12.2019 r. i stanowi integralną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. Oświadczenie zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz w oparciu o Standard Informacji Niefinansowych opracowany przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych jak i własne zasady spółki Mangata Holding S.A. (dalej również „Mangata” lub „Spółka”). Niniejsze oświadczenie jest trzecim raportem na temat informacji niefinansowych publikowanym przez Grupę.

Przy sporządzaniu oświadczenia wykorzystano wybrane wskaźniki oraz wytyczne zaproponowane w Standardzie Informacji Niefinansowych oraz inne które Spółka zidentyfikowała jako istotne. W publikacji zostały ujęte te informacje, które, zdaniem Zarządu, nie naruszają tajemnicy przedsiębiorstwa oraz które mają nadrzędne znaczenie w definiowaniu, budowaniu oraz realizacji strategii społecznej odpowiedzialności biznesu w Grupie.



OBSZAR ZARZĄDCZY

- MODEL BIZNESOWY I STRATEGICZNE KIERUNKI ROZWOJU –

G.1.1., G.1.2.

Grupa Kapitałowa Mangata Holding S.A. to jedna z największych i najlepiej rozwijających się korporacji w branży przemysłowej w Polsce. Posiada know-how, zespół ekspertów i szerokie kompetencje zarządcze w przemyśle metalowym. Mangata Holding S.A. kreuje politykę strategiczną i finansową dla spółek wchodzących w skład Grupy, uwzględniając przy tym interesy jej akcjonariuszy w perspektywie długofalowej. Koncentruje się na spółkach przemysłowych, zarządza i realizuje inwestycje rozszerzając portfel swoich produktów, jak również skalę i terytorium działania. Spółki wchodzące w skład Grupy zapewniają kompleksowe rozwiązania począwszy od projektowania, poprzez produkcję, wytwarzanie oraz serwis.

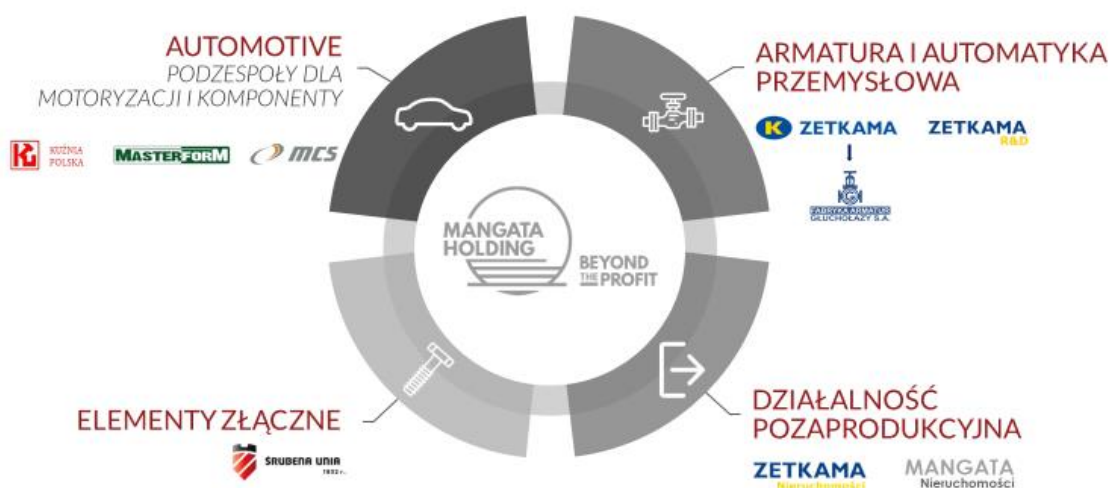
Podstawowa działalność operacyjna Grupy koncentruje się w trzech segmentach:

1. Segment podzespołów dla motoryzacji i komponentów
2. Segment armatury i automatyki przemysłowej
3. Segment elementów złącznych.

Grupa jest obecna w branżach: automotive, budownictwo, ciepłownictwo i ogrzewnictwo, wentylacja i klimatyzacja, wodociągi i kanalizacja, przemysł stoczniowy, gazownictwo i energetyka, górnictwo, przemysł lotniczy, przemysł maszynowy.

Poza powyższymi, w sprawozdaniu finansowym wyodrębniany jest jeszcze segment pozostałej działalności pozaprodukcyjnej, w którym skoncentrowana jest działalność holdingowa oraz gospodarka nieruchomościami niewykorzystywanymi w celach produkcyjnych.

Mangata Holding S.A. - kreuje i wdraża strategie biznesowe i finansowe w spółkach zależnych



Segment podzespołów dla motoryzacji i komponentów



Segment ten obejmuje działalność w zakresie produkcji elementów konstrukcyjnych dla szeroko rozumianego przemysłu motoryzacyjnego (min. samochody osobowe, ciężarowe, sprzęt rolniczy). Do produktów wytwarzanych w tym segmencie można zaliczyć na przykład: elementy składowe układów wydechowych, układu zawieszenia, układu kierowniczego, układu napędowego, czy też osprzęt silnika.

Spółki tego segmentu Grupy świadczą także usługi w zakresie obróbki wielkoseryjnych odlewów aluminiowych i żeliwnych, a także wykonawstwa matryc, azotowania i śrutowania.

Odbiorcami finalnymi produktów tego segmentu są przede wszystkim globalni producenci z branży motoryzacyjnej oraz klienci z branży metalowej, rolniczej, maszynowej i energetycznej.

Segment armatury i automatyki przemysłowej



Zakresem działalności niniejszego segmentu jest produkcja i sprzedaż armatury przemysłowej oraz usługi z zakresu projektowania, wykonawstwa i integracji automatyki przemysłowej. Do głównych produktów oferowanych w ramach tego segmentu można zaliczyć min.: zawory zaporowe, zawory zwrotne, zawory regulujące, zawory mieszkowe, zawory bezpieczeństwa, filtry, kosze ssawne, przepustnice, zasuw, kompensatory.

Odbiorcami produktów tego segmentu są podmioty działające w takich branżach jak: ciepłownictwo i ogrzewnictwo, wentylacja i klimatyzacja, wodociągi i kanalizacja, przemysł stoczniowy oraz zakłady przemysłowe.

Od 29 października 2019 segment armatury i automatyki przemysłowej uzupełniła spółka zależna do ZETKAMA sp. z o.o. - Fabryka Armatur „Głucholązy” S.A. (FAG), która specjalizuje się w projektowaniu, produkowaniu oraz dystrybucji armatury stalowej i staliwnej. Odbiorcami FAG są elektrociepłownie, elektrownie konwencjonalne, rafinerie, stocznie oraz spółki z branży chemicznej. Wyniki finansowe FAG, począwszy od dnia, w którym spółka ta przystąpiła do Grupy, zostały ujęte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Mangata Holding za 2019 rok.

Segment elementów złącznych



Do głównych produktów oferowanych w tym segmencie należą: śruby, wkręty, nity, odkuwki, pręty, nakrętki. Oferta obejmuje zarówno standardowe jak i niestandardowe produkty, wytwarzane w oparciu o dokumentację i rysunki klienta.

Odbiorcami produktów tego segmentu są podmioty działające w różnych branżach, do głównych odbiorców można zaliczyć budownictwo, górnictwo oraz sektor infrastruktury kolejowej.

Segment pozostałej działalności produkcyjnej



Segment działalności pozaprodukcyjnej zajmuje się obsługą majątku nieprodukcyjnego stanowiącego obecnie własność Spółki Zetkama Nieruchomości sp. z o.o., której majątek stanowią nieruchomości inwestycyjne położone w Sosnowcu, Katowicach, Kłodzku oraz w Ścinawce Średniej.

Grupa kieruje swoją ofertę produktową w przeważającej mierze do klientów branżowych – firm operujących w wielu sektorach gospodarki, w których zastosowanie znajdują produkty wytwarzane przez Grupę. Produkty

Grupy sprzedawane są na całym świecie, przy czym około 30% przychodów ze sprzedaży generowane jest na rynku polskim, a ponad 60% - w pozostałych krajach Unii Europejskiej.

Zakłady produkcyjne Spółek Grupy zlokalizowane są na terenie województwa śląskiego, dolnośląskiego oraz opolskiego. Grupa nie prowadzi działalności produkcyjnej poza terytorium Polski.

Grupa przyjęła misję oraz wizję działalności jako elementy budowania strategii jej funkcjonowania i dalszego rozwoju. Celem Grupy jest zapewnienie długoterminowego rozwoju i uzyskanie stałego wzrostu jej wartości, przy poszanowaniu praw interesariuszy. Podstawowym założeniem Grupy jest dalsze wykorzystywanie posiadanego doświadczenia do prowadzenia perspektywicznej działalności w branży przemysłowej. Wzrost wartości Grupy będzie następował poprzez integrację podmiotów tworzących Grupę, wzrost organiczny oraz akwizycje.

Misja grupy



Misją Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. jest budowanie lepszej przyszłości, zapewnienie inwestorom stabilnych zysków oraz satysfakcjonująca dla obu stron współpraca z partnerami. Organizacja tworzy nową kulturę biznesu. Stawia na nowoczesne myślenie i tradycyjną solidność.

Wizja grupy

Silni grupą, podejmujemy się wyzwań inwestycyjnych w biznesie. Jesteśmy tam, gdzie potrzeba solidnego inwestora i odpowiedzialnego partnera. Wykraczamy poza utarte szlaki i wyznaczamy nowe standardy biznesu. Kreujemy firmę transparentną, zrównoważoną i nowatorską. Inwestorom zapewniamy satysfakcjonującą stopę zwrotu.



Tak wyrażona misja oraz wizja Grupy definiuje nasz sposób rozumienia, czym jest społeczna odpowiedzialność biznesu. Naszym interesariuszom chcemy oferować więcej – nie tylko zysk w rozumieniu finansowym. Naszą kulturę biznesu opieramy na koncepcji Grupy odpowiedzialnej za: środowisko naturalne, pracowników, społeczeństwo, wspieranie inicjatyw lokalnych.

- INTERESARIUSZE GRUPY -

G.1.1., G.1.2.

Interesariusze stanowią istotny element funkcjonowania naszej organizacji. W ramach przygotowania do sporządzenia raportu, dokonywana jest analiza, które grupy interesariuszy oraz zagadnienia niefinansowe mają kluczowe znaczenie dla Grupy. W tym celu przeprowadzono min. analizę: procesów operacyjnych w ramach Grupy, przepisów prawa i regulacji wewnętrznych w Grupie, a także zapytań kierowanych do Zarządu przez uczestników spotkań z inwestorami.

W rezultacie przeprowadzonych prac Grupa identyfikuje następujące istotne grupy interesariuszy: akcjonariusze, klienci, dostawcy, instytucje finansowe (banki), pracownicy oraz społeczność lokalna przy zakładach produkcyjnych.

W Grupie zatrudnionych jest ponad 2 tys. pracowników. Spółki Grupy komunikują się z pracownikami zarówno poprzez kontakty bezpośrednie (kanały komunikacyjne funkcjonujące w poszczególnych spółkach Grupy), jak i przez strony internetowe Spółek oraz Spółki dominującej Mangata Holding S.A.

Głównymi akcjonariuszami Mangata Holding S.A., których identyfikuje spółka (akcjonariusze posiadający co najmniej 5%) są Capital MBO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (66% akcji) oraz Nationale Nederlanden OFE (6,36% akcji). Grupa prowadzi dialog z akcjonariuszami między innymi poprzez: publikację raportów bieżących i okresowych, organizację cyklicznych konferencji inwestorskich, na których omawiane są wyniki Grupy, publikacje w prasie, informacje przekazywane w ramach relacji inwestorskich oraz zamieszczane na stronie internetowej.



Klientami Grupy są podmioty operujące w wielu segmentach gospodarki. Dominującym sektorem odbiorców są Spółki działające w branży automotive. Segment ten odpowiada za około 60% przychodów ze sprzedaży Grupy. Kanałami komunikacji z klientami są w szczególności: kontakty bezpośrednie, strony internetowe poszczególnych spółek, targi, wystawy, spotkania branżowe.

W gronie szeroko rozumianych dostawców Grupy nie sposób wskazać podmiotów mających kluczowe znaczenie. Struktura zakupów jest relatywnie rozdrobniona, a do grona głównych dostawców należy zaliczyć dostawców stali,

złomu, maszyn i urządzeń, energii elektrycznej oraz pozostałych mediów. Z tą grupą interesariuszy prowadzona jest komunikacja z wykorzystaniem m.in. form bezpośredniego porozumiewania, stron internetowych poszczególnych spółek oraz raportów okresowych.

Do najważniejszych instytucji finansowych współpracujących z Grupą należy zaliczyć Bank PNB Paribas S.A., ING Bank Śląski S.A. oraz mBank S.A. Grupa współpracuje również z innymi podmiotami z sektora finansowego, np. ubezpieczycielami. Dla tego grona interesariuszy kluczowymi informacjami są dane finansowe obrazujące aktualną kondycję finansową Grupy. Odpowiedzią na potrzeby informacyjne tej grupy interesariuszy są konferencje i spotkania, na których omawiane są wyniki Grupy, raporty okresowe oraz prowadzony jest bieżący dialog.



Społeczność lokalna to jedna z najliczniejszych grup interesariuszy. Poszczególne zakłady produkcyjne znajdują się w bliskim sąsiedztwie zabudowań mieszkalnych. To właśnie te zakłady budują relacje z mieszkańcami. Kanałami komunikacji są przede wszystkim strony internetowe poszczególnych spółek oraz raporty okresowe i bieżące Grupy. W miarę potrzeb, Spółki podejmują również indywidualny dialog z poszczególnymi interesariuszami z tej grupy.

Mając na względzie wymogi prawa, Zarząd Mangata Holding S.A. przyjął, że weryfikacja istotności zagadnień na potrzeby przygotowania oświadczenia na temat informacji niefinansowych będzie odbywać się regularnie, celem jak najpełniejszego i najwierniejszego przedstawienia informacji, które dla interesariuszy mogą okazać się kluczowe.

- ŁAD ZARZĄDCZY -

G.2.1.

Grupę Kapitałową Mangata Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku tworzą następujące Spółki:



Mangata Holding S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej

Jest to spółka dominująca Grupy, której akcje notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Spółka prowadzi szeroko rozumianą działalność holdingową na rzecz Grupy.



KUŹNIA POLSKA

Kuźnia Polska S.A. z siedzibą w Skoczowie

Spółka produkuje odkuwki matrycowe kute na gorąco, stalowe, przeznaczone przede wszystkim dla motoryzacji, a także dla górnictwa, kolejnictwa, przemysłu maszynowego i lotnictwa. Mangata Holding S.A. posiada bezpośrednio 95,80% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki.

**MCS Sp. z o.o.** z siedzibą w Żorach

Spółka zajmuje się produkcją elementów do układów wydechowych dla przemysłu motoryzacyjnego oraz komponentów z aluminium, żeliwa szarego, żeliwa sferoidalnego. Poza działalnością produkcyjną, spółka wykonuje również usługi gięcia rur oraz obróbki mechanicznej. Mangata Holding S.A. posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki.

**Masterform Sp. z o.o.** z siedzibą w Świebodzicach

Spółka jest producentem komponentów do samochodów, specjalizującym się w seryjnej obróbce części maszyn i urządzeń z wykorzystaniem technologii CNC. Mangata Holding S.A. posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki.

**Zetkama Sp. z o.o.** z siedzibą w Ścinawce Średniej

Spółka jest jednym z największych producentów armatury w Europie Środkowo-Wschodniej, oferującym ponad 2000 wyrobów armaturowych oraz dysponującym własną odlewnią żeliwa. Spółka posiada dwa zakłady produkcyjne zlokalizowane w Ścinawce Średniej oraz Sosnowcu. Mangata Holding S.A. posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki. Ponadto spółka ZETKAMA jest właścicielem 100% akcji spółki Fabryka Armatur „Głuchołazy” S.A., która wzmacnia ofertę produktową segmentu w obszarze zaworów wysokociśnieniowych.

**Zetkama R&D Sp. z o.o.** z siedzibą w Ścinawce Średniej

Spółka świadczy usługi badawczo-rozwojowe, przede wszystkim w obszarze armatury, na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy. Mangata Holding S.A. posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki.

**ŚRUBENA UNIA****Śrubena Unia sp. z o.o.** z siedzibą w Żywcu

Spółka jest producentem śrub i elementów złącznych wykorzystywanych w wielu branżach (min. kolejowej, budowlanej, górniczej, maszynowej). Mangata Holding S.A. posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki.

ZETKAMA
Nieruchomości**Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o.** z siedzibą w Bielsku-Białej

Spółka zajmuje się gospodarowaniem nieruchomościami niewykorzystywanymi do celów produkcyjnych w Grupie. Nieruchomości te są wynajmowane podmiotom zewnętrznym lub przeznaczone na sprzedaż. Mangata Holding S.A. posiada bezpośrednio 28% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki, prawie 72% udziałów posiada Zetkama Sp. z o.o., natomiast jeden udział (z 1.111 udziałów) posiada Mangata Nieruchomości sp. z o.o.

Mangata
Nieruchomości**Mangata Nieruchomości Sp. z o.o.** z siedzibą w Bielsku-Białej

Spółka obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej. Mangata Holding S.A. posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki.

- CERTYFIKOWANE SYSTEMY ZARZĄDZANIA I SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ -

G.2.1., G.2.3.

W spółkach Grupy Kapitałowej funkcjonują następujące certyfikowane systemy zarządzania:

1. System Zarządzania Jakością zgodny z ISO 9001 oraz ISO/TS 16949 (Śrubena Unia, Kuźnia Polska, MCS, Zetkama)
2. System Zarządzania Środowiskiem zgodny z ISO 14001 (Śrubena Unia, MCS, Zetkama)
3. System Zarządzania Jakością zgodny z Dyrektywą 97/23/EG, który potwierdza, że produkcja i kontrola odkuwek stosowanych w urządzeniach ciśnieniowych spełnia wymagania dyrektywy (Kuźnia Polska)
4. Systemy zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy OHSAS 18001 (MCS)

Zasadniczym przedmiotem działalności Mangata Holding S.A. jest świadczenie usług korporacyjnych na rzecz spółek zależnych Grupy Kapitałowej. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, w Spółce nie zostały wprowadzone certyfikowane systemy zarządzania. Spółka prowadzi działalność w oparciu o wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu podmiotami w branży przemysłowej.

W spółkach Grupy, które nie prowadzą działalności operacyjnej (Mangata Nieruchomości) lub też prowadzą ją w ograniczonym, nieistotnym dla Grupy zakresie (Zetkama Nieruchomości), nie funkcjonują certyfikowane systemy zarządzania.

W Grupie funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, który oparty jest o działania Zarządu Spółki dominującej oraz komórkę audytu wewnętrznego. Intencją Mangata Holding S.A. jest odpowiednie zarządzanie posiadanymi aktywami produkcyjnymi dla osiągnięcia zamierzonych celów. Jedną z metod zapewnienia realizacji celów jest monitorowanie oraz weryfikacja procesów zachodzących w spółkach Grupy pod względem ich zgodności z obowiązującymi przepisami prawa oraz wewnętrznymi procedurami i politykami. Na zlecenie Zarządu (lub Rady Nadzorczej) pracownicy komórki audytu wewnętrznego przeprowadzają zlecone czynności w zakresie kontroli wewnętrznej w spółkach Grupy. Z przeprowadzonej rewizji opracowywany jest raport z audytu wewnętrznego, który zawiera min. wnioski z przeprowadzonych analiz, opis zidentyfikowanych ryzyk oraz rekomendacje dotyczące ich eliminacji lub redukcji.

Procedury kontroli wewnętrznej w Grupie nie przewidują specjalnych wytycznych w zakresie kontroli niefinansowych aspektów działalności.

- ZARZĄDZANIE RYZYKIEM -

G.3.1., G.3.2.

Mangata Holding S.A. monitoruje ryzyka w otoczeniu zewnętrznym i wewnętrznym Grupy, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację Grupy jako całości i poszczególnych spółek Grupy. Dotyczy to w szczególności ryzyk finansowych, rynkowych oraz prawnych. Po raz pierwszy ryzyka zostały kompleksowo przedstawione zewnętrznym interesariuszom w prospekcie emisyjnym Spółki i kolejnych memorandumach informacyjnych Spółki, są one podsumowywane w każdym raporcie rocznym. Ponadto, w miarę konieczności, ryzyka te są omawiane także w raportach okresowych.



Jednocześnie Mangata Holding S.A. monitoruje ryzyka związane z działalnością Grupy w obszarze społecznym i środowiskowym, z uwagi na istotność tych zagadnień. Do istotnych zidentyfikowanych ryzyk, które mogą wystąpić w Grupie, należy zaliczyć:

W obszarze środowiskowym:

1. ryzyko związane z wytwarzaniem odpadów niebezpiecznych
2. ryzyko związane z utylizacją odpadów powstających w procesach produkcyjnych Spółek
3. ryzyko związane z emisją gazów cieplarnianych w wyniku procesów produkcyjnych
4. ryzyko związane z hałasem występującym w trakcie procesu produkcyjnego

W obszarze społecznym i pracowniczym:

1. ryzyko związane z nieprzestrzeganiem zasady równych szans dla wszystkich pracowników Grupy
2. ryzyko związane z trudnościami w utrzymaniu oraz znalezieniu właściwych kandydatów do pracy w zakładach Grupy
3. ryzyko wypadku przy pracy w wyniku nieprawidłowego zachowania pracownika lub podwykonawcy

Spółki Grupy, w których funkcjonują certyfikowane systemy zarządzania ochroną środowiska, prowadzą politykę zarządzania środowiskowego. Założenia tych polityk, ze względu na charakter działalności, są odmienne w poszczególnych spółkach. Główne założenia realizowanych polityk to:

- bieżące identyfikowanie i przestrzeganie wszystkich norm wynikających z obowiązujących przepisów prawa, regulacji, w szczególności BHP i ochrony środowiska, które mają wpływ na otoczenie organizacji
- stałe doskonalenie systemu zarządzania w celu poprawy efektów działalności dla środowiska pracy i środowiska naturalnego
- identyfikacja zagrożeń mogących mieć wpływ na bezpieczeństwo i zdrowie pracowników, monitorowanie oraz zapobieganie zdarzeniom potencjalnie wypadkowym, wypadkom przy pracy, chorobom zawodowym
- zapewnienie ochrony środowiska, w tym zapobieganie zanieczyszczeniom, w szczególności poprzez minimalizację wytwarzanych odpadów oraz substancji niebezpiecznych

W ramach polityki środowiskowej spółki Grupy identyfikują aspekty środowiskowe, którym podlegają, opracowują matrycę oceny ryzyk środowiskowych oraz programy minimalizacji prawdopodobieństwa materializacji ryzyk. Do głównych działań w tym obszarze należą szkolenia pracowników z zakresu ochrony środowiska i BHP, jak i realizacja inwestycji skutkujących zmniejszeniem negatywnego oddziaływania na środowisko naturalne (np. inwestycje termomodernizacyjne), systematyczna wymiana parku maszynowego.

Spółka oraz Grupa Kapitałowa jako całość nie wprowadziły kompleksowej polityki zarządzania ryzykiem społecznym. Spółka w sposób bieżący podejmuje działania w tym obszarze, między innymi poprzez budowanie spójnej polityki w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi w Grupie.

- ZARZĄDZANIE ETYKĄ -

G.4.1., G.4.2., G.4.5.

Podstawowym celem gospodarczej działalności Grupy jest dostarczenie wartości akcjonariuszom poprzez odpowiednie wyniki finansowe oraz budowanie wzrostu wartości Grupy, przy zachowaniu wewnętrznej kultury funkcjonowania. Wartością dla Mangata Holding S.A. są nie tylko wypracowane zyski, a przy tym osiągnięcie mocnej pozycji we wszelkich aspektach otoczenia i życia biznesowego, lecz także wychodzenie ponad zysk. Spółka chce być BEYOND THE PROFIT, co zostało odzwierciedlone w jej logo. Spółka chce podejmować inicjatywy mające pozytywny wpływ na otaczające ją środowisko naturalne oraz być solidnym i odpowiedzialnym partnerem dla lokalnych społeczności. W swoim funkcjonowaniu Mangata opiera się o zasady szacunku do drugiego człowieka prawo do własnego zdania, obowiązujące przepisy prawa oraz poszanowania partnerów biznesowych. Powyższe zasady są przestrzegane nie tylko na poziomie Spółki dominującej, ale także w pozostałych Spółkach z Grupy.

Grupa buduje własną kulturę organizacji, szanując odrębność i autonomię tworzących ją spółek. Grupa stale rozwija wspólne wzorce funkcjonowania, kierując się nimi w bieżącej działalności.



W ramach zarządzania etyką Grupa działa w oparciu o trzy fundamentalne zasady. Są to: etyka w biznesie, polityka kadrowa oraz przestrzeganie przepisów prawa. Celem jest wspomaganie procesu budowy i rozwoju kultury organizacyjnej w każdej spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. Zasady postępowania w zakresie etyki dotyczą zarówno wzajemnych relacji wewnątrz organizacji, jak i reprezentowania Spółki i Grupy „na zewnątrz” – w kontaktach z klientami, dostawcami, akcjonariuszami, czy też społecznością lokalną.

W ramach etyki biznesu określone zostały podstawowe zasady oddziaływania na najbliższe otoczenie Grupy. Zasady te obligują pracowników do dbałości o powierzone mienie i majątek przedsiębiorstwa, jak również do unikania sytuacji mogących rodzić konflikt interesów. W kontaktach z klientami, pracowników obowiązuje zasada rzetelnego i konstruktywnego dialogu, zasada pełnej odpowiedzialności za formę oferowanych produktów i usług, w tym również odpowiedzialne doradztwo przy wyborze optymalnych dla klienta rozwiązań. W kontaktach z dostawcami Grupa buduje długoterminowe relacje w oparciu o zasady uczciwego biznesu. Ocena

oferty dostawcy oraz efektów i jakości współpracy dokonywana jest na każdym etapie negocjowania i wykonywania umowy.

Grupa prowadzi dialog z lokalnymi społecznościami w celu budowania wizerunku uczciwego i wiarygodnego partnera. W przypadku otrzymania zgłoszenia o wystąpieniu negatywnego wpływu działalności danej Spółki na najbliższe otoczenie - na lokalną społeczność lub na środowisko naturalne, Spółki szczególnie nacisk kładą na zweryfikowanie zdarzenia i w przypadku ustalenia, że zdarzenie miało miejsce, wdrażają rozwiązania mające na celu trwałe usunięcie jego skutków.

Polityka kadrowa budowana jest w oparciu o zasady wzajemnego szacunku, otwartej komunikacji, tolerancji, równego traktowania oraz braku zgody na jakiegokolwiek formy dyskryminacji pracowniczej. W Grupie przestrzega się norm i przepisów związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy.

W rozwoju kadr najważniejsze znaczenie mają takie czynniki, jak wykształcenie, doświadczenie, kompetencje oraz potencjał pracowników. Są to podstawowe kryteria stosowane przy zatrudnianiu pracowników, jak i przy awansach. Przy zatrudnieniu pracownika nie ma znaczenia płeć, pochodzenie, narodowość, wyznawana religia, przekonania polityczne, wiek czy niepełnosprawność. Spółki dbają o edukację oraz podnoszenie kwalifikacji swoich pracowników. Osobom chcącym podnosić umiejętności i kwalifikacje organizacja zapewnia równe szanse w dostępie do szkoleń zarówno zewnętrznych, jak i wewnętrznych.

Wszyscy pracownicy w Grupie zobligowani są do przestrzegania prawa powszechnie obowiązującego, jak i wewnętrznych postanowień przyjętych przez Spółki, takich jak zakładowe układy zbiorowe pracy, regulaminy wewnętrzne, czy polityki. Zabrania się udziału w jakichkolwiek przedsięwzięciach, które mogłyby nosić znamiona czynu nieuczciwej konkurencji lub dezawuowania produktów czy firm konkurencyjnych. Pracowników Grupy obowiązują procedury dotyczące ochrony informacji poufnych oraz niejawnych, wynikające z przepisów prawa regulujących zasady funkcjonowania giełdy papierów wartościowych, ochronę danych osobowych, ochronę mienia oraz z aktów wewnętrznych regulujących między innymi zagadnienia tajemnicy przedsiębiorstwa.

Grupa, której spółka dominująca notowana jest na giełdzie papierów wartościowych, przestrzega Kodeksu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Zasady tego kodeksu są przedmiotem corocznego raportowania w ramach obowiązków informacyjnych Mangata Holding S.A. W raporcie opisywane są zarówno zasady, które są stosowane, jak i wyjaśnienie dotyczące niestosowania niektórych wytycznych zawartych w Kodeksie.

W 2019 roku spółki Grupy nie odnotowały skarg potencjalnych naruszeń standardów etycznych.

Powyższe zasady etyczne nie zostały dotychczas odzwierciedlone w odrębnym dokumencie, jednakże są przestrzegane na każdym stopniu funkcjonowania spółek z Grupy. Mając na względzie istotność tego zagadnienia, Mangata Holding S.A. podejmuje działania zmierzające do opracowania zasad Etyki dla Holdingu.



OBSZAR ŚRODOWISKOWY

- BEZPOŚREDNI I POŚREDNI WPŁYW DZIAŁALNOŚCI NA ŚRODOWISKO -

Mangata Holding S.A. i Spółki zależne w pełni rozumieją potrzebę dbałości o środowisko naturalne. Z uwagi na prowadzenie działalności w obszarze przemysłowym, świadomość potrzeby ochrony środowiska jest bardzo wysoka. Spółki przestrzegają przepisów prawa w tej materii oraz podejmują działania w celu wdrażania niezbędnych procedur celem zapewnienia odpowiedniej dbałości o środowisko naturalne. Część Spółek z Grupy stosuje systemy ISO 14001. W tych Spółkach, w których nie wprowadzono certyfikowanych systemów, podejmowane są działania i wdrażane są elementy polityk środowiskowych zawierające zobowiązanie do przestrzegania wymagań prawnych oraz do systematycznego obniżania negatywnego oddziaływania na środowisko. Zadania te są głównie realizowane poprzez: projektowanie wyrobów, które mają jak najmniejszy wpływ na środowisko; zapobieganie zanieczyszczeniom u źródła; racjonalne zużycie surowców oraz minimalizowanie wystąpienia szkody w środowisku.

Spółki Grupy nie prowadzą wspólnej polityki zarządzania obszarem środowiska. Ze względu na charakter działalności poszczególnych spółek, ich oddziaływanie na środowisko ma różny stopień. Dlatego też nie jest uzasadnione prowadzenie jednolitej polityki środowiskowej dla wszystkich spółek Grupy.



Przeprowadzona analiza oddziaływania Grupy Mangata Holding na środowisko naturalne odnosi się do wszystkich istotnych elementów funkcjonowania spółek Grupy. Zakłady produkcyjne wykorzystują w swojej działalności różne surowce, opakowania, energię elektryczną, gaz ziemny, wodę oraz wytwarzają odpady i emitują gazy cieplarniane do atmosfery.

- SUROWCE I MATERIAŁY -

E.1.1.

Z uwagi na specyfikę segmentów operacyjnych liczba wykorzystanych surowców jest silnie zróżnicowana. W analizie uwzględniono wszystkie Spółki produkcyjne Holdingu. Spółki zużywają przede wszystkim różne rodzaje i gatunki stali. Ze względu na mnogość wykorzystywanych gatunków stali, w opracowaniu ujęto łączne dane o zużyciu stali w Grupie. Do pozostałych głównych surowców wykorzystywanych do produkcji można zaliczyć złom oraz koks, wykorzystywane głównie w odlewni żeliwa, produkującej komponenty dla armatury. Kontrola i wykorzystanie surowców odbywają się z uwzględnieniem standardów ISO 9001 oraz 14001 w celu zapewnienia bezpieczeństwa wytwarzania oraz minimalizacji emisji.

Jeżeli pozwala na to proces produkcyjny, materiały wykorzystywane do produkcji pochodzą z recyklingu. Odlewnia żeliwa prowadzi proces odzysku metali żelaznych z odpadów pozyskiwanych z rynku. Ponadto Spółki produkcyjne stosują opakowania, które podlegają odzyskowi lub recyklingowi: głównie opakowania drewniane, kartonowe oraz tworzywa sztuczne.

Dostawcami surowców do produkcji dla Grupy są przede wszystkim huty, koksownie oraz przedsiębiorstwa zajmujące się handlem i recyklingiem złomu, prowadzące działalność na terytorium Polski. Materiały uznawane za niebezpieczne nie są wykorzystywane w istotnym stopniu w podstawowej działalności operacyjnej.

Grupa dokonuje optymalizacji zużycia surowców przede wszystkim dzięki modernizacji majątku produkcyjnego. Dzięki temu nie tylko zmniejszają się koszty prowadzenia działalności przez Spółki, ale również obniża się negatywny wpływ spółek na środowisko.

ZUŻYCIE GŁÓWNYCH SUROWCÓW WYKORZYSTYWANYCH PRZEZ GRUPĘ			
WYSZCZEGÓLNIENIE	JEDNOSTKA	2019	2018
Stal (różne rodzaje i gatunki)	tony	53 360	60 352
Złom	tony	6 138	7 467
Koks	tony	1 688	1 941
Aluminium	tony	769	2 065
Żeliwo	tony	2 572	1 915
Ogółem	tony	64 527	73 741
Ogółem / Przychody	tony/tys. PLN	0,095	0,102

Spadek zużycia podstawowych surowców i materiałów (w tonach) w porównaniu do zużycia w 2018 roku wynika z niższego wolumenu produkcji. Okoliczność ta wynika przede wszystkim z sytuacji rynkowej – Spółki Grupy odczuły spadek przychodów ze sprzedaży w IV kwartale 2019 roku.

- ENERGIA -

E.2.1.

W działalności operacyjnej Grupy energia wykorzystywana jest przede wszystkim w spółkach produkcyjnych oraz w mniejszym stopniu w spółkach usługowych. Spółki nieprowadzące działalności produkcyjnej, w ramach czynszu za najem powierzchni biurowej, regulują należności za zużytą energię, stąd też dla tych spółek nie było celowe prezentowanie danych o zużyciu energii. Niemniej jednak, ze względu na nieistotną wysokość zużycia energii przez Spółki nieprodukcyjne, brak tych informacji nie zniekształca w istotnym zakresie obrazu Grupy.

Gaz ziemny wykorzystywany jest głównie dla celów produkcji ciepła w procesach technologicznych. Energia elektryczna wykorzystywana jest w urządzeniach produkcyjnych, oświetleniu hal i magazynów, przy remontach maszyn i urządzeń oraz na potrzeby administracji biurowej.

W celu optymalizacji zużycia energii w Grupie, Spółki dokonują wspólnych zakupów energii u jednego dostawcy. Spółki Grupy nie wytwarzają energii elektrycznej (ani innej) we własnym zakresie. W związku z tym Grupa nie dysponuje informacjami o ilości energii pochodzącej z odnawialnych źródeł energii.

WYSZCZEGÓLNIENIE	JEDNOSTKA	2019	2018
Energia elektryczna	GJ	183 543	196 300
Gaz ziemny	GJ	186 191	184 056
Ogółem	GJ	369 734	380 356
Ogółem/przychody	GJ/tys. PLN	0,547	0,541

Aby zmniejszyć oddziaływanie na środowisko naturalne i systematycznie poprawiać efektywność energetyczną, w spółkach Grupy przeprowadzane są różnego rodzaju działania mające na celu zmniejszenie zarówno zużycia energii elektrycznej, jak i energii cieplnej. Wachlarz inicjatyw w tym obszarze jest szeroki – od wymiany oświetlenia na energooszczędne przez budowę instalacji odciągających zanieczyszczenia (redukujących emisję zanieczyszczeń do atmosfery) i montaż instalacji redukujących emisję hałasu, po termomodernizację hal produkcyjnych. Ponadto spółki Grupy podnoszą efektywność energetyczną poprzez sukcesywną modernizację swojego parku maszynowego.

- WODA -

E.3.1.

Spółki Grupy zaopatrują się w wodę z własnych ujęć, z ujęcia rzecznego oraz poprzez zakup od operatorów zewnętrznych. Charakter działalności operacyjnej Grupy nie wiąże się koniecznością intensywnego pozyskiwania, czy też zużycia wody. Wykorzystanie wody w przeważającej mierze wynika z działalności operacyjnej i związane jest z realizacją procesów technologicznych – np. chłodzenie maszyn, mycie maszyn i narzędzi. Innym istotnym obszarem zużycia wody jest obszar socjalny – zapewnienie pracownikom podstawowych środków bezpieczeństwa i higieny pracy.

WYSZCZEGÓLNIENIE	JEDNOSTKA	ZUŻYCIE		STRUKTURA	
		2019	2018	2019	2018
Własne źródła	tys. m3	53	57	46,7%	42,6%
Kanalizacja miejska	tys. m3	60	76	53,3%	57,4%
Ogółem	tys. m3	113	133	100%	100%

Grupa posiada stosowne pozwolenia środowiskowe w obszarze gospodarki wodnej (np. pozwolenia na pobór wód powierzchniowych, czy też na pobór wód z rzek). Działania Grupy w obszarze gospodarki wodnej nie naruszają zasobów wód ani terenów szczególnie cennych (np. zasobów wód mineralnych). Spółki Grupy planują przeprowadzić dalsze inwestycje, których celem jest umożliwienie powtórnego wykorzystania wody w zakładach produkcyjnych, w szczególności w obszarze powtórnego wykorzystania ciepłej wody.

- EMISJA DO ATMOSFERY -

E.5.1., E.5.3.

W zakresie emisji do atmosfery najistotniejszą pozycją w Grupie jest emisja gazów cieplarnianych. Głównym źródłem emisji jest emisja bezpośrednia, poprzez instalacje produkcyjne Spółek Grupy. W niektórych spółkach funkcjonują kotłownie dostarczające ciepło na terenie zakładu (bez możliwości odsprzedaży do klientów zewnętrznych), które również są emitentami gazów do atmosfery.

WYSZCZEGÓLNIENIE	JEDNOSTKA	2019	2018
Emisja gazów cieplarnianych	tony/rok	11 251	11 975
Emisja gazów cieplarnianych / Przychody	tony/tys. PLN	0,017	0,017

Grupa posiada wymagane prawem pozwolenia na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza. Ponadto Spółki uiszczają stosowne opłaty z tytułu emisji gazów do atmosfery. Emisja zanieczyszczeń do atmosfery mieści się w granicach określonych przez posiadane przez Spółki pozwolenia. Pomiary emisji dokonywane są przez zewnętrzne jednostki posiadające odpowiednie kompetencje i certyfikaty, co daje gwarancję niezależnego i prawidłowego oszacowania wartości emitowanych zanieczyszczeń.

Plany redukcji emisji gazów cieplarnianych do atmosfery wiążą się bezpośrednio z planami inwestycyjnymi w majątek produkcyjny. Grupa systematycznie zastępuje stare, wyeksploatowane maszyny, urządzenia i instalacje nowymi – bardziej wydajnymi, energooszczędnymi i spełniającymi coraz bardziej wymagające normy środowiskowe.

- ODPADY I ŚCIEKI -

E.6.1.

Skutkiem ubocznym działalności prowadzonej w Grupie jest powstawanie odpadów produkcyjnych. Około 9% wytwarzanych odpadów stanowią odpady określone jako niebezpieczne. Do takich odpadów zaliczyć można przede wszystkim oleje i chemikalia używane w procesach produkcyjnych. Spółki przekazują odpady niebezpieczne podmiotom posiadającym stosowne zezwolenia na utylizację odpadów, na podstawie zawartych umów na przekazywanie tego typu substancji.

Najistotniejszym odpadem produkowanym w Grupie jest złom. W takiej części, w jakiej nie może być powtórnie wykorzystany w procesach produkcyjnych w zakładach Grupy, odsprzedawany jest podmiotom zewnętrznym.

Ścieki poddawane są wstępnemu oczyszczaniu w przyzakładowych oczyszczalniach, a następnie odprowadzane do kanalizacji miejskiej. Niektóre spółki Grupy odprowadzają wody deszczowe i opadowe do rzek, w oparciu o posiadane zezwolenia.

WYSZCZEGÓLNIENIE	JEDNOSTKA	2019	2018
Wytworzone odpady niebezpieczne	tony/rok	1 380	1 151
Wytworzone odpady inne niż niebezpieczne	tony/rok	20 475	21 785
Łącznie wytworzone odpady	tony/rok	21 855	22 936
Wytworzone odpady / Przychody	tony/tys. PLN	0,032	0,033

- ZANIECZYSZCZENIE HAŁASEM -

E.7.1., S.9.1., S.9.2.

W ramach przeprowadzonej analizy ryzyk stwierdzono, że oddziaływanie hałasem jest istotnym czynnikiem ryzyka w niektórych spółkach Grupy. Oddziaływanie to ma charakter zarówno wewnętrzny (głównie na pracowników) oraz zewnętrzny (najbliższe otoczenie zakładów produkcyjnych). Spółki posiadają stosowne decyzje określające dopuszczalne poziomy emisji hałasu do środowiska naturalnego. Spółki na bieżąco sprawdzają, czy poziom emitowanego hałasu nie przekracza poziomu określonego w decyzjach środowiskowych.

W ramach działań na rzecz redukcji wpływu hałasu na pracowników, co roku przeprowadzane są pomiary natężenia hałasu na stanowiskach pracy. Pracownicy narażeni na hałas zostali wyposażeni w odpowiednie środki ochrony indywidualnej (nauszniki przeciwhałasowe), a w maszynach emitujących hałas stosowane są osłony akustyczne (tam, gdzie ze względów technicznych jest to możliwe).

Drugim aspektem działalności Grupy w tym obszarze jest wpływ hałasu na lokalną społeczność – sąsiedztwo zakładów produkcyjnych. Spółki, w których czynnik ten występuje, systematycznie prowadzą inwestycje redukujące wpływ hałasu na bezpośrednie otoczenie zakładów produkcyjnych. Do przykładów takich inwestycji zaliczyć można izolację hal produkcyjnych oraz montaż urządzeń redukujących emisję hałasu na zewnątrz. Dodatkowo, w ustalonych okresach czasu dokonuje się pomiaru emisji hałasu. Pomiarem zajmują się zewnętrzne podmioty posiadające odpowiednie kompetencje i certyfikaty w tym obszarze działalności.



Naruszenia pozwoleń środowiskowych i skargi mieszkańców

Działalność Grupy w zakresie oddziaływania na środowisko podlega kontrolom Inspekcji Ochrony Środowiska. W minionym roku w Grupie miała miejsce jedna sytuacja naruszenia decyzji środowiskowej, polegająca na niedostatecznym zapewnieniu ochrony wód przed zanieczyszczeniem, na skutek nagromadzenia substancji ropopochodnych pozostających po procesie produkcyjnym. Spółka podjęła stosowne działania w tym obszarze, zakupiła i zainstalowała dodatkowe urządzenia myjące oraz prowadzi bieżący monitoring sytuacji w celu zniwelowania negatywnego efektu. Spółki odnotowały jednostkowe skargi mieszkańców dot. hałasu i emisji pyłów związanych z procesem produkcyjnym, podejmując stosowne działania w celu zniwelowania negatywnych skutków działalności produkcyjnej na społeczeństwo lokalne. Grupa nie odnotowała innych istotnych naruszeń i skarg związanych z prowadzoną działalnością produkcyjną.

- ROZSZERZONA ODPOWIEDZIALNOŚĆ ŚRODOWISKOWA – PRODUKTY I USŁUGI -

Obszar ten nie rodzi istotnych ryzyk. Produkty Grupy, co do zasady, nie zawierają substancji niebezpiecznych (np. farb, gazów, olejów, innych substancji niebezpiecznych), które wymagają specjalnych metod utylizacji,

bezpiecznych dla środowiska naturalnego, czy społeczności lokalnych. Zdecydowana większość produktów Grupy może zostać poddana złomowaniu i wykorzystana ponownie, np. jako wsad w procesach hutniczych.

Osobnym zagadnieniem jest utylizacja produktów, w których wykorzystywane są komponenty wytworzone przez Grupę, np. samochodów. Te procesy odbywają się poza obszarem ingerencji Grupy.



OBSZAR SPOŁECZNY I PRACOWNICZY

Holding przemysłowy, jakim jest Mangata, przywiązuje dużą wagę do zagadnień personalnych. Siłą Grupy są jej pracownicy, dlatego Spółki szczególnie nacisk kładą na to, aby pracownicy czerpali satysfakcję ze współpracy z Holdingiem oraz by ich praca była odpowiednio gratyfikowana finansowo. Wszystkim pracownikom Grupy zapewnione są stabilne warunki pracy: równe szanse, jasne kryteria oceny pracy i awansu, dbałość o możliwości rozwoju zawodowego i osobistego pracownika na każdym poziomie organizacji, z poszanowaniem zasad bezpieczeństwa i higieny pracy.

Spółki Grupy tworzą kulturę współpracy, w której szanują pracownika i zapewniają realizację aspiracji zawodowych, z poszanowaniem życia prywatnego. W spółkach produkcyjnych przeprowadzane są badania satysfakcji wśród pracowników oraz prowadzony jest dialog z zakładowymi organizacjami związkowymi. Spółki zapewniają pozapłacowe formy wynagradzania pracowników, profilaktykę zdrowotną, promują aktywności sportowe wśród pracowników oraz udzielają wsparcia w trudnych sytuacjach życiowych. Spółki szanują i doceniają różnorodność swoich pracowników.

W 2019 roku największe spółki z Grupy – Kuźnia Polska S.A., Śrubena Unia sp. z o.o. oraz Zetkama sp. z o.o., wdrożyły dla swoich pracowników Pracownicze Plany Kapitałowe, stanowiące długotrwały system oszczędzania. Kolejne spółki z Grupy wdrożą Pracownicze Plany Kapitałowe w 2020 oraz w 2021 roku.

Do dnia publikacji informacji niefinansowej Mangata Holding S.A. jako spółka dominująca Grupy, nie stworzyła wspólnej polityki personalnej w formie jednego dokumentu, prowadzi jednak szereg działań mających na celu tworzenie wspólnej tożsamości w ramach Holdingu. W bieżącym roku Grupa podejmuje dalsze działania w zakresie budowania wspólnych struktur i wypracowywania polityk.

- POZIOM ZATRUDNIENIA I POZIOM WYNAGRODZEŃ -

S.2.1., S.2.2., S.2.3., S.2.6., S.2.9., S.2.13, S.2.14, S.2.15

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Mangata Holding na koniec 2019 roku wyniosło 1,996 osób, wobec 2.013 osób na koniec 2018 roku.

Struktura zatrudnienia w poszczególnych spółkach Grupy przedstawia się następująco [w osobach na koniec roku]:

SPÓŁKA	2019	2018	ZMIANA %
Mangata Holding S.A.	10	11	-9,1%
Śrubena Unia Sp. z o.o.	406	453	-10,4%
MCS Sp. z o.o.	204	195	4,6%
ZETKAMA R&D Sp. z o.o.	35	34	2,9%
Masterform Sp. z o.o.	145	131	10,7%
Kuźnia Polska S.A.	699	733	-4,6%
ZETKAMA Nieruchomości Sp. z o.o.	1	1	0,0%
Fabryka Armatyr Głucholazy S.A.	90	n/d	n/d
ZETKAMA Sp. z o.o.	406	455	-10,8%
Razem	1 996	2 013	-0,8%

Struktura wiekowa zatrudnienia w Grupie przedstawia się następująco:

STAN NA:	DO 20 LAT	21-30 LAT	31-40 LAT	41-50 LAT	51-60 LAT	POWYŻEJ 60 LAT
31.12.2019	1,0%	16,6%	21,8%	27,2%	24,9%	8,6%
31.12.2018	1,0%	18,6%	22,7%	26,8%	24,1%	6,8%

Holding ma świadomość, że zagadnienia związane z szeroko rozumianą polityką zarządzania zasobami ludzkimi – a więc nie tylko odnoszącą się do sfery wynagrodzeń, ale też do rozwoju pracownika, awansów, benefitów pozapłacowych, tworzenia przyjaznego środowiska pracy, są jednym z najważniejszych czynników determinujących rozwój oraz konkurencyjność Grupy. Zarząd Mangata Holding oraz osoby zarządzające wszystkimi spółkami Grupy dostrzegają ryzyko związane z trudnościami w utrzymaniu oraz znalezieniu właściwych kandydatów do pracy w zakładach Grupy.

Mając na uwadze dynamiczne zmiany na rynku pracy, presję na wzrost wynagrodzeń oraz trudności w retencji i pozyskaniu odpowiednio wykwalifikowanych pracowników, w 2019 roku Zarząd Mangata Holding kontynuował proces tworzenia spójnej polityki zarządzania zasobami ludzkimi w całej Grupie. Celem wprowadzenia tej polityki jest wyróżnienie Grupy na rynku pracy i zbudowanie narzędzi pozwalających na nawiązanie długookresowej współpracy pomiędzy pracownikami a Holdingiem.

Mając świadomość, jak istotna dla pracowników jest stabilna sytuacja życiowa, którą można uzyskać min. w drodze zatrudnienia na podstawie umów o pracę, spółki Grupy kładą nacisk na taką formę zatrudnienia. Większość pracowników zatrudniona jest w oparciu o umowę na czas nieokreślony. Na podstawie tej formy zatrudnienia pracowało prawie 84% pracowników - wg stanu na 31 grudnia 2019 (81,3% wg stanu na koniec 2018 roku). Na podstawie umowy na czas określony zatrudnionych było około 14,3% pracowników według stanu na 31 grudnia 2019 (16,9% wg stanu na koniec 2018 roku). W Grupie ten rodzaj umowy stosowany jest na początku zatrudnienia (po okresie próbnym), w przypadku zastępstw lub w przypadku, gdy pracownicy zostali zatrudnieni tylko na czas niezbędny do wykonania zleconego zadania. Pozostali pracownicy to osoby zatrudnione w oparciu o umowy na okres próbny.

Poza umowami o pracę, w Grupie funkcjonują również umowy cywilno-prawne. W oparciu o tę formę w 2019 roku zakontraktowanych było 12 osób, natomiast w 2018 roku było to 5 osób.

31.12.2019	KADRA KIEROWNICZA	STANOWISKA ADMINISTRACYJNE	STANOWISKA PRODUKCYJNE	RAZEM	STRUKTURA
Umowy na okres próbny	0	2	22	24	1,2%
Umowy na czas określony	9	27	250	286	14,3%
Umowy na czas nieokreślony	140	316	1 217	1 673	83,9%
Umowy cywilno-prawne	7	3	2	12	0,6%
Razem	156	348	1 491	1 995	100%

31.12.2018	KADRA KIEROWNICZA	STANOWISKA ADMINISTRACYJNE	STANOWISKA PRODUKCYJNE	RAZEM	STRUKTURA
Umowy na okres próbny	1	4	32	37	1,8%
Umowy na czas określony	7	46	288	341	16,9%
Umowy na czas nieokreślony	125	291	1 219	1 635	81,3%
Razem	133	341	1 539	2 013	100%

Na koniec 2019 roku liczba pracowników zmniejszyła się o 17 osób, przy czym należy mieć na uwadze zmianę w składzie Grupy – od 29 października 2019 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodzi Fabryka Armatur „Głuchołazy” S.A. (spółka zależna od ZETKAMA sp. z o. o.) która zatrudnia 90 osób, wg stanu na 31 grudnia 2019 roku. Eliminując wpływ zmian struktury Grupy na poziom zatrudnienia należy stwierdzić, iż w 2019 roku zatrudnienie w Grupie spadło o 107 osób, przy czym zatrudniono 250 osób, a 357 osób odeszło z pracy. W 2018 roku liczba pracowników zwiększyła się o 42 osoby, przy czym zatrudniono 303 pracowników, a 261 osób odeszło z pracy. Wśród nowozatrudnionych pracowników dominują osoby młode (poniżej 30 roku życia) – w 2019 roku zatrudniono 111 takie osoby, co stanowi 44% ogółu nowozatrudnionych.

Pracownicy nowozatrudnieni:

2019	do 20 lat	21-30 lat	31-40 lat	41-50 lat	51-60 lat	powyżej 60 lat	Razem
Kobiety	2	15	17	19	5	0	58
Mężczyźni	14	80	42	35	17	4	192
Razem	16	95	59	54	22	4	250

2018	do 20 lat	21-30 lat	31-40 lat	41-50 lat	51-60 lat	powyżej 60 lat	Razem
Kobiety	2	14	18	20	3	0	57
Mężczyźni	21	92	59	39	29	6	246
Razem	23	106	77	59	32	6	303

Istotnym ryzykiem na poziomie Grupy jest retencja pracowników. Utrata kluczowych pracowników, w tym przede wszystkim osób zarządzających, odpowiedzialnych za planowanie i prowadzenie projektów inwestycyjnych oraz wyższej i średniej kadry kierowniczej może w istotny negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. Osoby zaliczane do grona kluczowych specjalistów w decydującym stopniu przyczyniły się do sukcesu rynkowego Grupy. Nie ma pewności, że uda się zatrzymać wszystkie kluczowe dla rozwoju Grupy osoby, bądź pozyskać na ich miejsce równie wartościowych pracowników. W celu zapobieżenia utracie pracowników wprowadzone zostały systemy premiujące finansowo osoby wyróżniające się efektywnością pracy oraz system szerokiej delegacji kompetencji zarządczych (kompetencje delegowane są przez kierownictwo wyższego szczebla kierownictwu średniego szczebla, a poprzez nich także pracownikom niższego szczebla), zmniejszający potencjalne negatywne skutki utraty poszczególnych kluczowych pracowników.

Zatrudnienie w podziale na kategorie zaszerzegowania przedstawia się następująco [odsetek ogółu osób zatrudnionych]:

31.12.2019	KADRA KIEROWNICZA	STANOWISKA NIEROBOTNICZE	STANOWISKA ROBOTNICZE	RAZEM
Umowy na okres próbny	0,0%	0,1%	1,1%	1,2%
Umowy na czas określony	0,5%	1,4%	12,6%	14,4%
Umowy na czas nieokreślony	7,1%	15,9%	61,3%	84,4%
Razem	7,6%	17,4%	75,0%	100,0%

31.12.2018	KADRA KIEROWNICZA	STANOWISKA NIEROBOTNICZE	STANOWISKA ROBOTNICZE	RAZEM
Umowy na okres próbny	0,0%	0,2%	1,6%	1,8%
Umowy na czas określony	0,3%	2,3%	14,3%	16,9%
Umowy na czas nieokreślony	6,3%	14,4%	60,6%	81,2%
Razem	6,6%	16,9%	76,5%	100,0%

Na 31 grudnia 2019 w Grupie zatrudnione były 34 osoby niepełnosprawne (33 osoby na 31 grudnia 2018 roku).

W 2019 roku, w skali Grupy, do pracy po urlopie macierzyńskim wróciło 16 pracownic, natomiast 23 kobiety korzystały z urlopów macierzyńskich. W 2018 roku do pracy po urlopie macierzyńskim wróciło 9 pracownic, natomiast 15 kobiet korzystało z urlopów macierzyńskich. Zarówno w 2019 roku, jak i w 2018 roku, nie odnotowano przypadku rezygnacji z pracy kobiet po urodzeniu dziecka.

Grupa opracowuje obecnie założenia jednolitej polityki personalnej, która obejmie wszystkie spółki Grupy. Jednym z celów ujętym w koncepcji tej polityki jest dążenie do stopniowego zmniejszania różnic w wynagradzaniu kobiet i mężczyzn.

Wysokość składek na PFRON odprowadzonych w 2019 roku wyniosła 1.146 tys. PLN, natomiast w 2018 roku kwota ta wyniosła 1.282 tys. PLN.

W Grupie stosowane są dodatkowe świadczenia pozapłacowe na rzecz pracowników. Świadczenia te są zróżnicowane w skali poszczególnych spółek. W większości Spółek funkcjonuje również Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, oferujący zróżnicowane formy wsparcia finansowego pracowników.

Do najistotniejszych oraz najbardziej powszechnych świadczeń pozapłacowych w Spółkach Grupy można zaliczyć:

- pakiety medyczne,
- ubezpieczenia grupowe,
- dofinansowanie wypoczynku pracowników i ich dzieci z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- okolicznościowe paczki dla dzieci,
- abonamenty na korzystanie z infrastruktury sportowej,
- dofinansowanie do posiłków,
- nagrody jubileuszowe,
- dofinansowanie transportu pracowniczego,
- spotkania integracyjne pracowników i ich rodzin.

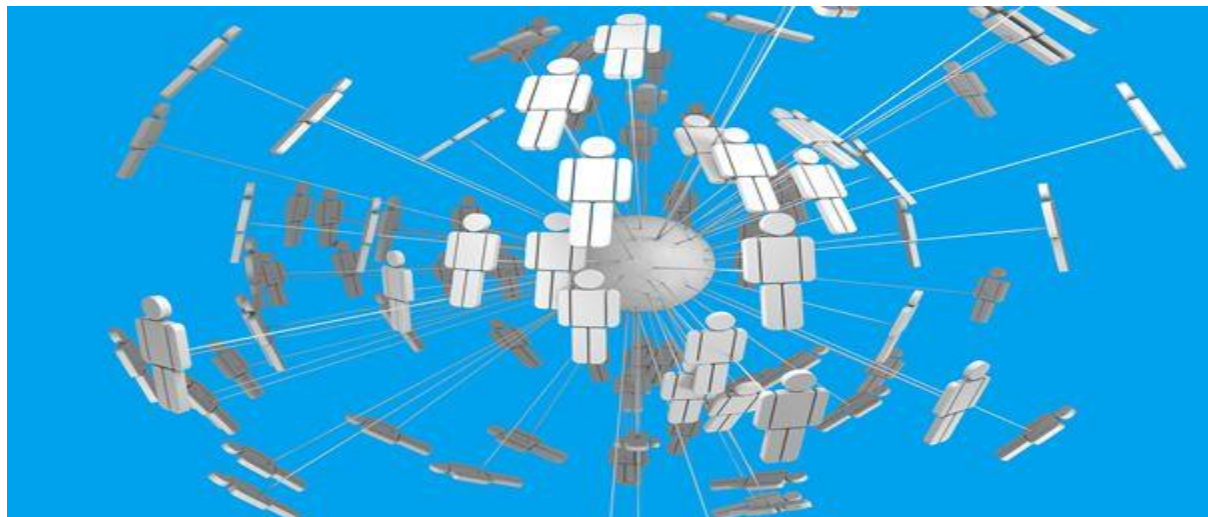
- RELACJE ZE STRONĄ PRACOWNICZĄ I WOLNOŚĆ ZRZESZENIA -

S.3.1., S.3.2., S.3.4.

Grupa respektuje prawo do wolności zrzeszania się. W największych spółkach o profilu produkcyjnym, posiadających długą tradycję, funkcjonują nieprzerwanie reprezentacje pracownicze, z którymi pracodawca utrzymuje bieżące relacje. W trzech spółkach Grupy funkcjonują związki zawodowe. W Kuźni Polskiej S.A. (segment automotive) funkcjonują związki zawodowe, do których należy 18% pracowników. W Śrubena Unia Sp. z o.o. (segment elementów złącznych) do związków zawodowych należy 58% pracowników. W Zetkama Sp. z o.o.

(segment armatury i automatyki przesyłowej) zrzeszonych w związkach zawodowych jest łącznie ok. 37% pracowników, z kolei w Fabryce Armatur Głuchołazy S.A. odsetek ten wynosi ok. 31% pracowników.

Przedmiotem rozmów pracodawców ze związkami zawodowymi są głównie zasady wynagradzania, negocjacje wzrostu wynagrodzeń w spółkach oraz konsultacje w indywidualnych sprawach pracowniczych wynikające z Kodeksu Pracy.



W spółkach Grupy funkcjonują odrębne i właściwe ze względu na charakter prowadzonej działalności procedury zgłaszania skarg i nieprawidłowości. Każda spółka dysponuje własnymi procedurami w tym zakresie, dostosowanymi do schematu organizacyjnego funkcjonującego w tych podmiotach. W 2019 roku, podobnie jak w 2018 roku, w spółkach Grupy nie odnotowano zgłoszonych przypadków nieprawidłowości w obszarze polityki zatrudnienia. Mangata w ostatnim kwartale 2019 roku przyjęła politykę anonimowego zgłaszania naruszeń dla swoich pracowników. Do chwili sporządzenia sprawozdania nie odnotowano żadnych zdarzeń w tym zakresie.

- BEZPIECZEŃSTWO I HIGIENA PRACY -

S.4.1., S.4.3.

Zapewnienie pracownikom bezpiecznego i higienicznego środowiska pracy jest podstawowym aspektem zasad przestrzeganych w Grupie. Pracownicy przechodzą obowiązkowe szkolenia z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy, udzielania pierwszej pomocy oraz instruktaże stanowiskowe. Wszyscy pracownicy są wyposażeni w odpowiednie środki ochrony indywidualnej (min. okulary, rękawice, kaski), stosownie do niebezpieczeństw, na które są narażeni w miejscu pracy. Maszyny i urządzenia wyposażono w osłony zabezpieczające pracowników przed zagrożeniami.

Hale produkcyjne i miejsca pracy zostały wyposażone w oznaczenia przypominające pracownikom o potencjalnych zagrożeniach. Miejsca pracy oraz ścieżki komunikacyjne w budynkach i halach zostały oznakowane w sposób wymagany przez właściwe przepisy.



W 2019 roku miało miejsce 45 wypadków przy pracy (w 2018 roku były 42 wypadki przy pracy), przy czym nie odnotowano ciężkich wypadków, nie wystąpiły wypadki śmiertelne. Wskaźnik częstości wypadków (liczba wypadków przy pracy do liczby zatrudnionych) w Grupie kształtował się na poziomie 2,0% przez dwa kolejne lata. Każdy z wypadków przy pracy był odrębnie analizowany, celem zminimalizowania ryzyka wystąpienia kolejnych tego rodzaju zdarzeń.

Grupa bardzo poważnie traktuje standardy bezpieczeństwa i higieny pracy. Przed przystąpieniem do pracy pracownicy zatrudniani w każdej ze spółek Grupy przechodzą szkolenia z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy oraz instruktaż stanowiskowy. Pracownicy przechodzą również szkolenia z zakresu udzielania pierwszej pomocy.

- ROZWÓJ I EDUKACJA -

Grupa traktuje rozwój i edukację pracowników zarówno jako czynnik sukcesu na rynku, jak i narzędzie retencji pracowników. Kompetentni i doświadczeni pracownicy są źródłem przewagi konkurencyjnej Grupy. Spółki Grupy zapewniają pracownikom miejsce, warunki i stanowiska pracy zgodne z ich oczekiwaniami, kompetencjami i aspiracjami. Spółki organizują okresowe szkolenia pracowników oraz umożliwiają udział w dodatkowych szkoleniach zewnętrznych, na podstawie zatwierdzonych rocznych planów szkoleniowych. Do tego typu szkoleń można zaliczyć zarówno tzw. szkolenia „twarde” – skutkujące nadaniem nowych uprawnień zawodowych, jak i tzw. szkolenia „miękkie” niezbędne na danym stanowisku pracy. Narzędzia te są niezmiennie istotne w stabilizacji kadr. Spółki prowadzą ponadto współpracę z branżą edukacyjną: realizują programy płatnych staży dla studentów, poprzez które poznają oni procesy produkcyjne i mają możliwość zdobywania doświadczenia; współorganizują kursy i instruktaże z instytucjami kształcenia zawodowego na maszynach i urządzeniach zakładów produkcyjnych w celu przeszkolenia nowych potencjalnych pracowników oraz umożliwienia zdobycia doświadczenia społeczności lokalnej nie zatrudnionej w zakładach produkcyjnych Spółek. W celu ujednolicenia polityki pracowniczej w Grupie, podejmuje działania mające na celu opracowanie i wdrożenie jednolitej polityki zarządzania obszarem personalnym w Grupie.

- ZARZĄDZANIE RÓŻNORODNOŚCIĄ -

S.6.1.

Mangata Holding S.A. dotychczas nie opracowała zasad polityki różnorodności, niemniej jednak członkowie jej organów oraz organów spółek Grupy, a także kluczowi menadżerowie są wybierani w oparciu o posiadane

kwalifikacje i doświadczenie zawodowe. Holding dokłada wszelkich starań, aby były to osoby charakteryzujące się wysokim profesjonalizmem, wiedzą oraz praktyką zawodową. Kierowanie się powyższymi kryteriami pozwala na zapewnienie sprawnego funkcjonowania Holdingu i jego stałego rozwoju.

Przy naborze nowych pracowników, kluczowymi cechami, które ocenia pracodawca, są: kompetencje zawodowe, doświadczenie, kwalifikacje oraz sumienność w wykonywaniu obowiązków. Ocenie i weryfikacji podlegają tylko te cechy, na które pracownik ma rzeczywisty wpływ. W odniesieniu do pracowników oraz potencjalnych pracowników czynniki takie jak płeć, wiek, rasa, pochodzenie czy niepełnosprawność, nie są wyznacznikami podejmowania decyzji w obszarze polityki zatrudnienia, wynagrodzenia czy awansów. Dla spółek Grupy najważniejsze jest to, co pracownik może zaoferować spółce oraz co spółka może zaoferować pracownikowi, z korzyścią dla obu stron.

Ryzykiem zidentyfikowanym w tym obszarze jest ryzyko wystąpienia przypadków dyskryminacji, czy też mobbingu. Holding potępia jakiegokolwiek przejawy dyskryminacji lub mobbingu, dlatego w prowadzeniu działalności nie akceptuje takich zachowań ze strony pracowników, jak i osób trzecich. Holding podejmuje działania zmierzające do wprowadzenia stosownych procedur w tym obszarze. Jako szczególnie istotne Spółka uznaje zapewnienie pracownikom możliwości anonimowego i bezpiecznego zgłaszania wszelkich nieprawidłowości, w tym przypadków dyskryminacji pracowniczej, celem szybkiej reakcji na zaistniałe naruszenia lub nadużycia, a także zapewnienie działań zgodnie z obowiązującymi procedurami i standardami etycznymi.

- PRAWA CZŁOWIEKA -

S.7.1., S.7.6.

Poszanowanie praw człowieka w ramach prowadzonej przez Grupę działalności jest niezwykle istotne. Celem Grupy jest prowadzenie biznesu w zgodzie z najwyższymi standardami, w szczególności dotyczącymi praw człowieka. Dla Grupy istotne jest nie tylko przestrzeganie praw człowieka przez Spółki grupy, ale także przez ich dostawców i klientów.

Jako główne obszary wpływu Grupy na prawa człowieka można wskazać: obszar pracowniczy oraz obszar społeczności lokalnych.



Organizacja szanuje i przestrzega praw pracowników. Kieruje się zasadami wzajemnego szacunku, tolerancji, nieakceptacji jakichkolwiek form dyskryminacji. W niektórych spółkach Grupy funkcjonują związki zawodowe, do których mogą przystąpić pracownicy, a Zarządy spółek współpracują ze związkami zawodowymi w obszarze ustalania zasad współpracy z pracownikami. W spółkach, w których nie funkcjonują związki zawodowe, podejmowany jest bieżący dialog z pracownikami, celem weryfikacji, czy mają oni do czynienia z zachowaniami stanowiącymi przejaw naruszenia ich praw.

Przestrzegane są zasady Kodeksu Pracy w zakresie norm czasu pracy oraz polityki wynagradzania (np. pracownikom wykonującym podobną pracę przysługuje podobne wynagrodzenie). Grupa prowadzi działania w celu wypracowania spójnej i jednolitej polityki zarządzania obszarem personalnym w Grupie, który uwzględniać ma podstawowe zasady poszanowania praw człowieka. Procedury i praktyki w tym obszarze mają za zadanie przede wszystkim wyeliminować możliwość wystąpienia jakichkolwiek sytuacji mogących mieć negatywny wpływ na prawa człowieka, a jeżeli do takiej sytuacji by doszło – określić zasady niezwłocznego podjęcia działań korygujących i naprawczych.

Spółki Grupy rzadko zatrudniają podwykonawców do swoich prac – działalność operacyjna opiera się przede wszystkim na produkcji wykonywanej przez pracowników zatrudnionych bezpośrednio w danej spółce. W obszarach produkcyjnych spółki Grupy współpracują z agencjami pracy tymczasowej. Pracownicy zatrudniani przez podmioty zewnętrzne mają jednakowe prawa, jak pracownicy zatrudnieni bezpośrednio w spółkach.

Spółki zatrudniają także pracowników z zagranicy. W ramach zapewniania równych szans, Spółki wspomagają pracowników zagranicznych w obszarach, które są dla nich istotne, np. poprzez pomoc w uzyskaniu Karty Polaka dla pracowników z Ukrainy.

Żaden z istotnych obszarów działalności Grupy nie koncentruje się w branżach szczególnie narażonych na ryzyko związane z pracą dzieci oraz pracą przymusową (np. rolnictwo, budownictwo).

Dialog ze społecznością lokalną prowadzą wszystkie Spółki Grupy, a działania w tym obszarze nie podlegają jednolitej polityce Grupy, z uwagi na zróżnicowane oddziaływanie poszczególnych zakładów produkcyjnych na lokalne społeczności.

W 2019 roku nie zgłoszono przypadków naruszania praw człowieka w Grupie.

Spółka identyfikuje ryzyko zaistnienia przypadków naruszenia praw człowieka przez podmioty z nią współpracujące – dostawców oraz klientów. Szeroka skala działalności Grupy, powodująca współpracę z dużą ilością podmiotów, zarówno jako dostawcami, jak i odbiorcami produktów lub usług spółek, znacząco ogranicza możliwość szczegółowego weryfikowania przestrzegania przez nich praw człowieka. Nawiązując współpracę z dostawcami i klientami Grupa stara się jednak skupiać na podmiotach dających należytą rękojmię przestrzegania praw człowieka, a jeżeli pojawia się podejrzenie, że podmiot może tych fundamentalnych zasad nie przestrzegać, współpraca taka nie jest podejmowana lub też jest zakańczana. Spółki prowadzą politykę informacyjną wśród swoich pracowników, uświadamiającą brak tolerancji dla jakichkolwiek przejawów naruszenia praw człowieka oraz dla dyskryminacji.

- SPOŁECZNOŚCI LOKALNE I ZAANGAŻOWANIE SPOŁECZNE -

S.9.1., S.9.3

W celu poszanowania praw lokalnych społeczności Grupa stara się uwzględniać ich oczekiwania w planach dalszego rozwoju, jak i podejmować działania minimalizujące negatywny wpływ zakładów produkcyjnych na najbliższe otoczenie. Do takich działań zaliczyć można na przykład: inwestycje ograniczające hałas, redukujące emisji gazów do atmosfery, prowadzenie gospodarki wodno-ściekowej zgodnie z posiadanymi zgodami i zezwoleniami.

Poszczególne Spółki Holdingu, jak i Holding jako całość, podejmują szereg inicjatyw aktywizujących lokalne społeczności oraz wspierających najbardziej potrzebujących. Do najważniejszych działań w tym obszarze należy zaliczyć wsparcie budowy Ośrodka Edukacyjno-Rehabilitacyjno-Wychowawczego w Ustroniu. Udzielone wsparcie finansowe min. przez Spółki Holdingu, a także dofinansowanie z PFRON, umożliwiły stworzenie miejsca dla osób potrzebujących szczególnego wsparcia. W 2018 roku zakończyła się budowa nowego budynku dla ośrodka, w którym prawie 300 dzieci objętych specjalistyczną opieką w ramach wczesnego wspomagania rozwoju realizuje obowiązek szkolny. W bieżącym roku Mangata wsparła m.in. pilotażowy projekt „ośrodek ponad granicami”. W którym pracownicy Ośrodka Edukacyjno – Rehabilitacyjno – Wychowawczego w Ustroniu – w lipcu i sierpniu bieżącego roku, przeprowadzili diagnozy oraz zajęcia edukacyjno–terapeutyczno–rehabilitacyjne z podopiecznymi sierocińca Dunia -Ya-Heri w Tanzanii. Wyjazd do Tanzanii miał na celu przekazanie posiadanej wiedzy przez wolontariuszy oraz pomoc najbardziej potrzebującym.



Celem zaangażowania Grupy w działania na rzecz lokalnych społeczności jest budowanie długofalowych relacji, opartych na wzajemnym zaufaniu, które umożliwią sprawne i bezkonfliktowe funkcjonowanie.



- PRZECIWDZIAŁANIE KORUPCJI -

S.10.1. S.10.2.

Holding propaguje naturalność i swobodę w codziennej pracy, z poszanowaniem relacji służbowych, a także wzajemny szacunek i stosowanie wspólnych zasad oraz zachowań. MANGATA chce być kojarzona z dbałością o wizerunek firmy i własny pracownika, identyfikując konieczność ciągłego doskonalenia, aby być wzorem elitarności i kunsztu.

Jednym z istotnych elementów zarządzania Holdingiem jest brak akceptacji dla jakichkolwiek przejawów szeroko rozumianej korupcji, na każdym poziomie organizacji, w szczególności na stanowiskach kierowniczych oraz na stanowiskach, gdzie ustalane są zasady współpracy z dostawcą lub klientem – pracownicy na tych stanowiskach mogą być potencjalnie narażeni na zjawiska korupcyjne. Pracowników Spółek Grupy, w związku z wykonywaniem swoich obowiązków służbowych, obowiązuje zakaz przyjmowania oraz zabiegania o korzyści materialne pochodzące od innych firm lub osób, w tym klientów i dostawców.



Holding nie posiada sformalizowanej polityki odnoszącej się do kwestii przeciwdziałania korupcji, działania w tym zakresie są realizowane na różnych poziomach organizacji. Z uwagi na rozmiar organizacji oraz mnogość procesów w strukturze Grupy, istnieje ryzyko incydentalnego wystąpienia zdarzeń korupcyjnych. Zaistnienie takiego zjawiska mogłoby mieć negatywne skutki wizerunkowe dla danej Spółki, jak i całego Holdingu, utrudnić kontakty handlowe i biznesowe oraz skutkować stratami ekonomicznymi w przypadku zawarcia kontraktu na warunkach nierynkowych. Celem wyeliminowania tego rodzaju ryzyka, poszczególne Spółki Grupy stosują procedury, które pośrednio zmierzają do wyeliminowania czynników korupcjogennych, np. procedury sprawdzania wiarygodności dostawców, system zbierania i porównywania ofert od nowych dostawców, powoływanie zespołów ds. analiz inwestycji, procedury akceptacji inwestycji, czy też formalnego nawiązania współpracy z klientem lub dostawcą.

Podstawowymi kanałami zgłaszania wątpliwości lub przypadków podejrzenia działań o charakterze korupcyjnym jest komunikacja z bezpośrednim przełożonym, a w dalszej kolejności – z Zarządem Spółki, który podejmuje stosowne działania, odpowiednie w danym przypadku. W 2019 roku w spółkach Grupy nie zostały zgłoszone przypadki korupcji.

- BEZPIECZEŃSTWO PRODUKTÓW I KONSUMENTÓW -

S.11.2.

Kwestie związane z bezpieczeństwem produktów oraz konsumentów nie stanowią istotnego czynnika ryzyka w Grupie. Przeważającą część produktów Grupy stanowią komponenty maszyn i urządzeń (np. samochodów, maszyn rolniczych), których odbiorcami są inni przedsiębiorcy. Jeżeli istnieje taka potrzeba, Spółki uzyskują odpowiednie atesty i certyfikaty, potwierdzające zgodność produktów z prawem i bezpieczeństwo produktu. Kwestie związane z bezpieczeństwem i oznakowaniem tych produktów regulowane są również w umowach handlowych. Weryfikacja zgodności opisu produktu z umową odbywa się na linii spółka Grupy – odbiorca. Ewentualne przypadki niezgodności oznaczeń z umową są na bieżąco analizowane i korygowane, jednakże dane te nie wpływają w istotny sposób na bezpieczeństwo użytkowania produktów Grupy.

W Grupie nie były prowadzone postępowania administracyjne, które obejmowałyby kwestie bezpieczeństwa i właściwego oznaczenia produktów. Spółki Grupy nie otrzymały kar za wprowadzenie do obrotu produktów niebezpiecznych lub niewłaściwie oznaczonych.

- KOMUNIKACJA MARKETINGOWA -

S.12.2.

Podstawowym narzędziem komunikacji marketingowej dla produktów wytwarzanych przez Grupę są m.in. targi branżowe oraz bezpośrednia prezentacja produktu zamawiającemu.

Taka strategia marketingowa wynika ze specyfiki działalności Grupy, której klientami są klienci biznesowi (działalność B2B).

Instrumentami komunikacji marketingowej poza bezpośrednim kontaktem z klientem są m.in:

- prasa (reklamy, artykuły, komunikaty prasowe)
- Internet (strona www, e-mailing, artykuły sponsorowane)
- wydarzenia marketingowe (eventy)
- sponsoring



W ocenie Grupy działania marketingowe prowadzone są w sposób etyczny, bez wykorzystywania nieuczciwego marketingu porównawczego, czy przedstawiania konkurencji w negatywnym świetle.

W 2019 roku nie miały miejsca postępowania administracyjne przeciwko spółkom Grupy dotyczące prowadzonej komunikacji marketingowej. Na Grupę nie zostały nałożone kary za niezgodną z prawem lub nieetyczną komunikację marketingową.

- KORZYSTANIE Z POMOCY PUBLICZNEJ I ZLECENIA PUBLICZNE -

S.1.1., S.1.2.

W 2019 roku w istotnym stopniu z pomocy publicznej korzystały następujące spółki Grupy:

- Zetkama Sp. z o.o. oraz Zetkama R&D Sp. z o.o. otrzymały dotacje na prowadzenie projektów badawczo-rozwojowych z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju. Łączna wartość przyznanego dofinansowania wynosi 6.386 tys. PLN
- MCS Sp. z o.o., działając na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej korzysta ze zwolnienia z podatku dochodowego od dochodu osiągniętego na podstawie działalności w strefie. W roku 2019 wartość brutto udzielonej pomocy wyniosła 1.578 tys. PLN.



7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy

Wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Sprawozdania odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, a roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Podpisy Członków Zarządu Jednostki Dominującej:

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
30 marca 2020 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
30 marca 2020 roku	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	