

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2023

(rok)

(zgodnie z § 60 ust. 2 i § 62 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

(rodzaj emitenta)

za półrocze roku obrotowego 2023 obejmujące okres od 2023-01-01 do 2023-06-30

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2023-09-12

MANGATA HOLDING Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

MANGATA HOLDING SA

(skrótowa nazwa emitenta)

Metalowy (met)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

43-300

(kod pocztowy)

Bielsko-Biała

(miejscowość)

Cechowa

(ulica)

6/8

(numer)

+48 33 475 20 08

(telefon)

+48 33 475 20 09

(fax)

biuro@mangata.com.pl

(e-mail)

mangata.com.pl

(www)

883-000-04-82

(NIP)

890501767

(REGON)

(firma audytorska)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.		w tys. EUR	
	półrocze / 2023	półrocze / 2022	półrocze / 2023	półrocze / 2022
I. Przychody netto ze sprzedaży	527 828	534 063	114 422	115 033
II. Zysk z działalności operacyjnej	50 035	69 314	10 847	14 930
III. Zysk brutto	42 708	65 352	9 258	14 076
IV. Zysk netto	34 326	53 133	7 441	11 444
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 874	11 544	12 546	2 486
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-29 865	-21 551	-6 474	-4 642
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-30 317	2 683	-6 572	578
VIII. Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-2 308	-7 324	-500	-1 578
IX. Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	5,04	7,83	1,09	1,69
X.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
XI. Aktywa razem	941 447	938 871	211 547	200 190
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	404 227	386 005	90 831	82 306
XIII. Zobowiązania długoterminowe	132 183	169 307	29 702	36 100
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	272 044	216 698	61 129	46 205
XV. Kapitał własny	537 220	552 866	120 715	117 884
XVI. Kapitał zakładowy	1 335	1 335	300	285
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	80,46	82,80	18,08	17,66
XVIII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		
Wybrane dane jednostkowe				
XIX. Przychody netto ze sprzedaży	7 798	6 999	1 690	1 508
XX. Zysk z działalności operacyjnej	1 362	2 091	295	450
XXI. Zysk brutto	70 233	42 307	15 225	9 113
XXII. Zysk netto	69 050	41 692	14 969	8 980
XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-410	1 142	-89	246
XXIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	52 452	23 196	11 370	4 996
XXV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-51 492	-24 382	-11 162	-5 252
XXVI. Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	550	-44	119	-9
XXVII. Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	10,34	6,24	2,24	1,34

XXVIII.	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
XXIX. Aktywa razem	400 341	386 390	89 958	82 388
XXX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 768	19 687	5 565	4 198
XXXI. Zobowiązania długoterminowe	11 597	10 889	2 606	2 322
XXXII. Zobowiązania krótkoterminowe	13 171	8 798	2 960	1 876
XXXIII. Kapitał własny	375 573	366 703	84 393	78 190
XXXIV. Kapitał zakładowy	1 335	1 335	300	285
XXXV. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	56,25	54,92	12,64	11,71
XXXVI. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z półrocznego skróconego sprawozdania finansowego 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 półrocza bieżącego roku obrotowego i na 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
GK Mangata Holding Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe 30.06.2023.pdf	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
GK Mangata Holding Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 30.06.2023.pdf	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
GK Mangata Holding Sprawozdanie Zarządu z działalności 30.06.2023.pdf	Sprawozdanie Zarządu z działalności
Raport z przeglądu - GK Mangata Holding 30.06.2023.pdf	Raport z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Raport z przeglądu - Mangata Holding SA 30.06.2023.pdf	Raport z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2023-09-12	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
2023-09-12	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	
2023-09-12	Michał Jankowiak	Członek Zarządu	
2023-09-12	Leszek Targosz	Członek Zarządu	

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



**BEYOND
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU
DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**

SPIS TREŚCI

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów	4
Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	5
Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych	6
1. Informacje ogólne	7
2. Cykliczność oraz sezonowość działalności.....	10
3. Segmenty operacyjne	10
4. Koszty według rodzaju	10
5. Pozostałe przychody operacyjne.....	11
6. Pozostałe koszty operacyjne	11
7. Przychody finansowe	11
8. Koszty finansowe	11
9. Podatek dochodowy	12
10. Rzeczowe aktywa trwałe	13
11. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....	14
12. Długoterminowe aktywa finansowe	15
13. Aktywa finansowe	16
14. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	16
15. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	17
16. Zobowiązania finansowe	17
17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18
18. Kredyty, pożyczki, leasing i instrumenty dłużne	18
19. Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi.....	19
20. Wynagrodzenie kluczowego kierownictwa	19
21. Zdarzenia po dniu bilansowym	19

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.06.2023 (niebadane)	31.12.2022 (badane)
Wartości niematerialne		74	80
Rzeczowe aktywa trwałe	10	3 136	3 530
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11	4 771	3 917
Nieruchomości inwestycyjne		1 451	1 451
Długoterminowe aktywa finansowe	12	332 683	333 317
Należności i pożyczki	13	13 811	16 470
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		321	434
Aktywa trwałe razem		356 247	359 199
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14	3 468	2 732
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15	36 125	20 628
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		332	212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 169	3 619
Aktywa obrotowe razem		44 094	27 191
AKTYWA RAZEM		400 341	386 390

PASYWA	Nota	30.06.2023 (niebadane)	31.12.2022 (badane)
Kapitał podstawowy		1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		164 211	164 211
Pozostałe kapitały		-107	-19
Kapitał rezerwowy		18 000	18 000
Zyski zatrzymane:		192 134	183 176
- wynik roku bieżącego		69 050	41 733
- zysk (strata) z lat ubiegłych		123 084	141 443
Kapitał własny razem		375 573	366 703
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18	7 599	7 316
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	3 863	3 438
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		135	135
Zobowiązania długoterminowe razem		11 597	10 889
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17	571	694
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		76	31
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18	10 014	5 751
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	786	568
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		1 443	1 724
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		281	30
Zobowiązania krótkoterminowe razem		13 171	8 798
Zobowiązania razem		24 768	19 687
PASYWA RAZEM		400 341	386 390

Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów

	Nota	01.04. - 30.06.2023 (niebadane)	01.04. - 30.06.2022 (niebadane)	01.01. - 30.06.2023 (niebadane)	01.01. - 30.06.2022 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży		3 829	3 517	7 798	6 999
Przychody ze sprzedaży usług	3	3 829	3 517	7 798	6 999
Koszt własny sprzedaży		0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		3 829	3 517	7 798	6 999
Koszty ogólnego zarządu	4	3 438	2 501	6 440	4 822
Pozostałe przychody operacyjne	5	121	85	306	167
Pozostałe koszty operacyjne	6	130	125	302	253
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		382	976	1 362	2 091
Przychody finansowe	7	69 428	40 754	70 094	41 186
Koszty finansowe	8	917	666	1 223	970
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		68 893	41 064	70 233	42 307
Podatek dochodowy	9	895	410	1 183	615
Zysk (strata) netto		67 998	40 654	69 050	41 692

Zysk na jedną akcję

w PLN	01.04. - 30.06.2023 (niebadane)	01.04. - 30.06.2022 (niebadane)	01.01. - 30.06.2023 (niebadane)	01.01. - 30.06.2022 (niebadane)
- podstawowy	10,18	6,09	10,34	6,24
- rozwodniony	10,18	6,09	10,34	6,24

Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.04. - 30.06.2023 (niebadane)	01.04. - 30.06.2022 (niebadane)	01.01. - 30.06.2023 (niebadane)	01.01. - 30.06.2022 (niebadane)
Zysk (strata) netto	67 998	40 654	69 050	41 692
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-88	0	-88	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0	0	0	0
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	-20	0	-20	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-88	0	-88	0
Całkowite dochody	67 910	40 654	68 962	41 692

Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres od 01.01. do 30.06.2023 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	18 000	-19	183 176	366 703
Dywidendy	0	0	0	0	-60 092	-60 092
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	-60 092	-60 092
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	69 050	69 050
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	-88	0	-88
Razem całkowite dochody	0	0	0	-88	69 050	68 962
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	18 000	-107	192 134	375 573

za okres od 01.01. do 30.06.2022 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	18 000	-9	173 492	357 029
Dywidendy	0	0	0	0	-32 049	-32 049
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	-32 049	-32 049
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	41 692	41 692
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	41 692	41 692
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	18 000	-9	183 135	366 672

Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	01.01. - 30.06.2023 (niebadane)	01.01. - 30.06.2022 (niebadane)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	70 233	42 307
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	270	259
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	6	3
Amortyzacja i odpisy aktualizujące prawa do użytkowania aktywów	338	305
Wynik ze zbycia aktywów trwałych	-72	0
Zysk ze sprzedaży aktywów finansowych	-2 631	0
Koszty odsetek	557	710
Przychody z odsetek	-3 517	-1 064
Przychody z dywidend	-63 983	-40 009
Inne korekty	403	0
Korekty razem:	-68 629	-39 796
Zmiana stanu należności	-736	-959
Zmiana stanu zobowiązań	-123	-93
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-150	68
Zmiana kapitału obrotowego	-1 009	-984
Zapłacony podatek dochodowy	-1 005	-385
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-410	1 142
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	2 862	0
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych	0	-13
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-194	-750
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	230	3
Pożyczki udzielone	-15 497	-16 733
Otrzymane odsetki	1 068	680
Otrzymane dywidendy	63 983	40 009
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	52 452	23 196
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 263	17 123
Spłaty kredytów i pożyczek	0	-8 000
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-389	-307
Odsetki zapłacone	-274	-1 149
Dywidendy wypłacone	-55 092	-32 049
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-51 492	-24 382
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	550	-44
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	0	0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	550	-44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 619	3 520
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 169	3 476

Dodatkowe informacje do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

a) Informacje o Spółce

Mangata Holding S.A. („Spółka”, „Emitent”) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 1 grudnia 1990 roku (Rep. A. 1453/90). 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.

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

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Mangata Holding S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej Mangata Holding („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

b) Zarząd Spółki

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2023 roku wchodziły następujące osoby:

- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu
- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu
- Michał Jankowiak – Członek Zarządu
- Leszek Targosz – Członek Zarządu

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym, do dnia jego zatwierdzenia, nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki.

c) Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2023 roku, wchodziły następujące osoby:

- Grzegorz Morawiec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jan Jurczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Marcin Knieć – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Zawisza – Członek Rady Nadzorczej
- Robert Czajkowski – Członek Rady Nadzorczej

W okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym, do dnia jego zatwierdzenia, nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, w skład którego wchodzi:

- Marcin Knieć - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Grzegorz Morawiec - Członek Komitetu Audytu
- Robert Czajkowski - Członek Komitetu Audytu

Komitet Audytu Mangata Holding S.A. w powyższym składzie spełnia kryteria określone przez ustawę o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r., poz. 1089 z późn. zm.).

d) Podstawowa działalność Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest szeroko rozumiana działalność holdingowa prowadzona na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Mangata Holding. Działalność ta obejmuje w szczególności:

- określenie kierunków rozwoju strategicznego w oparciu o cele wyznaczone przez Właścicieli,
- definiowanie strategii, wizji, misji i celów dla całej Grupy oraz poszczególnych segmentów i spółek,
- zarządzanie strategiczne w obszarze finansów,
- obsługę prawną Grupy,
- realizację strategii i głównych projektów w zakresie HR,
- realizację zakupów strategicznych i doboru dostawców materiałów, towarów i usług.

e) Zasady rachunkowości

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Mangata Holding S.A. sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez roczne sprawozdanie finansowe i należy je analizować łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2022 roku oraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na 30 czerwca 2022 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe było przedmiotem przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

f) Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie jest skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Mangata Holding S.A. Obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz dane na ten dzień.

Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów oraz skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku.

Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych oraz skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku.

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównawcze na 31 grudnia 2022 roku.

g) Podstawa sporządzenia

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

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

h) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jest polski złoty, który jest również walutą funkcjonalną dla Spółki. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są po zaokrągleniu do tysięcy złotych.

i) Profesjonalny osąd i szacunki

Sporządzenie skróconego śródrocznego 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, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne 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. Osądy i szacunki mające wpływ na niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w notach: 10, 11, 12 oraz 14.

j) Wpływ konfliktu na Ukrainie na sytuację Spółki

W lutym 2022 roku rozpoczął się konflikt zbrojny na Ukrainie. Sytuacja ta nie ma bezpośredniego wpływu na działalność i jednostkowe wyniki finansowe Mangata Holding S.A. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej na terenie dotkniętym konfliktem ani nie posiada innych aktywów (np. należności handlowych, pożyczek) na terenach dotkniętych konfliktem i sankcjami gospodarczymi.

Szerzej na temat wpływu konfliktu na Grupę zostało opisane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

k) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 11 września 2023 roku.

2. Cykliczność oraz sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego ani cyklicznego.

3. Segmenty operacyjne

Na dzień bilansowy Spółka nie wyodrębnia wewnętrznych segmentów operacyjnych. Działalność Spółki traktowana jest przez Zarząd jako jeden segment operacyjny.

Informacje o segmentach operacyjnych zaprezentowane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mangata Holding.

Przychody operacyjne za I półrocze 2023 roku (oraz za I półrocze 2022 roku) dotyczą świadczenia usług zarządczych i korporacyjnych na rzecz Spółek Grupy Kapitałowej i zostały w całości osiągnięte na terytorium Polski.

4. Koszty według rodzaju

	01.01. - 30.06.2023	01.01. - 30.06.2022
Amortyzacja	497	454
Świadczenia pracownicze	3 608	2 994
Zużycie materiałów i energii	149	181
Usługi obce	1 765	865
Podatki i opłaty	49	33
Pozostałe koszty rodzajowe	372	295
Koszty wg rodzaju razem	6 440	4 822
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	6 440	4 822

5. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01. - 30.06.2023	01.01. - 30.06.2022
Przychody z refaktur	119	34
Odszkodowania z ubezpieczenia	0	13
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	71	0
Pozostałe przychody operacyjne (inne)	116	120
Pozostałe przychody operacyjne razem	306	167

6. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01. - 30.06.2023	01.01. - 30.06.2022
Koszty refaktur	119	34
Przekazane darowizny	24	33
Pozostałe koszty operacyjne (inne)	159	186
Pozostałe przychody operacyjne razem	302	253

7. Przychody finansowe

	01.01. - 30.06.2023	01.01. - 30.06.2022
Odsetki od środków pieniężnych	147	20
Pozostałe odsetki	1 088	1 114
Dodatnie różnice kursowe	0	0
Dywidendy	63 983	40 009
Pozostałe przychody finansowe	4 876	43
Razem przychody finansowe	70 094	41 186

8. Koszty finansowe

	01.01. - 30.06.2023	01.01. - 30.06.2022
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	424	677
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	82	69
Pozostałe odsetki	0	122
Ujemne różnice kursowe	314	2
Pozostałe koszty finansowe	403	100
Razem koszty finansowe	1 223	970

9. Podatek dochodowy

	01.01. - 30.06.2023	01.01. - 30.06.2022
Bieżący podatek dochodowy	1 050	450
Odroczony podatek dochodowy	133	165
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	133	165
Podatek dochodowy razem	1 183	615

Efektywna stawka podatkowa	01.01. - 30.06.2023	01.01. - 30.06.2022
Zysk brutto	70 233	42 307
Teoretyczny podatek od zysku brutto	13 344	8 038
Dywidendy	12 157	6 602
Efekt podatkowy przychodów/kosztów niepodatkowych	550	821
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z dochodów, w tym:	1 183	615
Podatek odroczony	133	165
Efektywna stawka podatku	1,86%	1,5%

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana wartości bilansowej w okresie od 01.01. do 30.06.2023 roku

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	2 662	356	316	196	0	3 530
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	35	0	0	0	35
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-1	-158	0	0	-159
Amortyzacja (-)	-149	-49	-47	-25	0	-270
Wartość netto na koniec okresu	2 513	341	111	171	0	3 136

Zmiana wartości bilansowej w okresie od 01.01. do 30.06.2022 roku

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	1 897	240	399	118	360	3 014
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	0	0	0	750	750
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-3	0	0	0	-3
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytwarzania	113	188	0	0	-301	0
Reklasyfikacja do aktywów z tytułu prawa do użytkowania (-)	0	0	-16	0	0	-16
Amortyzacja (-)	-134	-47	-44	-34	0	-259
Wartość netto na koniec okresu	1 876	378	339	84	809	3 486

11. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana wartości bilansowej w okresie od 01.01. do 30.06.2023 roku

	Budynki i budowle	Środki transportu	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	3 719	198	0	3 917
Zwiększenia	521	671	0	1 192
Amortyzacja (-)	-294	-44	0	-338
Reklasyfikacja do aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	0	0	0
Wartość netto na koniec okresu	3 946	825	0	4 771

Zmiana wartości bilansowej w okresie od 01.01. do 30.06.2022 roku

	Budynki i budowle	Środki transportu	Aktywa z tytułu prawa do użytkowania w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	4 081	161	0	4 242
Zwiększenia	163	133	0	296
Amortyzacja (-)	-262	-43	0	-305
Reklasyfikacja do aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	16	0	16
Wartość netto na koniec okresu	3 982	267	0	4 249

W sprawozdaniu z dochodów wykazane są koszty z tytułu odsetek (ujęte w kosztach finansowych), które dotyczą leasingu i wyniosły 82 tys. PLN w okresie od 01.01. do 30.06.2023 (69 tys. PLN w I półroczu 2022 roku). Koszty związane z leasingiem krótkoterminowym ujęte w kosztach okresu wyniosły 28 tys. PLN (35 tys. PLN w I półroczu 2022 roku). Koszty związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości, który nie został wykazany jako leasing krótkoterminowy wyniosły 5 tys. PLN (1 tys. PLN w I półroczu 2022 roku). Łączne wypływy środków pieniężnych z tytułu leasingu (kapitału i odsetek) w okresie od 01.01. do 30.06.2023 r. wyniosły 450 tys. PLN (349 tys. PLN w I półroczu 2022 roku). Zobowiązania z tytułu leasingu zostały wykazane w nacie 18.3.

12. Długoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień:	
	30.06.2023	30.06.2022
Udziały/akcje w jednostkach powiązanych razem:	332 683	333 317
Śrubena Unia sp. z o.o.	23 116	23 116
MCS Sp. z o.o.	0	5 505
Zetkama R&D Sp. z o.o.	14	14
Kuźnia Polska S.A.	173 505	168 634
Masterform Sp. z o.o.	28 189	28 189
Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o.	3 373	3 373
Zetkama Sp. z o.o.	104 486	104 486
Długoterminowe aktywa finansowe razem	332 683	333 317

W dniu 24 kwietnia 2023 roku zostały zawarte umowy sprzedaży łącznie 2 310 udziałów w kapitale zakładowym MCS sp. z o.o. na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych Kuźni Polskiej S.A.. Sprzedaż udziałów nastąpiła w związku z planowanym połączeniem dwóch spółek zależnych Emitenta - Kuźnia Polska z siedzibą w Skoczowie (Spółka Przejmująca) i MCS sp. z o.o. z siedzibą w Żorach (Spółka Przejmowana). Cena sprzedaży 2 310 udziałów MCS sp. z o.o. wynosząca łącznie 2 862 113,10 zł została ustalona w oparciu o opinię sporządzoną przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego według stanu na dzień 31.12.2022 roku.

W dniu 28 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kuźni Polskiej S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCS sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu spółek. W dniu 1 czerwca 2023 roku został dokonany wpis w KRS o połączeniu spółek Kuźnia Polska S.A. i MCS Sp. z o.o. W wyniku połączenia wartość akcji w spółce Kuźnia Polska S.A. wzrosła o 4 871 tys. PLN.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość inwestycji długoterminowych:

	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Bilans otwarcia	280	280
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	0
Odpisy wykorzystane w okresie	0	0
Bilans zamknięcia	280	280

13. Aktywa finansowe

Stan na 30.06.2023

Aktywa finansowe	Wyceniane zamortyzowanym kosztem	Razem
Pożyczki udzielone	13 811	13 811
Długoterminowe aktywa finansowe	13 811	13 811
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 296	3 296
Pożyczki	36 125	36 125
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 169	4 169
Krótkoterminowe aktywa finansowe	43 590	43 590
Aktywa finansowe razem	57 401	57 401

Stan na 31.12.2022

Aktywa finansowe	Wyceniane zamortyzowanym kosztem	Razem
Pożyczki udzielone	16 470	16 470
Długoterminowe aktywa finansowe	16 470	16 470
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 564	2 564
Pożyczki	20 628	20 628
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 619	3 619
Krótkoterminowe aktywa finansowe	26 811	26 811
Aktywa finansowe razem	43 281	43 281

Długoterminowe pożyczki udzielone zostały podmiotowi powiązanemu Capital MBO sp. z o.o. Transakcja ta została szerzej opisana w nocie 19.

14. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2023	31.12.2022
Należności handlowe	3 228	2 465
Należności handlowe netto	3 228	2 465
Kaucje wpłacone	78	78
Inne należności	126	157
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych	-136	-136
Pozostałe należności finansowe netto	68	99
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	71	40
Przedpłaty i zaliczki	101	128
Należności niefinansowe	172	168
Należności handlowe oraz pozostałe razem	3 468	2732

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności:

	01.01. - 30.06.2023	01.01. - 30.06.2022
Stan na początek okresu	136	136
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	0
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	0	0
Odpisy wykorzystane (-)	0	0
Stan na koniec okresu	136	136

15. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Na saldo pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych na 30 czerwca 2023 roku składają się pożyczki udzielone spółkom – uczestnikom umowy cash pooling'u .

Mangata Holding S.A. pełni funkcję pool leadera w ramach funkcjonującej w Grupie Kapitałowej umowy cash pooling'u. Salda należności oraz zobowiązań z tytułu udzielonych oraz otrzymanych pożyczek przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2023	31.12.2022
Pożyczki udzielone w ramach cash pool	36 782	25 921
Pożyczki otrzymane w ramach cash pool	657	5 293
Saldo cash pool	36 125	20 628

Pożyczki udzielone w ramach cash pool na 30 czerwca 2023 roku zostały sfinansowane pożyczkami otrzymanymi w ramach cash pool (657 tys. PLN), kredytem w rachunku cashpool (26.111 tys. PLN) oraz środkami własnymi Spółki (10.014 tys. PLN).

16. Zobowiązania finansowe

Stan na 30.06.2023

Zobowiązania finansowe	Wyceniane zamortyzowanym kosztem	Razem
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	7 599	7 599
Leasing (długoterminowy)	3 863	3 863
Długoterminowe zobowiązania finansowe	11 462	11 462
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	358	358
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	10 014	10 014
Leasing (krótkoterminowy)	786	786
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	11 158	11 158
Zobowiązania finansowe razem	22 620	22 620

Stan na 31.12.2022

Zobowiązania finansowe	Wyceniane zamortyzowanym kosztem	Razem
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	7 316	7 316
Leasing (długoterminowy)	3 438	3 438
Długoterminowe zobowiązania finansowe	10 754	10 754
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	375	375
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	5 751	5 751
Leasing (krótkoterminowy)	568	568
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 694	6 694
Zobowiązania finansowe razem	17 448	17 448

17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2023	31.12.2022
Zobowiązania z handlowe	273	355
Inne zobowiązania finansowe	85	20
Zobowiązania finansowe	358	375
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	213	319
Zobowiązania niefinansowe	213	319
Zobowiązania handlowe i pozostałe operacyjne	571	694

18. Kredyty, pożyczki, leasing i instrumenty dłużne

18.1 Kredyty

Kredyt	Waluta kredytu	Saldo 31.12.2022 (tys. PLN)	Zaciągnięcie (tys. PLN)	Splata (tys. PLN)	Wycena (tys. PLN)	Saldo 30.06.2023 (tys. PLN)
cash pool	PLN	5 751	4 263	0	0	10 014

Wszystkie kredyty zostały Spółce udzielone na warunkach rynkowych.

Jako zabezpieczenie kredytu w rachunku cash pooling'u, Spółka wraz z innymi uczestnikami złożyła oświadczenie o poddaniu się solidarnie egzekucji do maksymalnej kwoty 72.000 tys. PLN w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego.

18.2 Leasing

	Stan na 31.12.2022	Zaciągnięcie (tys. PLN)	Splata (tys. PLN)	Inne zmiany	Stan na 30.06.2022
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	4 006	602	480	521	4 649
W tym krótkoterminowe	568				786
W tym długoterminowe	3 438				3 863

18.3 Pożyczki

W dniu 26 maja 2022r. Spółka podpisała umowę pożyczkową ze spółką zależną Emitenta Zetkama Sp. zo.o. Umowa opiewa na kwotę 7.000 tys. PLN (siedem milionów złotych) z terminem spłaty na 31 maja 2025r. Oprocentowanie pożyczki ma charakter stały i wynosi 8,5p.p. w skali rocznej (WIBOR 3M z dnia podpisania pożyczki plus marża 2%).

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu pożyczek przedstawia się następująco:

Pożyczka	Waluta pożyczki	Saldo na 31.12.2022 (tys.PLN)	Odsetki naliczone w okresie (tys. PLN)	Stan na 30.06.2023
Zetkama Sp.zo.o.	PLN	7 316	283	7 599

19. Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi	01.01. - 30.06.2023	01.01. - 30.06.2022
Sprzedaż i pozostałe przychody	7 991	7 028
Zakup	14	9
Przychody finansowe	1 066	1 003
Dywidendy	63 983	40 008
Koszty finansowe	466	211

Rozrachunki z jednostkami powiązanymi	30.06.2023	31.12.2022
Należności handlowe	3 228	2 465
Zobowiązania z tytułu pożyczki (Zetkama sp. z o. o.)	7 599	7 316
Należności cash pool	36 782	25 921
Zobowiązania cash pool	657	5 293
Pożyczka udzielona jednostce dominującej (Capital MBO sp. z o.o.)	13 811	16 470

Mangata Holding S.A. (pożyczkodawca) i Capital MBO Sp. z o.o. (pożyczkobiorca; jednostka dominująca dla Mangata Holding S.A.) w dniu 27 czerwca 2023 roku zawarły porozumienie w sprawie rozliczenia wzajemnych zobowiązań. W ramach rozliczeń pożyczkobiorca spłacił 5 mln PLN (3.837 tys. PLN tytułem należności głównej i 1.163tys. PLN tytułem odsetek). Tego samego dnia Spółki podpisały aneks do umowy pożyczki z dnia 6 sierpnia 2020 roku, na podstawie którego pozostała część należności głównej została przewalutowana ze złotych polskich na euro. Oprocentowanie pożyczki ma charakter zmienny stanowiący sumę EURIBOR3M i 2 p.p., a okres odsetkowy jest równy okresom kwartalnym.

20. Wynagrodzenie kluczowego kierownictwa

Wynagrodzenia	01.01. - 30.06.2023	01.01. - 30.06.2022
Zarząd	2 195	1 318
Rada Nadzorcza	635	565
Razem	2 830	1 883

21. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 28 lipca 2023 roku Mangata Holding S.A. podpisała akt notarialny zakupu nieruchomości zlokalizowanej w Ustroniu za kwotę 1 296 890,00 PLN. Nieruchomość została nabyta w ramach zaangażowania Spółki w działania w sferze społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR). Docelowo na nabytej nieruchomości ma być prowadzona przez partnera społecznego działalność pożytku publicznego polegająca na opiece nad osobami niepełnosprawnymi.

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym, po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wymagające ujawnienia.

Podpisy Członków Zarządu

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
11 września 2023	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	.....
11 września 2023	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	.....
11 września 2023	Leszek Targosz	Członek Zarządu	.....
11 września 2023	Michał Jankowiak	Członek Zarządu	.....

Podpisy osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg:

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
11 września 2023	Kinga Raj	Główny Księgowy	.....

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**



**BEYOND
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU
DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
1. Informacje ogólne	9
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3. Wpływ wojny w Ukrainie na sytuację Grupy	12
4. Segmenty operacyjne	12
5. Cykliczność oraz sezonowość działalności	16
6. Koszty według rodzaju	17
7. Pozostałe przychody operacyjne	17
8. Pozostałe koszty operacyjne	17
9. Przychody finansowe	18
10. Koszty finansowe	18
11. Podatek dochodowy	18
12. Wartości niematerialne	19
13. Rzeczowe aktywa trwałe	20
14. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	22
15. Zapasy	24
16. Należności handlowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe działalności	24
17. Odpisy aktualizujące	24
18. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	25
19. Instrumenty pochodne	26
20. Rezerwy	27
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
22. Kredyty	28
23. Podatek odroczony	29
24. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe	29
25. Sprawy sądowe	30
26. Wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	31
27. Zdarzenia po dniu bilansowym	33

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	30.06.2023 (niebadane)	31.12.2022 (badane)
Wartość firmy		31 826	31 826
Wartości niematerialne	12	35 418	35 555
Rzeczowe aktywa trwałe	13	340 290	328 480
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14	87 765	91 279
Nieruchomości inwestycyjne		7 687	7 939
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	27	17 731	20 349
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 580	8 974
Aktywa trwałe razem		529 297	524 402
Zapasy	15	194 447	211 825
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16	187 560	173 277
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1369	823
Pochodne instrumenty finansowe		7 389	4 851
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		21 385	23 693
Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		412 150	414 469
Aktywa przeznaczone do zbycia		0	0
Aktywa obrotowe razem		412 150	414 469
AKTYWA RAZEM		941 447	938 871

PASYWA	Nota	30.06.2023 (niebadane)	31.12.2022 (badane)
Kapitał podstawowy		1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		164 211	164 211
Pozostałe kapitały rezerwowe		7 178	-965
Zyski zatrzymane		355 331	380 906
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		528 055	545 487
Udziały niedające kontroli		9 165	7 379
Kapitał własny razem		537 220	552 866
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22	46 981	81 811
Zobowiązania z tytułu leasingu		40 197	44 893
Pozostałe zobowiązania		4 316	4 686
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		27 746	24 975
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20	12 943	12 942
Zobowiązania długoterminowe razem		132 183	169 307
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21	130 195	129 891
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		727	6 418
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22	118 421	53 010
Zobowiązania z tytułu leasingu		13 214	14 497
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20	8 340	12 649
Pochodne instrumenty finansowe	19	0	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	20	1 147	233

PASYWA	Nota	30.06.2023 (niebadane)	31.12.2022 (badane)
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		272 044	216 698
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do zbycia		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		272 044	216 698
Zobowiązania razem		404 227	386 005
PASYWA RAZEM		941 447	938 871

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	Nota	01.04. - 30.06.2023 (niebadane)	01.04. - 30.06.2022 (niebadane)	01.01. - 30.06.2023 (niebadane)	01.01. - 30.06.2022 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	4	250 482	270 626	527 828	534 063
Koszt własny sprzedaży	6	199 849	202 612	414 651	404 969
Zysk brutto ze sprzedaży		50 633	68 014	113 177	129 094
Koszty sprzedaży	6	10 694	13 218	23 260	24 998
Koszty ogólnego zarządu	6	18 316	16 758	38 316	33 029
Pozostałe przychody operacyjne	7	1 187	1 286	2 192	1 870
Pozostałe koszty operacyjne	8	2 898	1 558	3 758	3 623
Zysk z działalności operacyjnej		19 912	37 766	50 035	69 314
Przychody finansowe	9	2 524	-645	2 673	251
Koszty finansowe	10	6 879	3 016	10 000	4 213
Zysk przed opodatkowaniem		15 557	34 105	42 708	65 352
Podatek dochodowy	11	3 334	6 157	8 382	12 219
Zysk netto z działalności kontynuowanej		12 223	27 948	34 326	53 133
Zysk netto przypadający:					
- akcjonariuszom jednostki dominującej		11 977	27 571	33 678	52 270
- akcjonariuszom niekontrolującym		246	377	648	863

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

	01.04. - 30.06.2023 (niebadane)	01.04. - 30.06.2022 (niebadane)	01.01. - 30.06.2023 (niebadane)	01.01. - 30.06.2022 (niebadane)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:				
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1,79	4,13	5,04	7,83
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	1,79	4,13	5,04	7,83
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:				
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1,79	4,13	5,04	7,83
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	1,79	4,13	5,04	7,83

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.04. - 30.06.2023	01.04. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2023	01.01. - 30.06.2022
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Zysk (strata) netto	12 223	27 948	34 326	53 133
<i>Inne całkowite dochody</i>				
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	8 884	2 617	10 206	1 094
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	8 884	2 617	10 206	1 094
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	-12	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych	0	-12	0	0
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	8 884	2 605	10 206	1 094
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	1 671	445	1 902	190
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	0	-2	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	7 213	2 162	8 304	904
Całkowite dochody	19 436	30 110	42 630	54 037
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	19 043	29 660	41 821	53 119
- akcjonariuszom niekontrolującym	393	450	809	918

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 01.01. do 30.06.2023 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	-965	380 906	545 487	7 379	552 866
Dywidendy	0	0	0	-60 092	-60 092	-1 048	-61 140
Zysk (strata) netto	0	0	0	33 678	33 678	648	34 326
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	8 143	0	8 143	161	8 304
Transakcje z mniejszością	0	0	0	839	839	2 025	2 864
Razem całkowite dochody	0	0	8 143	33 678	41 821	809	42 630
Zmiany w kapitale własnym	0	0	8 143	-25 575	-17 432	1 786	-15 646
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	7 178	355 331	528 055	9 165	537 220

za okres od 01.01. do 30.06.2022 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	-7 665	319 525	477 406	6 468	483 874
Dywidendy	0	0	0	-32 049	-32 049	-745	-32 794
Zysk (strata) netto	0	0	0	52 270	52 270	863	53 133
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	849	0	849	55	904
Razem całkowite dochody	0	0	849	52 270	53 119	918	54 037
Zmiany w kapitale własnym	0	0	849	20 221	21 070	173	21 243
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	-6 816	339 746	498 476	6 641	505 117

za okres od 01.01. do 31.12.2022 roku

01.01.-31.12.2022	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	-7 665	319 525	477 406	6 468	483 874
Dywidendy	0	0	0	-32 049	-32 049	-745	-32 794
Zysk (strata) netto	0	0	0	93 430	93 430	1 469	94 899
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	6 700	0	6 700	187	6 887
Razem całkowite dochody	0	0	6 700	93 430	100 130	1 656	101 786
Zmiany w kapitale własnym	0	0	6 700	61 381	68 081	911	68 992
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	-965	380 906	545 487	7 379	552 866

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 708	65 352
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 543	2 688
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	15 571	13 438
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	3 752	3 355
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	97	21
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	42	271
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Koszty odsetek	3 581	2 484
Przychody z odsetek	- 2 526	-289
Korekty razem:	23 060	21 968
Zmiana stanu zapasów	17 378	-20 307
Zmiana stanu należności	-16 787	-55 634
Zmiana stanu zobowiązań	5 897	7 545
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-3 394	2 538
Zmiana kapitału obrotowego	3 094	-65 858
Zapłacony podatek dochodowy	-10 988	-9 918
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 874	11 544
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-2 406	-999
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-28 040	-20 627
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	301	45
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	226
Pożyczki udzielone	0	-257
Otrzymane odsetki	280	61
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-29 865	-21 551
Wpływy z tytułu zmian udziału w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	2 864	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	52 432	87 501
Spłaty kredytów i pożyczek	-16 339	-42 958
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-9 553	-6 767
Odsetki zapłacone	-3 581	-2 299
Dywidendy wypłacone	-56 140	-32 794
Inne wpływy (wydatki) z działalności finansowej	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-30 317	2 683
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-2 308	-7 324
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	0	-3
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-2 308	-7 327
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	23 693	31 378
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	21 385	24 051

DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

a) Informacje o Spółce dominującej

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

Spółka dominująca została utworzona aktem notarialnym z dnia 1 grudnia 1990 roku Rep. A. 1453/90. Spółka dominująca jest 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.

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

Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2023 roku wchodziły następujące osoby:

- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu,
- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu,
- Michał Jankowiak – Członek Zarządu,
- Leszek Targosz – Członek Zarządu.

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej, do dnia jego zatwierdzenia, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

b) Informacje o Grupie Kapitałowej

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółek Grupy jest:

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

Strukturę właścicielską Grupy zaprezentowano w poniższej tabeli, zgodnie ze stanem na 30 czerwca 2023 roku oraz na 31 grudnia 2022 roku.

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 30.06.2023	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2022
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	0%*	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%	100,00%
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%
ZETKAMA Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%

*W dniu 28 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kuźni Polskiej S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCS sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu spółek. W dniu 1 czerwca 2023 roku połączenie spółek Kuźnia Polska S.A. i MCS Sp. z o.o. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Wszystkie jednostki konsolidowane są metodą pełną.

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, nie wystąpiły inne niż opisane powyżej zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

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 2022 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe było przedmiotem przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

b) Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie jest skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Mangata Holding. Obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz dane na ten dzień.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku.

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2022 roku.

c) 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.

d) 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. Osądy i szacunki mające istotny wpływ na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w notach: 7, 8, 11, 12, 13, 14, 17, 20 oraz 23.

e) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna

Walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, który jest również walutą funkcjonalną dla Grupy oraz wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są po zaokrągleniu do tysięcy złotych.

f) 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 2022 roku.

g) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone dnia 11 września 2023 roku do publikacji w dniu 12 września 2023 roku.

3. Wpływ wojny w Ukrainie na sytuację Grupy

W lutym 2022 roku Rosja zapoczątkowała działania wojenne na terytorium Ukrainy. W odpowiedzi na działania agresora społeczność międzynarodowa nałożyła na Rosję i Białoruś pakiet sankcji gospodarczych.

W segmencie armatury i automatyki przemysłowej utracona została cała sprzedaż armatury do Białorusi zaś do Rosji w grupach produktów objętych sankcjami, w szczególności: sprzedaż zaworów bezpieczeństwa (sankcje weszły w życie w 2022 roku) i sprzedaż zaworów zwrotnych (sankcje weszły w życie w 2023 roku). Przychody ze sprzedaży przed wprowadzeniem sankcji stanowiły 1,9% za pierwsze półrocze 2023 (2,2% za pierwsze półrocze 2022) całkowitych przychodów ze sprzedaży segmentu. W przychodach całej Grupy sprzedaż ta jest nieistotna.

Grupa nie posiada aktywów na terytorium objętym konfliktem, jak również na terytorium Rosji czy Białorusi. Działalność na tych rynkach jest zgodna z aktualnymi Rozporządzeniami UE.

W obecnej chwili nadal nie można przewidzieć dalszego przebiegu działań wojennych ani skali ewentualnych kolejnych sankcji.

4. 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,
- Armatura i automatyka przemysłowa,
- Elementy złączne,
- Działalność pozaprodukcyjna.

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

Przedmiotem działalności zakładu produkcyjnego w Skoczowie, Kuźni Polskiej S.A. jest produkcja najwyższej jakości odkuwek matrycowych łącznie z obróbką cieplną i mechaniczną. Odbiorcami Kuźni są renomowane, międzynarodowe przedsiębiorstwa z branży automotive. Wyroby Kuźni Polskiej w głównej mierze obejmują podzespoły dla segmentu samochodów dostawczych i ciężarowych. W mniejszym zakresie trafiają do segmentu samochodów osobowych. Kuźnia jest także wytwórcą odkuwek stosowanych w specjalistycznych pojazdach rolniczych takich jak traktory, kombajny, osprzęt agro. Realizowane dla klientów projekty obejmują także różnorodne detale do nowoczesnych silników, przekładni i sprzętu drogowego. W procesie produkcyjnym Kuźnia wykorzystuje m.in. prasy kuźnicze Maxi, prasy śrubowe, kuźniarki, młoty kuźnicze oraz urządzenia specjalistyczne, które umożliwiają wykonanie bardzo szerokiego asortymentu odkuwek w przedziale wagowym od 0,05 do 25 kg. Dodatkowo część produkcji odkuwek podlega procesowi obróbki mechanicznej. Kuźnia Polska w ramach realizowanej strategii dywersyfikuje portfolio realizowanych projektów zarówno w ramach branży automotive jak również rozwijając produkcję dla innych branż (w tym hydraulika, przemysł maszynowy).

Zakład produkcyjny Kuźni Polskiej S.A. zlokalizowany w Żorach (wcześniej MCS) zajmuje się obróbką odlewów aluminiowych oraz żeliwnych. Jest także producentem elementów stanowiących części składowe układów wydechowych samochodów osobowych, wykonywanych z rur nierdzewnych. Odbiorcami oddziału są renomowani producenci z branży automotive. Spółka sukcesywnie dywersyfikuje portfolio realizowanych projektów rozwijając sprzedaż do klientów z branży rolniczej i hydraulicznej.

Połączenie w czerwcu 2023 Kuźni Polskiej i MCS ma na celu wzmocnienie pozycji rynkowej połączonych podmiotów, zwiększenie efektywności operacyjnej i konkurencyjności, jak również uatrakcyjnienie oferty produktowej.

Masterform specjalizuje się w seryjnej obróbce detali z wykorzystaniem technologii CNC. Dostępny park maszynowy umożliwia wytwarzanie w sposób powtarzalny złożonych kształtów. Komponenty wytwarzane przez Masterform wykorzystywane są między innymi w produkcji zaawansowanych technologicznie pomp próżniowych (stosownych m.in. w fabrykach mikroprocesorów) i serwowatorów. Masterform zajmuje się także produkcją na potrzeby branży automotive (samochody ciężarowe, autobusy, samochody sportowe i luksusowe). W ramach realizowanych projektów sprzedażowych na zlecenie klienta zajmuje się także montażem zespołów uszczelnień do kompresorów powietrza.

Branża automotive jest istotnym odbiorcą produktów Grupy, odpowiadając za około 60% przychodów segmentu. Warto także zwrócić uwagę, że sprzedaż kierowana jest zarówno do klientów zajmujących się produkcją samochodów osobowych, jak i ciężarowych.

Armatura i automatyka przemysłowa

Zetkama to jeden z największych producentów armatury przemysłowej w Europie Środkowo-Wschodniej. Jest obecna na ponad 75 rynkach zagranicznych. Zetkama posiada odlewnię żeliwa, której produkcja wykorzystywana jest na potrzeby własne a także do produkcji odlewów na zlecenie klientów. Spółka produkuje i sprzedaje odlewy żeliwne i armaturę przemysłową, tj. zawory zaporowe, zawory mieszkowe, zawory regulujące, zawory zwrotne, zawory bezpieczeństwa, filtry siatkowe, zasuw, kurki kulowe, zawory anty-skażeniowe, zawory balansowe statyczne i dynamiczne, przepustnice, kompensatory, zawory pływakowe, zawory odpowietrzające, kosze ssawne, płynowskazy. Produkty Zetkama znajdują zastosowanie w takich branżach jak: ciepłownictwo i ogrzewnictwo, wentylacja i klimatyzacja, wodociągi i kanalizacja, przemysł stoczniowy oraz instalacjach w zakładach przemysłowych. Spółka systematycznie rozszerza swoją ofertę, a także oferuje armaturę produkowaną przez innych producentów (wyroby komplementarne w stosunku do oferty Zetkama).

Zetkama R&D zajmuje się działalnością badawczo-rozwojową w obszarze armatury – opracowuje nowe rozwiązania techniczne i technologiczne, które pomagają rozwijać ofertę sprzedażową wyrobów z segmentu Armatury. Zetkama R&D posiada laboratorium badawcze (Centrum Badawczo-Rozwojowe armatury). Centrum Badawczo-Rozwojowe ma przede wszystkim badać charakterystyki pracy zaworów bezpieczeństwa. Prowadzi również ogólne testy armatury przemysłowej. Instalacja laboratorium została zaprojektowana w sposób umożliwiający jej przebudowę na potrzeby prowadzenia badań również innego rodzaju armatury. Centrum Badawczo-Rozwojowe współpracuje z jednostkami naukowymi, czego efektem jest rozwój wiedzy i kompetencji w zakresie metodologii prac. Dzięki temu możliwe jest projektowanie doskonałych zaworów bezpieczeństwa.

Elementy złączne

Elementy złączne są wytwarzane przez Śrubena Unia. Oferta spółki jest szeroka zarówno pod względem wymiarowym, jak i asortymentowym. Zakres produktowy Śrubena Unia obejmuje szeroki wybór wyrobów standardowych m.in. wszystkie typowe śruby, złącza, nakrętki i podkładki według norm EN, DIN, PN, ANSI. Spółka oferuje również wykonywanie specjalnych zamówień niestandardowych – produktów według rysunków

technicznych klienta. Śrubena dostarcza elementy złączne wykorzystywane w konstrukcjach mostów, hal, budynków, barier do polskich i europejskich firm budowlanych. Od ponad 30 lat zaopatruje niezwykle wymagającą branżę górniczą w śruby, nakrętki oraz elementy złączne do montażu obudów górniczych. Oferta produktowa obejmuje również elementy złączne dla wszystkich producentów, dostawców i wykonawców współpracujących z branżą kolejową w Polsce, Europie i na świecie. Jako jeden z nielicznych podmiotów w Europie prowadzi produkcję w technologii produkcji śrub na zimno i na gorąco.

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.

Wyniki operacyjne segmentów:

za okres od 01.01. do 30.06.2023 roku

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	300 146	103 908	122 891	883	527 828
Przychody od innych segmentów	35	5 632	282	7 996	13 945
Przychody ze sprzedaży ogółem	300 181	109 540	123 173	8 879	541 773
Wynik brutto ze sprzedaży segmentu	66 625	21 513	24 878	161	113 177

za okres od 01.01. do 30.06.2022 roku

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	302 565	107 167	123 181	1 150	534 063
Przychody od innych segmentów	251	4 230	598	7 028	12 107
Przychody ze sprzedaży ogółem	302 816	111 397	123 779	8 178	546 170
Wynik brutto ze sprzedaży segmentu	72 151	25 059	31 522	362	129 094

za okres od 01.04. do 30.06.2023 roku

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	144 456	45 519	60 214	293	250 482
Przychody od innych segmentów	-686	2 843		3 940	6 199
Przychody ze sprzedaży ogółem	143 770	48 362	60 316	4 233	256
Wynik brutto ze sprzedaży segmentu	30 347	7 923	12 441	-78	50 633

za okres od 01.04. do 30.06.2022 roku

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	155 933	53 444	60 306	943	270 626
Przychody od innych segmentów	157	2 159	343	3 541	6 200
Przychody ze sprzedaży ogółem	156 090	55 603	60 649	4 484	276 826
Wynik brutto ze sprzedaży segmentu	37 446	12 931	17 158	479	68 014

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

	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Zysk brutto ze sprzedaży	113 177	129 094
Koszty sprzedaży	-23 260	-24 998
Koszty ogólnego zarządu	-38 316	-33 029
Pozostałe przychody operacyjne	2 192	1 870
Pozostałe koszty operacyjne	-3 758	-3 263
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	50 035	69 314
Przychody finansowe	2 673	251
Koszty finansowe	-10 000	-4 231
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 708	65 352

Aktywa i zobowiązania w ramach segmentów przedstawiają się następująco:

Stan na 30.06.2023

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Aktywa segmentu operacyjnego	529 187	232 446	141 929	37 885	941 447
Zobowiązania segmentu	234 967	87 270	64 574	17 416	404 227

Stan na 31.12.2022

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Aktywa segmentu operacyjnego	523 999	233 792	142 936	38 144	938 871
Zobowiązania segmentu	219 613	94 222	59 603	12 567	386 005

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

	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Polska	159 757	171 738
Unia Europejska	255 936	258 396
Pozostałe kraje	112 135	103 929
Przychody ze sprzedaży	527 828	534 063

za okres od 01.01. do 30.06.2023 roku

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Polska	23 583	76 413	58 878	883	159 757
Unia Europejska	42 613	162 559	50 764	0	255 936
Pozostałe kraje	37 712	61 174	13 249	0	112 135
Przychody ze sprzedaży	103 908	300 146	122 891	883	527 828

za okres od 01.01. do 30.06.2022 roku

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączone	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Polska	25 882	90 733	53 973	1 150	171 738
Unia Europejska	33 554	168 708	56 134	0	258 396
Pozostałe kraje	47 731	43 124	13 074	0	103 929
Przychody ze sprzedaży	107 167	302 565	123 181	1 150	534 063

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

	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Produkty		
Elementy złączone	121 325	120 330
Automotive	284 032	281 124
Automatyka przemysłowa	92 512	98 394
Przychody ze sprzedaży produktów	497 869	499 848
Usługi		
Elementy złączone	169	69
Automotive	6 643	6 322
Działalność pozaprodukcyjna	506	491
Przychody ze sprzedaży usług	7 318	6 882
Towary i materiały		
Elementy złączone	1 397	2 782
Automotive	9 460	14 148
Automatyka przemysłowa	11 484	9 613
Działalność pozaprodukcyjna	300	790
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 641	27 333
Przychody ze sprzedaży	527 828	534 063

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych zaprezentowano w przekroju obszarów geograficznych, które wyodrębniane są przez Grupę według kryterium lokalizacji klientów zewnętrznych.

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

5. Cykliczność oraz sezonowość działalności

Działalność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie podlega istotnym zjawiskom cykliczności ani sezonowości, niemniej 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.

6. Koszty według rodzaju

	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Amortyzacja	21 866	19 481
Świadczenia pracownicze	105 901	100 270
Zużycie materiałów i energii	252 830	280 057
Usługi obce	48 651	51 762
Podatki i opłaty	3 625	3 369
Pozostałe koszty rodzajowe	2 571	2 630
Koszty wg rodzaju razem	435 444	457 569
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	26 238	-13 021
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-4 332	-2 829
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	457 350	441 719

7. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	23
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	52	212
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	496	129
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	0	131
Otrzymane kary i odszkodowania	17	9
Dotacje otrzymane	405	321
Przedawnione zobowiązania	0	40
Uzysk złomu	430	404
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0	57
Odszkodowania z ubezpieczenia	303	67
Pozostałe przychody operacyjne (inne)	489	477
Pozostałe przychody operacyjne razem	2 192	1 870

8. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	70	0
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości	97	21
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	60	299
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 097	707
Utworzenie rezerw	46	784
Koszty usuwania braków i złomowania	237	829
Likwidacja środków trwałych	2	0
Przekazane darowizny	254	283
Koszty odszkodowań i likwidacji szkód	2	137
Spisane należności	16	38
Zapłacone odszkodowania	228	83
Inne koszty	649	442
Pozostałe koszty operacyjne razem	3 758	3 623

9. Przychody finansowe

Opis	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Odsetki od środków pieniężnych	327	79
Pozostałe odsetki	87	128
Pozostałe przychody finansowe	2 259	44
Razem przychody finansowe	2 673	251

10. Koszty finansowe

Opis	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	2 338	1 904
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	1 096	430
Pozostałe odsetki	244	250
Ujemne różnice kursowe	5 984	460
Prowizje bankowe	0	736
Pozostałe koszty finansowe	338	433
Razem koszty finansowe	10 000	4 213

11. Podatek dochodowy

	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Odroczony podatek dochodowy	1 277	374
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	1 277	374
Bieżący podatek dochodowy	7 105	11 845
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	7 473	11 982
Korekty podatku za poprzednie okresy	-368	-137
Podatek dochodowy razem	8 382	12 219

Wyliczenie efektywnej stawki podatku	01.01. - 30.06.2023	01.01. - 30.06.2022
Zysk brutto	42 708	65 352
Teoretyczny podatek od zysku brutto	8 115	12 417
Różnice trwałe	267	-198
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z dochodów	8 382	12 219
Efektywna stawka podatkowa	19,6%	18,7%

12. Wartości niematerialne

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2023 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie	Razem
Wartość netto na początek okresu	5 260	2 381	2 680	12 282	6 102	6 850	35 555
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	130	0	101	0	2 202	2 433
Rozliczenie wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania	5	0	47	713	0	-765	0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	-18	0	0	0	-18
Inne zmiany (rekasyfikacje,	0	0	1	67	-67	-10	-9
Amortyzacja (-)	-125	-278	-181	-1 830	-129	0	-2 543
Wartość netto na koniec okresu	5 140	2 233	2 529	11 333	5 906	8 277	35 418

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 31.12.2022 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	5 513	2 301	2 989	15 011	6 307	5 135	37 256
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	567	60	146	0	2 497	3 270
Rozliczenie wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania	6	0	67	662	0	-735	0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	-24	0	0	0	-24
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	0	0	-18	-67	66	-47	-66
Amortyzacja (-)	-259	-487	-394	-3 470	-271	0	-4 881
Wartość netto na koniec okresu	5 260	2 381	2 680	12 282	6 102	6 850	35 555

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2022 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie	Razem
Wartość netto na początek okresu	5 513	2 301	2 989	15 011	6 307	5 135	37 256
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	0	60	52	0	750	862
Amortyzacja (-)	-138	-236	-316	-1 721	-140	0	-2 551
Rozliczenie wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania	5	63	71	976	0	-1 115	0
Wartość netto na koniec okresu	5 380	2 128	2 804	14 318	6 167	4 770	35 567

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2023 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	6 328	104 757	187 685	1 366	14 662	13 682	328 480
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	1 525	3 374	18	426	18 639	23 982
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytwarzania	0	40	2 327	1	421	-2 789	0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	-199	-158	-46	0	-403
Reklasyfikacja z aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	0	3 984	0	0	0	3 984
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	0	9	1	-13	0	-82	-85
Amortyzacja (-)	0	-2 136	-11 989	-218	-1 228	0	-15 571
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	0	-97	0	0	0	0	-97
Wartość netto na koniec okresu	6 328	104 098	185 183	996	14 235	29 450	340 290

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 31.12.2022 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	4 473	99 280	172 442	1 501	12 782	13 766	304 244
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	720	1 500	3 929	73	276	34 692	41 190
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytwarzania	974	7 637	21 544	324	4 286	-34 765	0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-17	-1 143	-24	-187	-11	-1 382
Reklasyfikacja z aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	0	12 729	0	0	0	12 729
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	161	0	-38	78	0	0	201
Amortyzacja (-)	0	-3 643	-20 828	-586	-2 495	0	-27 552
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	0	0	-950	0	0	0	-950
Wartość netto na koniec okresu	6 328	104 757	187 685	1 366	14 662	13 682	328 480

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2022 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	4 473	99 280	172 362	1 580	12 781	13 768	304 244
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	82	785	0	48	15 869	16 784
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytwarzania	0	1 325	4 404	5	2 088	-7 822	0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-7	-97	-19	-162	0	-285
Reklasyfikacja z aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	0	3 298	13	0	0	3 311
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	0	0	16	1	-1	64	80
Amortyzacja (-)	0	-1 988	-9 971	-298	-1 181	0	-13 438
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	0	-21	0	-21
Wartość netto na koniec okresu	4 473	98 692	170 797	1 282	13 552	21 879	310 675

14. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2023 roku

Opis	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	12 617	3 719	71 224	2 746	900	73	91 279
Zwiększenia	0	521	3 126	975	827	135	5 584
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-123	0	0	0	0	-1 460	-1 583
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	66	0	-4 493	95	0	4 553	221
Amortyzacja (-)	-49	-294	-2 983	-352	-74	0	-3 752
Reklasyfikacja do aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	0	-3 984	0	0	0	-3 984
Wartość netto na koniec okresu	12 511	3 946	62 890	3 464	1 653	3 301	87 765

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 31.12.2022 roku

Opis	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	12 926	4 081	56 713	2 264	996	0	76 980
Zwiększenia	0	0	12 127	1 112	0	20 833	34 072
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-142	0	-32	-3	0	0	-177
Reklasyfikacja do rzeczowych aktywów trwałych	0	0	-12 729	0	0	0	-12 729
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-68	163	119	3	0	0	217
Amortyzacja (-)	-99	-525	-5 613	-751	-96	0	-7 084
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytwarzania	0	0	20 639	121	0	-20 760	0
Wartość netto na koniec okresu	12 617	3 719	71 224	2 746	900	73	91 279

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2022 roku

Opis	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	12 926	4 081	56 713	2 264	996	0	76 980
Zwiększenia	0	163	1 462	133	0	6 222	7 980
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-123	0	0	0	0	0	-123
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-1	0	-81	-1	0	0	-83
Amortyzacja (-)	-49	-262	-2 627	-368	-49	0	-3 355
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytwarzania	0	0	4 487	264	0	-4 751	0
Reklasyfikacja do aktywów z tytułu prawa do	0	0	-3 298	-13	0	0	-3 311
Wartość netto na koniec okresu	12 753	3 982	56 656	2 279	947	1 471	78 088

15. Zapasy

	30.06.2023	31.12.2022
Materiały	67 319	67 274
Wyroby gotowe	49 102	63 719
Półprodukty i produkcja w toku	67 430	74 206
Towary	10 596	6 626
Wartość bilansowa zapasów razem	194 447	211 825

16. Należności handlowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe działalności

	30.06.2023	31.12.2022
Należności handlowe	170 488	152 449
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	-7 353	-6 735
Należności handlowe netto	163 135	145 714
Kaucje wpłacone z innych tytułów	78	78
Inne należności	765	157
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych	-136	-136
Pozostałe należności finansowe netto	707	99
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	17 349	19 125
Przedpłaty i zaliczki	1 427	5 661
Pozostałe należności niefinansowe	0	86
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5 173	3 292
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	-231	-700
Należności niefinansowe	23 718	27 464
Należności handlowe oraz pozostałe razem	187 560	173 277

17. Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Stan na początek okresu	7 899	8 920
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	60	299
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-52	-212
Odpisy wykorzystane (-)	-187	0
Stan na koniec okresu	7 720	9 007

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Stan na początek okresu	5 799	4 369
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-496	-129
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	2 097	707
Odpisy wykorzystane (-)	-100	-43
Stan na koniec okresu	7 300	4 904

Zdaniem Zarządu Spółki dominującej, zapasy nie objęte odpisem aktualizującym nie utraciły przydatności gospodarczej. Szacując odpisy aktualizujące, Grupa ocenia zarówno możliwość dalszego gospodarczego wykorzystania zapasów, jak i wycenę do wartości netto możliwej do uzyskania.

Grupa dokonała analizy wpływu zmian otoczenia makroekonomicznego na dotychczasowe założenia przyjęte do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej (ECL). Pomimo niższych przychodów w porównaniu do poprzedniego półrocza saldo należności handlowych w porównaniu do stanu na koniec 2022 roku jest wyższe. Grupa nie zaobserwowała wśród swoich kontrahentów przypadków wydłużania terminów płatności ani pogorszenia spłacalności należności (np. zalegania z płatnościami, płatności ratalnych). Bazując na wskazanych przesłankach, Grupa nie spodziewa się pogorszenia spłacalności w kolejnych okresach dla należności wykazanych w bilansie na 30 czerwca 2023 roku, w związku z czym dotychczasowe założenia przyjęte do modelu szacowania oczekiwanej straty kredytowej (ECL) pozostają niezmienione.

18. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

Stan na 30.06.2023

Opis	wyceniane zamortyzowanym kosztem	wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	17 707	24	17 731
Należności i pożyczki	17 707	0	17 707
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	24	24
Krótkoterminowe aktywa finansowe	185 227	7 389	192 616
Należności handlowe oraz pozostałe należności	163 842	0	163 842
Pochodne instrumenty finansowe	0	7 389	7 389
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 385	0	21 385
Kategoria aktywów finansowych razem	202 934	7 413	210 347

Stan na 31.12.2022

Opis	wyceniane zamortyzowanym kosztem	wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	20 325	24	20 349
Należności i pożyczki	20 325	0	20 325
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	24	24
Krótkoterminowe aktywa finansowe	169 506	4 851	174 357
Należności handlowe oraz pozostałe należności	145 813	0	145 813
Pochodne instrumenty finansowe	0	4 851	4 851
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 693	0	23 693
Kategoria aktywów finansowych razem	189 831	4 875	194 706

Stan na 30.06.2023

Opis	wyceniane zamortyzowanym kosztem	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	87 178	87 178
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	46 981	46 981
Zobowiązania z tytułu leasingu	40 197	40 197
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	235 659	235 659
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	104 024	104 024
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	118 421	118 421
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 214	13 214
Kategoria zobowiązań finansowych razem	322 837	322 837

Stan na 31.12.2022

Opis	wyceniane zamortyzowanym kosztem	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	126 704	126 704
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	81 811	81 811
Zobowiązania z tytułu leasingu	44 893	44 893
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	174 156	174 156
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	106 649	106 649
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	53 010	53 010
Zobowiązania z tytułu leasingu	14 497	14 497
Kategoria zobowiązań finansowych razem	300 860	300 860

19. Instrumenty pochodne

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu. Celem takiego działania jest ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych w walucie EUR związanych ze zrealizowaną transakcją bądź wysoce prawdopodobną planowaną transakcją sprzedaży wyrobów Spółek Grupy. Biorąc pod uwagę fakt, iż Grupa realizuje corocznie sprzedaż w walucie EUR w ok. 70% sprzedaży ogółem, takie działanie jest niezbędne dla prawidłowego zarządzania ryzykiem walutowym.

Instrumenty pochodne typu forward zostały wyznaczone przez Grupę jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe). Grupa posiada również instrumenty zabezpieczające ryzyko stopy procentowej w postaci transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne IRS_SWAP. Transakcja IRS tworzy odwrotną ekspozycję na płatność odsetek o stałej stopie oprocentowania oraz na otrzymywanie od banku odsetek według zmiennej stopy oprocentowania (oprocentowanie kredytu).

W przychodach ze sprzedaży produktów za I półrocze 2023 roku został ujęty zysk 3.232 tys. PLN (I półrocze 2022: strata 1.032 tys. PLN) jako zrealizowane różnice kursowe z instrumentów zabezpieczających przepływy ze sprzedaży produktów w EUR. Wartość zawartych kontraktów forward na 30 czerwca 2023 roku wynosiła 9.170 tys. EUR przy średnim kursie realizacji 5,0274 (na 31.12.2022: 20.592 tys. EUR przy średnim kursie realizacji 4,9795). Na 30 czerwca 2023 roku, wartość bilansowa instrumentów finansowych, które zabezpieczą przepływy

ze sprzedaży w kolejnych miesiącach została ujęta w aktywach krótkoterminowych (7.389 tys. PLN). Wycena tych instrumentów została rozpoznana w całkowitych dochodach, zgodnie z zasadami polityki zabezpieczeń którą stosuje Grupa.

Na 30 czerwca 2023 roku Grupa posiadała instrumenty zabezpieczające ryzyko stopy procentowej w postaci transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne IRS. Wartość bilansowa aktywa za pierwsze półrocze 2023 przedstawia poniższa tabela:

	Waluta	Nominał w walucie transakcji	Wartość bilansowa aktywa	Wartość bilansowa zobowiązania	Termin realizacji od	Termin realizacji do
IRS	EUR	7 485	1 198	0	2022-07-19	2026-12-31
Razem		7 485	1 198			

20. Rezerwy

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

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2023 roku

	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Inne rezerwy	Razem
Stan rezerw na początek okresu	25 591	471	26 062
Zwiększenie rezerw w okresie	553	838	1 391
Rozwiązanie rezerw w okresie (-)	-117	-43	-160
Wykorzystanie rezerw (-)	-4 744	-119	-4 863
Stan rezerw na koniec okresu	21 283	1 147	22 430

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2022 roku

	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Inne rezerwy	Razem
Stan rezerw na początek okresu	22 627	504	23 131
Zwiększenie rezerw w okresie	2 824	51	2 875
Rozwiązanie rezerw w okresie (-)	-131	0	-131
Wykorzystanie rezerw (-)	-105	-101	-206
Stan rezerw na koniec okresu	25 215	454	25 669

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przedstawiają się następująco:

	30.06.2023	31.12.2022
Zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania handlowe	99 769	98 325
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	3 086	7 765
Inne zobowiązania finansowe	1 169	559
Zobowiązania finansowe	104 024	106 649
Zobowiązania niefinansowe:		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	16 007	8 266
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 833	11 299
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	274	823
Rozliczenia międzyokresowe	4 420	2 633
Inne zobowiązania niefinansowe	2 637	221
Zobowiązania niefinansowe	26 171	23 242
Zobowiązania handlowe i pozostałe operacyjne	130 195	129 891

22. Kredyty

Salda oraz zmiany stanu poszczególnych kredytów prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	Waluta	Termin spłaty kredytu	Wartość bilansowa w tys. PLN 31.12.2022	Spłata tys. PLN	Zaciągnięcie kredytu tys. PLN	Inne zmiany tys. PLN	Wartość bilansowa w tys. PLN 30.06.2023
Kredyt w rachunku bieżącym	EUR	31 sie 23	0	0	9 696	-39	9 657
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	1 lut 24	2 489	1 025	0	-166	1 298
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	1 mar 23	281	258	0	-23	0
Kredyt w rachunku bieżącym	PLN	31 sie 24	9 081	2 017	0	0	7 064
Kredyt obrotowy	EUR	5 maj 24	7 567	0	13 456	-680	20 343
Kredyt inwestycyjny	EUR	30 wrz 30	3 039	0	7 968	-328	10 679
Kredyt inwestycyjny	EUR	30 wrz 28	8 990	788	175	-589	7 788
Kredyt obrotowy	EUR	5 lip 28	41 158	4 929	0	-524	35 705
Kredyt obrotowy	EUR	19 maj 24	5 641	0	8 326	-169	13 798
Kredyt inwestycyjny	EUR	1 lis 23	5 268	1 061	0	0	4 207
Kredyt w rachunku bieżącym (wieloproduktowy)	EUR/PLN	30 wrz 24	5 793	1 438	0	-354	4 001
Kredyt obrotowy	EUR	30 paź 24	20 493	3 267	0	-1 159	16 067
Kredyt inwestycyjny	EUR	31 lip 28	13 974	1 034	8 548	-1 098	20 390
Kredyt w linii cash pooling	PLN	31 sie 24	5 751		4 263		10 014
Kredyt inwestycyjny	PLN	31 gru 25	3 216	522	0	0	2 694
			132 741	16 339	52 432	-5 129	165 402

W dniu 19 maja 2023 został podpisany z bankiem prowadzącym aneks do umowy cash pooling'u wyłączający spółkę MCS sp. z o.o. z umowy cash pooling'u oraz umowy kredytu pod cash pool.

Na 30 czerwca 2023 roku jednostka zależna emitenta nie dochowała kowenantu określonego w umowie kredytowej, tj. utrzymania wskaźnika $ZN/EBITDA < 3,5$. Przyczyną takiej sytuacji były zdarzenia jednorazowe związane optymalizacją procesów produkcyjnych i skupienie produkcji w dwóch lokalizacjach. Eliminując wpływ zdarzeń jednorazowych, wskaźnik ten wyniósłby 3,16. Po dniu bilansowym jednostka zależna otrzymała listy poświadczające od banków finansujących (waivery), potwierdzające, że banki nie podejmą określonych umowach czynności związanych ze stwierdzeniem przypadku naruszenia kowenantu.

W dniu 1 sierpnia 2023 roku spółka zależna Emitenta Kuźnia Polska S.A. podpisała aneks do umowy na kredyt dewizowy na finansowanie i refinansowanie inwestycji zmieniający dotychczasowe strony umowy z MSC sp. z o.o. na Kuźnia Polska S.A.

Wszystkie kredyty zostały udzielone Spółkom Grupy na warunkach rynkowych.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w pozycji „Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne”, klasyfikowane są również zobowiązania z tytułu pożyczek zabezpieczonych na środkach trwałych. Saldo tych zobowiązań na 30 czerwca 2023 roku wynosiło 1.697 tys. PLN.

23. Podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie uległy istotnym zmianom w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2022 roku. Na 30 czerwca 2023 roku wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego wynosiła 8.580 tys. PLN (8.974 tys. PLN na koniec poprzedniego roku), natomiast wartość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 27.764 tys. PLN (24.975 tys. PLN według stanu na 31 grudnia 2022 roku).

24. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Zaciągnięte przez Grupę Kapitałową zobowiązania z tytułu kredytów oraz leasingu objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty:

- Zastawy rejestrowe na maszynach
- Hipoteki na nieruchomościach
- Blokada środków na rachunku bankowym (dot. gwarancji)
- Zastawy rejestrowe na zapasach
- Weksle
- Cesje praw z polis ubezpieczenia
- Cesje wierzytelności
- Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunkach bankowych
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
- Poręczenie spłaty kredytu
- Pozostałe poręczenia

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2022 roku nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze zabezpieczeń.

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, 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 aktywów ogółem na poziomie nie niższym niż 40%.

Powyższe wskaźniki finansowe na 30 czerwca 2023 roku oprócz opisanych poniżej zostały spełnione.

Na 30 czerwca 2023 roku jednostka zależna emitenta nie dochowała kowenantu określonego w umowie kredytowej, tj. utrzymania wskaźnika $ZN/EBITDA < 3,5$. Przyczyną takiej sytuacji były zdarzenia jednorazowe związane z optymalizacją procesów produkcyjnych i skupienie produkcji w dwóch lokalizacjach. Eliminując wpływ zdarzeń jednorazowych, wskaźnik ten wyniósłby 3,16. Po dniu bilansowym jednostka zależna otrzymała listy poświadczające od banków finansujących (waivery), potwierdzające, że banki nie podejmą określonych umowach czynności związanych ze stwierdzeniem przypadku naruszenia kowenantu.

Grupa nie rozpoznała aktywów warunkowych na 30 czerwca 2023 ani na 31 grudnia 2022 roku.

25. Sprawy sądowe

Śrubena Unia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Spółka prowadzi sprawę przeciwko Emilowi Fluśnikowi i Michałowi Biernackiemu – wspólnikom spółki cywilnej, działającej pod nazwą MAX-TRADE S.C. M. BIERNACKI, E. FLUŚNIK o zapłatę kwoty w wysokości 432.139,10 zł. W dniu 11 lipca 2021 r. Sąd Okręgowy w Bielsku – Białej wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym zgodny z żądaniem pozwu. W sprawie podejmowane są dalsze czynności zmierzające do wyegzekwowania należności. W przedmiotowej sprawie prowadzone jest postępowanie egzekucyjne przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym dla Warszawy- Żoliborza Bartosz Kiszka.

Ponadto Śrubena Unia Sp. z o.o. w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych dochodzi swoich należności w łącznej kwocie 7.469 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. W dniu 27 maja 2020 r. Spółka otrzymała nakaz zapłaty z klauzulą wykonalności, na podstawie którego złożyła wniosek o wszczęcie egzekucji do właściwego komornika na terenie Czech. Postępowanie egzekucyjne jest w toku. Z uwagi na upływ czasu od rozpoczęcia postępowania sądowego w sprawie, Spółka nie jest w stanie określić prawdopodobieństwa wyegzekwowania należnych jej środków.

Zetkama Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 23 lipca 2021 roku spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Katowicach XIII Wydziału Gospodarczego pozew przeciwko spółce Zakłady Mięsne Silesia Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach o zapłatę 250 tys. PLN. Spółka dochodzi zapłaty kary umownej z tytułu uchylenia się przez pozwaną od obowiązku zawarcia umowy sprzedaży

prawa użytkowania wieczystego nieruchomości. W dniu 29 lipca 2021 r. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, pozwana wniosła sprzeciw od nakazu zapłaty. Postępowanie sądowe jest w toku. Postępowanie sądowe zostało zawieszone na zgodny wniosek stron, w związku z faktem, że w dniu 9 sierpnia 2023 roku Zetkama Nieruchomości sp. z o.o. zawarła ze spółką Zakłady Mięsne Silesia Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach warunkową umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Sosnowcu za kwotę 1.000.000,00 zł. Umowa została zawarta pod warunkiem, że Gmina Sosnowiec nie skorzysta z prawa pierwokupu tego prawa, przysługującego jej na podstawie art. 109 ust. 1 pkt 2) ustawy o gospodarce nieruchomościami z dnia 21 sierpnia 1997 roku. Termin na skorzystanie przez Gminę Sosnowiec z prawa pierwokupu upływa w dniu 14 września 2023 r. Spółka oczekuje na informację, czy Gmina Sosnowiec skorzysta z prawa pierwokupu w ustawowym terminie. W przypadku nieskorzystania przez Gminę Sosnowiec z prawa pierwokupu, Spółka zawrze umowę przenoszącą prawo użytkowania wieczystego na Zakłady Mięsne Silesia S.A.

Na wykazane wyżej należności sporne zostały utworzone stosowne odpisy aktualizujące ich wartość bilansową.

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

Wykaz pozostałych istotnych spraw sądowych został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2022 roku.

26. Wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia	01.01. - 30.06.2023	01.01. - 30.06.2022
Zarząd Jednostki Dominującej	2 195	1 318
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	635	565
Zarządy Jednostek Zależnych	6 681	3 112
Rady Nadzorcze Jednostek Zależnych	481	429
	9 992	5 424

Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi za okres 01.01.-30.06.2023

	Sprzedaż i pozostałe przychody	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe
Jednostka dominująca najwyższego szczebla (BTQ S.A.)	13	0	0	0
Jednostka dominująca (Capital MBO sp. z o.o.)	62	0	203	0
Pozostałe podmioty powiązane	0	364	0	0
Razem	75	364	203	0

Transakcje z jednostkami powiązanymi za okres 01.01.-30.06.2022

	Sprzedaż i pozostałe przychody	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe
Jednostka dominująca najwyższego szczebla (BTQ S.A.)	9	0	0	0
Jednostka dominująca (Capital MBO sp. z o.o.)	41	0	198	228
Pozostałe podmioty powiązane	22	310	0	0
Razem	72	310	198	228

Salda rozrachunków:	30.06.2023			
	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Zaciągnięte pożyczki	Udzielone pożyczki
Jednostka dominująca najwyższego szczebla	0	0	0	0
Jednostka dominująca	3	0	0	17 687
Pozostałe podmioty powiązane	0	5	0	0
Razem	3	5	0	17 687

Salda rozrachunków:	31.12.2022			
	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Zaciągnięte pożyczki	Udzielone pożyczki
Jednostka dominująca najwyższego szczebla	0	0	0	0
Jednostka dominująca	0	0	0	20 325
Pozostałe podmioty powiązane	0	0	0	0
Razem	0	0	0	20 325

W dniu 24 kwietnia 2023 roku zostały zawarte umowy sprzedaży łącznie 2.310 udziałów w kapitale zakładowym MCS sp. z o.o. (odpowiadających 4,2 % udziałów w kapitale zakładowym MCS sp. z o.o.) na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych Kuźni Polskiej S.A. Sprzedaż udziałów nastąpiła w związku z planowanym połączeniem dwóch spółek zależnych Emitenta - Kuźnia Polska S.A. z siedzibą w Skoczowie (Spółka Przejmująca) oraz MCS sp. z o.o. z siedzibą w Żorach (Spółka Przejmowana), na skutek pozytywnego rozpatrzenia przez Emitenta wniosku akcjonariuszy mniejszościowych Kuźni Polskiej S.A. o sprzedaż 4,2% udziałów spółki MCS sp. z o.o. na ich rzecz, w celu utrzymania proporcji procentowego udziału akcjonariuszy mniejszościowych w kapitale zakładowym Kuźni Polskiej S.A. po połączeniu spółek. Cena sprzedaży 2.310 udziałów MCS sp. z o.o. na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych Kuźni Polskiej S.A., wynosząca łącznie 2.862.113,10 zł, została ustalona w oparciu o opinię

sporządzoną przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego według stanu na dzień 31.12.2022 roku. W dniu 28 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kuźni Polskiej S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCS sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu spółek. W dniu 1 czerwca 2023 roku połączenie spółek Kuźnia Polska S.A. i MCS Sp. z o.o. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS.

W dniu 27 czerwca 2023 roku Mangata Holding S.A. (pożyczkodawca) podpisała porozumienie w sprawie rozliczenia wzajemnych zobowiązań ze spółką Capital MBO Sp. z o.o. (pożyczkobiorca; jednostka dominująca dla Mangata Holding S.A.), zgodnie z którym dokonano potrącenia wzajemnych wierzytelności w kwocie 5.000.000,00 złotych – wierzytelność Mangata z tytułu pożyczki udzielonej Capital MBO sp. z o.o. na podstawie umowy pożyczki z dnia 6 sierpnia 2020 r. umorzyła się co do kwoty 5.000,000,00 złotych, w tym kwota 3.836.903,27 złotych tytułem należności głównej oraz kwota 1.163.096,73 złotych tytułem odsetek, w konsekwencji czego wierzytelność z tytułu pożyczki Mangata po dokonanych potrąceniu wynosiła 13.913.096,73 złotych oraz wierzytelność Capital MBO Sp. z o.o. z tytułu dywidendy wynikającej z uchwały nr 8/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mangata z dnia 6 czerwca 2023 r. umorzyła się co do kwoty 5.000.000,00 zł, w konsekwencji czego wierzytelność z tytułu dywidendy po dokonanych potrąceniu wynosiła 34.659.607,00 złotych.

W dniu 27 czerwca 2023 roku Mangata Holding S.A. (pożyczkodawca), za zgodą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wyrażoną w uchwale nr 20/2023 z dnia 6 czerwca 2023 r., podpisała aneks do umowy pożyczki ze spółką Capital MBO Sp. z o.o. (pożyczkobiorca; jednostka dominująca dla Mangata Holding S.A.) na podstawie którego dokonano przewalutowania pożyczki udzielonej na podstawie umowy pożyczki z dnia 6 sierpnia 2020 r., po kursie z dnia 5 czerwca 2023 roku – saldo pożyczki po przewalutowaniu wyniosło 3.102.070,57 EUR. Odsetki od pożyczki będą spłacane kwartalnie, a oprocentowanie wynosi EURIBOR3M plus marża.

Najistotniejsze transakcje z jednostkami powiązanymi dotyczą wynajmu powierzchni biurowej od jednostki powiązanej (268 tys. PLN w I półroczu 2023 roku, 226 tys. PLN w I półroczu 2022 roku).

27.Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 28 lipca 2023 roku Mangata Holding S.A. podpisała akt notarialny zakupu nieruchomości zlokalizowanej w Ustroniu za kwotę 1 296 890,00 PLN. Nieruchomość została nabyta w ramach zaangażowania Spółki w działania w sferze społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR). Docelowo na nabytej nieruchomości ma być prowadzona przez partnera społecznego działalność pożytku publicznego polegająca na opiece nad osobami niepełnosprawnymi.

W dniu 1 sierpnia 2023 roku spółka zależna Emitenta Kuźnia Polska S.A. podpisała aneks do umowy na kredyt dewizowy na finansowanie i refinansowanie inwestycji zmieniający dotychczasowe strony umowy z MSC sp. z o.o. na Kuźnia Polska S.A.

W dniu 9 sierpnia 2023 roku Zetkama Nieruchomości sp. z o.o. zawarła warunkową umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych w Sosnowcu za kwotę 1.000.000,00 zł. Umowa została zawarta pod warunkiem, że Gmina Sosnowiec nie skorzysta z prawa pierwokupu tego prawa, przysługującego jej na podstawie art. 109 ust. 1 pkt 2) ustawy o gospodarce nieruchomościami z dnia 21 sierpnia 1997 roku.

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wymagające ujawnienia.

Podpisy

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
11 września 2023 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	.....
11 września 2023 roku	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	.....
11 września 2023 roku	Michał Jankowiak	Członek Zarządu	.....
11 września 2023 roku	Leszek Targosz	Członek Zarządu	.....

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Podpis</i>
11 września 2023 roku	Łukasz Jeleśniański	.....

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**BEYOND
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU
DO 30 CZERWCA 2023 ROKU**

Spis treści

I.	Wybrane dane przeliczone na euro	3
II.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	5
2.1.	Podstawowe informacje o Jednostce dominującej	5
2.2.	Zarząd Jednostki dominującej	5
2.3.	Rada Nadzorcza Jednostki dominującej	5
2.4.	Skład Grupy Kapitałowej	6
2.5.	Zmiany w Grupie Kapitałowej	7
2.6.	Podstawowe produkty oferowane przez Grupę w segmentach operacyjnych	7
III.	Analiza sytuacji majątkowej oraz finansowej	9
3.1.	Analiza sprawozdania z dochodów	9
3.2.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	12
3.3.	Przepływy gotówkowe	18
IV.	Pozostałe informacje	19
4.1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	19
4.2.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	21
4.3.	Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale	22
4.4.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	24
4.5.	Udzielone poręczenia i gwarancje	24
4.6.	Sezonowość i cykliczność	25
4.7.	Zatrudnienie w Grupie	25
4.8.	Realizacja prognoz	25
4.9.	Sprawy sporne	25
4.10.	Dywidenda	25
4.11.	Akcjonariusze jednostki dominującej	26
4.12.	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	26
4.13.	Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych	26
4.14.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	26
V.	Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej	28
5.1.	Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o rzetelności: jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy	28
5.2.	Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	28

I. Wybrane dane przeliczone na euro

Wybrane dane skonsolidowane przeliczone na euro

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Przychody netto ze sprzedaży	527 828	534 063	114 422	115 033
Zysk z działalności operacyjnej	50 035	69 314	10 847	14 930
Zysk brutto	42 708	65 352	9 258	14 076
Zysk netto	34 326	53 133	7 441	11 444
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 874	11 544	12 546	2 486
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-29 865	-21 551	-6 474	-4 642
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-30 317	2 683	-6 572	578
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-2 308	-7 324	-500	-1 578
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	5,04	7,83	1,09	1,69
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa razem	941 447	938 871	211 547	200 190
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	404 227	386 005	90 831	82 306
Zobowiązania długoterminowe	132 183	169 307	29 702	36 100
Zobowiązania krótkoterminowe	272 044	216 698	61 129	46 205
Kapitał własny	537 220	552 866	120 715	117 884
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	300	285
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	80,46	82,80	18,08	17,66
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

Wybrane dane jednostkowe przeliczone na euro

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Przychody netto ze sprzedaży	7 798	6 999	1 690	1 508
Zysk z działalności operacyjnej	1 362	2 091	295	450
Zysk brutto	70 233	42 307	15 225	9 113
Zysk netto	69 050	41 692	14 969	8 980
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-410	-335	-89	-72
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	52 452	-2 487	11 370	-536
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-51 492	2 751	-11 162	593
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	550	-44	119	-9
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	10,34	6,24	2,24	1,34

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Aktywa razem	400 341	386 390	89 958	82 388
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 768	19 687	5 565	4 198
Zobowiązania długoterminowe	11 597	10 889	2 606	2 322
Zobowiązania krótkoterminowe	13 171	8 798	2 960	1 876
Kapitał własny	375 573	366 703	84 393	78 190
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	300	285
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	56,25	54,92	12,64	11,71
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 półrocze 2023 oraz za I półrocze 2022, wynoszących odpowiednio 4,6130 i 4,6427. Wartości bilansowe zostały przeliczone po średnich kursach NBP obowiązujących na dzień bilansowy, które wynosiły 4,4503 na 30 czerwca 2023 roku oraz 4,6899 na 31 grudnia 2022 roku.

II. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

2.1. Podstawowe informacje o Jednostce dominującej

Jednostką 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. 1453/90). 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 BTQ S.A.

2.2. Zarząd Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2023 roku wchodziły następujące osoby:

- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu
- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu
- Michał Jankowiak – Członek Zarządu,
- Leszek Targosz – Członek Zarządu.

W okresie objętym sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej, do dnia jego zatwierdzenia, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

2.3. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2023 roku wchodziły następujące osoby:

- Grzegorz Morawiec – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Jan Jurczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Michał Zawisza – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Knieć – Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Czajkowski – Członek Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu. W skład Komitetu Audytu na dzień 30 czerwca 2023 roku wchodzi:

- Marcin Knieć - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Grzegorz Morawiec - Członek Komitetu Audytu

- Robert Czajkowski - Członek Komitetu Audytu

W okresie objętym sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej, do dnia jego zatwierdzenia, nie miały miejsca inne zmiany w składzie Komitetu Audytu Jednostki dominującej.

Komitet Audytu Mangata Holding S.A. w powyższym składzie spełnia kryteria określone przez ustawę o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (Dz. U. z 2022 r., poz. 1302 z późn. zm.).

2.4. Skład Grupy Kapitałowej

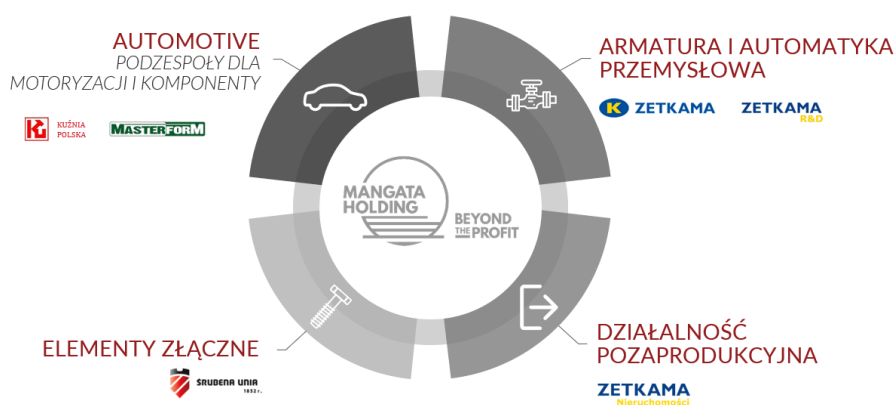
Strukturę właścicielską Grupy zaprezentowano w poniższej tabeli, zgodnie ze stanem na 30 czerwca 2023 roku oraz na 31 grudnia 2022 roku.

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 30.06.2023	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2022
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	0%*	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%	100,00%
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%
ZETKAMA Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%

* W dniu 28 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kuźni Polskiej S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCS sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu spółek. W dniu 1 czerwca 2023 roku połączenie spółek Kuźnia Polska S.A. i MCS Sp. z o.o. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Wszystkie jednostki konsolidowane są metodą pełną.

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



2.5. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W dniu 28 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kuźni Polskiej S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCS sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu spółek. W dniu 1 czerwca 2023 roku połączenie spółek Kuźnia Polska S.A. i MCS Sp. z o.o. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS.

2.6. 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,
- Armatura i automatyka przemysłowa,
- Elementy złączne,
- Działalność pozaprodukcyjna.

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

Przedmiotem działalności zakładu produkcyjnego Kuźni Polskiej S.A. z siedzibą w Skoczowie jest produkcja najwyższej jakości odkuwek matrycowych łącznie z obróbką cieplną i mechaniczną. Odbiorcami Kuźnia Polskiej są renomowane, międzynarodowe przedsiębiorstwa z branży automotive. Wyroby Kuźnia Polska w głównej mierze obejmują projekty dla segmentu samochodów dostawczych i ciężarowych. W mniejszym zakresie trafiają do segmentu samochodów osobowych. Kuźnia jest także wytwórcą odkuwek stosowanych w specjalistycznych pojazdach rolniczych takich jak traktory, kombajny, osprzęt agro. Realizowane dla klientów projekty obejmują także różnorodne detale do nowoczesnych silników, przekładni i sprzętu drogowego. W procesie produkcyjnym Kuźnia wykorzystuje m.in. prasy kuźnicze Maxi, prasy śrubowe, kuźniarki, młoty kuźnicze oraz urządzenia specjalistyczne, które umożliwiają wykonanie bardzo szerokiego asortymentu odkuwek w przedziale wagowym od 0,05 do 25 kg. Dodatkowo część produkcji odkuwek podlega procesowi obróbki mechanicznej. Kuźnia Polska w ramach realizowanej strategii dywersyfikuje portfolio realizowanych projektów zarówno w ramach branży automotive jak również rozwijając produkcję dla innych branż (w tym hydraulika, przemysł maszynowy).

Zakład produkcyjny Kuźni Polskiej S.A. zlokalizowany w Żorach (dawniej MCS sp. z o.o.) zajmuje się obróbką odlewów aluminiowych oraz żeliwnych. Jest także producentem elementów stanowiących części składowe układów wydechowych samochodów osobowych, wykonywanych z rur nierdzewnych. Odbiorcami są renomowani producenci z branży automotive. Spółka sukcesywnie dywersyfikuje portfolio realizowanych projektów rozwijając sprzedaż do klientów z branży rolniczej i hydraulicznej.

Połączenie w czerwcu 2023 Kuźni Polskiej i MCS ma na celu wzmocnienie pozycji rynkowej połączonych podmiotów, zwiększenie efektywności operacyjnej i konkurencyjności, jak również uatrakcyjnienie oferty produktowej.

Masterform specjalizuje się w seryjnej obróbce detali z wykorzystaniem technologii CNC. Dostępny park maszynowy umożliwia wytwarzanie w sposób powtarzalny złożonych kształtów. Komponenty wytwarzane przez Masterform wykorzystywane są między innymi w produkcji zaawansowanych technologicznie pomp próżniowych

(stosownych m.in. w fabrykach mikroprocesorów) i serwowmotorów. Masterform zajmuje się także produkcją na potrzeby branży automotive. (samochody ciężarowe, autobusy, samochody sportowe i luksusowe). W ramach realizowanych projektów sprzedażowych na zlecenie klienta zajmuje się także montażem zespołów uszczelnień do kompresorów powietrza.

Branża automotive jest istotnym odbiorcą produktów Grupy, odpowiadając za około 60% przychodów segmentu. Warto także zwrócić uwagę, że sprzedaż kierowana jest zarówno do klientów zajmujących się produkcją samochodów osobowych, jak i ciężarowych.

Armatura i automatyka przemysłowa

Zetkama to jeden z największych producentów armatury przemysłowej w Europie Środkowo-Wschodniej. Jest obecna na ponad 75 rynkach zagranicznych. Zetkama posiada odlewnię żeliwa, której produkcja wykorzystywana jest na potrzeby własne a także do produkcji odlewów na zlecenie klientów. Spółka produkuje i sprzedaje odlewy żeliwne i armaturę przemysłową, tj. zawory zaporowe, zawory mieszkowe, zawory regulujące, zawory zwrotne, zawory bezpieczeństwa, filtry siatkowe, zasuwy, kurki kulowe, zawory antyskażeniowe, zawory balansowe statyczne i dynamiczne, przepustnice, kompensatory, zawory pływakowe, zawory odpowietrzające, kosze ssawne, płynowskazy. Produkty Zetkama znajdują zastosowanie w takich branżach jak: ciepłownictwo i ogrzewnictwo, wentylacja i klimatyzacja, wodociągi i kanalizacja, przemysł stoczniowy oraz instalacje w zakładach przemysłowych. Spółka systematycznie rozszerza swoją ofertę a także oferuje armaturę produkowaną przez innych producentów (wyroby komplementarne w stosunku do oferty Zetkama).

Zetkama R&D zajmuje się działalnością badawczo-rozwojową w obszarze armatury – opracowuje nowe rozwiązania techniczne i technologiczne, które pomagają rozwijać ofertę sprzedażową wyrobów z segmentu Armatury. Zetkama R&D posiada laboratorium badawcze (Centrum Badawczo-Rozwojowe armatury). Centrum Badawczo-Rozwojowe ma przede wszystkim badać charakterystyki pracy zaworów bezpieczeństwa. Prowadzi również ogólne testy armatury przemysłowej. Instalacja laboratorium została zaprojektowana w sposób umożliwiający jej przebudowę na potrzeby prowadzenia badań również innego rodzaju armatury. Centrum Badawczo-Rozwojowe współpracuje z jednostkami naukowymi, czego efektem jest rozwój wiedzy i kompetencji w zakresie metodologii prac. Dzięki temu możliwe jest projektowanie doskonałych zaworów bezpieczeństwa.

Elementy złączne

Elementy złączne są wytwarzane przez Śrubena Unia. Oferta spółki jest szeroka zarówno pod względem wymiarowym, jak i asortymentowym. Zakres produktowy Śrubena Unia obejmuje szeroki wybór wyrobów standardowych m.in. wszystkie typowe śruby, złącza, nakrętki i podkładki według norm EN, DIN, PN, ANSI. Spółka oferuje również wykonywanie specjalnych zamówień niestandardowych – produktów według rysunków technicznych klienta. Śrubena dostarcza elementy złączne wykorzystywane w konstrukcjach mostów, hal, budynków, barier do polskich i europejskich firm budowlanych. Od ponad 30 lat zaopatruje niezwykle wymagającą branżę górnictwą w śruby, nakrętki oraz elementy złączne do montażu obudów górniczych. Oferta produktowa obejmuje również elementy złączne dla wszystkich producentów, dostawców i wykonawców współpracujących z branżą kolejową w Polsce, Europie i na świecie. Jako jeden z nielicznych podmiotów w Europie prowadzi produkcję w technologii produkcji śrub na zimno i na gorąco.

Działalność pozaprodukcyjna

Segment działalności pozaprodukcyjnej zajmuje się obsługą majątku nieprodukcyjnego stanowiącego obecnie własność spółki Zetkama Nieruchomości, której majątek stanowią nieruchomości. Składnikami majątku zarządzanymi w segmencie są nieruchomości położone w Sosnowcu, Katowicach, Kłodzku oraz w Ścinawce Średniej oraz nieruchomość inwestycyjna zlokalizowana w Warszawie. Podstawowym zakresem działalności w segmencie jest sprzedaż nieruchomości oraz wynajem powierzchni produkcyjnych, magazynowych oraz biurowych.

III. Analiza sytuacji majątkowej oraz finansowej

3.1. Analiza sprawozdania z dochodów

Popyt rynkowy w roku 2022 pomimo sytuacji geopolitycznej na wschodzie Europy utrzymywał się na wysokim poziomie. Wszystkie segmenty operacyjne Grupy notowały rekordowe poziomy wyników co wpłynęło na wysoki poziom bazy odniesienia dla wyników roku 2023. Ochłodzenie popytu rynkowego w roku 2023 (szczególnie w II kwartale 2023) a także powrót cen stali do poziomów zbliżonych do końca roku 2021 wpłynęło na wzrost presji na obniżki cen wyrobów.

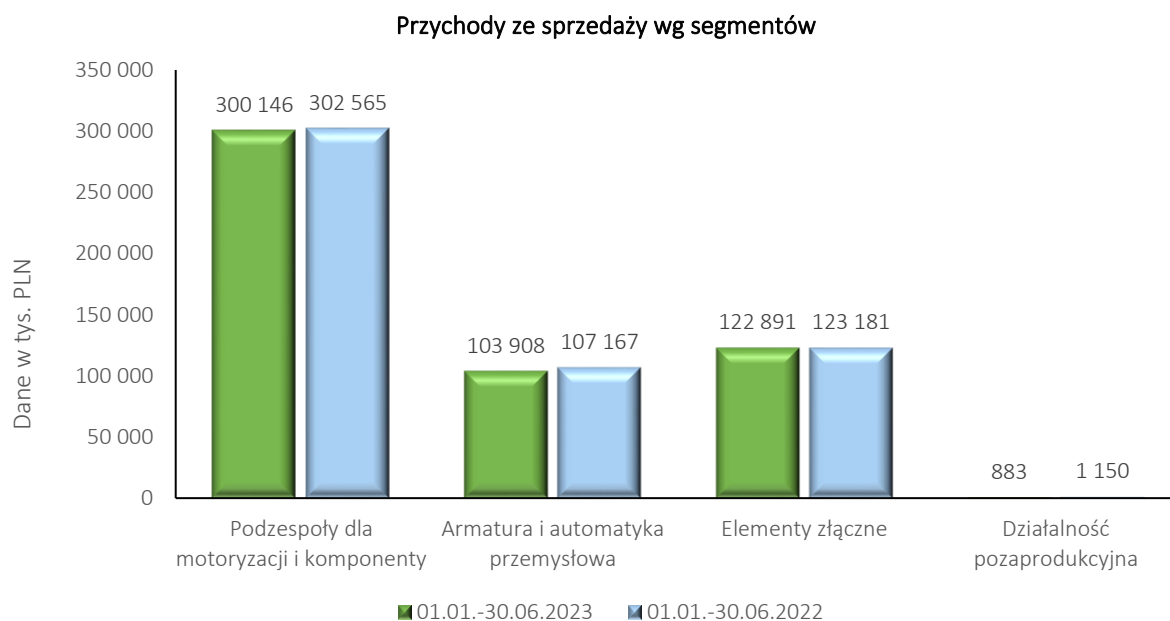
Dane w tys. PLN	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	01.01.- 30.06.2021
Przychody ze sprzedaży	527 828	534 063	373 795
Marża brutto ze sprzedaży	113 177	129 094	91 982
EBITDA	71 901	88 795	61 761
Zysk netto	34 326	53 133	32 986

Sprawozdanie z dochodów Grupy Kapitałowej za I półrocze 2023 roku w porównaniu do wyników osiągniętych w analogicznym okresie 2022 roku, przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	dynamika 2023/2022
Przychody ze sprzedaży	527 828	534 063	-1,2%
Przychody ze sprzedaży produktów	497 869	499 848	-0,4%
Przychody ze sprzedaży usług	7 318	6 882	6,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 641	27 333	-17,2%
Koszt własny sprzedaży	414 651	404 969	2,4%
Koszt sprzedanych produktów	388 664	378 757	2,6%
Koszt sprzedanych usług	7 110	4 935	44,1%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	18 877	21 277	-11,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	113 177	129 094	-12,3%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>21,4%</i>	<i>24,2%</i>	
Koszty sprzedaży	23 260	24 998	-7,0%
Koszty ogólnego zarządu	38 316	33 029	16,0%
Pozostałe przychody operacyjne	2 192	1 870	17,2%
Pozostałe koszty operacyjne	3 758	3 623	3,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	50 035	69 314	-27,8%
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>9,5%</i>	<i>13,0%</i>	
Przychody finansowe	2 673	251	964,9%
Koszty finansowe	10 000	4 213	137,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 708	65 352	-34,6%
Podatek dochodowy	8 382	12 219	-31,4%
Zysk (strata) netto	34 326	53 133	-35,4%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>6,5%</i>	<i>9,9%</i>	

Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2023 roku wyniosły 527.828 tys. PLN i były niższe o 6.235 tys. PLN (-1,2%) w porównaniu do przychodów za I półrocze 2022 roku. Kluczowym czynnikiem wpływającym na niższy poziom wolumenowy sprzedaży było odczuwalne szczególnie w Europie spowolnienie gospodarcze – obniżenie popytu w

II kwartale 2023 roku. Sprzedaż w II kwartale 2023 była niższa o ok. 7% w porównaniu do II kwartału 2022 i ok. 10% w porównaniu do I kwartału 2023. Największy spadek wartości przychodów odnotowano w segmencie Armatura i automatyka przemysłowa – 3.259 tys. PLN (-3%) w porównaniu do I półrocza 2022 roku. Segment Podzespoły dla motoryzacji i komponenty odnotował spadek przychodów ze sprzedaży o 2.419 tys. PLN (1%) w porównaniu do I półrocza 2022 roku. W przypadku segmentu Elementów złącznych przychody utrzymały się na poziomie zbliżonym do I półrocza 2022.



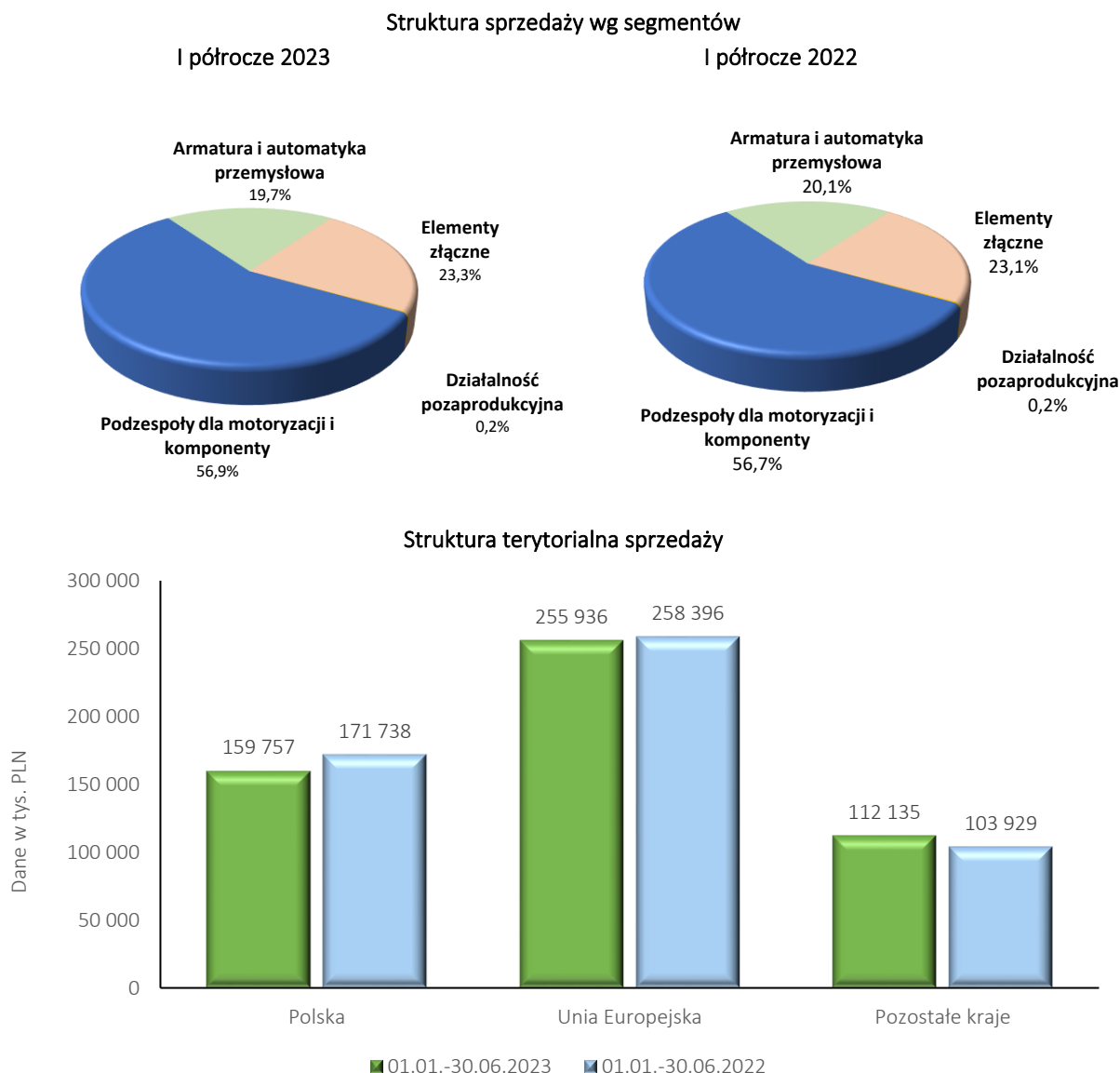
Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów pozostaje najważniejszym segmentem sprzedaży Grupy, generując 56,9% ogółu przychodów ze sprzedaży. W I półroczu 2023 spółki segmentu Podzespołów dla motoryzacji i komponentów odnotowały niższy poziom przychodów w porównaniu do I półrocza 2022 w efekcie odczuwalnej redukcji popytu rynkowego. Relatywnie wyższe poziomy cen w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 amortyzowały spadki wolumenowe sprzedaży jakie zaobserwowaliśmy w pierwszym półroczu 2023 roku. Należy także zwrócić uwagę, że redukcje popytu nie objęły wyrobów dla branży automotive. Z tej gałęzi spółki grupy odnotowały wzrost zapotrzebowania na wyroby. Redukcja zamówień w głównej mierze dotyczyła branż takich jak hydraulika czy rolnictwo. W perspektywie kolejnych miesięcy oczekiwane jest utrzymanie się wyższego niż w poprzednich okresach (2021/ 2022) zapotrzebowania na wyroby do branży motoryzacyjnej.

Segment Armatury i Automatyki przemysłowej również odnotował w I półroczu 2023 niższy poziom sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2022 (-3%). W 1 kwartale 2023 poziom przychodów był wyższy w stosunku do 1 kwartału 2022. W maju i czerwcu 2023 segment odnotował znaczącą obniżkę zamówień, co wpłynęło na wyniki I półrocza 2023. W perspektywie kolejnych miesięcy zakładane jest utrzymywanie się niższego poziomu zamówień, a także presji cenowej (ograniczony poziom popytu oraz obniżki cen surowców).

Mając na uwadze niższy poziom prognoz wolumenów w kolejnych okresach przeprowadzona została reorganizacja procesów produkcyjnych mająca na celu optymalne wykorzystanie dostępnych mocy produkcyjnych, skupiając działalność operacyjną w dwóch lokalizacjach. Projekt reorganizacji działalności w segmencie służyć ma optymalizacji kosztowej produkcji armatury. Jednocześnie podjęto działania o obszarze optymalizacji oferty produktowej w zakresie armatury, eliminując część oferty produkowanej w jednej z lokalizacji, która nie stanowiła

istotnego poziomu obrotów spółki. Wpłynęło to na konieczność utworzenia odpisu na zapasy związane z tą ofertą produktową.

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2023 roku w segmencie Elementów złącznych zrealizowane zostały na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku poprzedniego. Relatywnie wyższe poziomy cen w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 amortyzowały spadki wolumenowe. Obniżka wolumenów w porównaniu do I półrocza 2022 w głównej mierze dotyczyła wyrobów do branży budowlanej i chemicznej. Branża kolejowa oraz elementy złączne do branży górniczej utrzymały zbliżony wolumenowy poziom sprzedaży. Wyższy poziom tonażowy wyrobów dostarczony został do branży agro, generacji mocy i transportowej.



Marża brutto na sprzedaży w ujęciu procentowym wyniosła 21,4% (24,2% w I półroczu 2022 roku). Koszt własny sprzedaży wzrósł o 2,4% (9.682 tys. PLN) w porównaniu do I półrocza 2022 roku przy spadku przychodów ze sprzedaży na poziomie 1,2% (-6.235 tys. PLN) w I półroczu 2023 roku. Niższe wolumenowo poziomy sprzedaży (obniżka o ok. 14-23% w stosunku do I półrocza 2022 w zależności od segmentu) wpłynęły na niższą absorpcję kosztów stałych.

Zysk brutto ze sprzedaży w I półroczu 2023 roku wyniósł 113.177 tys. PLN i był niższy o 15.917 tys. PLN (-12,3%) od zysku brutto ze sprzedaży w analogicznym półroczu ubiegłego roku.

Wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) Grupy za I półrocze 2023 roku wyniósł 71.901 tys. PLN wobec 88.795 tys. PLN za I półrocze 2022 roku. Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA za I półrocze 2023 roku osiągnęła poziom 13,6%, natomiast za I półrocze 2022 roku wyniosła 16,6%. Wpływ na wynik EBITDA w I półroczu 2023 miał także projekt reorganizacji w segmencie Armatury (koszt ok. 2,5 mln PLN)

Zysk netto za I półrocze 2023 roku wyniósł 34.326 tys. PLN i był niższy o 18.807 tys. PLN od zysku netto za I półrocze 2022 roku. Wpływ na wynik netto miały ujemne różnice kursowe z wyceny należności (ok. -6 mln PLN, podczas gdy w I półroczu 2022 różnice kursowe ujemne były na poziomie -0,5 mln PLN). Wskaźnik marży zysku netto w I półroczu 2023 (6,5%) był niższy od wskaźnika w analogicznym okresie roku 2022 (9,9%).

3.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej

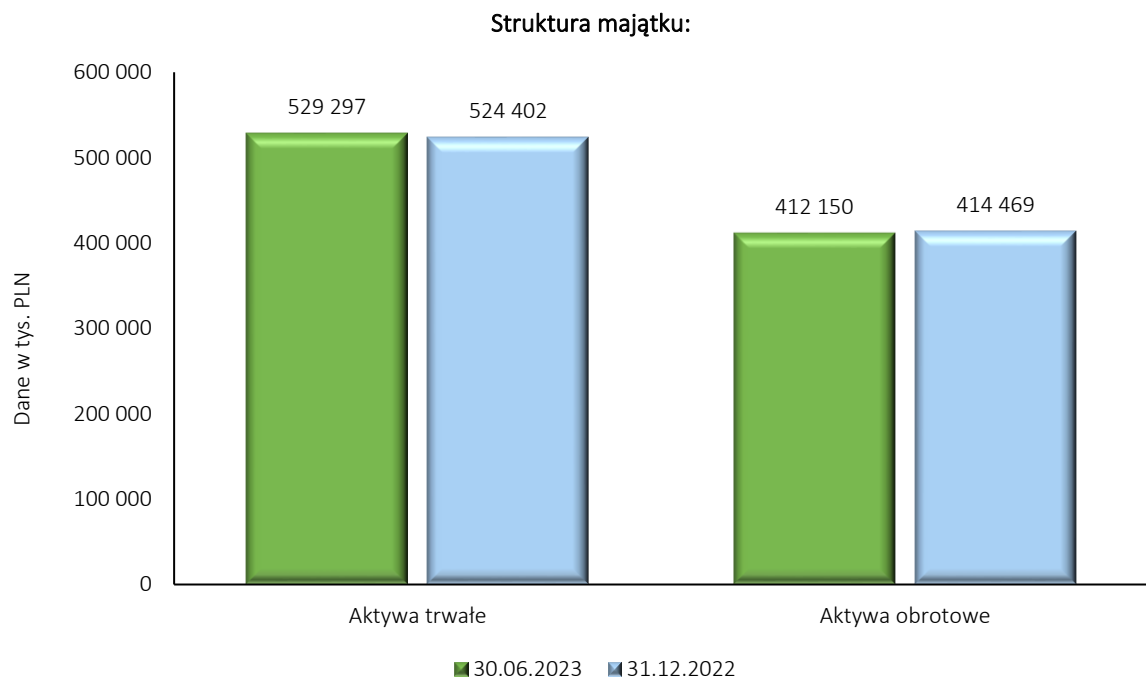
Dane w tys. PLN	30.06.2023	31.12.2022	struktura 2023	struktura 2022	dynamika
Wartość firmy	31 826	31 826	3,4%	3,4%	0,0%
Wartości niematerialne	35 418	35 555	3,8%	3,8%	-0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	340 290	328 480	36,1%	35,0%	3,6%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	87 765	91 279	9,3%	9,7%	-3,8%
Nieruchomości inwestycyjne	7 687	7 939	0,8%	0,8%	-3,2%
Pozostałe aktywa trwałe	26 311	29 323	2,8%	3,1%	-10,3%
Aktywa trwałe razem	529 297	524 402	56,2%	55,9%	0,9%
Zapasy	194 447	211 825	20,7%	22,6%	-8,2%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	187 560	173 277	19,9%	18,5%	8,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 385	23 693	2,3%	2,5%	-9,7%
Pochodne instrumenty finansowe	7 389	4 851	0,8%	0,5%	52,3%
Pozostałe aktywa obrotowe	1 369	823	0,1%	0,1%	66,3%
Aktywa obrotowe razem	412 150	414 469	43,8%	44,1%	-0,6%
AKTYWA RAZEM	941 447	938 871	100,0%	100,0%	0,3%

Aktywa trwałe na 30 czerwca 2023 roku stanowiły 56,2% majątku Grupy (55,9% na koniec 2022 roku). Struktura aktywów trwałych nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do stanu na koniec 2022 roku. Realizowane w 2023 inwestycje powiązane są z realizowanymi strategiami segmentowymi, ukierunkowanymi na wzrost zdolności produkcyjnych segmentu podzespołów dla motoryzacji, automatyzację i robotyzację stanowisk produkcyjnych oraz modernizację parku maszynowego. W 2023 roku rozpoczęte zostały m.in. projekt gniazda prasy w segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów, a także zakupu i instalacji kuźniarek na potrzeby modernizacji parku maszynowego w segmencie Elementów złącznych. Kontynuowane są również inwestycje rozpoczęte w poprzednich latach oraz tam, gdzie to niezbędne, realizowane są inwestycje odtworzeniowe.

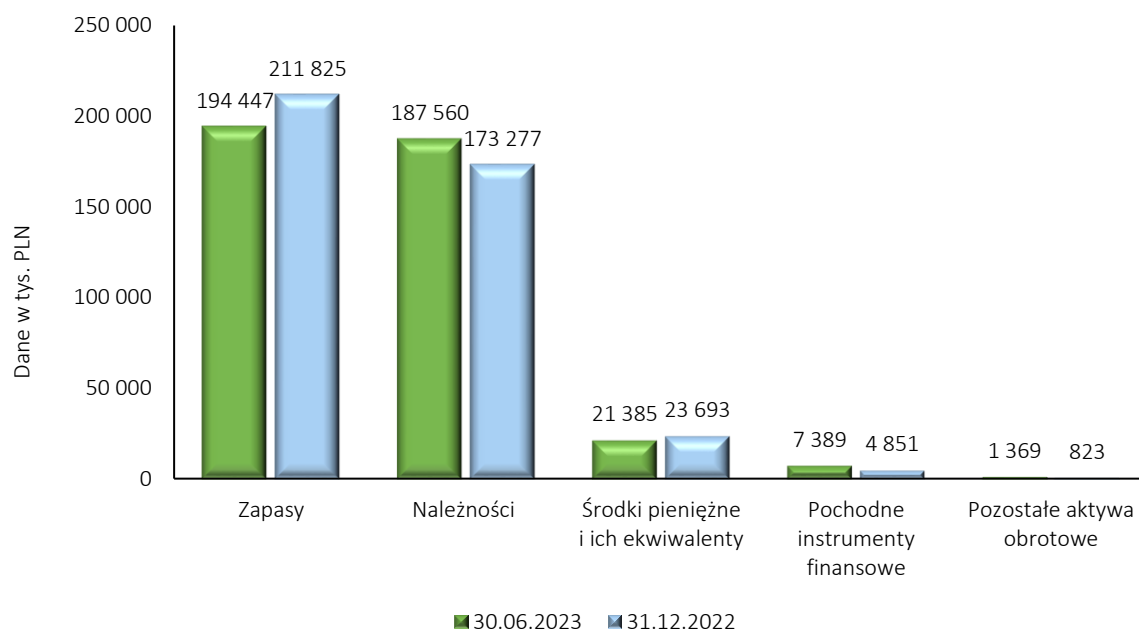
Aktywa obrotowe na 30 czerwca 2023 roku stanowiły 43,8 % majątku Grupy, wobec 44,1% na koniec 2022 roku. W strukturze aktywów obrotowych widoczny jest wzrost wartości należności handlowych w stosunku do stanu na koniec 2022 roku. Sytuacja ta jest głównie rezultatem wyższego poziomu sprzedaży w maju i czerwcu 2023 w stosunku do listopada i grudnia 2022. Struktura wiekowa należności handlowych nie budzi zastrzeżeń – bieżące należności stanowiły około 88% salda należności handlowych na 30 czerwca 2023 roku.

Należności handlowe - wiekowanie	saldo 30.06.2023	struktura 30.06.2023	saldo 31.12.2022	struktura 31.12.2022
Bieżące	144 097	88%	115 716	79%
Przeterminowane do 30 dni	15 547	10%	22 045	15%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	2 689	2%	5 184	4%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	528	0%	2 513	2%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	214	0%	153	0%
Przeterminowane powyżej 360 dni	60	0%	103	0%
Razem	163 135	100%	145 714	100%

Niższy poziom zapasów wynika zarówno z obniżek cen kluczowych materiałów (stal), jak i niższych stanów magazynowych zgromadzonych w celu zabezpieczenia zdolności produkcyjnych.



Struktura majątku obrotowego:



Dane w tys. PLN	30.06.2023	31.12.2022	struktura 2023	struktura 2022	dynamika
Kapitał własny	528 055	545 487	56,1%	58,1%	-3,2%
Udziały niedające kontroli	9 165	7 379	1,0%	0,8%	24,2%
Kapitał własny razem	537 220	552 866	57,1%	58,9%	-2,8%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	46 981	81 811	5,0%	8,7%	-42,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	40 197	44 893	4,3%	4,8%	-10,5%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	61	48	0,0%	0,0%	27,1%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	44 944	42 555	4,8%	4,5%	5,6%
Zobowiązania długoterminowe razem	132 183	169 307	14,0%	18,0%	-21,9%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	130 195	129 891	13,8%	13,8%	0,2%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	118 421	53 010	12,6%	5,6%	123,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 214	14 497	1,4%	1,5%	-8,9%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8 340	12 649	0,9%	1,3%	-34,1%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 874	6 651	0,2%	0,7%	-71,8%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	272 044	216 698	28,9%	23,1%	25,5%
Zobowiązania razem	404 227	386 005	42,9%	41,1%	4,7%
PASYWA RAZEM	941 447	938 871	100,0%	100,0%	0,3%

Kapitał własny stanowił 57,1% struktury pasywów na 30 czerwca 2023 roku wobec 58,9% na koniec 2022 roku, natomiast zobowiązaniami finansowane jest 42,9% majątku wobec 41,1% na koniec poprzedniego roku. W czerwcu bieżącego roku jednostka dominująca zadeklarowała dywidendę w kwocie 60.092 tys. PLN

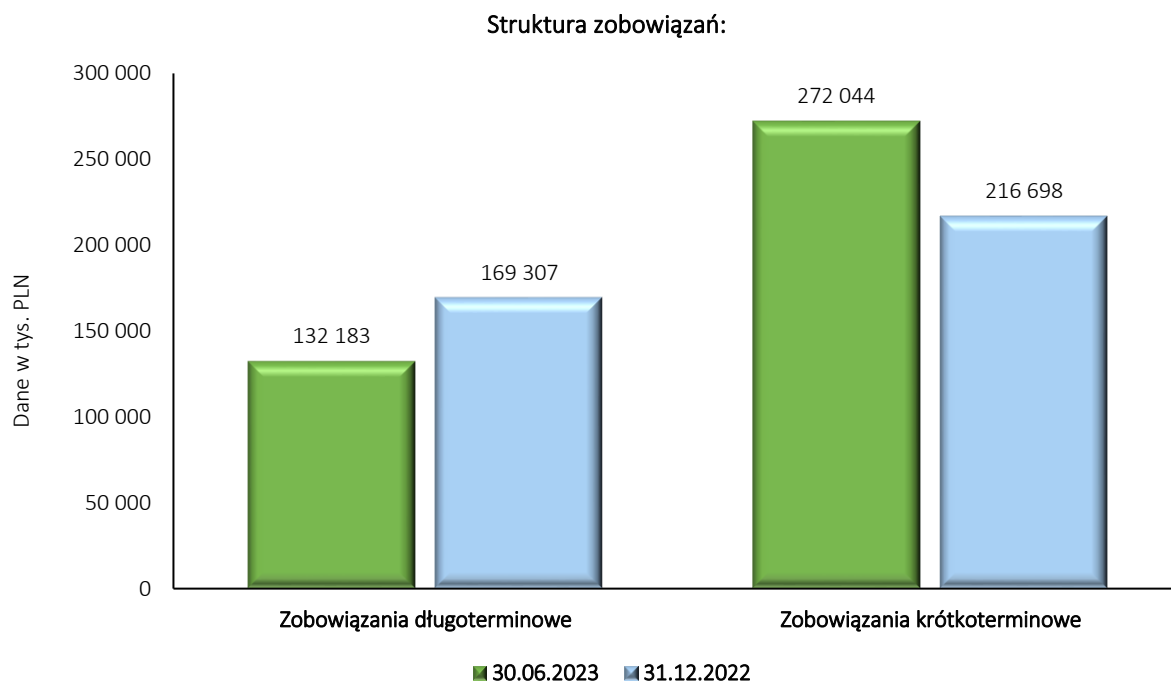
(9 PLN/akcja), z czego 5.000 PLN zostało skompensowane w ramach rozrachunków z Capital MBO sp. z o.o., a 55.092 tys. PLN zostało wypłacone. Zysk netto za I półrocze 2023 wyniósł 34.326 tys. PLN.

Struktura zobowiązań jest stabilna. Zobowiązania długoterminowe stanowią 14,0% struktury pasywów (18,0% na 31 grudnia 2022), natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowią 28,9% struktury pasywów wg stanu na 30 czerwca 2023 roku (23,4% na 31 grudnia 2022 roku).

Bilansowa wartość zobowiązań kredytowych oraz leasingowych na 30 czerwca 2023 roku była wyższa o 24.602 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2022 roku. W tym okresie Grupa zarówno spłacała zadłużenie, jak i wykorzystywała kredyty o charakterze obrotowym.

W ramach zobowiązań krótkoterminowych saldo zobowiązań handlowych oraz pozostałych nie zmieniło się znacząco w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2022 roku. Struktura wiekowa zobowiązań handlowych nie budzi zastrzeżeń – około 89% salda na 30 czerwca 2023 stanowią zobowiązania bieżące.

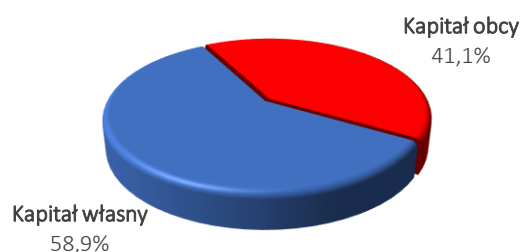
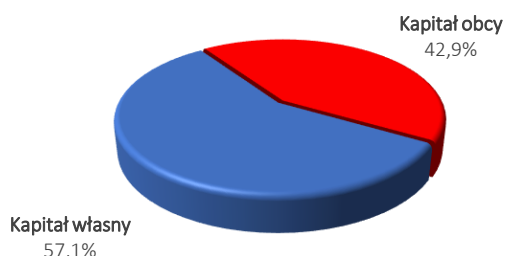
Zobowiązania handlowe - wiekowanie	saldo 30.06.2023	struktura 30.06.2023	saldo 31.12.2022	struktura 31.12.2022
Bieżące	88 400	89%	86 126	88%
Przeterminowane do 30 dni	7 848	8%	9 155	9%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	1 740	2%	2 062	2%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	1 522	2%	247	0%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	108	0%	581	1%
Przeterminowane powyżej 360 dni	151	0%	154	0%
Razem	99 769	100%	98 325	100%



Struktura finansowania majątku:

30.06.2023

31.12.2022



Zadłużenie netto

Dane w tys. PLN	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki długoterminowe	46 981	81 811	56 888	78 049	79 390
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	118 421	53 010	67 377	32 405	49 352
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	40 197	44 893	31 208	28 555	30 996
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	13 214	14 497	12 473	12 216	10 800
Dług oprocentowany	218 813	194 211	167 946	151 225	170 538
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 385	23 693	31 378	33 476	38 214
Dług netto	197 428	170 518	136 568	117 749	132 324
Skumulowana EBITDA	150 932	167 826	129 881	74 359	96 293
Wskaźnik zadłużenia netto	1,31	1,02	1,05	1,58	1,37

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki struktury:

	30.06.2023	31.12.2022
Kapitał stały (tys. PLN) <i>kapitał własny razem + zobowiązania długoterminowe</i>	669 403	722 173
Kapitał pracujący (tys. PLN) <i>aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe</i>	140 106	197 771
Udział kapitału w strukturze finansowania <i>kapitał własny razem / pasywa</i>	57,1%	58,9%
Obciążenia majątku zadłużeniem <i>zobowiązania ogółem / pasywa</i>	42,9%	41,1%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym <i>kapitał stały / (wartości niematerialne + rzeczowe aktywa trwałe + aktywa z tytułu prawa do użytkowania)</i>	71,1%	76,9%
Finansowanie aktywów trwałych kapitałami własnymi <i>kapitał własny / aktywa trwałe razem</i>	101,5%	105,4%
Unieruchomienie środków <i>aktywa trwałe / aktywa</i>	56,2%	55,9%
Aktywność majątku <i>kapitał pracujący / aktywa</i>	14,9%	21,1%

Struktura źródeł finansowania Grupy jest stabilna, a poziom wskaźników struktury można uznać za bezpieczny. Obciążenie majątku zadłużeniem na 30 czerwca 2023 wyniosło 43%. Kapitał stały wynosił 669.496 tys. PLN na 30 czerwca 2023 roku (722.173 tys. PLN na koniec 2022 roku) i pokrywał 71% majątku Grupy (77% wg stanu na koniec 2022 roku). Kapitał własny na 30 czerwca 2023 roku stanowi 57% struktury pasywów Grupy (59% na 31 grudnia 2022 roku). Kapitał pracujący Grupy wynosił 140.106 tys. PLN na 30 czerwca 2023 roku (197.771 tys. PLN na koniec 2022 roku). Poziom kapitału stałego wskazuje na pokrycie wartości trwałego majątku produkcyjnego.

Wskaźniki efektywności:

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Rentowność brutto na sprzedaży <i>wynik brutto na sprzedaży / sprzedaż netto</i>	21,4%	24,2%
Marża zysku operacyjnego <i>zysk z działalności operacyjnej / sprzedaż netto</i>	9,5%	13,0%
Marża EBITDA <i>(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / sprzedaż netto</i>	13,6%	16,6%
Marża zysku netto <i>zysk netto / sprzedaż netto</i>	6,5%	9,9%
Rentowność kapitału własnego <i>zysk netto / kapitał własny razem</i>	6,4%	9,6%
Rentowność majątku <i>zysk netto / suma aktywów</i>	3,6%	5,7%

Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży w I półroczu 2023 (21,4%) osiągnął poziom niższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (24,2%). Wyprzedzające indeksacje cenowe w roku 2022 zostały schłodzone w I półroczu 2023 w efekcie obniżenia cen surowców. Jednocześnie sygnalizowane spowolnienie gospodarcze wpłynęło na presję klientów na obniżkę cen. Na wyniki Grupy wpłynęła także presja płacowa wynikająca z utrzymującego się wysokiego poziomu inflacji. Wskaźnik marży zysku operacyjnego ukształtowała się na poziomie 9,5% wobec 13% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wpływ na niższy wskaźnik marży z działalności operacyjnej miał niższy poziom wolumenów produkcji przy jednoczesnym mniejszym spadku kosztów stałych. Wskaźnik marżowości EBITDA w I półroczu 2023 (13,6%) był niższy w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego (16,6%). Rentowność zysku netto wyniosła 6,5% w I półroczu 2023 roku wobec 9,9% w I półroczu 2022 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 6,4% na koniec czerwca 2023 roku wobec 9,6% na koniec czerwca 2022 roku.

Wskaźniki płynności i rotacji:

	30.06.2023	31.12.2022
Wskaźnik płynności I <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,52	1,91
Wskaźnik płynności II <i>(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,80	0,94
Rotacja należności (dni) <i>(należności handlowe netto na koniec okresu x liczba dni w okresie) / przychody ze sprzedaży</i>	56	51
Rotacja zapasów (dni) <i>(zapasy na koniec okresu x liczba dni w okresie) / koszt własny sprzedaży</i>	85	97
Rotacja zobowiązań (dni) <i>(zobowiązania handlowe na koniec okresu x liczba dni w okresie) / koszty działalności operacyjnej</i>	38	39

Wskaźniki płynności w obu analizowanych okresach ukształtowały się na poziomie uważanym za bezpieczny - wskaźnik płynności I wyniósł 1,52 (1,91 na koniec ubiegłego roku), natomiast wskaźnik płynności II wyniósł 0,80

(0,94 na koniec ubiegłego roku). Wskaźnik rotacji należności wzrósł o 5 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zapasów spadł o 12 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zobowiązań spadł o jeden dzień w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku.

Grupa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności, bezpieczeństwa finansowego oraz oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową poszczególnych Spółek oraz Grupy jako całości. W celu monitorowania zdolności obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik zadłużenia netto (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych pomniejszonych o wartość dostępnych 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. Ponadto celem Grupy jest utrzymywanie wskaźnika udziału kapitału własnego w sumie bilansowej na poziomie nie niższym niż 40%.

Na 30 czerwca 2023 roku jednostka zależna emitenta nie dochowała kowenantu określonego w umowie kredytowej, tj. utrzymania wskaźnika $ZN/EBITDA < 3,5$. Przyczyną takiej sytuacji były zdarzenia jednorazowe związane z optymalizacją procesów produkcyjnych i skupienie produkcji w dwóch lokalizacjach. Eliminując wpływ zdarzeń jednorazowych, wskaźnik ten wyniósłby 3,16. Po dniu bilansowym jednostka zależna otrzymała listy poświadczające od banków finansujących (waivery), potwierdzające, że banki nie podejmą określonych umowach czynności związanych ze stwierdzeniem przypadku naruszenia kowenantu.

3.3. Przepływy gotówkowe

W analizowanych okresach Grupa wygenerowała następujące przepływy pieniężne:

Dane w tys. PLN	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Przepływy z działalności operacyjnej	57 874	11 544
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-29 865	-21 551
Przepływy z działalności finansowej	-30 317	2 683
Razem	-2 308	-7 324
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	0	-3
Stan gotówki na początek okresu	23 693	31 378
Stan gotówki na koniec okresu	21 385	24 051

W I półroczu 2023 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 57.874 tys. PLN. Wypracowany zysk brutto i amortyzacja przewyższyły wpływ gotówki z tytułu wyższego zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

W przepływach z działalności inwestycyjnej najistotniejszą pozycję w I półroczu 2023 roku stanowiły wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 28.040 tys. PLN.

W przepływach z działalności finansowej najistotniejsze pozycje w I półroczu 2023 roku to:

- wypłata dywidendy w łącznej kwocie 56.140 tys. PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu kredytów (16.339 tys. PLN) i leasingów (9.553 tys. PLN),
- wpływy z zaciągniętych kredytów w kwocie 52.432 tys. PLN.

IV. Pozostałe informacje

4.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

Przeznaczenie zysku za rok 2022

W dniu 6 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu całości zysku netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 41.732.432,63 zł na wypłatę dywidendy oraz o przeznaczeniu dodatkowej kwoty 18.359.253,37 z zysków zatrzymanych z lat ubiegłych na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy została ustalona na 60.091.686,00 zł (tj. 9,00 PLN na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 20 czerwca 2023 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 27 czerwca 2023 roku.

Niższe poziomy wyników 1 półrocza 2023 w efekcie redukcji popytu rynkowego w II kwartale 2023

Przychody ze sprzedaży Grupy za I półrocze 2023 roku wyniosły 527.828 tys. PLN i były niższe o 1,2% niż w analogicznym półroczu ubiegłego roku. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 113.177 tys. PLN wobec 129.094 tys. PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zysk netto za I półrocze 2023 roku wyniósł 34.326 tys. PLN wobec 53.133 tys. PLN zysku netto osiągniętego w pierwszym półroczu 2022 roku.

W II kwartale 2023 spółki Grupy odczuły spadki popytu. Poniższa tabela wskazuje porównanie poziomu przychodów do poprzednich okresów.

Dane w tys. PLN	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.	II kw.
	2022	2022	2022	2022	2023	2023
Przychody ze sprzedaży	263 437	270 626	265 092	251 449	277 346	250 482

Niższy wolumenowo poziom sprzedaży wpłynął na niższą absorpcję kosztów stałych. Czynniki mającymi również wpływ na wyniki I półrocza 2023 były wyższe w porównaniu do I półrocza 2022 ceny energii elektrycznej, koszty wynikające z reorganizacji w segmencie armatury (ok. 2,5 mln PLN). Wpływ na wynik netto miały również ujemne różnice kursowe z wyceny należności (ok. -6mln PLN).

Połączenie spółek Kuźnia Polska S.A. i MCS Sp. z o.o.

W dniu 28 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kuźni Polskiej S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCS sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu spółek. W dniu 1 czerwca 2023 roku połączenie spółek Kuźnia Polska S.A. i MCS Sp. z o.o. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Połączenie spółek Kuźnia Polska i MCS zwiększy konkurencyjność rynkową połączonych podmiotów, umożliwi rozszerzenie oferty dla klientów obejmujące ofertowanie wyrobów z większą wartością dodaną (obróbka mechaniczna odkuwek). Połączenie wesprze także procesy pozyskiwania klientów, ich obsługi i komunikacji zwrotnej. W przypadku procesu zakupowego oczekiwana jest optymalizacja kosztowa, dzięki wspólnym zakupom i efektowi skali (w głównej mierze dla zakładu w Żorach). Oczekiwany efektami połączenia są również optymalizacje procesowe – szczególnie w obszarze zasobów ludzkich, zakładające lepsze wykorzystanie kompetencji dostępnych w obu podmiotach, a także optymalizacje poziomów zatrudnienia. Połączenie spółek, których siedziby zlokalizowane są w niewielkiej odległości, umożliwi ma optymalizację obszaru wydatków inwestycyjnych (optymalny dobór parku maszynowego) na potrzeby realizowanych projektów i ulokowanie kompetencji obróbczych w zakładzie w Żorach.

Sprzedaż 4,2% udziałów w kapitale zakładowym MCS sp. z o.o.

W dniu 24 kwietnia 2023 roku zostały zawarte umowy sprzedaży łącznie 2.310 udziałów w kapitale zakładowym MCS sp. z o.o. (odpowiadających 4,2 % udziałów w kapitale zakładowym MCS sp. z o.o.) na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych Kuźni Polskiej S.A. Sprzedaż udziałów nastąpiła w związku z planowanym połączeniem dwóch spółek zależnych Emitenta - Kuźnia Polska S.A. z siedzibą w Skoczowie (Spółka Przejmująca) oraz MCS sp. z o.o. z siedzibą w Żorach (Spółka Przejmowana), na skutek pozytywnego rozpatrzenia przez Emitenta wniosku akcjonariuszy mniejszościowych Kuźni Polskiej S.A. o sprzedaż 4,2% udziałów spółki MCS sp. z o.o. na ich rzecz, w celu utrzymania proporcji procentowego udziału akcjonariuszy mniejszościowych w kapitale zakładowym Kuźni Polskiej S.A. po połączeniu spółek. Cena sprzedaży 2.310 udziałów MCS sp. z o.o. na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych Kuźni Polskiej S.A., wynosząca łącznie 2.862.113,10 zł, została ustalona w oparciu o opinię sporządzoną przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego według stanu na dzień 31.12.2022 roku.

Porozumienie w sprawie rozliczenia wzajemnych zobowiązań oraz aneks do umowy pożyczki z Capital MBO sp. z o.o.

W dniu 27 czerwca 2023 roku Mangata Holding S.A. (pożyczkodawca) podpisała porozumienie w sprawie rozliczenia wzajemnych zobowiązań ze spółką Capital MBO Sp. z o.o. (pożyczkobiorca; jednostka dominująca dla Mangata Holding S.A.) zgodnie z którym dokonano potrącenia wzajemnych wierzytelności w kwocie 5.000.000,00 złotych – wierzytelność Mangata z tytułu pożyczki udzielonej Capital MBO sp. z o.o. na podstawie umowy pożyczki z dnia 6 sierpnia 2020 r. umorzyła się co do kwoty 5.000.000,00 złotych, w tym kwota 3.836.903,27 złotych tytułem należności głównej oraz kwota 1.163.096,73 złotych tytułem odsetek, w konsekwencji czego wierzytelność z tytułu pożyczki Mangata po dokonanych potrąceniu wynosi 13.913.096,73 złotych oraz wierzytelność Capital MBO Sp. z o.o. z tytułu dywidendy wynikającej z uchwały nr 8/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mangata z dnia 6 czerwca 2023 r. umorzyła się co do kwoty 5.000.000,00 zł, w konsekwencji czego wierzytelność z tytułu dywidendy po dokonanych potrąceniu wynosiła 34.659.607,00 złotych.

W dniu 27 czerwca 2023 roku Mangata Holding S.A. (pożyczkodawca), za zgodą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wyrażoną w uchwale nr 20/2023 z dnia 6 czerwca 2023 r., podpisała aneks do umowy pożyczki ze spółką Capital MBO Sp. z o.o. (pożyczkobiorca; jednostka dominująca dla Mangata Holding S.A.) na podstawie którego dokonano przewalutowania pożyczki udzielonej na podstawie umowy pożyczki z dnia 6 sierpnia 2020 r., po kursie z dnia 5 czerwca 2023 roku – saldo pożyczki po przewalutowaniu wyniosło 3.102.070,57 EUR. Odsetki od pożyczki będą spłacane kwartalnie a oprocentowanie wynosi EURIBOR3M plus marża.

Reorganizacja w segmencie Armatury i Automatyki przemysłowej

W segmencie Armatury i Automatyki przemysłowej przeprowadzony został proces reorganizacji, którego kluczowym celem jest optymalizacja procesów produkcyjnych i skupienie produkcji w dwóch lokalizacjach. W efekcie wdrożenia projektu spółka Zetkama dokonała redukcji zatrudnienia w jednej z lokalizacji, co wpłynęło na obciążenie wyniku za I półrocze 2023 kosztami jednorazowymi odpraw (ok. 1 mln PLN). Działania związane z reorganizacją segmentu Armatury wpłynęły także na eliminację z oferty produktowej części wyrobów. W efekcie tej decyzji w wyniku I półrocza 2023 ujęty został odpis na część zapasów związanych z wycofaną ofertą produktową (ok. 1,5 mln PLN). Realizacja projektu w dłuższej perspektywie będzie sprzyjać optymalizacji kosztowej produkcji, a także skupieniu działalności w dwóch lokalizacjach.

4.2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Do głównych czynników mających wpływ na wyniki osiągnięte w I półroczu 2023 roku należy zaliczyć:

1. Obniżenie popytu rynkowego szczególnie w II kwartale 2023 roku wpłynęło na niższe poziomy przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Szczególnie redukcję popytu rynkowego odczuł segment Armatury i automatyki przemysłowej, a także Podzespołów dla motoryzacji i komponentów. Segment Elementów złącznych w I półroczu 2023 zrealizował przychody na poziomie zbliżonym do I półrocza 2022.

Niższy poziom sprzedaży w I półroczu 2023 (w stosunku do I półrocza 2022) dotyczył w głównej mierze branż innych niż automotive (hydraulika, rolnictwo). Branża automotive po okresie zawirowań wynikających ze znaczących ograniczeń w dostępności materiałów/komponentów sukcesywnie odbudowywała wolumeny sprzedażowe zarówno w zakresie samochodów osobowych jak i dostawczych. Wzrost popytu z tej branży umożliwił zamortyzowanie spadków popytu na wyroby segmentu do innych kierunków branżowych. Wzrost w branży automotive jest jednak nadal narażony na wahania wynikające z ograniczonej dostępności komponentów.

W przypadku segmentu Elementów Złącznych wsparciem dla osiągnięcia przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2023 na poziomie zbliżonym do I półrocza 2022 były wyższe ceny sprzedaży (wynikające ze wzrostów cen w 2 półroczu 2022 roku). Należy jednak zwrócić uwagę, że stopniowe spadki cen kluczowych surowców wpływają na obniżki cen sprzedaży dla nowych zamówień (indeksacje cenowe). Od II półrocza 2022 nastąpiło spowolnienie spływu nowych zamówień. Klienci wskazywali na ograniczone zapotrzebowanie rynkowe, co wpłynęło na niższy tonażowy poziom sprzedaży i wspomniane wcześniej obniżki cen sprzedaży.

W największym stopniu ograniczenie popytu wpłynęło na przychody segmentu Armatury i Automatyki przemysłowej. Czynnikiem, który zamortyzował częściowo niższy poziom wolumenowy sprzedaży były wdrożone w roku 2022 podwyżki cen sprzedaży (efekt wzrostu cen materiałów). W wyniku nałożonych sankcji zamówienia na rynek Rosji i Białorusi zostały znacząco ograniczone. Częściowo rynki te są sukcesywnie zastępowane innymi kierunkami geograficznymi.

2. Średni kurs EUR/PLN wyniósł 4,61 w za I półrocze 2023 roku, natomiast w analogicznym okresie 2022 roku kurs ten wyniósł 4,64. Należy jednak zwrócić uwagę, iż pod koniec II kwartału 2023 nastąpiło znaczące umocnienie złotówki w stosunku do EUR i USD. Poniższa tabela przedstawia kursy EUR i USD na koniec kwartałów:

31.12.2022	31.03.2023	30.06.2023
4,690 PLN/EUR	4,676 PLN/EUR	4,450 PLN/EUR
4,402 PLN/USD	4,293 PLN/USD	4,107 PLN/USD

Trendy w otoczeniu walutowym wpłynęły niekorzystnie na wycenę rozrachunków – ujęte w skonsolidowanym wyniku Grupy po I półroczu 2023 ok. -6 mln PLN z tytułu ujemnych różnic kursowych.

3. Ceny materiałów i energii.

Po okresie dynamicznych wzrostów cen kluczowych surowców, szczególnie w II kwartale 2022, pod koniec 2022 ceny stali wróciły do poziomu cen z IV kwartału 2021 i I kwartału 2022. Zbliżony poziom utrzymywał się także w I półroczu 2023. Presja cenowa na surowce obniżyła się w efekcie oczekiwanego spowolnienia gospodarczego wpływającego na niższe poziomy zapotrzebowania rynkowego.

Jednocześnie w efekcie rozwoju alternatywnych kierunków dostaw wyeliminowane zostały ograniczenia dostępności kluczowych surowców.

Wysokie poziomy cen energii elektrycznej (szczególnie pod koniec II kwartału 2022) uległy korekcie rynkowej. Od października 2022 obserwowany był trend spadkowy cen. W roku 2022 Grupa zakontraktowała ok. 55% planowanego na rok 2023 zużycia energii elektrycznej. W ciągu roku 2023 sukcesywnie dokonywane były kolejne zakupy kontraktów terminowych na dostawy energii dla roku 2023 osiągając łączny poziom kontraktacji 78% zapotrzebowania (przy czym IV kwartał zakontraktowany jest już w 100%). Pozostałe ok 22% poddane było i będzie wahaniom cen na rynku SPOT. Średnia cena energii za I półrocze 2023 roku była wyższa od ceny za I półrocze 2022 o ok. 34%.

4. Konflikt na terytorium Ukrainy.

W lutym 2022 roku Rosja zapoczątkowała działania wojenne na terytorium Ukrainy. W odpowiedzi na działania agresora społeczność międzynarodowa nałożyła na Rosję i Białoruś pakiet sankcji gospodarczych.

Grupa nie posiada aktywów na terytorium objętym konfliktem jak również na terytorium Rosji czy Białorusi. Działalność na tych rynkach jest zgodna z aktualnymi Rozporządzeniami UE.

Konflikt w Ukrainie nie wpływa bezpośrednio na działalność Grupy, jednakże wpływa on na globalne rynki surowcowe. Jakkolwiek po początkowym szoku podażowym (szczególnie w II kwartale 2022) ceny kluczowych surowców wróciły do poziomów zbliżonych do II półrocza roku 2021.

W obecnej chwili nadal nie można przewidzieć dalszego przebiegu działań wojennych ani skali ewentualnych kolejnych sankcji.

4.3. Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale

Do najważniejszych czynników istotnie determinujących wyniki Grupy należą:

Popyt na produkty Grupy

W dłuższej perspektywie na popyt rynkowy we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy wpłynąć może spowolnienie gospodarcze. Portfele zamówień w spółkach utrzymują się na bezpiecznych poziomach, jakkolwiek niższych niż w roku 2022. Dostrzegalne są także przesunięcia w terminach zamówień od klientów, a także wolniejszy wpływ nowych zamówień. Obniżki cen surowców wzmocniają presję ze strony klientów na redukcję cen.

Głównym segmentem działalności Grupy jest segment Podzespołów dla motoryzacji oraz komponentów, w którym Grupa realizowała prawie 57% swoich przychodów ze sprzedaży za I półrocze 2023 roku. Sprzedaż podzespołów do samochodów osobowych odpowiada za około 27% przychodów ze sprzedaży segmentu a sprzedaż podzespołów do samochodów dostawczych i ciężarowych ok. 32%. Sytuacja rynkowa w tym segmencie stopniowo ulegała poprawie od 2022 roku, jednakże branża automotive nadal narażona jest na ograniczenia dostępności komponentów do produkcji (szczególnie elementów elektronicznych) oraz zrywania łańcuchów dostaw. W obecnej chwili nie można jednoznacznie stwierdzić, że sytuacja rynkowa uległa trwałej poprawie, co skutkuje pewnym stopniem niepewności odnośnie szacowania trendów rynkowych na kolejne miesiące 2023 roku. Należy zwrócić uwagę, iż wyższy popyt na wyroby segmentu ukierunkowane do branży automotive zrekomensował spadki popytu z innych branż obsługiwanych przez spółki segmentu. Spółki uruchamiają nowe projekty także w segmencie komponentów do samochodów elektrycznych budując kompetencje w tej grupie wyrobów.

W segmencie Armatury i automatyki przemysłowej odczuwalne jest ograniczenie popytu rynkowego wynikające ze spowolnienia gospodarczego. Przekłada się to na niższy w stosunku do ubiegłego roku poziom portfela zamówień. W perspektywie dalszej części roku trudno jest obecnie prognozować zachowania klientów. Jednocześnie część klientów sygnalizuje, iż będzie chciała w pierwszej kolejności ograniczać stany magazynowe ograniczając poziomy nowych zamówień. Ograniczenie sprzedaży na rynek rosyjski, ukraiński i białoruski w konsekwencji konfliktu zbrojnego amortyzowane jest aktywnościami handlowymi i rozwojem sprzedaży na innych kierunkach geograficznych jakkolwiek działania te wymagają czasu.

Segment Elementów Złącznych dysponuje bezpiecznym poziomem portfela zamówień na kolejne miesiące. Segmentu intensyfikuje aktywności marketingowe wspierające rozwój sprzedaży zarówno na rynku krajowym jak i europejskim. Na wyniki segmentu w kolejnych okresach wpłynąć mogą ceny kluczowych surowców (indeksacje cenowe). Wpływ na przychody segmentu będą miały programy inwestycyjne szczególnie w zakresie infrastruktury transportowej a także energetycznej oraz górnictwa.

Czynnikami, które mogą pozytywnie wpłynąć na odbudowę rynku (szczególnie w segmencie Armatury i Automatyki przemysłowej oraz Elementów Złącznych) mogą być programy inwestycyjne związane zarówno z wykorzystaniem środków krajowego planu odbudowy (w przypadku ich uruchomienia), jak również odbudowy infrastruktury w Ukrainie.

Ceny kluczowych czynników produkcji

Jednym z kluczowych materiałów wykorzystywanych przez Grupę w procesie produkcji są wyroby ze stali. Po okresie dynamicznych zmian cen kluczowych surowców, szczególnie w II i III kwartale 2022, w IV kwartale 2022 roku nastąpiła korekta w dół. W I półroczu 2023 ceny surowców kupowanych przez spółki grupy utrzymywały się na poziomach zbliżonych do IV kwartału 2022.

Na rynku odczuwalne jest spowolnienie gospodarze (szczególnie w regionie Europy), co może skutkować ochłodzeniem popytu na rynku stali i przełożyć się na korekty cen.

Spółki Grupy w umowach handlowych wprowadziły mechanizmy indeksujące ceny sprzedaży w ślad za zmieniającymi się cenami stali.

Ceny energii elektrycznej

Grupa zakupiła ok. 78% zapotrzebowania na energię elektryczną na rok 2023 w formie kontraktów terminowych (w tym w 100% IV kwartał 2023). Pozostała część zakupów realizowana jest po cenach SPOT. Po dynamicznych wzrostach cen energii pod koniec 2021 oraz w III kwartale 2022 roku od października 2022 na TGE obserwowany był trend spadkowy cen zarówno kontraktów terminowych jak i SPOT. Ceny energii elektrycznej w Polsce utrzymują się jednak na wyższych poziomach niż w innych krajach Europy co może wpływać na konkurencyjność gospodarki. Grupa w sposób ciągły monitoruje ceny energii na giełdzie analizując potencjalne kontraktacje na rok 2024. Jednocześnie grupa analizuje potencjały wynikające z programów wsparcia w zakresie rekompensat za wzrosty cen energii elektrycznej.

Rynek pracy

W latach 2021 i 2022 niski poziom bezrobocia ograniczał dostępność wykwalifikowanych pracowników. Spółki Grupy dzięki aktywnemu działaniu na rynku pracy pozyskały pracowników na wolne etaty. Jednocześnie spółki Grupy sukcesywnie wdrażały optymalizacje procesowe służące efektywniejszemu wykorzystaniu zasobów ludzkich. W perspektywie kolejnych miesięcy 2023 roku trudno jest przewidzieć dalszy rozwój sytuacji na rynku pracy. Mając na uwadze sygnały wskazujące na spowolnienie gospodarcze, rynek pracy może ulec zmianie szczególnie w zakresie presji płacowej wynikającej z wysokiego poziomu inflacji w Polsce (ograniczenie oczekiwań

wzrostu wynagrodzeń kosztem stabilności zatrudnienia). Na rynek pracy w Polsce wpłynąć może również obecność uchodźców z Ukrainy, którzy zwiększą zasoby dostępnych pracowników na rynku.

Kursy walut

W strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy około 70% ogółu przychodów realizowana jest w euro. W pierwszym półroczu 2023 roku średni kurs EUR ogłaszany przez NBP kształtował się na poziomie około 4,61 PLN/EUR, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku kurs ten kształtował się na poziomie około 4,64 PLN/EUR. Około 10% przychodów realizowanych jest w dolarze amerykańskim, którego kurs w I półroczu 2023 wynosił 4,28 PLN/USD (natomiast w I półroczu 2022 4,24 USD). Umocnienie krajowej waluty w relacji do EUR i USD niekorzystnie wpłynie na wartość przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Grupę oraz na osiąganą marżę na sprzedaży eksportowej.

Umocnienie kursu PLN/EUR wpływa na wycenę bilansową salda kredytów i leasingów w walucie euro. Około 85% wartości zadłużenia kredytowego Grupy stanowią kredyty udzielone w euro, natomiast w przypadku zobowiązań leasingowych udział ten wynosi około 90% (bez uwzględniania zobowiązań z tytułu leasingu wg MSSF16). Zadłużenie w walucie jest zabezpieczone przepływami przychodów ze sprzedaży. Różnice kursowe od zadłużenia ujmowane są zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń stosowaną przez Grupę.

Płynność finansowa

Obecna sytuacja płynnościowa Grupy jest stabilna, a posiadane środki pieniężne oraz dostępne linie kredytowe świadczą o wysokiej elastyczności finansowej. Struktura wiekowa należności handlowych na 30 czerwca 2023 roku była bezpieczna. 88% należności handlowych to należności bieżące, a spółki Grupy nie doświadczają problemów w obszarze spływu należności, dzięki czemu możliwe jest bieżące regulowanie zobowiązań handlowych. Niemniej, nie można wykluczyć powstania zatorów płatniczych u kontrahentów Grupy w przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej.

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. Wskaźniki makroekonomiczne a także odczyty sentymentu rynkowego (m.in. wskaźniki PMI) wskazują na spowolnienie gospodarcze (szczególnie na obszarze Europy), które przekłada się na niższe w porównaniu do poprzedniego roku oczekiwania wzrostu gospodarczego. Poziom stóp procentowych wpływa na koszt obsługi zadłużenia przez Grupę - wzrost stóp procentowych przekłada się na wzrost kosztów odsetkowych. Obserwowaliśmy dynamiczny wzrost inflacji, któremu usiłuje przeciwdziałać Narodowy Bank Polski podnosząc stopy procentowe. Podobne działania podejmuje EBC. Silne wzrosty stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na dynamikę wzrostu polskiego PKB oraz na aktywność gospodarczą podmiotów rynkowych. Wzrost kosztów życia, przy bardzo niskim poziomie bezrobocia, rodzi presję na wzrost wynagrodzeń.

4.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

4.5. Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie objętym raportem Spółki Grupy Kapitałowej Mangata Holding nie udzielały poręczeń ani gwarancji.

4.6. Sezonowość i cykliczność

Działalność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie podlega istotnym zjawiskom cykliczności ani sezonowości, niemniej 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.

4.7. Zatrudnienie w Grupie

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

	30.06.2023	31.12.2022
Pracownicy umysłowi	466	495
Pracownicy fizyczni	1 449	1 523
Przeciętne zatrudnienie	1 915	2 017

4.8. Realizacja prognoz

Zarząd Mangata Holding S.A., mając na uwadze dużą niepewność związaną z przebiegiem konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz niestabilną sytuację makroekonomiczną w Europie i na świecie, zdecydował się nie podawać do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2023 rok.

4.9. Sprawy sporne

Wykaz istotnych spraw sądowych został przedstawiony w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2023.

4.10. Dywidenda

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

W dniu 6 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu całości zysku netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 41.732.432,63 zł na wypłatę dywidendy oraz o przeznaczeniu dodatkowej kwoty 18.359.253,37 z zysków zatrzymanych z lat ubiegłych na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy została ustalona na 60.091.686,00 zł (tj. 9,00 PLN na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 20 czerwca 2023 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 27 czerwca 2023 roku.

W dniu 27 czerwca 2023 roku Mangata Holding S.A. podpisała porozumienie w sprawie rozliczenia wzajemnych zobowiązań ze spółką Capital MBO Sp. z o.o. (jednostka dominująca dla Mangata Holding S.A.), zgodnie z którym dokonano potrącenia wzajemnych wierzytelności w kwocie 5 mln złotych – dywidenda wypłacona na rzecz Capital MBO Sp. z o.o. dostała pomniejszona o 5 mln PLN.

4.11. 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.

Akcionariusz	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%
BTQ S.A. (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%

Jednostką dominującą dla Capital MBO Sp. z o.o., a zarazem pośrednim posiadaczem akcji Mangata Holding S.A., jest BTQ S.A. Spółka ta jest posiadaczem 4.406.623 akcji (co stanowi 65,99% udziału w kapitale zakładowym), które dają prawo do 4.406.623 głosów na Walnym Zgromadzeniu (co stanowi 65,99% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu).

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.

4.12. 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:

Akcionariusz	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
Marcin Knieć	Członek RN	760	152 PLN	760	152 PLN

4.13. Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

W okresie objętym sprawozdaniem Zarządu z działalności i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności jednostka dominująca nie przeprowadzała transakcji emisji, wykupu ani spłaty instrumentów nieudziałowych ani kapitałowych.

4.14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Na 30 czerwca 2023 roku jednostka zależna emitenta nie dochowała kowenantu określonego w umowie kredytowej, tj. utrzymania wskaźnika $ZN/EBITDA < 3,5$. Przyczyną takiej sytuacji były zdarzenia jednorazowe związane optymalizacją procesów produkcyjnych i skupienie produkcji w dwóch lokalizacjach. Eliminując wpływ

zdarzeń jednorazowych, wskaźnik ten wyniósłby 3,16. Po dniu bilansowym jednostka zależna otrzymała listy poświadczające od banków finansujących (waivery), potwierdzające, że banki nie podejmą określonych umowach czynności związanych ze stwierdzeniem przypadku naruszenia kowenantu.

W okresie objętym sprawozdaniem Zarządu z działalności oraz do dnia jego zatwierdzenia w spółkach Grupy Kapitałowej nie wystąpiły inne przypadki naruszenia istotnych postanowień umów kredytowych ani umów pożyczek oprócz opisanych powyżej.

V. Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej

5.1. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o rzetelności: jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy

Wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone: jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.

Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

5.2. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego oraz skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego oraz skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
11 września 2023 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	.....
11 września 2023 roku	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	.....
11 września 2023 roku	Michał Jankowiak	Członek Zarządu	.....
11 września 2023 roku	Leszek Targosz	Członek Zarządu	.....

Raport z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Mangata Holding Spółka Akcyjna

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Mangata Holding Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Cechowa 6/8, na które składa się skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie zmian w kapitale własnym, skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku oraz dodatkowe informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Renata Art-Franke

Biegła Rewident nr 10320
Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca przegląd w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055.

Katowice, dnia 11 września 2023 roku

Raport z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Mangata Holding Spółka Akcyjna

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Mangata Holding Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Bielsku-Białej, ul. Cechowa 6/8, na które składa się skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku, skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów, skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku oraz dodatkowe informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone półroczne śródroczne sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Renata Art-Franke

Biegła Rewident nr 10320
Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca przegląd w imieniu
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055.

Katowice, dnia 11 września 2023 roku.