

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY GRUPY
KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A.
ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU**



**BEYOND
THE PROFIT**

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

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR	3
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
III. INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
3.1 Informacje ogólne	9
3.2 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3 Segmenty operacyjne	12
3.4 Koszty według rodzaju	15
3.5 Pozostałe przychody operacyjne	15
3.6 Pozostałe koszty operacyjne	16
3.7 Przychody finansowe	16
3.8 Koszty finansowe	16
3.9 Podatek dochodowy	16
3.10 Odpisy aktualizujące	17
3.11 Rezerwy	17
3.12 Zdarzenia po dniu bilansowym	18
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	19
4.1 Istotne wydarzenia w raportowanym okresie	19
4.2 Czynniki i zdarzenia wpływające na wynik Grupy	20
4.3 Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale	21
4.4 Sezonowość i cykliczność	22
4.5 Sytuacja finansowo – majątkowa Grupy	22
4.6 Realizacja prognoz	27
4.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych	27
4.8 Wypłata dywidendy	27
4.9 Akcjonariusze jednostki dominującej	28
4.10 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	28
4.11 Postępowania sądowe	28
4.12 Udzielone poręczenia i gwarancje	28
V. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MANGATA HOLDING S.A.	29
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	29
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW	30
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	30
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	30
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	32
VI. PODPISY	33

I. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR

1.1 Dane Grupy Kapitałowej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Przychody netto ze sprzedaży	192 410	178 914	44 769	42 819
Zysk z działalności operacyjnej	20 960	17 737	4 877	4 245
Zysk brutto	20 051	17 707	4 665	4 238
Zysk netto	16 313	14 388	3 796	3 443
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 202	8 633	3 537	2 066
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 223	-5 250	-1 215	-1 256
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 540	-11 534	-2 452	-2 760
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-561	-8 151	-131	-1 951
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,32	2,09	0,54	0,49
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa razem	758 996	722 851	176 457	168 105
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	336 919	317 953	78 330	73 943
Zobowiązania długoterminowe	147 119	142 630	34 203	33 170
Zobowiązania krótkoterminowe	189 800	175 323	44 126	40 773
Kapitał własny	422 077	404 898	98 128	94 162
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	310	310
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	63,21	60,64	14,70	14,10
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

1.2 Dane Jednostki dominującej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Przychody netto ze sprzedaży	2 709	2 835	630	678
Zysk z działalności operacyjnej	883	1 170	205	280
Zysk brutto	588	847	137	203
Zysk netto	229	676	53	162
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-483	-839	-112	-201
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 883	2 768	-671	662
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 291	-5 004	766	-1 198
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-75	-3 075	-17	-736
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,03	0,10	0,01	0,02
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa razem	360 688	354 761	83 856	82 503
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 672	26 109	7 363	6 072
Zobowiązania długoterminowe	3 487	516	811	120
Zobowiązania krótkoterminowe	28 185	25 593	6 553	5 952
Kapitał własny	329 016	328 652	76 492	76 431
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	310	310
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	49,28	49,22	11,46	11,45
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 miesiącach okresu za I kwartał 2019 oraz za I kwartał 2018, wynoszących odpowiednio 4,2978 i 4,1784. Wartości bilansowe zostały przeliczone po średnich kursach NBP obowiązujących na dzień bilansowy, które wynosiły 4,3013 na 31 marca 2019 roku oraz 4,3000 na 31 grudnia 2018 roku.

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2019	31.12.2018
Wartość firmy	31 826	31 826
Wartości niematerialne	40 104	46 592
Rzeczowe aktywa trwałe	343 320	342 691
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17 479	0
Nieruchomości inwestycyjne	11 458	12 022
Należności i pożyczki	25	2 892
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	101	101
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 276	8 644
Aktywa trwałe razem	452 589	444 768
Zapasy	115 978	115 657
Należności handlowe oraz pozostałe należności	147 186	121 623
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	278	498
Pożyczki krótkoterminowe	3	2
Pochodne instrumenty finansowe	1 016	247
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 169	2 685
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 777	37 371
Aktywa obrotowe razem	306 407	278 083
AKTYWA RAZEM	758 996	722 851

PASYWA	31.03.2019	31.12.2018
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		
Kapitał podstawowy	1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	164 211	164 211
Pozostałe kapitały	98	-741
Zyski zatrzymane:	240 937	225 422
- wynik roku bieżącego	15 515	54 673
- zysk (strata) z lat ubiegłych	225 422	170 749
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	406 581	390 227
Udziały niedające kontroli	15 496	14 671
Kapitał własny razem	422 077	404 898
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	77 477	80 897
Leasing finansowy	33 482	24 543
Pozostałe zobowiązania	42	42
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 080	22 988
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11 290	11 254
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 748	2 906
Zobowiązania długoterminowe razem	147 119	142 630
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	95 706	83 802
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 648	2 230
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	49 860	53 633
Leasing finansowy	10 377	10 613
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24 160	20 469
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	847	1 069
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 202	3 507
Zobowiązania krótkoterminowe razem	189 800	175 323
Zobowiązania razem	336 919	317 953
PASYWA RAZEM	758 996	722 851

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	Nota	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	3.3	192 410	178 914
Przychody ze sprzedaży produktów		181 608	164 380
Przychody ze sprzedaży usług		1 854	5 210
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		8 948	9 324
Koszt własny sprzedaży		148 454	139 864
Koszt sprzedanych produktów	3.4	139 803	130 346
Koszt sprzedanych usług	3.4	1 315	2 460
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		7 336	7 058
Zysk brutto ze sprzedaży		43 956	39 050
Koszty sprzedaży	3.4	9 698	8 034
Koszty ogólnego zarządu	3.4	12 911	12 412
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	1 068	1 311
Pozostałe koszty operacyjne	3.6	1 455	2 178
Zysk z działalności operacyjnej		20 960	17 737
Przychody finansowe	3.7	225	1 487
Koszty finansowe	3.8	1 134	1 517
Zysk przed opodatkowaniem		20 051	17 707
Podatek dochodowy	3.9	3 738	3 319
Zysk netto		16 313	14 388
Zysk netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		15 515	13 929
- akcjonariuszom niekontrolującym		798	459

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

Dane w PLN	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
- podstawowy	2,32	2,09
- rozwodniony	2,32	2,09

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Zysk netto	16 313	14 388
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	866	-1 404
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	1 050	-1 689
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	184	-285
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	866	-1 404
Całkowite dochody	17 179	12 984
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	16 354	12 713
- akcjonariuszom niekontrolującym	825	271

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2019 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
Zysk netto	0	0	0	15 515	15 515	798	16 313
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	839	0	839	27	866
Razem całkowite dochody	0	0	839	15 515	16 354	825	17 179
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	98	240 937	406 581	15 496	422 077

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2018 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
Zysk netto	0	0	0	13 929	13 929	459	14 388
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-1 216	0	-1 216	-188	-1 404
Razem całkowite dochody	0	0	-1 216	13 929	12 713	271	12 984
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	1 472	244 770	411 788	19 317	431 105

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 051	17 707
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	6 858	6 577
Amortyzacja wartości niematerialnych	874	689
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	33	31
Koszty odsetek	569	599
Przychody z odsetek	-51	-209
Korekty razem:	8 283	7 687
Zmiana stanu zapasów	-321	88
Zmiana stanu należności	-25 563	-24 359
Zmiana stanu zobowiązań	12 912	8 898
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 558	837
Zmiana kapitału obrotowego	-11 414	-14 536
Zapłacony podatek dochodowy	-1 718	-2 225
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 202	8 633
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-472	-669
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-5 356	-4 853
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	555	64
Pożyczki udzielone	-1	0
Otrzymane odsetki	51	209
Inne wpływy (wydatki) z działalności inwestycyjnej	0	-1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 223	-5 250
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	5 345	3 533
Spłaty kredytów i pożyczek	-12 711	-12 114
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-2 691	-2 354
Odsetki zapłacone	-483	-599
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-10 540	-11 534
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-561	-8 151
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-33	-74
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-594	-8 225
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	37 371	41 365
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	36 777	33 140

III. INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1 Informacje ogólne

a) Informacje o Spółce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. (dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”) jest Mangata Holding S.A. (dalej zwana „Spółką 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 S.A.

W skład Zarządu Spółki dominującej wchodzi:

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

W 2019 roku, do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

b) Informacje o Grupie Kapitałowej

Podstawowym przedmiotem działalności Spółek Grupy jest:

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

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodzi:

- Michał Zawisza – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jan Jurczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej

- Zbigniew Rogóż – Członek Rady Nadzorczej
- Zygmunt Mrozek – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Kniec – Członek Rady Nadzorczej

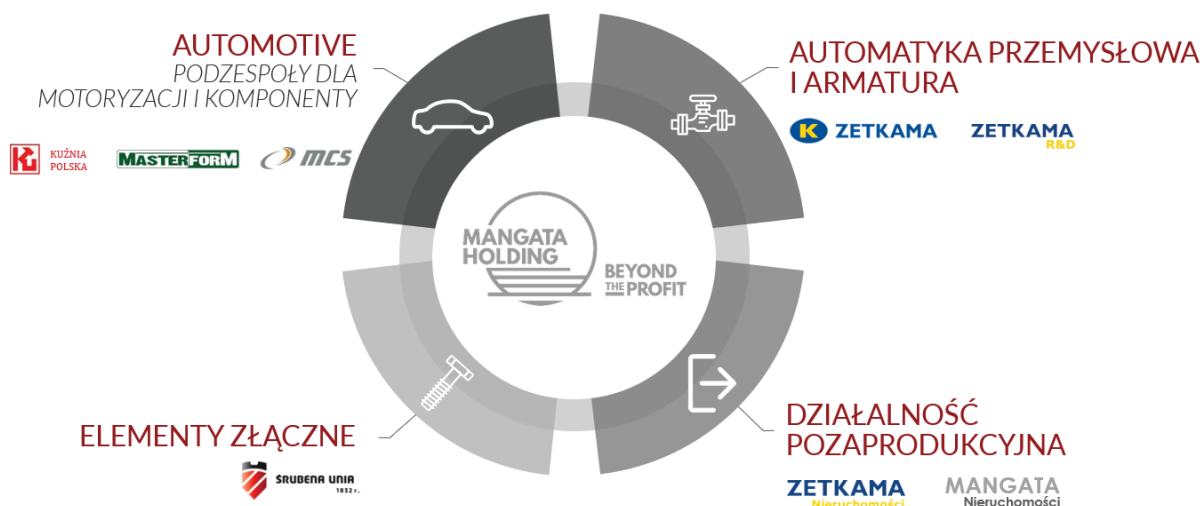
W 2019 roku, do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Poza Spółką dominującą, w skład Grupy na 31 marca 2019 roku wchodziły następujące spółki:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 31.03.2019	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, 41-200 Świebodzice	75,00%	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%

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

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



c) Zmiany w składzie Grupie Kapitałowej

W okresie objętym raportem kwartalnym oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

3.2 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz innych obowiązujących przepisów.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez roczne sprawozdania finansowe i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku.

b) Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

c) Profesjonalny osąd i szacunki

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków księgowych i przyjęcia założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach uznawanych za racjonalne w danych okolicznościach i stanowią podstawę do określenia wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, które nie wynikają bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczne wartości mogą się różnić od wartości szacowanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd Spółki dominującej, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach objaśniających. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

d) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna

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).

e) Opis zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem zmian Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które weszły w życie od 1 stycznia 2019 roku.

Dla MSSF 16 Grupa zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, bez przekształcenia danych porównawczych. 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.

Stopa dyskonta dla nieruchomości biurowej została ustalona w oparciu o rentowność 10-letnich obligacji Skarbu Państwa i wynosi 3,00%.

Dla praw wieczystego użytkowania gruntów przyjęto jedną stopę procentową (rozwiązanie dopuszczone dla portfela aktywów o zbliżonych cechach). 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 spółka na zakup podobnej nieruchomości.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Grupa rozpoznała i ujęła aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 10.475 tys. PLN oraz zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (leasingu) w kwocie 10.475 tys. PLN.

Od 1 stycznia 2019 roku umowy leasingowe zawarte po tej dacie są prezentowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania i korespondujące z nimi zobowiązania leasingowe zgodnie z nowym standardem MSSF 16.

3.3 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 wykonywane 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 układu kierowniczego: końcówki drążków kierowniczych, krzyżaki, przeguby,
- elementów układu napędowego: wały napędowe, złącza, końcówki złączy, krzyżaki, piasty,
- elementów silnika (osprzętu silnika): dźwignienki 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, metalowej oraz pozostały przemysł.

Automatyka przemysłowa i armatura

Zakresem działalności segmentu Armatura i automatyka przemysłowa 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,
- odpowietrzniki, urządzenia odpowietrzające instalację.

Wyroby wytwarzane przez Spółki Grupy 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 siebie odlewy. 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.

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 kolejkowe, śruby stopowe które znajdują atrakcyjne rynki zbytu w Europie. Produkcja segmentu obejmuje zarówno wyroby standardowe (według norm) jak 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. której majątek stanowią nieruchomości. Składnikami majątku zarządzanymi w segmencie są nieruchomości położone w Sosnowcu, Katowicach, Kłodzku oraz w Ścinawce Średniej oraz nieruchomości inwestycyjne zlokalizowane w Warszawie będące w posiadaniu Mangata Holding S.A. Podstawowym zakresem działalności w segmencie jest sprzedaż nieruchomości oraz wynajem powierzchni produkcyjnych, magazynowych oraz biurowych.

Dane za okres 01.01. do 31.03.2019:

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od innych segmentów	208	1 322	632	2 710	4 872
Przychody od klientów zewnętrznych	115 321	33 720	42 546	823	192 410
Przychody ze sprzedaży ogółem	115 529	35 042	43 178	3 533	197 282
Wynik brutto segmentu	28 509	7 348	8 135	-36	43 956

Dane za okres 01.01. do 31.03.2018:

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od innych segmentów	178	1 505	61	2 837	4 581
Przychody od klientów zewnętrznych	96 007	43 797	38 874	236	178 914
Przychody ze sprzedaży ogółem	96 185	45 302	38 935	3 073	183 495
Wynik brutto segmentu	21 216	10 915	6 978	-59	39 050

Uzgodnienie wyniku segmentów operacyjnych z wynikiem Grupy zaprezentowanym w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Zysk brutto ze sprzedaży	43 956	39 050
Koszty sprzedaży	-9 698	-8 034
Koszty ogólnego zarządu	-12 911	-12 412
Pozostałe przychody operacyjne	1 068	1 311
Pozostałe koszty operacyjne	-1 455	-2 178
Zysk z działalności operacyjnej	20 960	17 737
Przychody finansowe	225	1 487
Koszty finansowe	-1 134	-1 517
Zysk przed opodatkowaniem	20 051	17 707

Aktywa i zobowiązania w ramach segmentów przedstawiają się następująco:

Stan na 31.03.2019

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Aktywa segmentu operacyjnego	445 354	181 905	116 977	14 760	758 996
Zobowiązania segmentu	190 805	56 638	57 505	31 971	336 919

Stan na 31.12.2018

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączone	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

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

3.4 Koszty według rodzaju

	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Amortyzacja	7 732	7 266
Świadczenia pracownicze	41 082	39 386
Zużycie materiałów i energii	91 577	83 718
Usługi obce	22 367	19 335
Podatki i opłaty	1 569	1 723
Pozostałe koszty rodzajowe	1 011	1 054
Koszty wg rodzaju razem	165 338	152 482
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	-382	1 006
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-1 229	-236
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	163 727	153 252

3.5 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	12
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	180	0
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	62	12
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	310	253
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	0	28
Otrzymane kary i odszkodowania	0	163
Dotacje otrzymane	207	163
Uzysk złomu	128	93
Odszkodowania z ubezpieczenia	137	200
Pozostałe przychody operacyjne (inne)	32	377
Przychody z refaktur	12	10
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 068	1 311

3.6 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	48	8
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	90	0
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	9	573
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	0	120
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	556	529
Utworzenie rezerw	146	153
Koszty usuwania braków i złomowania	81	240
Likwidacja środków trwałych	73	56
Przekazane darowizny	25	84
Spisane należności	7	0
Kary umowne	0	16
Straty w majątku trwałym	0	39
Koszty sądowe	65	105
Koszty refaktur	156	31
Inne koszty	199	224
Pozostałe koszty operacyjne razem	1 455	2 178

3.7 Przychody finansowe

Opis	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Odsetki od środków pieniężnych	80	209
Pozostałe odsetki	31	0
Dodatnie różnice kursowe	114	1 277
Pozostałe przychody finansowe	0	1
Razem przychody finansowe	225	1 487

3.8 Koszty finansowe

	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	348	477
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	197	122
Pozostałe odsetki	24	0
Ujemne różnice kursowe	339	876
Pozostałe koszty finansowe	226	42
Razem koszty finansowe	1 134	1 517

3.9 Podatek dochodowy

Podatek z działalności	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Bieżący podatek dochodowy	4 439	3 393
Podatek odroczony, w tym:	-701	-74
- powstanie i odwrócenie się różnic przejściowych	-701	-74
Podatek wykazany w rachunku wyników	3 738	3 319

Wyliczenie efektywnej stawki podatku	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Zysk brutto	20 051	17 707
Teoretyczny podatek od zysku brutto	3 810	3 364
Różnice trwałe	245	272
- przychody i koszty podatkowe	245	272
Ułga strefowa	-317	-317
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku wyników	3 738	3 319

3.10 Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Stan na początek okresu	3 631	2 509
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-310	-205
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	556	555
Odpisy wykorzystane (-)	0	-73
Stan na koniec okresu	3 877	2 786

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Stan na początek okresu	8 811	7 984
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	9	727
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-62	-72
Stan na koniec okresu	8 758	8 639

Zdaniem Zarządu Spółki dominującej, zapasy nie objęte odpisem aktualizującym nie utraciły przydatności gospodarczej, natomiast spłata należności nie objętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości.

3.11 Rezerwy

Zmiany w okresie 01.01.-31.03.2019

Opis	Sprawy sądowe	Inne	Razem
Stan na początek okresu	42	1 027	1 069
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	0	406	406
Wykorzystanie rezerw (-)	0	-483	-483
Stan na koniec okresu	42	950	992

Zmiany w okresie 01.01.-31.03.2018

Opis	Straty z umów budowlanych	Inne	Razem
Stan na początek okresu	150	1 180	1 330
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	0	203	203
Wykorzystanie rezerw (-)	0	-568	-568
Stan na koniec okresu	150	815	965

3.12 Zdarzenia po dniu bilansowym

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym raporcie, po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

4.1 Istotne wydarzenia w raportowanym okresie

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

Począwszy od 2019 roku w Grupie Kapitałowej wprowadzany jest nowy model zarządzania spółkami zależnymi. Powołane zostają Komitety Sterujące, które w dużym stopniu przejmują rolę, zadania oraz kompetencje dotychczas przypisane Radom Nadzorczym. W skład poszczególnych Komitetów Sterujących wchodzić będą: 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, zostanie przekazana Zgromadzeniom Wspólników poszczególnych spółek Grupy.

W konsekwencji wprowadzenia nowego modelu zarządzania w Grupie, wprowadzony zostaje 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 danych 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).

4.2 Czynniki i zdarzenia wpływające na wynik Grupy

Do czynników istotnie wpływających na wyniki Grupy zaliczyć należy:

- kształtowanie się cen surowców i materiałów oraz energii,
- sytuację w kluczowych dla Grupy branżach przemysłu: motoryzacji, budownictwie, infrastruktury kolejowej,
- wahania kursów walut,
- ogólną sytuację makroekonomiczną,
- regulacje prawno-podatkowe.

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: żelazo, żelazo, koks, pręty walcowane, odlewy (aluminiowe, żeliwne), stal (różne gatunki). Koszty surowców oraz materiałów bezpośrednio przekładają się na rentowność działalności Grupy. W pierwszym kwartale 2019 roku poziom cen kluczowych dla Grupy surowców był stabilny i kształtował się na poziomie cen z IV kwartału ubiegłego roku.

Grupa przeniosła w dużej mierze zmiany kosztów surowców na klientów, m.in. stosując mechanizm indeksacji cen w zależności od kształtowania się ceny rynkowej danego surowca. W związku z presją konkurencji oraz periodycznym charakterem ustalania cen sprzedaży, działania Grupy w tym zakresie są ograniczone. W rezultacie może okazać się, że nie wszystkie wzrosty kosztów materiałów będzie można przenieść na klientów. Dodatkowo należy wziąć pod uwagę rozbieżność między odnotowanym wzrostem kosztów a momentem przeniesienia tego wzrostu na klientów, co może przełożyć się na realizowaną przez Grupę marżę na sprzedaży.

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. Oba te czynniki wykazywały tendencję rosnącą, co w bezpośredni sposób przekłada się na wzrost cen energii dla przemysłu. Dodatkowo sytuację komplikuje niestabilna polityka państwa w zakresie regulacji obszaru produkcji i dystrybucji energii elektrycznej oraz planowanych przez rząd rekompensat.

Spółki Grupy starają się minimalizować wpływ wzrostu kosztów energii na koszty produkcji. W tym celu zawarły wspólną umowę na zakup energii elektrycznej z jednym z operatorów rynku energii elektrycznej. Zawarty kontrakt obowiązuje w 2019 roku i umożliwia kwartalną negocjację ceny energii w oparciu o bieżące ceny rynkowe. Należy mieć na uwadze, że umowa ta nie niweluje skutku potencjalnych podwyżek cen energii, a jedynie daje możliwość jej kwartalnego odniesienia do bieżących cen rynkowych.

Sytuacja w przemyśle

Na uzyskiwane przez Grupę przychody wpływa sytuacja w branżach przemysłu, w których działają klienci Grupy. Branże te podlegają wahaniom, na które wpływ ma zarówno sytuacja gospodarcza (czynniki takie jak: 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 itp.).

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 I kwartale 2019 roku zmiany kursu EUR w stosunku do PLN miały relatywnie neutralny charakter. Saldo ujemnych różnic kursowych za I kwartał 2019 rok wyniosło 225 tys. PLN wobec dodatniego salda różnic kursowych na kwotę 401 tys. PLN na koniec I kwartału 2018 roku.

Grupa stosuje politykę zabezpieczeń przepływów pieniężnych. 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.

Sytuacja makroekonomiczna

Na wyniki działalności Grupy wpływa również sytuacja w otoczeniu makroekonomicznym. Do najważniejszych czynników (poza wcześniej omówionymi) wpływających na działalność Grupy należy zaliczyć: 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. Spadający poziom bezrobocia przekłada się zarówno na ograniczenie podaży wykwalifikowanych pracowników, jak i stwarza presję na wzrost wynagrodzeń. Grupa ustabilizowała sytuację w obszarze zatrudnienia pracowników, a program wzrostu płac dostosowany został do wymogów rynku.

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 zakresie sprzedaży Grupa Mangata Holding nie jest bezpośrednio narażona na skutki zmian w polityce celnej, jednakże zmiany te mogą negatywnie wpłynąć na kontrahentów eksportujących swoje produkty do USA. W konsekwencji odbiorcy ci mogą ograniczyć swoje zamówienia na produkty oferowane przez Spółki Grupy.

4.3 Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale

Do czynników ryzyka, które mogą istotnie wpłynąć na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach zaliczyć należy:

- ryzyko związane z ukształtowaniem się niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej, zarówno w kraju jak i za granicą. Grupa monitoruje wskaźniki takie jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia oraz sytuację związaną z wyjściem Wielkiej Brytanii ze struktur Unii Europejskiej (tzw. Brexit), co może przełożyć się na gorsze niż planowano wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych;
- ryzyko spadku popytu w branży automotive. Jak do tej pory segment ten nie odczuł spadku popytu, nie mniej oczekuje się, że kolejne kwartały 2019 roku mogą przynieść wyhamowanie dobrej passy w eksporcie spowodowanej przez malejącą sprzedaż nowych samochodów w Unii Europejskiej, niższym eksportem aut z Niemiec do Chin, perspektywą utrudnionego dostępu do rynku brytyjskiego (skutek tzw. Brexitu). W długim horyzoncie czasu nie bez znaczenia pozostaną nowe regulacje w zakresie norm emisji CO₂ dla producentów samochodów. Regulacje te mogą wymusić zmiany w technologii produkcji, co może skutkować spadkiem bieżącej

produkcji, z kolei nowa technologia może wymagać znaczących nakładów finansowych w celu przystosowania parku maszynowego do obsługi zamówień z tego segmentu;

- kształtowanie się kursu EUR w stosunku do PLN. Spadek kursu może prowadzić do obniżenia rentowności działalności Grupy. Ryzyko to zostało częściowo zniwelowane przez zawarte walutowe kontrakty terminowe, jednakże nie zostało wykluczone w zupełności;

- kształtowanie się cen surowców i materiałów oraz energii elektrycznej - wzrost ich cen wpłynie na obniżenie rentowności Grupy w perspektywie kolejnego kwartału;

- sytuacja na rynku pracy. Trudności z pozyskaniem odpowiednio wykwalifikowanych pracowników nakładają presję na wzrost wynagrodzeń oraz innych świadczeń pracowniczych w celu utrzymania odpowiedniego poziomu oraz struktury zatrudnienia.

4.4 Sezonowość i cykliczność

Działalność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie podlega istotnym zjawiskom cykliczności ani sezonowości, nie mniej należy mieć na uwadze „efekt sierpnia” oraz „efekt grudnia” – w tych miesiącach przychody ze sprzedaży są relatywnie niższe z uwagi na przerwy w produkcji u większości klientów.

4.5 Sytuacja finansowo – majątkowa Grupy

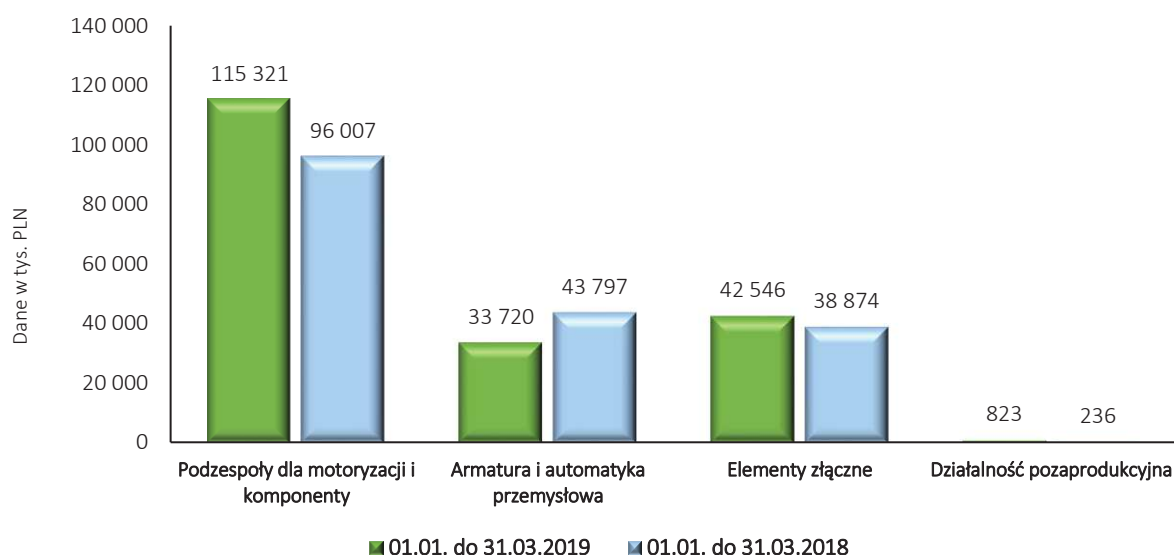
Analiza wyników Grupy

Poniższa tabela przedstawia uproszczone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów za okres 3 miesięcy zakończony odpowiednio 31 marca 2019 roku i 31 marca 2018 roku:

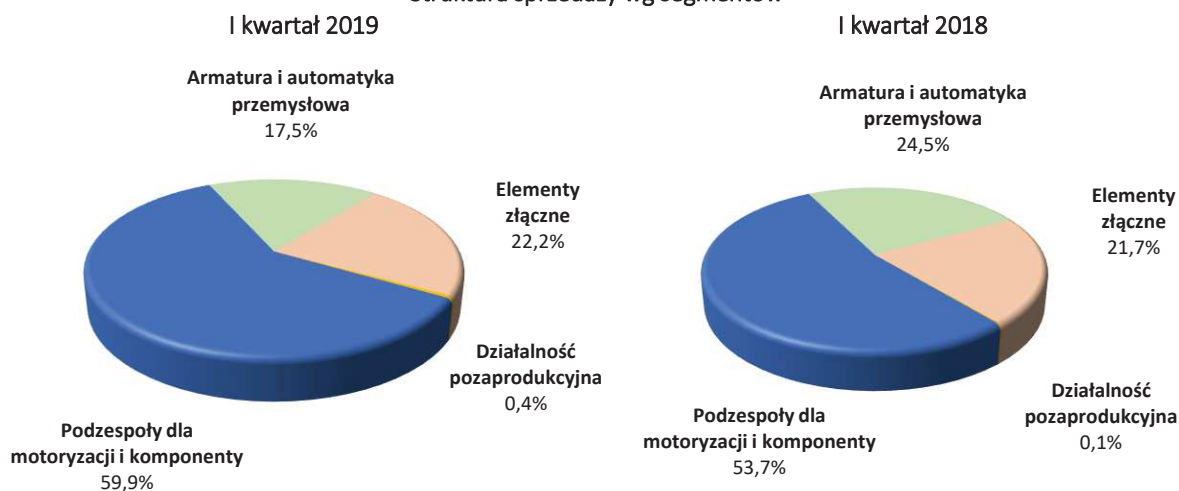
Dane w tys. PLN	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018	dynamika 2019/2018
Przychody ze sprzedaży	192 410	178 914	7,5%
Przychody ze sprzedaży produktów	181 608	164 380	10,5%
Przychody ze sprzedaży usług	1 854	5 210	-64,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 948	9 324	-4,0%
Koszt własny sprzedaży	148 454	139 864	6,1%
Koszt sprzedanych produktów	139 803	130 346	7,3%
Koszt sprzedanych usług	1 315	2 460	-46,5%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	7 336	7 058	3,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	43 956	39 050	12,6%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>22,8%</i>	<i>21,8%</i>	
Koszty sprzedaży	9 698	8 034	20,7%
Koszty ogólnego zarządu	12 911	12 412	4,0%
Pozostałe przychody operacyjne	1 068	1 311	-18,5%
Pozostałe koszty operacyjne	1 455	2 178	-33,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 960	17 737	18,2%
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>10,9%</i>	<i>9,9%</i>	
Przychody finansowe	225	1 487	-84,9%
Koszty finansowe	1 134	1 517	-25,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	20 051	17 707	13,2%
Podatek dochodowy	3 738	3 319	12,6%
Zysk (strata) netto	16 313	14 388	13,4%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>8,5%</i>	<i>8,0%</i>	

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2019 roku wyniosły 192.410 tys. PLN i były wyższe o 13.496 tys. PLN (7,5%) od przychodów ze sprzedaży w I kwartale ubiegłego roku. Największy wzrost przychodów odnotowano w segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów (ok. 20%), natomiast dynamika wzrostu przychodów w segmencie Elementów złącznych wyniosła ok. 9%. Segment Automatyki przemysłowej i Armatury zanotował spadek przychodów o ok. 23% w porównaniu do I kwartału 2018 roku. Eliminując wpływ Techmadex S.A. (spółka zbyta w maju 2018 roku) na przychody za 2018 rok, spadek ten wynosi 16%.

Przychody ze sprzedaży wg segmentów



Struktura sprzedaży wg segmentów



Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów zanotował najwyższy udział w sprzedaży Grupy. Na dynamiczny wzrost przychodów w tym segmencie wpłynęły: stabilny portfel zamówień oraz realizacja nowych projektów sprzedażowych w spółkach Grupy.

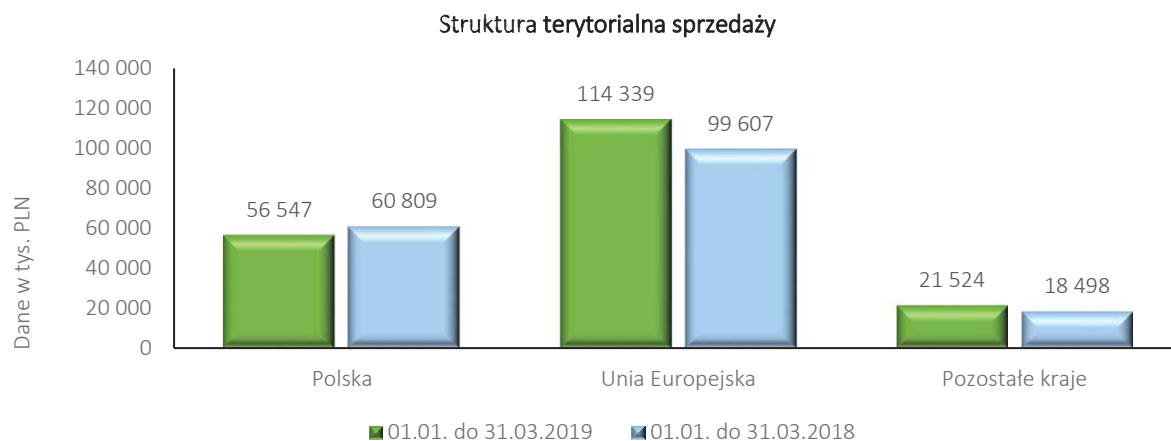
Segment Armatury i automatyki przemysłowej zanotował przychody ze sprzedaży na poziomie niższym o około 23% w porównaniu do I kwartału 2018 roku. Na spadek przychodów w tym segmencie wpływ ma przede wszystkim

niższy poziom zamówień, głównie od klientów zagranicznych z obszaru Unii Europejskiej (spadek popytu, zatowarowanie u dystrybutorów) oraz Rosji (spadek poziomu inwestycji infrastrukturalnych).

Segment elementów złącznych zwiększył swoje przychody w I kwartale 2019 roku, w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku, o około 9%. Wzrost przychodów ze sprzedaży wynika głównie ze wzrostu wolumenu sprzedawanych wyrobów. Zwiększony popyt odnotowano przede wszystkim u klientów z branży budownictwa kolejowego oraz z branży górniczej.

Struktura terytorialna sprzedaży przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	01.01. do 31.03.2019	struktura 2019	01.01. do 31.03.2018	struktura 2018	dynamika
Polska	56 547	29,4%	60 809	34,0%	-7,0%
Unia Europejska	114 339	59,4%	99 607	55,7%	14,8%
Pozostałe kraje	21 524	11,2%	18 498	10,3%	16,4%
Przychody ze sprzedaży	192 410	100,0%	178 914	100,0%	7,5%



Marża brutto na sprzedaży wyniosła 22,8% (21,8% w I kwartale 2018 roku). Koszt własny sprzedaży wzrósł o ok. 6% (tj. 8.590 tys. PLN) w porównaniu do I kwartału 2018 roku przy dynamice wzrostu przychodów ze sprzedaży na poziomie 7,5% w I kwartale 2019 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży w I kwartale 2019 roku wyniósł 43.956 tys. PLN i był wyższy o 4.906 tys. PLN (ok. 13%) od zysku brutto ze sprzedaży w analogicznym kwartale ubiegłego roku.

Relacja kosztów sprzedaży do wartości przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2019 roku wyniosła 5% w porównaniu do 4,5% w I kwartale 2018 roku. Wzrost kosztów sprzedaży to przede wszystkim efekt rozwoju sprzedaży w USA oraz Meksyku (koszty transportu produktów oraz utrzymania magazynu konsygnacyjnego). Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży wyniosła 6,7% w I kwartale 2019 roku wobec 6,9% w I kwartale 2018 roku.

Wynik EBITDA Grupy za I kwartał 2019 roku wyniósł 28.692 tys. PLN wobec 25.003 tys. PLN za I kwartał 2018 roku. Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA za I kwartał 2019 roku osiągnęła poziom 14,9%, natomiast za I kwartał 2018 roku wyniosła 14,0%.

Zysk netto za I kwartał 2019 roku wyniósł 16.313 tys. PLN i był wyższy o 1.925 tys. PLN od zysku netto za I kwartał 2018 roku.

Sytuacja majątkowa i finansowa

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowane dane na 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku:

Dane w tys. PLN	31.03.2019	31.12.2018	struktura 2019	struktura 2018	dynamika
Wartość firmy	31 826	31 826	4,2%	4,4%	0,0%
Wartości niematerialne	40 104	46 592	5,3%	6,4%	-13,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	343 320	342 691	45,2%	47,4%	0,2%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17 479	0	2,3%	0,0%	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	11 458	12 022	1,5%	1,7%	-4,7%
Pozostałe aktywa trwałe	8 402	11 637	1,1%	1,6%	-27,8%
Aktywa trwałe razem	452 589	444 768	59,6%	61,5%	1,8%
Zapasy	115 978	115 657	15,3%	16,0%	0,3%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	147 186	121 623	19,4%	16,8%	21,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 777	37 371	4,8%	5,2%	-1,6%
Pozostałe aktywa obrotowe	6 466	3 432	0,9%	0,5%	88,4%
Aktywa obrotowe razem	306 407	278 083	40,4%	38,5%	10,2%
AKTYWA RAZEM	758 996	722 851	100,0%	100,0%	5,0%

Aktywa trwałe na 31 marca 2019 roku stanowiły 59,6% majątku Grupy (61,5% na koniec 2018 roku). W sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w związku z wejściem w życie MSSF 16, wprowadzono wiersz „Aktywa z tytułu prawa od użytkowania”, w którym prezentowana jest wartość aktywów użytkowanych w oparciu o umowy leasingu zawarte od dnia 1 stycznia 2019 roku oraz skutki wdrożenia MSSF 16 w Grupie (przklasyfikowanie praw wieczystego użytkowania gruntów oraz ich wycena zgodnie z MSSF 16). Wartość składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania na 31 marca 2019 wyniosła 17.479 tys. PLN.

Aktywa obrotowe na 31 marca 2019 roku stanowiły 40,4% majątku Grupy, wobec 38,5% na koniec 2018 roku. W strukturze aktywów obrotowych widoczny jest wzrost należności handlowych (oraz pozostałych) w stosunku do stanu na koniec 2018 roku, co jest pochodną wyższych przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2019 roku w porównaniu do przychodów uzyskiwanych w ostatnim miesiącu roku kalendarzowego.

Dane w tys. PLN	31.03.2019	31.12.2018	struktura 2019	struktura 2018	dynamika
Kapitał własny	406 581	390 227	53,6%	54,0%	4,2%
Udziały niedające kontroli	15 496	14 671	2,0%	2,0%	5,6%
Kapitał własny razem	422 077	404 898	55,6%	56,0%	4,2%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	77 477	80 897	10,2%	11,2%	-4,2%
Leasing finansowy	33 482	24 543	4,4%	3,4%	36,4%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11 290	11 254	1,5%	1,6%	0,3%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	24 870	25 936	3,3%	3,6%	-4,1%
Zobowiązania długoterminowe razem	147 119	142 630	19,4%	19,7%	3,1%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	95 706	83 802	12,6%	11,6%	14,2%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	49 860	53 633	6,6%	7,4%	-7,0%
Leasing finansowy	10 377	10 613	1,4%	1,5%	-2,2%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24 160	20 469	3,2%	2,8%	18,0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9 697	6 806	1,3%	0,9%	42,5%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	189 800	175 323	25,0%	24,3%	8,3%
Zobowiązania razem	336 919	317 953	44,4%	44,0%	6,0%
PASYWA RAZEM	758 996	722 851	100,0%	100,0%	5,0%

Kapitał własny stanowi 55,6% struktury pasywów na 31 marca 2019 roku wobec 56,0% na koniec 2018 roku, natomiast zobowiązaniami finansowane jest 44,4% majątku wobec 44,0% na koniec poprzedniego roku.

Struktura zobowiązań jest stabilna. Zobowiązania długoterminowe stanowią 19,4% struktury pasywów wg stanu na 31 marca 2019 roku (19,7% na 31 grudnia 2018 roku), natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowią 25,0% struktury pasywów wg stanu na 31 marca 2019 roku (24,3% na 31 grudnia 2018 roku).

W strukturze pasywów widoczny jest spadek wartości kredytów, co jest rezultatem spłaty zadłużenia kredytowego. Wzrost wartości zobowiązań handlowych jest pochodną zwiększenia produkcji w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku.

W okresie pierwszego kwartału 2019 roku nie dokonywano istotnych zmian wielkości szacunkowych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji majątkowej.

Przepływy pieniężne

Dane w tys. PLN	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Przepływy z działalności operacyjnej	15 202	8 633
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-5 223	-5 250
Przepływy z działalności finansowej	-10 540	-11 534
Razem	-561	-8 151
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	-33	-74
Stan gotówki na początek okresu	37 371	41 365
Stan gotówki na koniec okresu	36 777	33 140

W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 15.202 tys. PLN wobec 8.633 tys. PLN w analogicznym okresie 2018 roku.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2019 roku wyniosły -5.223 tys. PLN wobec -5.250 tys. PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wydatki inwestycyjne dotyczą przede wszystkim nakładów na odbudowę i rozwój rzeczowego majątku produkcyjnego w spółkach Grupy, na który w I kwartale 2019 roku wydano 5.828 tys. PLN.

Przepływy netto z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2019 roku wyniosły -10.540 tys. PLN wobec -11.534 tys. PLN w pierwszym kwartale 2018 roku. W 2019 roku Grupa zwiększyła zadłużenie o 5.345 tys. PLN oraz spłaciła kredyty na kwotę 12.711 tys. PLN. Ponadto Grupa zapłaciła 483 tys. PLN odsetek od zadłużenia oraz spłaciła 2.691 tys. PLN tytułem rat leasingowych.

Zadłużenie netto

W celu monitorowania zdolności obsługi długu, Grupa monitoruje wskaźnik zadłużenia netto (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych pomniejszonych o saldo środków pieniężnych) 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	31.03.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Kredyty i pożyczki długoterminowe	77 477	80 897	55 020	44 578	52 462
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	49 860	53 633	49 304	28 969	21 465
Leasing finansowy długoterminowy	33 482	24 543	19 827	10 584	6 929
Leasing finansowy krótkoterminowy	10 377	10 613	8 446	4 435	2 759
Zobowiązania warunkowe				3 852	3 740
Dług oprocentowany	171 196	169 686	132 597	92 418	87 355

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 777	37 371	41 365	43 816	18 329
Dług netto *	134 419	132 315	91 232	48 602	69 026
Skumulowana EBITDA **	96 221	92 532	82 746	79 984	78 855
Wskaźnik zadłużenia netto	1,40	1,43	1,10	0,61	0,88

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

* Przy kalkulacji długu netto na 31.12.2015 roku i na 31.12.2016 roku uwzględniono zobowiązanie warunkowe z tytułu umowy inwestycyjnej zawartej z BR Capital sp. z o.o. w związku z zakupem akcji Masterform sklasyfikowane w pozycji pozostałych zobowiązań znajdującej się w zobowiązaniach długoterminowych Grupy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2015 roku i na 31.12.2016 roku.

** Skumulowana wartość EBITDA dla roku 2015 uwzględnia pełne wyniki dla Masterform i Kuźnia Polska

4.6 Realizacja prognoz

Realizacja prognozy na 31 marca 2019 przedstawia się następująco:

Pozycje prognozy	Prognoza na 2019 rok	Wykonanie - I kwartał 2019	% wykonania
Przychody ze sprzedaży	731 000	192 410	26,3%
EBITDA	99 000	28 692	29,0%
Zysk netto	52 000	16 313	31,4%

Przychody ze sprzedaży po I kwartale 2019 roku wyniosły 192.410 tys. PLN, co stanowi 26,3% prognozy na rok 2019. Wartość EBITDA w tym okresie wyniosła 28.692 tys. PLN, co stanowi 29% wartości prognozowanej na cały rok 2019. Poziom zysku netto wyniósł 16.313 tys. PLN, co stanowi 31,4% prognozy na rok 2019.

Zarząd Spółki dominującej podtrzymuje założenie realizacji prognozy na rok 2019.

Czynniki które mogą mieć wpływ na realizację prognoz zostały opisane w punktach 4.2 oraz 4.3 niniejszego raportu.

4.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

W okresie objętym raportem kwartalnym i do dnia zatwierdzenia raportu kwartalnego Jednostka dominująca nie przeprowadzała transakcji emisji, wykupu ani spłaty instrumentów nieudziałowych ani kapitałowych.

4.8 Wypłata dywidendy

W dniu 1 kwietnia 2019 roku Zarząd Mangata Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2018, zgodnie z którą postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wnioski o przeznaczenie zysku netto za rok obrotowy 2018 w kwocie 30.046 tys. PLN (tj. 4,50 PLN na jedną akcję) na wypłatę dywidendy. Pozostałą część zysku netto za rok 2018 Zarząd Jednostki dominującej rekomenduje przeznaczyć na kapitał zapasowy. Rada Nadzorcza Mangata Holding pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2018. Ostateczną decyzję w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2018 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

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.

4.9 Akcjonariusze jednostki dominującej

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.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Capital MBO Sp. z o.o.	4 406 723	66,00%	4 406 723	66,00%
Nationale Nederlanden OFE	424 432	6,36%	424 432	6,36%

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.

4.10 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Poniżej przedstawiono łączną liczbę i wartość nominalną akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących na dzień przekazania obecnego i poprzedniego raportu:

Akcjonariusz	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania obecnego raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień przekazania obecnego raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu
Zygmunt Mrozek	Członek RN	320 380	64 076 PLN	320 380	64 076 PLN
Marcin Kniec	Członek RN	760	152 PLN	760	152 PLN

4.11 Postępowania sądowe

Wykaz istotnych spraw sądowych został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2018.

W I kwartale 2019 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu kwartalnego nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie toczących się postępowań sądowych.

4.12 Udzielone poręczenia i gwarancje

W stosunku do informacji podanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2018 roku, w odniesieniu do udzielonych poręczeń i gwarancji, za wyjątkiem gwarancji korporacyjnej opisanej w punkcie 4.1 dotyczącej nowej umowy kredytowej, nie miały miejsca istotne zmiany.

V. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MANGATA HOLDING S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2019	31.12.2018
Wartości niematerialne	42	44
Rzeczowe aktywa trwałe	3 121	2 783
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 180	0
Nieruchomości inwestycyjne	2 996	2 996
Inwestycje w jednostki zależne	324 810	324 810
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 133	1 523
Aktywa trwałe razem	335 282	332 156
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 164	1 957
Pożyczki krótkoterminowe	22 874	20 262
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	123	67
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	245	319
Aktywa obrotowe razem	25 406	22 605
AKTYWA RAZEM	360 688	354 761

PASYWA	31.03.2019	31.12.2018
Kapitał podstawowy	1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	164 211	164 211
Pozostałe kapitały	-8	-143
Zyski zatrzymane:	163 478	163 249
- wynik roku bieżącego	229	92 438
- zysk (strata) z lat ubiegłych	163 249	70 811
Kapitał własny razem	329 016	328 652
Leasing finansowy	3 132	196
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	355	320
Zobowiązania długoterminowe razem	3 487	516
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	353	689
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	26 720	24 032
Leasing finansowy	379	165
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	660	631
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	72	76
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	28 185	25 593
Zobowiązania razem	31 672	26 109
PASYWA RAZEM	360 688	354 761

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	2 709	2 835
Przychody ze sprzedaży usług	2 709	2 835
Zysk brutto ze sprzedaży	2 709	2 835
Koszty ogólnego zarządu	1 838	1 675
Pozostałe przychody operacyjne	60	48
Pozostałe koszty operacyjne	48	38
Zysk z działalności operacyjnej	883	1 170
Przychody finansowe	152	131
Koszty finansowe	447	454
Zysk przed opodatkowaniem	588	847
Podatek dochodowy	359	171
Zysk netto	229	676

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Dane w PLN	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	0,03	0,10
- rozwodniony	0,03	0,10

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Zysk netto	229	676
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	135	-58
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	166	-72
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	31	-14
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	135	-58
Całkowite dochody	364	618



JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zmiany za okres 01.01.-31.03.2019:

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	-143	163 249	328 652
Zysk netto	0	0	0	229	229
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	135	0	135
Razem całkowite dochody	0	0	135	229	364
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	-8	163 478	329 016

Zmiany za okres 01.01.-31.03.2018:

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	19	130 903	296 468
Zysk netto	0	0	0	676	676
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-58	0	-58
Razem całkowite dochody	0	0	-58	676	618
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	-39	131 579	297 086

JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01. do 31.03.2019	01.01. do 31.03.2018
Zysk przed opodatkowaniem	588	847
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	137	70
Amortyzacja wartości niematerialnych	2	2
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	165	-3
Koszty odsetek	163	448
Przychody z odsetek	-141	-114
Inne korekty	0	-22
Korekty razem:	326	381
Zmiana stanu należności	-1 066	-954
Zmiana stanu zobowiązań	-336	-1 073
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	5	17
Zmiana kapitału obrotowego	-1 397	-2 010
Zapłacony podatek dochodowy	0	-57
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-483	-839
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	2 673
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	-5
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-412	-14
Pożyczki udzielone	-2 612	0
Otrzymane odsetki	141	114
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 883	2 768
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	9 507	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-5 949	-4 842
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-93	-23
Odsetki zapłacone	-174	-139
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 291	-5 004
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-75	-3 075
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	1	3
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-74	-3 072
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	319	3 727
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	245	655

VI. PODPISY

Niniejszy raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 6 maja 2019 roku.

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
6 maja 2019 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
6 maja 2019 roku	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Podpis</i>
6 maja 2019 roku	Mariusz Jaszczyk	

☐ skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny QSR

1 / 2019

kwartał / rok

(zgodnie z § 60 ust. 2 i § 62 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową
(rodzaj emitenta)

za 1 kwartał roku obrotowego 2019 obejmujący okres od 2019-01-01 do 2019-03-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF
w walucie zł

data przekazania: 2019-05-07

MANGATA HOLDING Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

MANGATA HOLDING SA

(skrótowa nazwa emitenta)

Metalowy (met)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

43-300

Bielsko-Biała

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Cechowa

6/8

(ulica)

(numer)

+48 33 475 20 08

+48 33 475 20 09

(telefon)

(fax)

biuro@mangata.com.pl

mangata.com.pl

(e-mail)

(www)

883-000-04-82

890501767

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE

w tys. zł

w tys. EUR

1 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31
---	---	---	---

WYBRANE DANE SKONSOLIDOWANE

I. Przychody netto ze sprzedaży	192 410	178 914	44 769	42 819
II. Zysk z działalności operacyjnej	20 960	17 737	4 877	4 245
III. Zysk brutto	20 051	17 707	4 665	4 238
IV. Zysk netto	16 313	14 388	3 796	3 443
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 202	8 633	3 537	2 066
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 223	-5 250	-1 215	-1 256
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 540	-11 534	-2 452	-2 760
VIII. Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-561	-8 151	-131	-1 951
IX. Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,32	2,09	0,54	0,49
X.	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
XI. Aktywa razem	758 996	722 851	176 457	168 105
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	336 919	317 953	78 330	73 943
XIII. Zobowiązania długoterminowe	147 119	142 630	34 203	33 170
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	189 800	175 323	44 126	40 773
XV. Kapitał własny	422 077	404 898	98 128	94 162
XVI. Kapitał zakładowy	1 335	1 335	310	310
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	63,21	60,64	14,70	14,10
XVIII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

WYBRANE DANE JEDNOSTKOWE

XIX. Przychody netto ze sprzedaży	2 709	2 835	630	678
XX. Zysk z działalności operacyjnej	883	1 170	205	280
XXI. Zysk brutto	588	847	137	203
XXII. Zysk netto	229	676	53	162
XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-483	-839	-112	-201
XXIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 883	2 768	-671	662

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y)	1 kwartał(y)	1 kwartał(y)	1 kwartał(y)
	narastająco /	narastająco /	narastająco /	narastająco /
	2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31	2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31	2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31
XXV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 291	-5 004	766	-1 198
XXVI. Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-75	-3 075	-17	-736
XXVII. Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,03	0,10	0,01	0,02
XXVIII.	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2019	31/12/2018
XXIX. Aktywa razem	360 688	354 761	83 856	82 503
XXX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 672	26 109	7 363	6 072
XXXI. Zobowiązania długoterminowe	3 487	516	811	120
XXXII. Zobowiązania krótkoterminowe	28 185	25 593	6 553	5 952
XXXIII. Kapitał własny	329 016	328 652	76 492	76 431
XXXIV. Kapitał zakładowy	1 335	1 335	310	310
XXXV. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	49,28	49,22	11,46	11,45
XXXVI. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Mangata_Holding_Rozszerzony_Raport_kwartalny_I_kw_2019.pdf	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2019-05-07	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
2019-05-07	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	