



KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2019

(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 2019 obejmujące okres od 2019-01-01 do 2019-06-30
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF
w walucie zł

data przekazania: 2019-09-10

MANGATA HOLDING Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

MANGATA HOLDING SA

Metalowy (met)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

43-300

Bielsko-Biała

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Cechowa

6/8

(ulica)

(numer)

+48 33 475 20 08

+48 33 475 20 09

(telefon)

(fax)

biuro@mangata.com.pl

mangata.com.pl

(e-mail)

(www)

883-000-04-82

890501767

(NIP)

(REGON)

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k
(firma audytorska)

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys.		w tys. EUR	
	półrocze / 2019	półrocze /2018	półrocze / 2019	półrocze /2018
I. Wybrane dane skonsolidowane	1.01. - 30.06.2019	01. - 30.06.2018	1.01. - 30.06.2019	01. - 30.06.2018
II. Przychody netto ze sprzedaży	367 403	361 321	85 682	85 227
III. Zysk z działalności operacyjnej	38 303	35 842	8 933	8 454
IV. Zysk brutto	35 277	37 979	8 227	8 958
V. Zysk netto	29 010	31 553	6 765	7 443
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 862	33 574	9 763	7 919
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 624	-17 789	-2 944	-4 196
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-35 203	-18 559	-8 210	-4 378
IX. Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-5 965	-2 774	-1 391	-654
X. Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	4,14	4,59	0,96	1,07
XI.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
XII. Aktywa razem	748 940	722 851	176 138	168 105
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	342 319	317 953	80 508	73 943
XIV. Zobowiązania długoterminowe	141 196	142 630	33 207	33 170
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	201 123	175 323	47 301	40 773
XVI. Kapitał własny	406 621	404 898	95 631	94 162
XVII. Kapitał zakładowy	1 335	1 335	314	310
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	60,90	60,64	14,32	14,10
XIX. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		
XX. Wybrane dane jednostkowe	1.01. - 30.06.2019	01. - 30.06.2018	1.01. - 30.06.2019	01. - 30.06.2018
XXI. Przychody netto ze sprzedaży	5 338	5 673	1 245	1 338
XXII. Zysk z działalności operacyjnej	1 738	2 234	405	527
XXIII. Zysk brutto	17 369	91 845	4 051	21 664
XXIV. Zysk netto	16 885	92 202	3 938	21 748
XXV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 465	-250	-2 207	-59
XXVI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 408	487	2 660	115
XXVII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 043	-3 493	-476	-824

Komisja Nadzoru Finansowego

MANGATA HOLDING SA	PSr			
XXVIII. Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-100	-3 256	-23	-768
XXIX. Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,53	13,81	0,59	3,26
XXX.	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
XXXI. Aktywa razem	370 786	354 761	87 203	82 503
XXXII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 160	26 109	12 973	6 072
XXXIII. Zobowiązania długoterminowe	11 375	516	2 675	120
XXXIV. Zobowiązania krótkoterminowe	43 785	25 593	10 298	5 952
XXXV. Kapitał własny	315 626	328 652	74 230	76 431
XXXVI. Kapitał zakładowy	1 335	1 335	314	310
XXXVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	47,27	49,22	11,12	11,45
XXXVIII. 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
MANGATA HOLDING SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDA	
MANGATA HOLDING SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWO.	
MANGATA HOLDING SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚ	
Mangata - HY2019 jednostkowy raport PwC.pdf	
Mangata - HY2019 skonsolidowany raport PwC.pdf	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2019-09-10	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
2019-09-10	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**



**BEYOND
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU
DO 30 CZERWCA 2019 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
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
1. Informacje ogólne.....	8
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3. Segmenty operacyjne.....	12
4. Cykliczność oraz sezonowość działalności.....	14
5. Koszty według rodzaju.....	15
6. Pozostałe przychody operacyjne	15
7. Pozostałe koszty operacyjne	15
8. Przychody finansowe.....	16
9. Koszty finansowe	16
10. Podatek dochodowy	16
11. Wartości niematerialne	17
12. Rzeczowe aktywa trwałe	18
13. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	19
14. Przedpłaty na zakup udziałów i akcji	20
15. Zapasy.....	20
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20
17. Odpisy aktualizujące	20
18. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	21
19. Instrumenty pochodne.....	22
20. Rezerwy.....	23
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
22. Kredyty	24
23. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe	25
24. Sprawy sądowe	26
25. Wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	27
26. Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi	27
27. Zdarzenia po dniu bilansowym	28

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	30.06.2019 (nie badane)	31.12.2018 (badane)
Wartość firmy		31 826	31 826
Wartości niematerialne	11	39 400	46 592
Rzeczowe aktywa trwałe	12	351 880	342 691
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	18 254	0
Nieruchomości inwestycyjne		11 574	12 022
Należności i pożyczki		24	2 892
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		101	101
Przedpłaty na zakup udziałów i akcji	14	8 420	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 171	8 644
Aktywa trwałe razem		469 650	444 768
Zapasy	15	110 125	115 657
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16	130 820	121 623
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		20	498
Pożyczki krótkoterminowe		4	2
Pochodne instrumenty finansowe		2 694	247
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 223	2 685
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		31 404	37 371
Aktywa obrotowe razem		279 290	278 083
AKTYWA RAZEM		748 940	722 851

PASYWA	Nota	30.06.2019 (nie badane)	31.12.2018 (badane)
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
Kapitał podstawowy		1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		164 211	164 211
Pozostałe kapitały		2 573	-741
Zyski zatrzymane:		222 986	225 422
- wynik roku bieżącego		27 610	54 673
- zysk (strata) z lat ubiegłych		195 376	170 749
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		391 105	390 227
Udziały niedające kontroli		15 516	14 671
Kapitał własny razem		406 621	404 898
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		71 231	80 897
Zobowiązania z tytułu leasingu		32 171	24 543
Pozostałe zobowiązania		45	42
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23 933	22 988
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20	11 183	11 254
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 633	2 906
Zobowiązania długoterminowe razem		141 196	142 630
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21	118 662	83 802
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 873	2 230
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22	43 156	53 633
Zobowiązania z tytułu leasingu		10 668	10 613
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20	20 774	20 469
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	20	997	1 069
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 993	3 507
Zobowiązania krótkoterminowe razem		201 123	175 323
Zobowiązania razem		342 319	317 953
PASYWA RAZEM		748 940	722 851

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	Nota	01.04. - 30.06.2019 (niebadane)	01.04. - 30.06.2018 (niebadane)	01.01. - 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 30.06.2018 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	3	174 993	182 407	367 403	361 321
Przychody ze sprzedaży produktów		163 186	167 310	344 794	331 690
Przychody ze sprzedaży usług		1 997	4 695	3 851	9 905
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		9 810	10 402	18 758	19 726
Koszt własny sprzedaży		135 518	140 093	283 972	279 957
Koszt sprzedanych produktów	5	127 709	126 995	267 512	257 341
Koszt sprzedanych usług	5	399	5 745	1 714	8 205
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		7 410	7 353	14 746	14 411
Zysk brutto ze sprzedaży		39 475	42 314	83 431	81 364
Koszty sprzedaży	5	8 975	9 594	18 673	17 628
Koszty ogólnego zarządu	5	12 536	12 399	25 447	24 811
Pozostałe przychody operacyjne	6	1 066	1 310	2 134	2 621
Pozostałe koszty operacyjne	7	1 687	3 526	3 142	5 704
Zysk z działalności operacyjnej		17 343	18 105	38 303	35 842
Przychody finansowe	8	68	2 122	293	3 609
Koszty finansowe	9	2 185	-45	3 319	1 472
Zysk przed opodatkowaniem		15 226	20 272	35 277	37 979
Podatek dochodowy	10	2 529	3 107	6 267	6 426
Zysk netto		12 697	17 165	29 010	31 553
Zysk netto przypadający:					
- akcjonariuszom jednostki dominującej		12 095	16 749	27 610	30 678
- akcjonariuszom niekontrolującym		602	416	1 400	875

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Dane w PLN	01.04. - 30.06.2019 (niebadane)	01.04. - 30.06.2018 (niebadane)	01.01. - 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 30.06.2018 (niebadane)
- podstawowy	1,81	2,51	4,14	4,59
- rozwodniony	1,81	2,51	4,14	4,59

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.04. - 30.06.2019 (niebadane)	01.04. - 30.06.2018 (niebadane)	01.01. - 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 30.06.2018 (niebadane)
Zysk netto	12 697	17 165	29 010	31 553
Inne całkowite dochody				
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	2 592	-6 514	3 458	-7 918
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	3 101	-7 744	4 151	-9 433
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	509	-1 230	693	-1 515
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	2 592	-6 514	3 458	-7 918
Całkowite dochody	15 289	10 651	32 468	23 635
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	14 570	10 301	30 924	23 014
- akcjonariuszom niekontrolującym	719	350	1 544	621



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 01.01. do 30.06.2019 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	-741	225 422	390 227	14 671	404 898
Dywidendy	0	0	0	-30 046	-30 046	-699	-30 745
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	-30 046	-30 046	-699	-30 745
Zysk (strata) netto	0	0	0	27 610	27 610	1 400	29 010
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	3 314	0	3 314	144	3 458
Razem całkowite dochody	0	0	3 314	27 610	30 924	1 544	32 468
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	2 573	222 986	391 105	15 516	406 621

za okres od 01.01. do 30.06.2018 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	2 688	230 841	399 075	19 046	418 121
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością	0	0	0	0	0	-2 985	-2 985
Dywidendy	0	0	0	-60 092	-60 092	-3 300	-63 392
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	-60 092	-60 092	-6 285	-66 377
Zysk (strata) netto	0	0	0	30 678	30 678	875	31 553
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-7 664	0	-7 664	-254	-7 918
Razem całkowite dochody	0	0	-7 664	30 678	23 014	621	23 635
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	-4 976	201 427	361 997	13 382	375 379

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01. - 30.06.2019 (nie badane)	01.01. - 30.06.2018 (nie badane)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 277	37 979
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 673	1 284
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13 892	13 238
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	234	0
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	162	0
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-117	174
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2	-72
Koszty odsetek	1 034	1 020
Przychody z odsetek	-195	-247
Transakcje z mniejszością	0	-1 644
Korekty razem:	16 685	13 753
Zmiana stanu zapasów	5 532	-4 388
Zmiana stanu należności	-9 197	-23 748
Zmiana stanu zobowiązań	-828	14 266
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-1 186	-157
Zmiana kapitału obrotowego	-5 679	-14 027
Zapłacony podatek dochodowy	-4 421	-4 131
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 862	33 574
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-651	-1 150
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-12 744	-15 906
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	333
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	555	67
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	-1 380
Pożyczki udzielone	-132	0
Pożyczki spłacone	130	0
Wpływy z otrzymanych dotacji	23	0
Otrzymane odsetki	195	247
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 624	-17 789
Zaliczka na zakup udziałów mniejszościowych	-8 420	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	10 766	4 565
Spłaty kredytów i pożyczek	-29 994	-17 613
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-5 822	-5 981
Odsetki zapłacone	-1 034	-1 020
Dywidendy wypłacone	-699	-1 329
Inne wpływy (wydatki) z działalności finansowej	0	2 819
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-35 203	-18 559
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-5 965	-2 774
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-2	72
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 967	-2 702
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	37 371	41 365
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	31 404	38 663

DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

a) Informacje o Spółce dominującej

Spółką dominującą Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. („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.

Skład Zarządu Spółki dominującej w okresie objętym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym:

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

W 2019 roku, do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki 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.

Poza Spółką dominującą w skład Grupy na 30 czerwca 2019 roku wchodziły następujące spółki:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 30.06.2019	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2018
Śrubena Unia Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 5, 34-300 Żywiec	100,00%	100,00%
MCS Sp. z o.o.	ul. Strażacka 43, 44-240 Żory	100,00%	100,00%
ZETKAMA R&D Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%

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

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej – nabycie pozostałych 25% udziałów w Masterform Sp. z o.o.

Z dniem 2 lipca 2019 roku Mangata Holding S.A. stała się właścicielem pozostałych 25% udziałów w Masterform Sp. z o.o. dzięki transakcji odkupu pakietu 25% udziałów od dotychczasowych udziałowców mniejszościowych.

Łączna cena za nabyte 6.700 udziałów wyniosła 8.420.091 PLN, przy cenie jednostkowej za 1 udział na poziomie 1.256,73 PLN. Cena nabycia pakietu 25% udziałów spółki Masterform została ustalona w oparciu o postanowienia Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 3 lipca 2015 roku.

2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie o zgodności

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

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

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 S.A. Obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 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 2019 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 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 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 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. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

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: 6, 7, 13, 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 2018 roku, za wyjątkiem zmian Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które weszły w życie od 1 stycznia 2019 roku.

Dla MSSF 16 Grupa zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, bez przekształcenia danych porównawczych. Grupa skorzystała z następujących rozwiązań dopuszczonych przez MSSF 16:

- nie dokonano ponownej weryfikacji umów ujętych jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17;
- nie ujęto aktywów ani zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania wynikających z umów wygasających do 12 miesięcy od dnia bilansowego;

- nie ujęto aktywów ani zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania dla przedmiotów o jednostkowej wartości poniżej równowartości 5.000 USD.

Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu została wyceniona w wartości bieżącej przyszłych opłat leasingowych, pozostałych do zapłaty na dzień zastosowania MSSF 16, zdyskontowanych krańcową stopą leasingobiorcy.

Stopa dyskonta została ustalona indywidualnie dla poszczególnych grup przedmiotów leasingu.

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

Dla praw wieczystego użytkowania gruntów przyjęto jedną stopę procentową (rozwiązanie dopuszczone dla portfela aktywów o zbliżonych cechach). Stopa ta została oszacowana na poziomie 4,40%. Szacunku stopy dokonano w oparciu o formułę: stopa wolna od ryzyka powiększona o marżę kredytu, jaki musiałaby zaciągnąć spółka na zakup podobnej nieruchomości.

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

	Stan na 31.12.2018	Wpływ MSSF 16	Stan na 01.01.2019
Aktywa trwałe, w tym	444 768	10 475	455 243
Wartości niematerialne	46 592	7 232	53 824
Rzeczowe aktywa trwałe	342 691	3 243	345 934
Aktywa obrotowe	278 083	0	278 083
Aktywa razem	722 851	10 475	733 326
Kapitał własny razem	404 898	0	404 898
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	142 630	10 027	152 657
Zobowiązania z tytułu leasingu	24 543	10 027	34 570
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	175 323	448	175 771
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 613	448	11 061
Pasywa razem	722 851	10 475	733 326

Od 1 stycznia 2019 roku umowy leasingowe zawarte po tej dacie są prezentowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania i korespondujące z nimi zobowiązania leasingowe zgodnie z nowym standardem MSSF 16. Umowy leasingu finansowego w rozumieniu MSR 17, zawarte przed 1 stycznia 2019 roku, wyceniane są oraz prezentowane w sprawozdaniu z dochodów według zasad obowiązujących na dzień ich wprowadzenia do ksiąg.

g) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 9 września 2019 roku.

3. Segmenty operacyjne

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

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

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

Spółki Grupy świadczą także usługi w zakresie:

- obróbki wielkoseryjnych odlewów aluminiowych oraz żeliwnych dla przemysłu motoryzacyjnego, rolnictwa, budownictwa i innych branż przemysłowych,
- wykonawstwa matryc, azotowania i śrutowania.

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

Automatyka przemysłowa i armatura

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

Linie produktowe oferowane przez Spółki Grupy to:

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

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

Elementy złączne

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

Działalność pozaprodukcyjna

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

za okres od 01.01. do 30.06.2019 roku

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	221 764	62 179	82 350	1 110	367 403
Przychody od innych segmentów	300	2 654	694	5 230	8 878
Przychody ze sprzedaży ogółem	222 064	64 833	83 044	6 340	376 281
Wynik brutto ze sprzedaży	54 445	13 206	15 138	642	83 431

za okres od 01.01. do 30.06.2018 roku

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	194 248	87 053	79 605	415	361 321
Przychody od innych segmentów	476	3 371	211	5 677	9 735
Przychody ze sprzedaży ogółem	194 724	90 424	79 816	6 092	371 056
Wynik brutto ze sprzedaży	45 026	21 905	14 505	-72	81 364

za okres od 01.04. do 30.06.2019 roku

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	106 443	28 459	39 804	287	174 993
Przychody od innych segmentów	92	1 332	62	2 520	4 006
Przychody ze sprzedaży ogółem	106 535	29 791	39 866	2 807	178 999
Wynik brutto ze sprzedaży	25 936	5 858	7 003	678	39 475

za okres od 01.04. do 30.06.2018 roku

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	98 241	43 256	40 731	179	182 407
Przychody od innych segmentów	298	1 866	150	2 840	5 154
Przychody ze sprzedaży ogółem	98 539	45 122	40 881	3 019	187 561
Wynik brutto ze sprzedaży	23 810	10 990	7 527	-13	42 314

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

	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Zysk brutto ze sprzedaży	83 431	81 364
Koszty sprzedaży	-18 673	-17 628
Koszty ogólnego zarządu	-25 447	-24 811
Pozostałe przychody operacyjne	2 134	2 621
Pozostałe koszty operacyjne	-3 142	-5 704
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	38 303	35 842
Przychody finansowe	293	3 609
Koszty finansowe	-3 319	-1 472
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 277	37 979

Aktywa i zobowiązania w ramach segmentów przedstawiają się następująco:

Stan na 30.06.2019

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Aktywa segmentu	438 364	172 375	110 186	28 015	748 940
Zobowiązania segmentu	187 190	58 649	52 533	43 947	342 319

Stan na 31.12.2018

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

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

	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Polska	112 224	123 538
Unia Europejska	209 165	196 286
Pozostałe kraje	46 014	41 497
Przychody ze sprzedaży	367 403	361 321

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.

4. Cykliczność oraz sezonowość działalności

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

5. Koszty według rodzaju

	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Amortyzacja	15 799	14 522
Świadczenia pracownicze	78 878	79 402
Zużycie materiałów i energii	169 959	166 043
Usługi obce	41 500	41 463
Podatki i opłaty	2 792	3 158
Pozostałe koszty rodzajowe	2 150	2 083
Koszty wg rodzaju razem	311 078	306 671
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	4 868	1 984
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-2 600	-670
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	313 346	307 985

6. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	67	234
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	91	7
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	369	318
Otrzymane kary i odszkodowania	413	156
Dotacje otrzymane	371	420
Przedawnione zobowiązania	0	5
Uzysk złomu	155	230
Odszkodowania z ubezpieczenia	277	345
Pozostałe przychody operacyjne (inne)	357	890
Przychody z refaktur	34	16
Pozostałe przychody operacyjne razem	2 134	2 621

7. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	45	154
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	162	0
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	70	3 032
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	896	900
Utworzenie rezerw	253	328
Koszty usuwania braków i złomowania	310	394
Likwidacja środków trwałych	76	38
Przekazane darowizny	31	191
Spisane należności	55	59
Kary umowne	0	39
Straty w majątku trwałym	56	41
Koszty sądowe	5	125
Koszty refaktur	221	64
Inne koszty	962	339
Pozostałe koszty operacyjne razem	3 142	5 704

8. Przychody finansowe

	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Odsetki od środków pieniężnych	131	247
Pozostałe odsetki	15	301
Dodatnie różnice kursowe	145	3 061
Pozostałe przychody finansowe	2	0
Razem przychody finansowe	293	3 609

9. Koszty finansowe

	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	1 011	828
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	388	253
Pozostałe odsetki	80	110
Ujemne różnice kursowe	1 771	0
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	0	50
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji	0	4
Pozostałe koszty finansowe	69	227
Razem koszty finansowe	3 319	1 472

10. Podatek dochodowy

	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Odroczony podatek dochodowy	613	-1 349
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	613	-1 349
Bieżący podatek dochodowy	5 654	7 775
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	5 785	7 771
Korekty podatku za poprzednie okresy	-131	4
Podatek dochodowy razem	6 267	6 426

Wyliczenie efektywnej stawki podatku	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Zysk brutto	35 227	37 979
Teoretyczny podatek od zysku brutto	6 693	7 216
Różnice trwałe	-426	-790
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z dochodów	6 267	6 426
Efektywna stawka podatkowa	17,8%	16,9%

11. Wartości niematerialne

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2019 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	6 389	3 037	4 133	13 939	11 742	7 352	46 592
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	0	120	0	0	935	1 055
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia)	0	0	0	0	-6 154	-258	-6 412
Amortyzacja (-)	-157	-239	-304	-957	-16	0	-1 673
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	-162	0	0	-162
Rozliczenie wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania	13	18	0	1 240	0	-1 271	0
Wartość netto na koniec okresu	6 245	2 816	3 949	14 060	5 572	6 758	39 400

Reklasyfikacja z pozycji „Pozostałe wartości niematerialne” na kwotę 6.154 tys. PLN dotyczy praw wieczystego użytkowania gruntów, które zgodnie z wymogami MSSF 16 zostały zaprezentowane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wycenione zgodnie z postanowieniami nowego MSSF 16.

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2018

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	6 604	2 690	2 123	15 150	11 999	8 089	46 655
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	36	261	71	30	0	977	1 375
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	0	-225	0	-225
Amortyzacja (-)	-163	-201	-246	-644	-30	0	-1 284
Wartość netto na koniec okresu	6 477	2 750	1 948	14 536	11 744	9 066	46 521

12. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2019 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	3 753	92 728	207 957	3 838	16 527	17 888	342 691
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	165	51	0	24	23 035	23 275
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-45	-6	-44	-10	0	-105
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia)	0	0	1	0	-1	-121	-121
Amortyzacja (-)	0	-1 609	-10 255	-493	-1 535	0	-13 892
Koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0	0	0	32	32
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytwarzania	0	2 693	5 742	277	771	-9 483	0
Wartość netto na koniec okresu	3 753	93 932	203 490	3 578	15 776	31 351	351 880

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2018 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	3 753	96 508	194 825	4 341	14 136	13 870	327 433
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	521	20 782	776	1 591	21 858	45 528
Sprzedaż spółki zależnej (-)	0	-130	-213	-655	-70	0	-1 068
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	-42	-328	-19	-2 783	-3 172
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia)	0	-2 902	0	0	0	-18 879	-21 781
Amortyzacja (-)	0	-1 727	-9 582	-534	-1 395	0	-13 238
Wartość netto na koniec okresu	3 753	92 270	205 770	3 600	14 243	14 066	333 702

13. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2019 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	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	4 181	3 243	765	0	0	4 014	12 203
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia)	6 154	0	0	0	0	131	6 285
Amortyzacja (-)	-80	-126	-28	0	0	0	-234
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytwarzania	2 999	0	653	0	0	-3 652	0
Wartość netto na koniec okresu	13 254	3 117	1 390	0	0	493	18 254

Reklasyfikacja z pozycji „Pozostałe wartości niematerialne” na kwotę 6.154 tys. PLN dotyczy praw wieczystego użytkowania gruntów, które zgodnie z wymogami MSSF 16 zostały zaprezentowane jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wycenione zgodnie z postanowieniami nowego MSSF 16.

14. Przedpłaty na zakup udziałów i akcji

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

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

15. Zapasy

	30.06.2019	31.12.2018
Materiały	41 795	41 095
Wyroby gotowe	31 235	38 680
Półprodukty i produkcja w toku	32 139	28 692
Towary	4 956	7 190
Wartość bilansowa zapasów razem	110 125	115 657

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	30.06.2019	31.12.2018
Należności handlowe	129 004	116 490
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (-)	-7 740	-8 297
Należności handlowe netto	121 264	108 193
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	33	33
Inne należności	222	192
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	-33	0
Pozostałe należności finansowe netto	222	225
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	7 565	9 159
Przedpłaty i zaliczki	2 251	3 914
Pozostałe należności niefinansowe	7	646
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-489	-514
Należności niefinansowe	9 334	13 205
Należności handlowe oraz pozostałe razem	130 820	121 623

17. Odpisy aktualizujące

	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Stan na początek okresu	3 631	2 509
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-369	-613
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	896	999
Odpisy wykorzystane (-)	-378	0
Stan na koniec okresu	3 780	2 895

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Stan na początek okresu	8 811	7 984
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	77	2 749
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-109	-94
Odpisy wykorzystane (-)	-518	-7
Stan na koniec okresu	8 261	10 632

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

18. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

Stan na 30.06.2019

Opis	wyceniane zamortyzowanym kosztem	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	101	101
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	101	101
Krótkoterminowe aktywa finansowe	162 228	0	2 694	164 922
Należności handlowe oraz pozostałe należności	130 820	0	0	130 820
Pożyczki	4	0	0	4
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	2 694	2 694
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 404	0	0	31 404
Kategoria aktywów finansowych razem	162 228	0	2 795	165 023

Stan na 31.12.2018

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

Stan na 30.06.2019

Opis	wyceniane zamortyzowanym kosztem	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	103 402	0	0	103 402
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	71 231	0	0	71 231
Zobowiązania z tytułu leasingu (długoterminowe)	32 171	0	0	32 171
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	172 486	0	0	172 486
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	118 662	0	0	118 662
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	43 156	0	0	43 156
Zobowiązania z tytułu leasingu (krótkoterminowe)	10 668	0	0	10 668
Kategoria zobowiązań finansowych razem	275 888	0	0	275 888

Stan na 31.12.2018

Opis	wyceniane zamortyzowanym kosztem	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	105 482	0	0	105 482
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	80 897	0	0	80 897
Leasing finansowy (długoterminowy)	24 543	0	0	24 543
Pozostałe zobowiązania	42	0	0	42
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	148 048	0	0	148 048
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	83 802	0	0	83 802
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	53 633	0	0	53 633
Leasing finansowy (krótkoterminowy)	10 613	0	0	10 613
Kategoria zobowiązań finansowych razem	253 530	0	0	253 530

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. 60% 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).

W przychodach ze sprzedaży produktów za I półrocze 2019 roku została ujęta kwota 716 tys. PLN (I półrocze 2018: 1.265 tys. PLN) jako zrealizowane różnice kursowe z instrumentów zabezpieczających przepływy ze sprzedaży produktów w EUR. Na 30 czerwca 2019 roku, wartość wyceny pochodnych instrumentów finansowych, które zabezpieczą przepływy ze sprzedaży w kolejnych miesiącach wynosi 2.694 tys. PLN i ujęta została w aktywach krótkoterminowych (instrumenty pochodne). Wycena tych instrumentów została ujęta w całkowitych dochodach, zgodnie z zasadami polityki zabezpieczeń którą stosuje Grupa.

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 30.06.2019 roku

	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Razem
Stan rezerw na początek okresu	20 586	42	1 027	21 655
Zwiększenie rezerw w okresie	8 049	1	482	8 532
Rozwiązanie rezerw w okresie (-)	-14	0	-639	-653
Wykorzystanie rezerw (-)	-7 454	0	-65	-7 519
Stan rezerw na koniec okresu	21 167	43	805	22 015

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2018 roku

	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Razem
Stan rezerw na początek okresu	20 544	0	1 331	21 875
Zwiększenie rezerw w okresie	2 331	40	107	2 478
Wykorzystanie rezerw (-)	-165	0	-640	-805
Stan rezerw na koniec okresu	22 710	40	798	23 548

Stan rezerw aktuarialnych w Spółkach Grupy nie był aktualizowany na 30 czerwca 2019 roku. W przypadku, gdy nie występują okoliczności uzasadniające konieczność szacunku rezerw aktuarialnych w trakcie roku obrotowego, spółki Grupy dokonują aktualizacji rezerw na koniec roku obrotowego.

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe	72 339	76 492
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	8 296	2 641
Inne zobowiązania finansowe	30 274	30
Zobowiązania finansowe	110 909	79 163

Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	5 905	2 339
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	1 721	1 352
Inne zobowiązania niefinansowe	127	948
Zobowiązania niefinansowe	7 753	4 639
Zobowiązania handlowe i pozostałe operacyjne	118 662	83 802

W innych zobowiązaniach finansowych najistotniejszą pozycją jest zobowiązanie do wypłaty dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki w kwocie 30.046 tys. PLN. Dywidenda została wypłacona 31 lipca 2019 roku.

22. Kredyty

Wyszczególnienie	Termin spłaty kredytu	Waluta kredytu	Saldo 31.12.2018	Spłata	Zaciągnięcie	Inne zmiany (np. wycena, naliczone odsetki)	Saldo 30.06.2019
Kredyt celowy	21.01.2019	EUR	5 965	-5 949	0	-16	0
Kredyt w linii cash pool	31.07.2020	PLN	18 067	-9 132	0	0	8 935
kredyt inwestycyjny	19.06.2023	EUR	10 621	-1 241	0	-112	9 268
Kredyt obrotowy nieodnawialny	19.06.2023	EUR	29 215	-1 754	0	-316	27 145
kredyt inwestycyjny	29.08.2025	EUR	2 261	0	0	-25	2 236
Kredyt w rachunku bieżącym (wieloproduktowy)	18.10.2019	EUR/PLN	0	0	0	0	0
Kredyt inwestycyjny na refinansowanie kredytów udzielonych przez inny bank	31.10.2022	EUR	1 562	-170	0	-15	1 377
Kredyt w rachunku kredytowym	30.11.2022	EUR	8 866	-1 075	0	-87	7 704
Kredyt w rachunku kredytowym	27.04.2020	EUR	9 460	-1 542	0	-94	7 824
Kredyt inwestycyjny	04.11.2020	EUR	1 798	-469	0	-15	1 314
Kredyt obrotowy nieodnawialny	13.09.2019	EUR	7 404	-3 218	0	-59	4 127
Kredyt w rachunku kredytowym	30.04.2019	EUR	217	-210	0	-7	0
Kredyt w rachunku kredytowym	30.04.2019	EUR	309	-296	0	-13	0
Kredyt w rachunku kredytowym	28.02.2022	EUR	3 156	0	0	-35	3 121
Kredyt w rachunku kredytowym	29.02.2024	EUR	15 729	0	1 792	-191	17 330
Kredyt obrotowy nieodnawialny	23.09.2022	EUR	3 870	-429	0	-39	3 402
Kredyt obrotowy nieodnawialny	13.09.2019	EUR	4 958	-3 293	0	-31	1 634
Kredyt w linii kredytowej	11.07.2022	EUR	8 860	-647	8 984	130	17 327
Kredyt inwestycyjny	31.12.2020	EUR/PLN	2 212	-569	0	0	1 643
			134 530	-29 994	10 776	-925	114 387

Wszystkie kredyty zostały udzielone Spółkom Grupy na warunkach rynkowych.

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

wystawiona przez Zetkama Sp. z o.o. (jednostka zależna Emitenta). Na 30 czerwca 2019 roku dostępny kredyt nie został jeszcze wykorzystany.

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

W sierpniu 2019 roku Śrubena Unia Sp. z o.o. podpisała umowę kredytu na finansowanie działalności bieżącej do kwoty 1.900 tys. EUR. Bieżący okres udostępnienia kredytu wynosi 1 rok. Zabezpieczeniem spłaty kredytu są: weksel in blanco, hipoteka umowna do łącznej kwoty 7.300 tys. EUR oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

23. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Zaciągnięte przez Grupę Kapitałową zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu finansowego objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty:

- Zastawy rejestrowe na maszynach
- Hipoteki na nieruchomościach
- Zastawy rejestrowe na udziałach spółek zależnych
- 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 2018 roku, w związku ze spłatą kredytu bank wykreślił hipotekę na kwotę 7.200 tys. EUR będącą zabezpieczeniem spłaconego kredytu. Informacje o zabezpieczeniach nowych umów kredytowych wskazano w nocie 22.

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%;
- wskaźnik obsługi zadłużenia (DSCR) w niektórych spółkach Grupy na poziomie 1.0/1.1/1.2.

Powyższe wskaźniki finansowe na 30 czerwca 2019 zostały spełnione.

Grupa nie rozpoznała aktywów warunkowych na 30 czerwca 2019 ani na 31 grudnia 2018 roku.

Ustawa z dnia 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw gwarantuje zamrożenie cen energii elektrycznej na poziomie nie wyższym niż w dniu 30 czerwca 2018 roku. Wydane do niej w dniu 19 lipca 2019 roku rozporządzenie w sprawie sposobu obliczenia kwoty różnicy ceny i rekompensaty finansowej oraz sposobu wyznaczania cen odniesienia weszło w życie z dniem 14 sierpnia bieżącego roku. Ujęte w rachunku wyników za okres 01.01.-30.06.2019 koszty energii nie uwzględniają wpływu korekty kosztów zużycia energii o nadpłacone ceny energii oraz o obniżony koszt akcyzy. W związku z trudnościami w oszacowaniu rzetelnej wartości wpływu zmian przepisów na rachunek zysków i strat, Grupa zdecydowała, że efekty obniżki kosztów będą księgowane systematycznie w miarę otrzymywania stosownych faktur korygujących od operatora rynku energetycznego.

24. Sprawy sądowe

Opis istotnych spraw sądowych w Spółkach Grupy

Śrubena Unia Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

- W dniu 5 czerwca 2018 roku spółka wniosła pozew przeciwko Trade-Port sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwoty 1.219 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. W dniu 21 czerwca 2018 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Nakaz zapłaty nie jest prawomocny, dłużnik złożył zarzuty. Cała kwota zasądzona nakazem zapłaty została zabezpieczona przez Komornika, pieniądze znajdują się w depozycie. W dniu 23 października 2018 roku spółka otrzymała od syndyka masy upadłości zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości oraz postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 16 października 2018 roku w przedmiocie ogłoszenia upadłości Trade-Port sp. z o.o. W dniu 13 grudnia 2018 r. spółka zgłosiła przysługującą jej wierzytelność. Postanowieniem z dnia 25 lutego 2019 roku Sąd Okręgowy w Katowicach uchylił postanowienie o ogłoszeniu upadłości Trade Port Sp. z o.o. w Katowicach. Sąd Okręgowy polecił ponowne rozpoznanie sprawy, z uwzględnieniem złożonego przez spółkę wniosku restrukturyzacyjnego. Sprawa jest w toku.
- W dniu 13 czerwca 2018 roku spółka wniosła pozew przeciwko Trade-Port sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwoty 1.430 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. W dniu 5 lipca 2018 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Nakaz zapłaty nie jest prawomocny, dłużnik złożył zarzuty. Cała kwota zasądzona nakazem zapłaty została zabezpieczona przez Komornika, pieniądze znajdują się w depozycie. W dniu 23 października 2018 roku spółka otrzymała od syndyka masy upadłości zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości oraz postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 16 października 2018 roku w przedmiocie ogłoszenia upadłości Trade-Port sp. z o.o. W dniu 13 grudnia 2018 roku spółka zgłosiła przysługującą jej wierzytelność. Postanowieniem z dnia 25 lutego 2019 roku Sąd Okręgowy w Katowicach uchylił postanowienie o ogłoszeniu upadłości Trade Port Sp. z o.o. w Katowicach. Sąd Okręgowy polecił ponowne rozpoznanie sprawy, z uwzględnieniem złożonego przez spółkę wniosku restrukturyzacyjnego. Sprawa jest w toku.
- Spółka wniosła powództwo przeciwko Zdzisławowi Sikorze (Ergotech Sikora Zdzisław) o zapłatę kwoty 63 tys. EUR. W przedmiotowej sprawie w dniu 29 października 2018 roku. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty zgodny z żądaniem pozwu. Pozwany Zdzisław Sikora złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa jest w toku.
- Ponadto spółka w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych dochodzi swoich należności w łącznej kwocie 4.550 tys. PLN. Emitent informował o prowadzeniu tych spraw we wcześniejszych raportach okresowych, na chwilę obecną w żadnej z nich nie wyegzekwowano istotnych kwot.

Zetkama Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 17 stycznia 2018 roku spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Legnicy VI Wydziału Gospodarczego pozew przeciwko TDZ POWER SE z siedzibą w Brnie, Czechy, o zapłatę 111 tys. EUR. Spółka dochodzi zwrotu zaliczki uiszczonej na poczet dostawy przez pozwanego maszyny, w związku z niezrealizowaniem przez pozwanego dostawy. Spółka oczekuje na uprawomocnienie się europejskiego nakazu zapłaty, co jest z długotrwałe z uwagi na potrzebę tłumaczenia przez sąd dokumentów na język czeski oraz trudności z doręczeniem korespondencji na adres pozwanego.

Zetkama Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 6 czerwca 2019 roku spółka otrzymała pozew o ustalenie, stosownie do art. 189 kpc, że Polskiemu Związkowi Działkowców oraz działkowcom przysługuje własność instalacji oraz nakładów o wartości 1.010 tys. PLN na działki zlokalizowane na nieruchomości w Sosnowcu oddanej spółce w użytkowanie wieczyste, a na której posadowione są rodzinne ogrody działkowe. Spółka wniosła o oddalenie powództwa z uwagi na brak interesu prawnego po stronie powoda, brak legitymacji czynnej po stronie powoda oraz brak legitymacji biernej po stronie spółki. W dniu 8 sierpnia 2019 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok, w którym oddalił powództwo Polskiego Związku Działkowców w całości. Wyrok nie jest prawomocny.

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

25. Wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Zarząd Jednostki Dominującej	982	851
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	469	443
Zarządy Jednostek Zależnych	4 852	3 601
Rady Nadzorcze Jednostek Zależnych	852	1 464
	7 155	6 359

26. Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi

Transakcje:	01.01.-30.06.2019				01.01.-30.06.2018	
	Sprzedaż	Zakup	Udzielone pożyczki	Spłacone pożyczki	Sprzedaż	Zakup
Jednostka dominująca	0	0	0	0	0	0
Pozostałe podmioty powiązane	595	967	130	130	1	695
Razem	595	967	130	130	1	695

Salda rozrachunków:	30.06.2019		31.12.2018	
	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe
Jednostka dominująca	0	0	0	0
Pozostałe podmioty powiązane	632	149	0	76
Razem	632	149	0	76

Najistotniejsze transakcje z jednostkami powiązanymi dotyczą:

- wynajmu powierzchni biurowej (178 tys. PLN w I półroczu 2019 roku, 152 tys. PLN w I półroczu 2018 roku),
- świadczenia usług doradztwa strategicznego oraz wsparcia przy potencjalnych akwizycjach (240 tys. PLN w I półroczu 2019, 340 tys. PLN w I półroczu 2018 roku),

- zakupu towarów i materiałów (508 tys. PLN w I półroczu 2019 roku, 162 tys. PLN w I półroczu 2018 roku),
- sprzedaży produktów (595 tys. PLN w I półroczu 2019 roku, 1 tys. PLN w I półroczu 2018 roku).

27.Zdarzenia po dniu bilansowym

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>
9 września 2019 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez LESZEK JURASZ Data: 2019.09.09 10:08:59 CEST
9 września 2019 roku	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez KAZIMIERZ PRZEŁOMSKI Data: 2019.09.09 09:41:01 CEST

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Podpis</i>
9 września 2019 roku	Mariusz Jaszczyk	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez MARIUSZ JASZCZYK Data: 2019.09.09 09:39:02 CEST

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



**BEYOND
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU
DO 30 CZERWCA 2019 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.....	13
12. Nieruchomości inwestycyjne	14
13. Długoterminowe aktywa finansowe	14
14. Aktywa finansowe	15
15. Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	15
16. Przedpłaty na zakup udziałów w jednostkach zależnych	16
17. Rezerwy	16
18. Zobowiązania finansowe.....	16
19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	17
20. Kredyty, pożyczki i instrumenty dłużne – krótkoterminowe	17
21. Kredyty, pożyczki i instrumenty dłużne – długoterminowe	18
22. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	18
23. Dywidenda	18
24. Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi.....	18
25. Wynagrodzenie kluczowego kierownictwa	19
26. Zdarzenia po dniu bilansowym	19

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018 (badane)
Wartości niematerialne		39	44
Rzeczowe aktywa trwałe	10	3 177	2 783
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11	3 117	0
Nieruchomości inwestycyjne	12	2 996	2 996
Długoterminowe aktywa finansowe	13	324 810	324 810
Przedpłata na zakup udziałów w jednostkach zależnych	16	8 420	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 008	1 523
Aktywa trwałe razem		343 567	332 156
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15	2 366	1 957
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	19	24 516	20 262
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		117	67
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		220	319
Aktywa obrotowe razem		27 219	22 605
AKTYWA RAZEM		370 786	354 761

PASYWA	Nota	30.06.2019 (niebadane)	31.12.2018 (badane)
Kapitał podstawowy		1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		164 211	164 211
Pozostałe kapitały		-8	-143
Zyski zatrzymane:		150 088	163 249
- wynik roku bieżącego		16 885	92 438
- zysk (strata) z lat ubiegłych		133 203	70 811
Kapitał własny razem		315 626	328 652
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20,21	8 000	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	2 984	196
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		391	320
Zobowiązania długoterminowe razem		11 375	516
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19	30 327	689
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	20,21	12 336	24 032
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	433	165
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		645	631
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		43	76
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		43 785	25 593
Zobowiązania razem		55 160	26 109
PASYWA RAZEM		370 786	354 761

Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów

	Nota	01.04. - 30.06.2019 (niebadane)	01.04. - 30.06.2018 (niebadane)	01.01. - 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 30.06.2018 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży		2 629	2 838	5 338	5 673
Przychody ze sprzedaży usług	3	2 629	2 838	5 338	5 673
Koszt własny sprzedaży		0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		2 629	2 838	5 338	5 673
Koszty ogólnego zarządu	4	1 736	1 759	3 574	3 434
Pozostałe przychody operacyjne	5	91	49	273	97
Pozostałe koszty operacyjne	6	129	64	299	102
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		855	1 064	1 738	2 234
Przychody finansowe	7	16 144	95 617	16 296	95 748
Koszty finansowe	8	218	5 683	665	6 137
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		16 781	90 998	17 369	91 845
Podatek dochodowy	9	125	-528	484	-357
Zysk (strata) netto		16 656	91 526	16 885	92 202

Zysk na jedną akcję

w PLN	01.04. - 30.06.2019 (niebadane)	01.04. - 30.06.2018 (niebadane)	01.01. - 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 30.06.2018 (niebadane)
- podstawowy	2,49	13,71	2,53	13,81
- rozwodniony	2,49	13,71	2,53	13,81

Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.04. - 30.06.2019 (niebadane)	01.04. - 30.06.2018 (niebadane)	01.01. - 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 30.06.2018 (niebadane)
Zysk (strata) netto	16 656	91 526	16 885	92 202
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	0	-195	135	-253
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0	-241	166	-313
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	0	-46	31	-60
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	-195	135	-253
Całkowite dochody	16 656	91 331	17 020	91 949



Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres od 01.01. do 30.06.2019 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	-143	163 249	328 652
Dywidendy	0	0	0	-30 046	-30 046
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	-30 046	-30 046
Zysk (strata) netto	0	0	0	16 885	16 885
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	135	0	135
Razem całkowite dochody	0	0	135	16 885	17 020
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	-8	150 088	315 626

za okres od 01.01. do 30.06.2018 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	19	130 903	296 468
Dywidendy	0	0	0	-60 092	-60 092
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	-60 092	-60 092
Zysk (strata) netto	0	0	0	92 202	92 202
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-253	0	-253
Razem całkowite dochody	0	0	-253	92 202	91 949
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	-234	163 013	328 325

Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	01.01. - 30.06.2019 (niebadane)	01.01. - 30.06.2018 (niebadane)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	17 369	91 845
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	186	148
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	5	5
Amortyzacja i odpisy aktualizujące prawa do użytkowania aktywów	126	0
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	0	4
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych	0	5 194
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	124	-33
Koszty odsetek	349	768
Przychody z odsetek	-284	-213
Przychody z dywidend	-15 958	-95 384
Inne korekty	0	-22
Korekty razem:	-15 452	-89 533
Zmiana stanu należności	-2 557	-1 532
Zmiana stanu zobowiązań	-408	-1 011
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	3	37
Zmiana kapitału obrotowego	-2 962	-2 506
Zapłacony podatek dochodowy	0	-56
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 045	-250
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	-5
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-580	-164
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	629
Przedpłaty na zakup udziałów w jednostkach zależnych	-8 420	0
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	5
Pożyczki udzielone	-4 254	-211
Otrzymane odsetki	284	213
Otrzymane dywidendy	15 958	20
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 988	487
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 453	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-5 949	-3 155
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-187	-81
Odsetki zapłacone	-360	-257
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 043	-3 493
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-100	-3 256
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	1	33
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-99	-3 223
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	319	3 727
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	220	504

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 S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego:

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest szeroko rozumiana działalność holdingowa prowadzona na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. 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.

b) 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 2018 roku, za wyjątkiem zmian Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które weszły w życie od 1 stycznia 2019 roku.

Dla MSSF 16 Spółka zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, bez przekształcenia danych porównawczych. Spółka skorzystała z następujących rozwiązań dopuszczonych przez MSSF 16:

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

Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu leasingu została wyceniona w wartości bieżącej przyszłych opłat leasingowych, pozostałych do zapłaty na dzień zastosowania MSSF 16, zdyskontowanych krańcową stopą leasingobiorcy.

Stopa dyskonta została ustalona indywidualnie dla poszczególnych grup przedmiotów leasingu.

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

Na dzień 1 stycznia 2019 roku Spółka rozpoznała i ujęła aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 3.243 tys. PLN oraz zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (leasingu) w kwocie 3.243 tys. PLN.

	Stan na 31.12.2018	Wpływ MSSF 16	Stan na 01.01.2019
Aktywa trwałe, w tym	332 156	3 243	335 399
Rzeczowe aktywa trwałe	2 783	3 243	6 026
Aktywa obrotowe	22 605	0	22 605
Aktywa razem	354 761	3 243	358 004
Kapitał własny razem	328 652	0	328 652
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	516	3 032	3 548
Zobowiązania z tytułu leasingu	196	3 032	3 228
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	25 593	211	25 804
Zobowiązania z tytułu leasingu	165	211	376
Pasywa razem	354 761	3 243	358 004

Od 1 stycznia 2019 roku umowy leasingowe zawarte po tej dacie są prezentowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania i korespondujące z nimi zobowiązania leasingowe zgodnie z nowym standardem MSSF 16. Umowy leasingu finansowego w rozumieniu MSR 17, zawarte przed 1 stycznia 2019 roku, wyceniane są oraz prezentowane w sprawozdaniu z dochodów według zasad obowiązujących na dzień ich wprowadzenia do ksiąg.

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 2018 roku oraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na 30 czerwca 2019 roku.

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

c) Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie jest skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Mangata Holding S.A. Obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 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 2019 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych oraz skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na 30 czerwca 2019 roku oraz dane porównawcze na 31 grudnia 2018 roku.

d) Podstawa sporządzenia

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

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.

e) 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.

f) 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: 11, 13, 15 oraz 17.

g) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 9 września 2019 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 S.A.

Przychody operacyjne za I półrocze 2019 roku (oraz za I półrocze 2018 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. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Amortyzacja	273	153
Świadczenia pracownicze	2 098	1 937
Zużycie materiałów i energii	79	70
Usługi obce	867	1 033
Podatki i opłaty	33	28
Pozostałe koszty rodzajowe	224	213
Koszty wg rodzaju razem	3 574	3 434
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	3 574	3 434

5. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Przychody z refaktur	9	2
Odszkodowania z ubezpieczenia	131	0
Pozostałe przychody operacyjne (inne)	133	95
Pozostałe przychody operacyjne razem	273	97

6. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Koszty refaktur	9	2
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	33	0
Utworzenie rezerw	0	34
Pozostałe koszty operacyjne (inne)	257	66
Pozostałe przychody operacyjne razem	299	102

7. Przychody finansowe

	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Odsetki od środków pieniężnych	293	235
Pozostałe odsetki	4	126
Dodatnie różnice kursowe	41	3
Dywidendy	15 958	95 384
Razem przychody finansowe	16 296	95 748

8. Koszty finansowe

	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	377	213
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	52	5
Pozostałe odsetki	0	643
Ujemne różnice kursowe	165	33
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji	0	4
Pozostałe koszty finansowe	71	5 239
Razem koszty finansowe	665	6 137

Najistotniejszą pozycją pozostałych kosztów finansowych w 2018 roku była strata ze zbycia akcji Techmadex S.A. w kwocie 5.194 tys. PLN. Opis transakcji sprzedaży zamieszczono w nocy 10 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30.06.2018.

9. Podatek dochodowy

	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Bieżący podatek dochodowy	0	4
Korekty podatku za poprzednie okresy	0	4
Odroczony podatek dochodowy	484	-361
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	484	-361
Podatek dochodowy razem	484	-357

Efektywna stawka podatkowa	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Zysk brutto	17 369	91 845
Teoretyczny podatek od zysku brutto	3 300	17 451
Dywidendy	3 032	18 123
Effekt podatkowy przychodów/kosztów niepodatkowych	-216	-315
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z dochodów, w tym:	484	-357
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	4
Podatek odroczony	484	-361
Efektywna stawka podatku	0,0%	0,0%



10. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana wartości bilansowej w okresie od 01.01. do 30.06.2019 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	0	500	216	607	309	1 151	2 783
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	0	0	0	0	580	580
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytwarzania	0	1 459	82	0	25	-1 566	0
Amortyzacja (-)	0	-52	-30	-49	-55	0	-186
Wartość netto na koniec okresu	0	1 907	268	558	279	165	3 177

Zmiana wartości bilansowej w okresie od 01.01. do 30.06.2018 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	0	496	236	523	408	89	1 752
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	0	34	242	10	120	406
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytwarzania	0	59	0	0	0	-59	0
Amortyzacja (-)	0	-26	-26	-42	-54	0	-148
Wartość netto na koniec okresu	0	529	244	723	364	150	2 010

11. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana wartości bilansowej w okresie od 01.01. do 30.06.2019 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	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	3 243	0	0	0	0	3 243
Amortyzacja (-)	0	-126	0	0	0	0	-126
Wartość netto na koniec okresu	0	3 117	0	0	0	0	3 117

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania dotyczą wynajmowanej powierzchni biurowej i zostały wycenione zgodnie z zasadami opisanymi w notce 1 b) niniejszego sprawozdania.

12. Nieruchomości inwestycyjne

Spółka stosuje model wartości godziwej do wyceny nieruchomości inwestycyjnych.

Wycena nieruchomości w Warszawie została dokonana według stanu na 3 kwietnia 2018 roku. Zdaniem Spółki wycena ta, z uwagi na brak istotnych zmian na rynku nieruchomości, pozostaje aktualna na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Rodzaj nieruchomości	Metoda wyceny	Wartość z wyceny [tys. PLN]
Prawo użytkowania wieczystego gruntu zabudowanego budynkiem o funkcji biurowej	Podjęcie dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto	1 545
Działki zabudowane budynkiem mieszkalnym	Podjęcie porównawcze, metoda porównania parami	1 451

W pierwszym półroczu 2019 roku Spółka uzyskała przychody z najmu nieruchomości w Warszawie w wysokości 78 tys. PLN i poniosła koszty w wysokości 9 tys. PLN.

13. Długoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień:	
	30.06.2019	31.12.2018
Udziały/akcje w jednostkach powiązanych razem:	324 810	324 810
Śrubena Unia sp. z o.o.	23 116	23 116
MCS Sp. z o.o.	5 505	5 505
Zetkama R&D Sp. z o.o.	14	14
Kuźnia Polska S.A.	168 547	168 547
Mangata Nieruchomości Sp. z o.o.	13	13
Masterform Sp. z o.o.	19 769	19 769
Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o.	3 360	3 360
Zetkama Sp. z o.o.	104 486	104 486
Udziały/akcje w pozostałych jednostkach	0	0
Długoterminowe aktywa finansowe razem	324 810	324 810

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość inwestycji długoterminowych:

	01.01.- 30.06.2019	01.01.- 30.06.2018
Bilans otwarcia	280	6 570
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	0
Odpisy wykorzystane w okresie	0	-6 290
Bilans zamknięcia	280	280

14. Aktywa finansowe

Stan na 30.06.2019

Aktywa finansowe	Wyceniane zamortyzowanym kosztem	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Razem
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 366	0	0	2 366
Pożyczki	24 516	0	0	24 516
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	220	0	0	220
Razem	27 102	0	0	27 102

Stan na 31.12.2018

Aktywa finansowe	Wyceniane zamortyzowanym kosztem	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Razem
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 957	0	0	1 957
Pożyczki	20 262	0		20 262
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	319	0	0	319
Razem	22 538	0	0	22 538

15. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2019	31.12.2018
Należności handlowe	2 297	1 569
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (-)	0	0
Należności handlowe netto	2 297	1 569
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	33	33
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych	-33	0
Pozostałe należności finansowe netto	0	33
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	27	331
Przedpłaty i zaliczki	42	24
Pozostałe należności niefinansowe	0	514
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	0	-514
Należności niefinansowe	69	355
Należności handlowe oraz pozostałe razem	2 366	1 957

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności:

	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Stan na początek okresu	514	514
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	33	0
Odpisy wykorzystane (-)	-514	0
Stan na koniec okresu	33	514

16. Przedpłaty na zakup udziałów w jednostkach zależnych

Wykazana w tej pozycji kwota 8.420 tys. PLN wynika z zapłaconej zaliczki na poczet zakupu 25% udziałów Masterform sp. z o.o. Opis transakcji został zamieszczony w notce 26 „Zdarzenia po dniu bilansowym”.

17. Rezerwy

za okres od 01.01. do 30.06.2019 roku

	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Koszty restrukturyzacji	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Razem
Stan rezerw na początek okresu	527	0	42	34	603
Rozwiązanie rezerw w okresie (-)	-14	0	0	0	-14
Wykorzystanie rezerw (-)	-39	0	0	-34	-73
Zwiększenie rezerw w okresie	120	0	1	0	121
Stan rezerw na koniec okresu	594	0	43	0	637

za okres od 01.01. do 30.06.2018 roku

	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Koszty restrukturyzacji	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Razem
Stan rezerw na początek okresu	407	0	0	3	410
Rozwiązanie rezerw w okresie (-)	0	0	0	0	0
Wykorzystanie rezerw (-)	-49	0	0	-3	-52
Zwiększenie rezerw w okresie	60	0	40	0	100
Stan rezerw na koniec okresu	418	0	40	0	458

18. Zobowiązania finansowe

Stan na 30.06.2019

Zobowiązania finansowe	Wyceniane zamortyzowanym kosztem	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Razem
Leasing	3 417	0	0	3 417
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	20 336	0	0	20 336
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	30 327	0	0	30 327
Razem	54 080	0	0	54 080

Wzrost zobowiązań z tytułu leasingu to efekt zastosowania MSSF 16, co zostało szerzej opisane w zasadach w notce 1 b) niniejszego sprawozdania.

Stan na 31.12.2018

Zobowiązania finansowe	Wyceniane zamortyzowanym kosztem	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Razem
Leasing	361	0	0	361
Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne	24 032	0	0	24 032
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	689	0	0	689
Razem	25 082	0	0	25 082

19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2019	31.12.2018
Zobowiązania z handlowe	102	463
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	0	70
Inne zobowiązania finansowe	30 064	28
Zobowiązania finansowe	30 166	561
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	161	128
Zobowiązania niefinansowe	161	128
Zobowiązania handlowe i pozostałe operacyjne	30 327	689

W pozycji „Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania” ujęte zostało zobowiązanie do wypłaty dywidendy w kwocie 30.046 tys. PLN. Dywidenda została wypłacona w dniu 31 lipca 2019 roku zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

20. Kredyty, pożyczki i instrumenty dłużne – krótkoterminowe

Kredyt	Waluta kredytu	Saldo 31.12.2018 (tys. PLN)	Zaciągnięcie (tys. PLN)	Splata (tys. PLN)	Wycena (tys. PLN)	Saldo 30.06.2019 (tys. PLN)
celowy	EUR	5 965	0	-5 965	0	0
cash pool	PLN	18 067	0	-9 132	0	8 935
Razem		24 032	0	-15 081	0	8 935

Wszystkie kredyty zostały Spółce udzielone na warunkach rynkowych.

Kredyt inwestycyjny został w całości spłacony wraz z odsetkami w dniu 21.01.2019.

Po spłacie kredytu właściwy sąd wykreślił zabezpieczenie w postaci hipoteki na kwotę 7.500 tys. EUR.

Jako zabezpieczenie kredytu w rachunku cash pooling'u, Spółka wraz z innymi uczestnikami złożyła oświadczenie o poddaniu się solidarnie egzekucji do maksymalnej kwoty 52.000 tys. PLN w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego.

Pożyczka	Waluta pożyczki	Saldo 31.12.2018 (tys. PLN)	Zaciągnięcie (tys. PLN)	Splata (tys. PLN)	Wycena (tys. PLN)	Saldo 30.06.2019 (tys. PLN)
Pożyczka	EUR	0	2 796	-1 075	-20	1 701
Pożyczka	EUR	0	2 790	-1 073	-16	1 701
Razem		0	5 586	-2 148	-36	3 402

Pożyczki zostały udzielone przez spółki zależne na warunkach rynkowych.

Zabezpieczeniem każdej z pożyczek jest wystawiony przez Spółkę weksel in blanco.

21. Kredyty, pożyczki i instrumenty dłużne – długoterminowe

W trybie emisji niepublicznej została zrealizowana emisja obligacji serii D, które zostały nabyte przez spółkę zależną Emitenta Zetkama sp. z o.o. w dniu 27.06.2019 r. Wyemitowanych i objętych zostało 8 (osiem) obligacji o wartości nominalnej 1.000 tys. PLN (jeden milion złotych) każda. Termin wykupu został ustalony na 01.06.2022 r. Oprocentowanie obligacji wynosi WIBOR 3M plus marża 2%. Zabezpieczeniem obligacji jest weksel in blanco.

22. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Na saldo pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych na 30 czerwca 2019 roku składają się pożyczki udzielone spółkom – uczestnikom umowy cash pooling'u (24.516 tys. PLN).

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:

	30.06.2019	31.12.2018
Pożyczki udzielone w ramach cash pool	25 088	22 017
Pożyczki otrzymane w ramach cash pool	572	1 755
Saldo cash pool	24 516	20 262

Pożyczki udzielone w ramach cash pool na 30 czerwca 2018 roku zostały sfinansowane środkami własnymi Spółki (15.581 tys. PLN) oraz z dostępnej linii cash pool (8.935 tys. PLN).

23. Dywidenda

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

Źródłem finansowania dywidendy dla akcjonariuszy Mangata Holding S.A. były środki pochodzące od spółek zależnych Emitenta.

24. Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Sprzedaż	5 341	5 687
Zakup	495	556
Przychody finansowe	300	236
Dywidendy	15 958	95 384
Koszty finansowe	134	635

Rozrachunki z jednostkami powiązanymi	30.06.2019	31.12.2018
Należności handlowe	2 278	1 562
Należności z tytułu dywidend	0	0
Zobowiązania handlowe	6	414
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	8 000	0
Zobowiązania z tytułu pożyczek	3 402	0
Należności cash pool	25 088	22 017
Zobowiązania cash pool	572	1 755

25. Wynagrodzenie kluczowego kierownictwa

Wynagrodzenia	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Zarząd	982	851
Rada Nadzorcza	469	443
Razem	1 451	1 294

26. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 02.07.2019 r. Spółka nabyła od udziałowców mniejszościowych pakiet 25% udziałów Masterform sp. z o.o. Zaliczka za udziały w kwocie 8.420 tys. PLN została zapłacona w maju 2019 roku (nota 16). Na skutek realizacji transakcji Spółka posiada 100% udziałów spółki Masterform sp. z o.o.

W dniu 11.07.2019 r. została Spółce udzielona pożyczka w kwocie 8.000 tys. PLN przez spółkę zależną Śrubena Unia sp. z o.o. Pożyczka została udzielona na okres jednego roku (tj. do 10.07.2020), na warunkach rynkowych, a zabezpieczeniem jej spłaty jest weksel in blanco.

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
9 września 2019 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez LESZEK JURASZ Data: 2019.09.09 10:08:14 CEST
9 września 2019 roku	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez KAZIMIERZ PRZEŁOMSKI Data: 2019.09.09 09:40:02 CEST

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
9 września 2019 roku	Grzegorz Mrowiec	Główny Księgowy	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Grzegorz Mrowiec Data: 2019.09.09 09:32:39 CEST

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**BEYOND
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU
DO 30 CZERWCA 2019 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	6
2.6.	Podstawowe produkty oferowane przez Grupę w segmentach operacyjnych	7
III.	Istotne wydarzenia	9
3.1.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	9
3.2.	Zawarcie nowych umów kredytowych	10
3.3.	Transakcje wewnątrzgrupowe	10
3.4.	Wypłata dywidendy	10
3.5.	Nabycie pozostałych 25% udziałów Masterform	11
IV.	Analiza sytuacji majątkowej oraz finansowej	11
4.1.	Analiza sprawozdania z dochodów	11
4.2.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	13
4.3.	Przepływy gotówkowe	19
V.	Pozostałe informacje	19
5.1.	Czynniki i zdarzenia wpływające na wynik Grupy	19
5.2.	Czynniki zagrożeń i ryzyka	21
5.3.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	22
5.4.	Zatrudnienie w Grupie	22
5.5.	Realizacja prognoz	22
5.6.	Sprawy sporne	22
5.7.	Dywidenda	23
5.8.	Akcjonariusze jednostki dominującej	24
5.9.	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	24
VI.	Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej	25

I. Wybrane dane przeliczone na euro

Wybrane dane skonsolidowane przeliczone na euro

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży	367 403	361 321	85 682	85 227
Zysk z działalności operacyjnej	38 303	35 842	8 933	8 454
Zysk brutto	35 277	37 979	8 227	8 958
Zysk netto	29 010	31 553	6 765	7 443
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 862	33 574	9 763	7 919
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 624	-17 789	-2 944	-4 196
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-35 203	-18 559	-8 210	-4 378
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-5 965	-2 774	-1 391	-654
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	4,14	4,59	0,96	1,07
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa razem	748 940	722 851	176 138	168 105
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	342 319	317 953	80 508	73 943
Zobowiązania długoterminowe	141 196	142 630	33 207	33 170
Zobowiązania krótkoterminowe	201 123	175 323	47 301	40 773
Kapitał własny	406 621	404 898	95 631	94 162
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	314	310
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	60,90	60,64	14,32	14,10
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. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży	5 338	5 673	1 245	1 338
Zysk z działalności operacyjnej	1 738	2 234	405	527
Zysk brutto	17 369	91 845	4 051	21 664
Zysk netto	16 885	92 202	3 938	21 748
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 465	-250	-2 207	-59
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 408	487	2 660	115
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 043	-3 493	-476	-824
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-100	-3 256	-23	-768
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,53	13,81	0,59	3,26
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa razem	370 786	354 761	87 203	82 503
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55 160	26 109	12 973	6 072
Zobowiązania długoterminowe	11 375	516	2 675	120
Zobowiązania krótkoterminowe	43 785	25 593	10 298	5 952
Kapitał własny	315 626	328 652	74 230	76 431
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	314	310
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	47,27	49,22	11,12	11,45
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

Przychody, zyski oraz przepływy pieniężne zostały przeliczone przy użyciu średnich kursów złotego wobec euro opublikowanych przez Narodowy Bank Polski, obliczonych jako średnia arytmetyczna z ostatnich kursów publikowanych w miesiącach okresu za I półrocze 2019 oraz za I półrocze 2018, wynoszących odpowiednio 4,2880 i 4,2395. Wartości bilansowe zostały przeliczone po średnich kursach NBP obowiązujących na dzień bilansowy, które wynosiły 4,2520 na 30 czerwca 2019 roku oraz 4,3000 na 31 grudnia 2018 roku.

II. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

2.1. Podstawowe informacje o Jednostce dominującej

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

Spółka dominująca została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 1 grudnia 1990 roku (Rep. A. 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.

2.2. Zarząd Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2019 roku wchodziły następujące osoby:

- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu
- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes 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 2019 roku wchodziły następujące osoby:

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

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

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

- Marcin Knieć - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Michał Zawisza - Członek Komitetu Audytu
- Zbigniew Rogóż - 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.).

2.4. Skład Grupy Kapitałowej

Strukturę właścicielską Grupy zaprezentowano w poniższej tabeli, zgodnie ze stanem na 30 czerwca 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku.

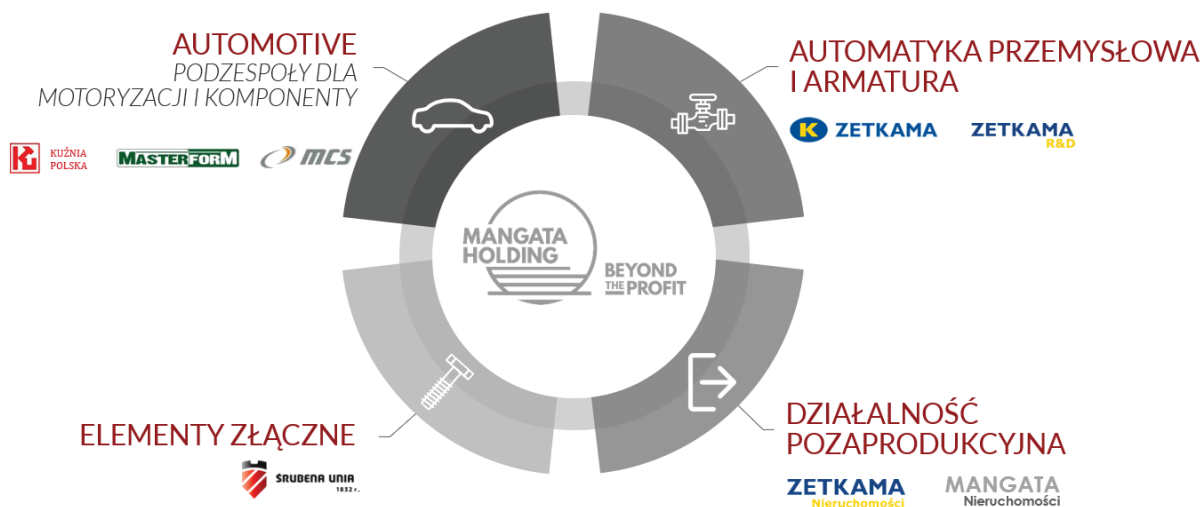
Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 30.06.2019	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2018
Śrubena Unia Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 5, 34-300 Żywiec	100,00%	100,00%
MCS Sp. z o.o.	ul. Strażacka 43, 44-240 Żory	100,00%	100,00%
ZETKAMA R&D Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%
Masterform Sp. z o.o.	ul. Mikulicza 6a, 58-160 Świebodzice	75,00%	75,00%
Kuźnia Polska S.A.	ul. Górecka 32, 43-430 Skoczów	95,80%	95,80%
ZETKAMA Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	100,00%	100,00%
Mangata Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	100,00%	100,00%
ZETKAMA Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%

Wszystkie jednostki konsolidowane są metodą pełną.

2.5. Zmiany w Grupie Kapitałowej

Z dniem 2 lipca 2019 roku Mangata Holding S.A. stała się właścicielem pozostałych 25% udziałów w Masterform Sp. z o.o. dzięki transakcji odkupu pakietu 25% udziałów od dotychczasowych udziałowców mniejszościowych. łączna cena za nabyte 6.700 udziałów wyniosła 8.420.091 PLN, przy cenie jednostkowej za 1 udział na poziomie 1.256,73 PLN. Cena nabycia pakietu 25% udziałów spółki Masterform została ustalona w oparciu o postanowienia Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 3 lipca 2015 roku.

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



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

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

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

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

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

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

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

Na asortyment tej spółki składają się:

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

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

Armatura i automatyka przemysłowa

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

W skład armatury wchodzi następujące grupy produktów:

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

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

W tym segmencie funkcjonuje również Zetkama R&D Sp. z o.o. Spółka świadczy usługi badawczo-rozwojowe, przede wszystkim w obszarze armatury, na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy.

Elementy złączne

Elementy złączne są wytwarzane przez spółkę Śrubena Unia Sp. z o.o. Dzięki stosowanej technologii produkcji oferta Śrubeny, jest bardzo szeroka, zarówno w układzie wymiarowym, jak i asortymentowym. Zakres wymiarowy oferowanych wyrobów rozciąga się od M5 do M52 przy maksymalnej długości 700 mm zaś zakres własności mechanicznych produkowanych wyrobów to klasa od 4.6 do 12.9 w przypadku śrub i od 5 do 12 w przypadku nakrętek. Duży udział stanowią wyroby z różnego rodzaju pokryciami antykorozyjnymi wykonywanymi w kooperacji. W tym zakresie spółka oferuje między innymi: cynkowanie galwaniczne, cynkowanie ogniowe, dakromet, geomet, cynk-nikiel, delta tone i inne. Odrębną linią produktową są elementy złączne nawierzchni

kolejowej takie jak: wkręty kolejowe, śruby stopowe. W tym zakresie Śrubena jest wiodącym producentem w Europie. Firma produkuje zarówno wyroby standardowe (według norm) jak i wyroby niestandardowe według specyfikacji i wymagań klienta. Bardzo szeroki park maszynowy, bogate zaplecze konstrukcyjne, badawczo-pomiarowe oraz narzędziowe pozwalają na kompleksowość oferty oraz dobry serwis, szczególnie w odniesieniu do produktów poza standardowych. Spółka wykonuje także usługi w zakresie obróbki chemiczno-powierzchniowej drutu walcowanego.

Działalność pozaprodukcyjna

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

III. Istotne wydarzenia

3.1. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

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

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

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

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

Zarządy Spółek zależnych będą premiowane za realizację indywidualnych celów, które są budowane corocznie w oparciu o wskazane wyżej zasady oraz cele strategiczne poszczególnych Spółek zależnych. Głównym założeniem

nowego modelu wynagradzania jest wprowadzenie rocznej premii opartej o udział Zarządu w osiągniętym wyniku netto. W zależności od realizacji założonych celów finansowych, premia Zarządu może wzrastać w ślad za wzrostem stopnia realizacji postawionych celów.

3.2. Zawarcie nowych umów kredytowych

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

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

W sierpniu 2019 roku Śrubena Unia Sp. z o.o. podpisała umowę kredytu na finansowanie działalności bieżącej do kwoty 1.900 tys. EUR. Bieżący okres udostępnienia kredytu wynosi 1 rok. Zabezpieczeniem spłaty kredytu są: weksel in blanco, hipoteka umowna do łącznej kwoty 7.300 tys. EUR oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

3.3. Transakcje wewnątrzgrupowe

W dniu 4 stycznia 2019 roku zostały zawarte umowy pożyczek pomiędzy Mangata Holding S.A. a spółkami zależnymi Śrubena Unia Sp. z o.o. oraz Zetkama sp. z o.o. na łączną kwotę 1.300 tys. EUR. Spółka spłacać będzie pożyczki w 11 ratach, z których ostatnia przypada na 31.12.2019 roku.

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

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

3.4. Wypłata dywidendy

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

3.5. Nabycie pozostałych 25% udziałów Masterform

Z dniem 2 lipca 2019 roku Mangata Holding S.A. stała się właścicielem pozostałych 25% udziałów w Masterform Sp. z o.o. dzięki transakcji odkupu pakietu 25% udziałów od dotychczasowych udziałowców mniejszościowych. Łączna cena za nabyte 6.700 udziałów wyniosła 8.420.091 PLN, przy cenie jednostkowej za 1 udział na poziomie 1.256,73 PLN. Cena nabycia pakietu 25% udziałów spółki Masterform została ustalona w oparciu o postanowienia Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 3 lipca 2015 roku.

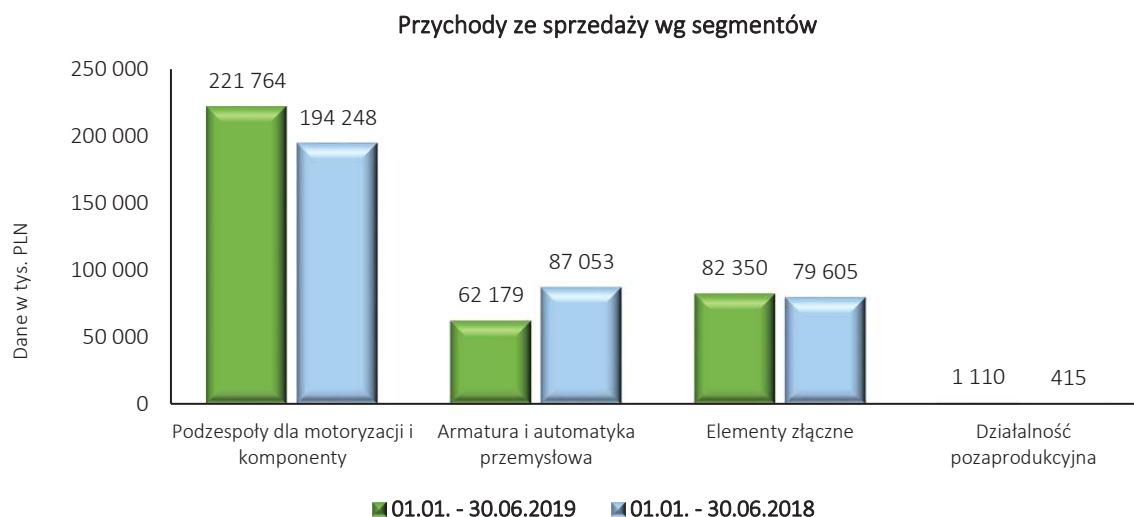
IV. Analiza sytuacji majątkowej oraz finansowej

4.1. Analiza sprawozdania z dochodów

Uproszczone sprawozdanie z dochodów Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018	dynamika 2019/2018
Przychody ze sprzedaży	367 403	361 321	1,7%
Przychody ze sprzedaży produktów	344 794	331 690	4,0%
Przychody ze sprzedaży usług	3 851	9 905	-61,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18 758	19 726	-4,9%
Koszt własny sprzedaży	283 972	279 957	1,4%
Koszt sprzedanych produktów	267 512	257 341	4,0%
Koszt sprzedanych usług	1 714	8 205	-79,1%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	14 746	14 411	2,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	83 431	81 364	2,5%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>22,7%</i>	<i>22,5%</i>	
Koszty sprzedaży	18 673	17 628	5,9%
Koszty ogólnego zarządu	25 447	24 811	2,6%
Pozostałe przychody operacyjne	2 134	2 621	-18,6%
Pozostałe koszty operacyjne	3 142	5 704	-44,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	38 303	35 842	6,9%
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>10,4%</i>	<i>9,9%</i>	
Przychody finansowe	293	3 609	-91,9%
Koszty finansowe	3 319	1 472	125,5%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 277	37 979	-7,1%
Podatek dochodowy	6 267	6 426	-2,5%
Zysk (strata) netto	29 010	31 553	-8,1%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>7,9%</i>	<i>8,7%</i>	

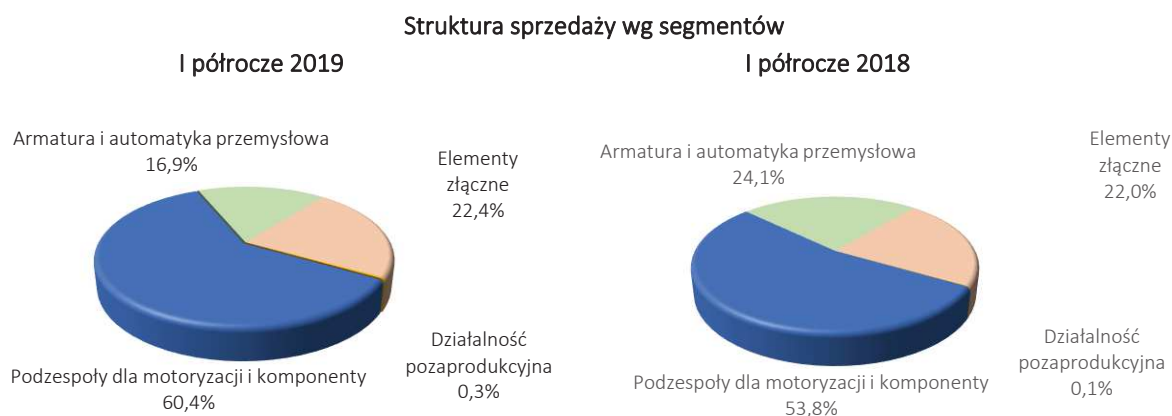
Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2019 roku wyniosły 367.403 tys. PLN i były wyższe o 6.082 tys. PLN (1,7%) w porównaniu do I półrocza 2018 roku. Największy wzrost przychodów odnotowano w segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów – 14,2% w porównaniu do I półrocza 2018 roku. Wzrost w segmencie Elementów łącznych wyniósł 3,4%, natomiast w segmencie Automatyki przemysłowej i armatury odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży o 28,6% w porównaniu do I półrocza 2018 roku. Analizując sytuację w tym segmencie należy mieć na uwadze fakt, iż w I półroczu 2018 roku w skład Grupy Kapitałowej Mangata Holding wchodziła spółka Techmadex S.A., która w tym okresie wygenerowała przychody na poziomie 6.023 tys. PLN. Pomijając wpływ Techmadex, spadek na sprzedaży w tym segmencie wyniósł 23,3% (18.851 tys. PLN).



Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów zanotował najwyższy (60,4%) udział w strukturze sprzedaży Grupy. W porównaniu do I półrocza 2018 nastąpił również znaczący przyrost wartości sprzedaży (14,2%) – wzrost przychodów wynika ze zwiększonych wolumenów, wzrostu cen sprzedawanych produktów oraz z intensyfikacji sprzedaży na rynki Ameryki Północnej – sprzedaż na te rynki była wyższa o ponad 18.000 tys. PLN w porównaniu do I półrocza 2018 roku.

Segment Armatury i automatyki przemysłowej zanotował przychody ze sprzedaży na poziomie niższym o ok. 23,3% (eliminując wpływ Techmadex) w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku. Spadek przychodów jest konsekwencją spowolnienia na rynkach zagranicznych – praktycznie na każdym rynku odnotowano spadek sprzedaży, przy czym największe spadki odnotowano na rynkach Unii Europejskiej (zatowarowanie dystrybutorów oraz widoczne oznaki wyhamowania koniunktury) oraz na rynku rosyjskim (zastój w obszarze inwestycji infrastrukturalnych). Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym w tym segmencie ukształtowały się na poziomie zbliżonym jak w analogicznym okresie 2018 roku.

Segment elementów złącznych zwiększył swoje przychody w porównaniu do I półrocza 2018 roku o około 3,4%. Wzrost przychodów w tym segmencie to przede wszystkim efekt realizacji przetargu na dostawy śrub do sektora budownictwa kolejowego oraz zwiększonych przychodów ze sprzedaży do klientów z branży petrochemicznej.





W I półroczu 2019 roku dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży (1,4%) była niższa od dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży (1,7%). W rezultacie tych zmian wynik brutto ze sprzedaży wzrósł o 2,5% w porównaniu do I półrocza 2018, natomiast marża brutto na sprzedaży wzrosła do 22,7% (w porównaniu do 22,5% w I półroczu 2018 roku). Pozytywny wpływ na przychody ze sprzedaży Grupy miał również relatywnie wysoki średni kurs PLN/EUR, utrzymujący się w I półroczu 2019 roku.

Relacja kosztów sprzedaży do wartości przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2019 roku wyniosła 5,1%, natomiast w analogicznym okresie ubiegłego roku – 4,9%. Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży wyniosła 6,9% w I półroczu 2019, podobnie jak w I półroczu 2018 roku.

Wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) Grupy za I półrocze 2019 roku wyniósł 54.102 tys. PLN wobec 50.364 tys. PLN za I półrocze 2018 roku. Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA w I półroczu 2019 roku osiągnęła poziom 14,7 % wobec 13,9% w I półroczu 2018 roku.

Zysk netto za I półrocze 2019 wyniósł 29.010 tys. PLN i był niższy o 2.543 tys. PLN od zysku netto za analogiczny okres ubiegłego roku. Poza wyżej opisanymi czynnikami na poziom zysku netto w I półroczu 2019 roku istotny wpływ miały ujemne różnice kursowe. W I półroczu 2019 roku saldo różnic kursowych z wyceny rozrachunków handlowych było ujemne i wyniosło 1.626 tys. PLN, natomiast w I półroczu 2018 roku saldo różnic kursowych było dodatnie i wyniosło 3.061 tys. PLN.

4.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej

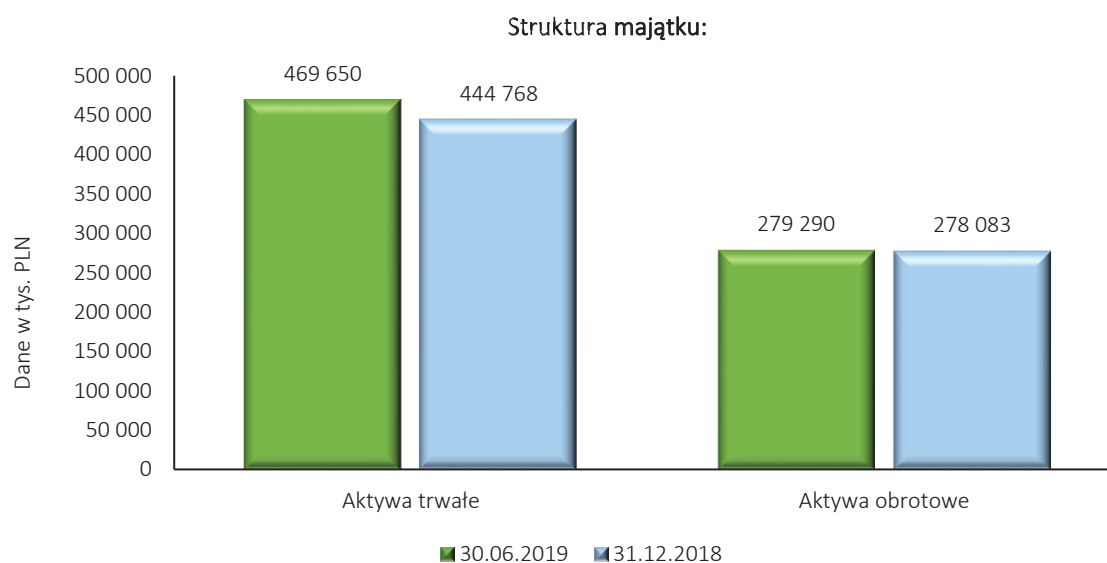
Dane w tys. PLN	30.06.2019	31.12.2018	struktura 2019	struktura 2018	dynamika
Wartość firmy	31 826	31 826	4,2%	4,4%	0,0%
Wartości niematerialne	39 400	46 592	5,3%	6,4%	-15,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	351 880	342 691	47,0%	47,4%	2,7%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	18 254	0	2,4%	0,0%	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	11 574	12 022	1,5%	1,7%	-3,7%
Pozostałe aktywa trwałe	16 716	11 637	2,2%	1,6%	43,6%
Aktywa trwałe razem	469 650	444 768	62,7%	61,5%	5,6%

Zapasy	110 125	115 657	14,7%	16,0%	-4,8%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	130 820	121 623	17,5%	16,8%	7,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 404	37 371	4,2%	5,2%	-16,0%
Pozostałe aktywa obrotowe	6 941	3 432	0,9%	0,5%	102,2%
Aktywa obrotowe razem	279 290	278 083	37,3%	38,5%	0,4%
AKTYWA RAZEM	748 940	722 851	100,0%	100,0%	3,6%

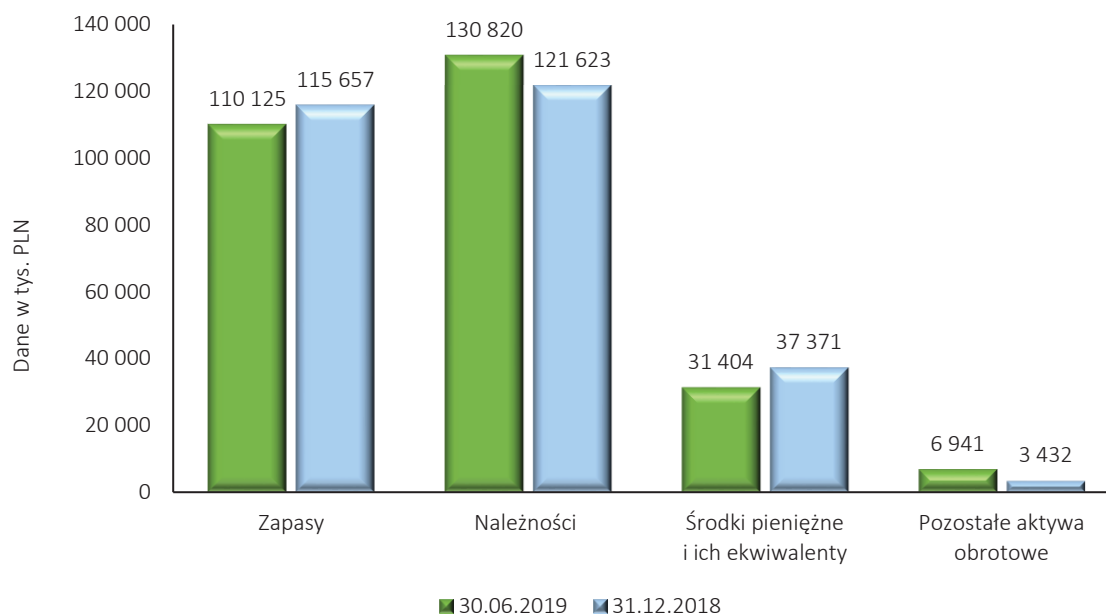
Aktywa trwałe na 30 czerwca 2019 roku stanowiły 62,7% majątku Grupy (61,5% na koniec ubiegłego roku). W strukturze aktywów widoczny jest wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych, co jest konsekwencją realizowanego programu utrzymania oraz rozbudowy mocy produkcyjnych. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w związku z wejściem w życie MSSF 16, wprowadzono wiersz „Aktywa z tytułu prawa od użytkowania”, w którym prezentowana jest wartość aktywów użytkowanych w oparciu o umowy leasingu zawarte od dnia 1 stycznia 2019 roku oraz skutki wdrożenia MSSF 16 w Grupie (głównie przeklasyfikowanie praw wieczystego użytkowania gruntów oraz ich wycena zgodnie z MSSF 16). Wartość składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania na 30 czerwca 2019 wyniosła 18.254 tys. PLN. Wzrost salda w pozycji „Pozostałe aktywa trwałe” wynika z przekazania zaliczki w kwocie 8.420 tys. PLN na zakup pozostałych 25% udziałów w Masterform Sp. z o.o.

Aktywa obrotowe na 30 czerwca 2019 roku stanowiły 37,3% majątku Grupy (38,5% na koniec ubiegłego roku). W strukturze aktywów obrotowych widoczny jest wzrost należności handlowych (oraz pozostałych należności) w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku, co jest pochodną zwiększonej aktywności sprzedażowej w porównaniu do stanu na koniec roku. Struktura wiekowa należności handlowych nie budzi zastrzeżeń – należności przeterminowane według stanu na 30 czerwca 2019 roku wynosiły 18.822 tys. PLN, z czego 13.641 tys. PLN było przeterminowane poniżej 1 miesiąca.

Spadek wartości zapasów jest rezultatem działań Grupy w zakresie optymalizacji struktury zapasów. Redukcji uległa przede wszystkim wartość wyrobów gotowych (o 7.445 tys. PLN) oraz wartość towarów (o 2.234 tys. PLN). Wartość materiałów utrzymała się na poziomie zbliżonym z ubiegłym rokiem, natomiast wartość półproduktów i produkcji w toku wzrosła o 3.447 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2018 roku.



Struktura majątku obrotowego:

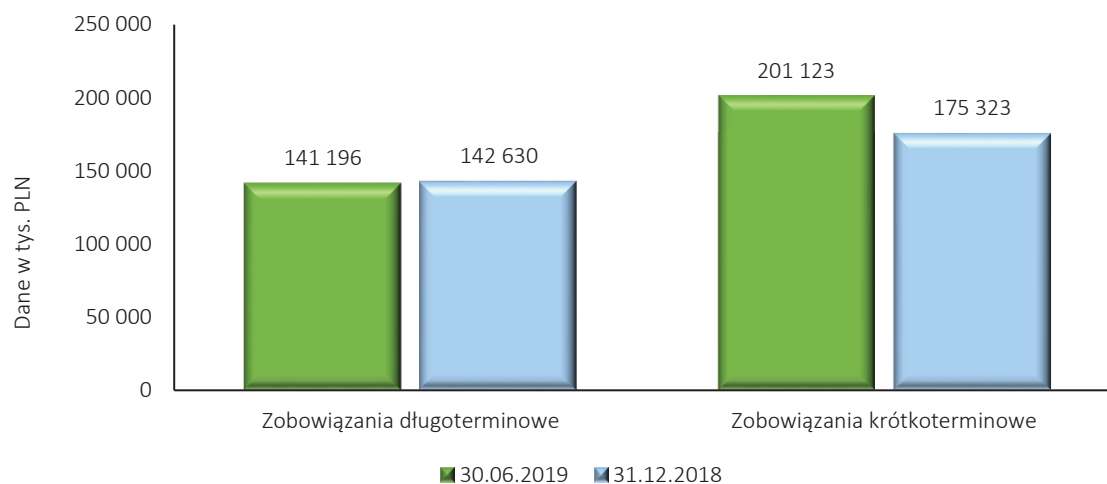


Dane w tys. PLN	30.06.2019	31.12.2018	struktura 2019	struktura 2018	dynamika
Kapitał własny	391 105	390 227	52,2%	54,0%	0,2%
Udziały niedające kontroli	15 516	14 671	2,1%	2,0%	5,8%
Kapitał własny razem	406 621	404 898	54,3%	56,0%	0,4%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	71 231	80 897	9,5%	11,2%	-11,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu	32 171	24 543	4,3%	3,4%	31,1%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11 183	11 254	1,5%	1,6%	-0,6%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	26 611	25 936	3,6%	3,6%	2,6%
Zobowiązania długoterminowe razem	141 196	142 630	18,9%	19,7%	-1,0%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	118 662	83 802	15,8%	11,6%	41,6%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	43 156	53 633	5,8%	7,4%	-19,5%
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 668	10 613	1,4%	1,5%	0,5%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20 774	20 469	2,8%	2,9%	1,5%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 863	6 806	1,0%	0,9%	15,5%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	201 123	175 323	26,9%	24,3%	14,7%
Zobowiązania razem	342 319	317 953	45,7%	44,0%	7,7%
PASYWA RAZEM	748 940	722 851	100,0%	100,0%	3,6%

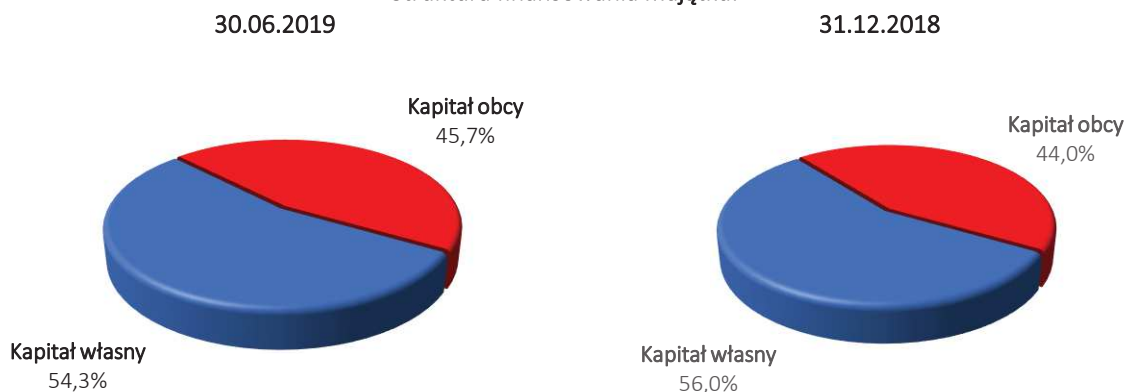
Kapitał własny na 30 czerwca 2019 stanowi 54,3% wartości pasywów (wobec 56% na koniec poprzedniego roku), natomiast zobowiązaniami finansowane jest 45,7% majątku (wobec 44% na koniec poprzedniego roku). W 2019 roku Spółka dominująca zadeklarowała wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 30.046 tys. PLN (po 4,50 PLN na jedną akcję). Na 30 czerwca 2019 roku zobowiązanie do wypłaty dywidendy zostało ujęte w pozycji zobowiązań handlowych i pozostałych. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom Spółki dominującej w dniu 31 lipca 2019 roku.

Kredyty i pożyczki stanowią 15,3% struktury pasywów na 30 czerwca 2019 roku, wobec 18,6% na koniec poprzedniego roku. W I półroczu 2019 roku Spółki Grupy spłacały zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów, dzięki czemu wartość zobowiązań kredytowych oraz udział kredytów w strukturze finansowania Grupy uległy zmniejszeniu. Wzrost zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest przede wszystkim efektem wejścia w życie nowego MSSF 16 Leasing, który spowodował wzrost salda zobowiązań leasingowych o 10.201 tys. PLN.

Struktura zobowiązań:



Struktura finansowania majątku:



Zadłużenie netto

Dane w tys. PLN	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki długoterminowe	71 231	80 897	55 020	44 578	52 462	27 560
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	43 156	53 633	49 304	28 969	21 465	10 696
Leasing długoterminowy	32 171	24 543	19 827	10 584	6 929	454
Leasing krótkoterminowy	10 668	10 613	8 446	4 435	2 759	378
Zobowiązania warunkowe	0	0	0	3 852	3 740	525
Dług oprocentowany	157 226	169 686	132 597	92 418	87 355	39 613
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 404	37 371	41 365	43 816	18 329	32 635
Dług netto *	125 822	132 315	91 232	48 602	69 026	6 978
Skumulowana EBITDA **	96 270	92 532	82 746	79 984	78 855	44 250
Wskaźnik zadłużenia netto	1,31	1,43	1,10	0,61	0,88	0,16

Algorytm wyliczania wskaźników:

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

* Przy kalkulacji długu netto na 31.12.2014 roku uwzględniono zobowiązanie warunkowe z tytułu umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Zetkama a Techmadex oraz kluczowymi akcjonariuszami Techmadex w związku z zakupem akcji Techmadex w wysokości 525 tys. PLN, sklasyfikowane w pozycji pozostałych zobowiązań znajdującej się w zobowiązaniach długoterminowych Grupy w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2014 roku

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

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

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki struktury:

	30.06.2019	31.12.2018
Kapitał stały (tys. PLN)	547 817	547 528
<i>kapitał własny razem + zobowiązania długoterminowe</i>		
Kapitał pracujący (tys. PLN)	108 213	102 760
<i>aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe*</i>		
Udział kapitału w strukturze finansowania	54,3%	56,0%
<i>kapitał własny razem / pasywa</i>		
Obciążenia majątku zadłużeniem	45,7%	44,0%
<i>zobowiązania ogółem / pasywa</i>		
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	133,8%	140,7%
<i>kapitał stały / (wartości niematerialne + rzeczowe aktywa trwałe + aktywa z tytułu prawa do użytkowania)</i>		
Finansowanie aktywów trwałych kapitałami własnymi	86,6%	91,0%
<i>kapitał własny / aktywa trwałe razem</i>		
Unieruchomienie środków	62,7%	61,5%
<i>aktywa trwałe / aktywa</i>		
Aktywność majątku	14,4%	14,2%
<i>kapitał pracujący / aktywa</i>		

* na 30.06.2019 zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dywidend

Struktura źródeł finansowania Grupy jest stabilna, a poziom wskaźników struktury można uznać za bezpieczny. Obciążenie majątku zadłużeniem wyniosło około 45,7%. Kapitał stały wynosił 547.817 tys. PLN na 30 czerwca 2019 roku (547.528 tys. PLN na koniec 2018 roku) i pokrywał 73,1% majątku Grupy (75,7% wg stanu na koniec 2018 roku). Kapitał własny na 30 czerwca 2019 roku stanowi 54,3% struktury pasywów Grupy (56% na 31 grudnia 2018 roku). Kapitał pracujący Grupy wynosił 108.213 tys. PLN na 30 czerwca 2019 roku (102.760 tys. PLN na koniec 2018 roku). Poziom kapitału stałego wskazuje na pokrycie wartości trwałego majątku produkcyjnego.

Zarówno na koniec czerwca 2019, jak i na koniec ubiegłego roku około 38% majątku stanowią aktywa obrotowe, natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowią około 26,8% na 30 czerwca 2019 roku (24,3% na koniec 2018 roku) – wzrost ze względu na zobowiązanie do wypłaty dywidendy.

Wskaźniki efektywności:

	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Rentowność brutto na sprzedaży	22,7%	22,5%
<i>wynik brutto na sprzedaży / sprzedaż netto</i>		
Marża zysku operacyjnego	10,4%	9,9%
<i>zysk z działalności operacyjnej / sprzedaż netto</i>		
Marża EBITDA	14,7%	13,9%
<i>(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / sprzedaż netto</i>		

Marża zysku netto <i>zysk netto / sprzedaż netto</i>	7,9%	8,7%
Rentowność kapitału własnego <i>zysk netto / kapitał własny razem</i>	7,1%	7,8%
Rentowność majątku <i>zysk netto / suma aktywów</i>	3,9%	4,4%

Rentowność brutto na sprzedaży była wyższa o 0,2 punktu procentowego w porównaniu do I półrocza 2018 roku i osiągnęła poziom 22,7% w I półroczu 2019 roku. Marża zysku operacyjnego ukształtowała się na poziomie 10,4% wobec 9,9% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Marża EBITDA wyniosła 14,7% wobec 13,9% w I półroczu 2018 roku. Rentowność zysku netto wyniosła 7,9% w I półroczu 2019 roku wobec 8,7% w I półroczu 2018 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 7,1% na koniec czerwca 2019 roku wobec 7,8% na koniec 2018 roku.

Wskaźniki płynności i rotacji:

	30.06.2019	31.12.2018
Wskaźnik płynności I <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe*</i>	1,63	1,59
Wskaźnik płynności II <i>(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe*</i>	0,99	0,93
Rotacja należności (dni) <i>(należności handlowe netto na koniec okresu x liczba dni w okresie) / przychody ze sprzedaży</i>	60	56
Rotacja zapasów (dni) <i>(zapasy na koniec okresu x liczba dni w okresie) / koszt własny sprzedaży</i>	71	77
Rotacja zobowiązań (dni) <i>(zobowiązania handlowe na koniec okresu x liczba dni w okresie) / koszty działalności operacyjnej</i>	40	49

* na 30.06.2019 zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem zobowiązań z tytułu dywidend

Wskaźniki płynności w obu analizowanych okresach ukształtowały się na poziomie uważanym za bezpieczny - wskaźnik płynności I wyniósł 1,63 (1,59 na koniec ubiegłego roku), natomiast wskaźnik płynności II wyniósł 0,99 (0,93 w ubiegłym roku). Wskaźnik rotacji należności wzrósł o 4 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zapasów spadł o 6 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zobowiązań spadł o 9 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku.

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

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 monitoruje 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%.

4.3. Przepływy gotówkowe

W analizowanych okresach Grupa wygenerowała następujące przepływy pieniężne:

Dane w tys. PLN	01.01. - 30.06.2019	01.01. - 30.06.2018
Przepływy z działalności operacyjnej	41 862	33 574
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-12 624	-17 789
Przepływy z działalności finansowej	-35 203	-18 559
Razem	-5 965	-2 774
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	-2	72
Stan gotówki na początek okresu	37 371	41 365
Stan gotówki na koniec okresu	31 404	38 663

W I półroczu 2019 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które pokryły wydatki z działalności inwestycyjnej. W przepływach z działalności inwestycyjnej najistotniejszą pozycję w I półroczu 2019 roku stanowiły wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 12.744 tys. PLN.

W przepływach z działalności finansowej najistotniejsze pozycje w I półroczu 2019 roku to:

- spłata zobowiązań z tytułu kredytów (29.994 tys. PLN) i leasingów (5.822 tys. PLN),
- wpływy z zaciągniętych kredytów w kwocie 10.766 tys. PLN,
- zaliczka na wykup udziałów mniejszości w Masterform sp. z o.o. 8.420 tys. PLN

V. Pozostałe informacje

5.1. Czynniki i zdarzenia wpływające na wynik Grupy

Do czynników istotnie wpływających na wyniki Grupy zaliczyć należy:

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

Sytuacja makroekonomiczna

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

Sytuacja w przemyśle

Na uzyskiwane przez Grupę przychody wpływa sytuacja w branżach przemysłu, w których działają klienci Grupy. Branże te podlegają wahaniom koniunkturalnym, na które wpływ ma zarówno sytuacja gospodarcza (czynniki takie jak: popyt na dane dobra produkcji przemysłowej, bezrobocie, inflacja, stopy procentowe, kursy walut) jak i sytuacja polityczna (programy realizacji inwestycji w obszarach, w których wykorzystuje się produkty Grupy – np. realizacja inwestycji w infrastrukturę kolejową, infrastrukturę wodociągową, górnictwo itp.).

Ceny surowców i energii

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

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

Inną istotną pozycją w strukturze kosztów wytworzenia jest energia elektryczna. Jej ceny w Polsce uzależnione są przede wszystkim od dwóch czynników: cen za uprawnienia do emisji dwutlenku węgla oraz ceny węgla kamiennego. Dodatkowo, w 2019 roku obserwujemy niestabilną politykę państwa w zakresie regulacji obszaru produkcji i dystrybucji energii elektrycznej. Ustawa z dnia 28 grudnia 2018 roku gwarantuje zamrożenie cen energii elektrycznej na poziomie nie wyższym niż w dniu 30 czerwca 2018 roku. Wydane do niej w lipcu 2019 roku rozporządzenie weszło w życie z końcem sierpnia bieżącego roku, powodując zamieszanie legislacyjne w obszarze zasad rozliczania rekompensat. Na podstawie rozporządzenia można spodziewać się zwrotu nadpłaty cen energii w stosunku do założeń ustawy. Dodatkowo ustawodawca zapewnia korektę akcyzy przez obniżenie jej do poziomu 5 PLN za megawatogodzinę. Grupa szacuje, iż zwrot z tytułu ceny energii oraz akcyzy odbędzie się poprzez korektę poziomu zobowiązania w kolejnych fakturach wystawianych przez przedsiębiorstwo obrotu.

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

Kursy walut

Grupa realizuje około 70% przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Główną walutą rozliczania tych transakcji jest EUR. W strukturze kosztowej około 20% kosztów ponoszone jest w EUR. Poza tym, Grupa korzysta również z kredytów oraz leasingów w EUR. W związku z powyższym, wyniki Grupy narażone są na wahania kursów walut zarówno w zakresie przeprowadzanych transakcji, jak i skutków wycen bilansowych.

Umocnienie złotówki na koniec półrocza 2019 roku w negatywny sposób odużyło się na saldzie różnic kursowych. Za I półrocze 2019 rok saldo to było ujemne i wyniosło 1.626 tys. PLN wobec dodatniego salda różnic kursowych na kwotę 3.061 tys. PLN za I półrocze 2018 roku.

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

Regulacje prawno-podatkowe

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

5.2. Czynniki zagrożeń i ryzyka

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

- ryzyko związane z ukształtowaniem się niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej, zarówno w kraju jak i za granicą. Grupa monitoruje wskaźniki takie jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia oraz sytuację związaną z wyjściem Wielkiej Brytanii ze struktur Unii Europejskiej (tzw. Brexit), co może przełożyć się na gorsze niż planowano wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych;
- ryzyko spadku popytu w branży automotive. Jak do tej pory segment ten nie odczuł znaczącego spadku popytu, niemniej oczekuje się, że kolejne kwartały 2019 roku mogą przynieść wyhamowanie popytu w eksporcie spowodowanego m.in. malejącą sprzedażą nowych samochodów w Unii Europejskiej, niższym eksportem aut z Niemiec do Chin, perspektywą utrudnionego dostępu do rynku brytyjskiego (skutek tzw. Brexitu). W długim horyzoncie czasu nie bez znaczenia pozostaną nowe regulacje w zakresie norm emisji CO₂ dla producentów samochodów. Regulacje te mogą wymusić zmiany w technologii produkcji, co może skutkować spadkiem bieżącej produkcji, z kolei nowa technologia może wymagać znaczących nakładów finansowych w celu przystosowania parku maszynowego do obsługi zamówień z tego segmentu;
- ryzyko utrzymania spadku sprzedaży w segmencie armatury. I półrocze 2019 roku przyniosło spadki sprzedaży w tym segmencie. Spadki dotyczyły zagranicznych rynków sprzedaży (głównie Unii Europejskiej), na których operuje Grupa. Obecnie pojawiają się sygnały w postaci wzrostu poziomu zamówień (przede wszystkim z rynku rosyjskiego), które to mogą świadczyć o wyhamowaniu zjawiska spadku sprzedaży, jednakże na obecną chwilę nie można jednoznacznie stwierdzić, czy to chwilowe odbicie, czy też dłuższy trend;
- ryzyko wyhamowania sprzedaży w segmencie elementów złącznych. Sygnały rynkowe świadczą o możliwym wyhamowaniu zamówień na produkty tego segmentu. Sprzedaż do spółek górniczych w I półroczu 2019 spadła o 20% w porównaniu do I półrocza 2018 roku, a na obecny moment klienci nie zwiększają zamówień. Brak również nowych przetargów w obszarze krajowego budownictwa kolejowego – w I połowie zrealizowano przetargi, w których uczestniczyła Grupa. Szansą na II półrocze 2019 roku są nowe przetargi w obszarze budownictwa kolejowego realizowane na terytorium Unii Europejskiej, jak i nowe inwestycje infrastrukturalne;
- kształtowanie się kursu EUR w stosunku do PLN. Umocnienie kursu może prowadzić do obniżenia rentowności działalności Grupy. Ryzyko to zostało częściowo zniwelowane przez zawarte walutowe kontrakty terminowe, jednakże nie zostało wykluczone w zupełności;
- kształtowanie się cen surowców i materiałów oraz energii elektrycznej – wzrost ich cen mógłby wpłynąć na obniżenie rentowności Grupy w perspektywie kolejnego kwartału;

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

5.3. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

5.4. Zatrudnienie w Grupie

Przeciętne zatrudnienie w Spółkach Grupy w podziale na poszczególne grupy zawodowe:

	30.06.2019	31.12.2018
Pracownicy umysłowi	467	437
Pracownicy fizyczni	1 523	1 538
Przeciętne zatrudnienie	1 990	1 975

5.5. Realizacja prognoz

Realizacja prognozy na 30 czerwca 2019 przedstawia się następująco:

Pozycje prognozy	Prognoza na 2019 rok	Wykonanie - I półrocze 2019	% wykonania
Przychody ze sprzedaży	731 000	367 403	50,3%
EBITDA	99 000	54 102	54,6%
Zysk netto	52 000	29 010	55,8%

Przychody ze sprzedaży po I półroczu 2019 roku wyniosły 367.403 tys. PLN. Wartość EBITDA w tym okresie wyniosła 54.102 tys. PLN, natomiast poziom zysku netto wyniósł 29.010 tys. PLN.

Zarząd Spółki dominującej podtrzymuje założenie realizacji prognozy na rok 2019.

Czynniki które mogą mieć wpływ na realizację prognoz zostały opisane w punktach 5.1 oraz 5.2 niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności.

5.6. Sprawy sporne

Śrubena Unia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

- W dniu 5 czerwca 2018 roku spółka wniosła pozew przeciwko Trade-Port sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwoty 1.219 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. W dniu 21 czerwca 2018 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Nakaz zapłaty nie jest prawomocny, dłużnik złożył zarzuty. Cała kwota zasądzona nakazem zapłaty została zabezpieczona przez Komornika, pieniądze znajdują się w depozycie. W dniu 23 października 2018 roku spółka otrzymała od syndyka masy upadłości zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości oraz postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 16 października 2018 roku w przedmiocie ogłoszenia upadłości Trade-Port sp. z o.o. W dniu 13 grudnia 2018 r. spółka zgłosiła przysługującą jej wierzytelność. Postanowieniem z dnia 25 lutego 2019 roku Sąd Okręgowy w Katowicach uchylił postanowienie o ogłoszeniu upadłości Trade Port Sp. z o.o. w Katowicach.

Sąd Okręgowy polecił ponowne rozpoznanie sprawy, z uwzględnieniem złożonego przez spółkę wniosku restrukturyzacyjnego. Sprawa jest w toku.

- W dniu 13 czerwca 2018 roku spółka wniosła pozew przeciwko Trade-Port sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwoty 1.430 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. W dniu 5 lipca 2018 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Nakaz zapłaty nie jest prawomocny, dłużnik złożył zarzuty. Cała kwota zasądzona nakazem zapłaty została zabezpieczona przez Komornika, pieniądze znajdują się w depozycie. W dniu 23 października 2018 roku spółka otrzymała od syndyka masy upadłości zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości oraz postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 16 października 2018 roku w przedmiocie ogłoszenia upadłości Trade-Port sp. z o.o. W dniu 13 grudnia 2018 roku spółka zgłosiła przysługującą jej wierzytelność. Postanowieniem z dnia 25 lutego 2019 roku Sąd Okręgowy w Katowicach uchylił postanowienie o ogłoszeniu upadłości Trade Port Sp. z o.o. w Katowicach. Sąd Okręgowy polecił ponowne rozpoznanie sprawy, z uwzględnieniem złożonego przez spółkę wniosku restrukturyzacyjnego. Sprawa jest w toku.
- Spółka wniosła powództwo przeciwko Zdzisławowi Sikorze (Ergotech Sikora Zdzisław) o zapłatę kwoty 63 tys. EUR. W przedmiotowej sprawie w dniu 29 października 2018 roku. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty zgodny z żądaniem pozwu. Pozwany Zdzisław Sikora złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa jest w toku.
- Ponadto spółka w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych dochodzi swoich należności w łącznej kwocie 4.550 tys. PLN. Emitent informował o prowadzeniu tych spraw we wcześniejszych raportach okresowych, na chwilę obecną w żadnej z nich nie wyegzekwowano istotnych kwot.

Zetkama spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 17 stycznia 2018 roku spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Legnicy VI Wydziału Gospodarczego pozew przeciwko TDZ POWER SE z siedzibą w Brnie, Czechy, o zapłatę 111 tys. EUR. Spółka dochodzi zwrotu zaliczki uiszczonej na poczet dostawy przez pozwanego maszyny, w związku z niezrealizowaniem przez pozwanego dostawy. Spółka oczekuje na uprawomocnienie się europejskiego nakazu zapłaty, co jest z długotrwałe z uwagi na potrzebę tłumaczenia przez sąd dokumentów na język czeski oraz trudności z doręczeniem korespondencji na adres pozwanego.

Zetkama Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 6 czerwca 2019 roku spółka otrzymała pozew o ustalenie, stosownie do art. 189 kpc, że Polskiemu Związkowi Działkowców oraz działkowcom przysługuje własność instalacji oraz nakładów o wartości 1.010 tys. PLN na działki zlokalizowane na nieruchomości w Sosnowcu oddanej spółce w użytkowanie wieczyste, a na której posadowione są rodzinne ogrody działkowe. Spółka wniosła o oddalenie powództwa z uwagi na brak interesu prawnego po stronie powoda, brak legitymacji czynnej po stronie powoda oraz brak legitymacji biernej po stronie spółki. W dniu 8 sierpnia 2019 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyrok, w którym oddalił powództwo Polskiego Związku Działkowców w całości. Wyrok nie jest prawomocny.

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

5.7. Dywidenda

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

5.8. Akcjonariusze jednostki dominującej

Poniżej wskazano akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne (powyżej 5%) pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

W dniu 16 sierpnia 2019 roku Mangata Holding powzięła informację od spółki BI 7 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o pośrednim nabyciu przez tę spółkę 4.406.623 akcji spółki Mangata Holding, stanowiących 65,99% jej kapitału zakładowego i dających prawo do 4.406.623 głosów na walnym zgromadzeniu Mangata Holding, co stanowi 65,99% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki, poprzez uzyskanie statusu podmiotu dominującego w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej względem spółki Capital MBO sp. z o.o. Jednocześnie, w związku z uzyskaniem przez BI 7 sp. z o.o. kontroli nad udziałami stanowiącymi 100% kapitału zakładowego Capital MBO sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, a tym samym uzyskaniem pośredniej kontroli nad spółką Mangata Holding, osoby, które dotychczas posiadały udziały w spółce Capital MBO sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, stały się współnikami w spółce BI7 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Mangata Holding informowała o powyższym w raporcie bieżącym nr 13/2019 z dnia 16 sierpnia 2019 roku.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

Nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji ani ograniczenia przenoszenia prawa własności akcji.

5.9. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

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

VI. Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej

6.1. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o rzetelności jednostkowego i 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 ryzyka.

6.2. 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 śródrocznego 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 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Podpisy

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
9 września 2019 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez LESZEK JURASZ Data: 2019.09.09 10:09:49 CEST
9 września 2019 roku	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez KAZIMIERZ PRZEŁOMSKI Data: 2019.09.09 09:43:02 CEST



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Mangata Holding S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Mangata Holding S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Mangata Holding S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Bielsku-Białej przy ulicy Cechowej 6/8, obejmującego skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie ze zmian w kapitale własnym i skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. oraz dodatkowe informacje do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie i przedstawienie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd skróconej śródrocznej skonsolidowanej informacji finansowej polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.,
(dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.)
ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.) wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  Tomasz Reinfuss
Data: 2019.09.09 15:58:42 CEST

Tomasz Reinfuss

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 9 września 2019 r.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Mangata Holding S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego spółki Mangata Holding S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Bielsku-Białej przy ulicy Cechowej 6/8, obejmującego skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów, skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym i skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r. oraz dodatkowe informacje do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie i przedstawienie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską dotyczącymi sprawozdawczości śródrocznej (MSR 34) odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. Przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.,
(dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.)
ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.) wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez  Tomasz Reinfuss
Data: 2019.09.09 16:00:04 CEST

Tomasz Reinfuss

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90038

Katowice, 9 września 2019 r.