



GRUPA KAPITAŁOWA MANGATA HOLDING S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

BIELSKO-BIAŁA, 21 MARCA 2017

SPIS TREŚCI

1.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	3
1.1.	Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej.....	3
1.2.	Zarząd Jednostki Dominującej	3
1.3.	Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej.....	3
1.4.	Skład Grupy Kapitałowej	4
1.5.	Zmiany w Grupie Kapitałowej.....	4
1.6.	Podstawowe produkty oferowane przez Grupę w segmentach operacyjnych.....	6
2.	Istotne wydarzenia	9
3.	Analiza sytuacji majątkowej oraz finansowej.....	11
3.1.	Analiza sprawozdania z dochodów	11
3.2.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej.....	14
3.3.	Przepływy gotówkowe	19
4.	Pozostałe informacje	20
4.1.	Działalność badawczo – rozwojowa	20
4.2.	Istotne inwestycje	20
4.3.	Czynniki zagrożeń i ryzyka	20
4.4.	Przewidywany rozwój Grupy	21
4.5.	Istotne umowy	22
4.6.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	23
4.7.	Emisja papierów wartościowych.....	23
4.8.	Nabycie akcji własnych	23
4.9.	Realizacja prognoz.....	24
4.10.	Sprawy sporne	24
4.11.	Główni akcjonariusze	25
4.12.	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	26
4.13.	Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji	26
4.14.	Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.....	26
5.	Ład korporacyjny	26
5.1.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	26
5.2.	Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	30
5.3.	Główni akcjonariusze	31
5.4.	Opis zasad zmiany Statutu Spółki.....	32
5.5.	Sposób działania Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy	32
5.6.	Rada Nadzorcza.....	35
5.7.	Zarząd Spółki	36
5.8.	Polityka różnorodności	38
6.	Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej.....	38
6.1.	Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy.....	38
6.2.	Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	39
7.	Podpisy Członków Zarządu Jednostki dominującej.....	39

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

1.1. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej

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

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

W dniu 25 sierpnia 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mangata Holding S.A. (poprzednio: ZETKAMA S.A.). Walne Zgromadzenie podjęło m.in. uchwały dotyczące zmiany statutu Emitenta, zmiany nazwy Spółki dominującej oraz zmiany siedziby Spółki dominującej, która została przeniesiona ze Ścinawki Średniej do Bielska-Białej.

Do dnia 26 września 2016 Spółka dominująca funkcjonowała pod firmą ZETKAMA S.A. Z dniem 26 września 2016 właściwy sąd rejonowy zarejestrował zmianę nazwy Spółki dominującej na Mangata Holding S.A.

Czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

1.2. Zarząd Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące osoby:

- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu
- Kazimierz Przełomski – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej w trakcie 2016 roku:

- W dniu 30 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej powołała do Zarządu Spółki dominującej Pana Kazimierza Przełomskiego i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu.
- W dniu 1 lipca 2016 roku Członek Zarządu Pan Jerzy Kożuch złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Jednostki Dominującej.

1.3. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące osoby:

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

W dniu 21 kwietnia 2016 roku, na skutek wyboru przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pana Zbigniewa Rogóza w skład Rady Nadzorczej, przedterminowo wygasły mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym w dniu 21 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało wyboru członków Rady Nadzorczej nowej kadencji - Panów Michała Zawiszy, Tomasza Jurczyka, Jana Jurczyka, Zygmunta Mrożka i Zbigniewa Rogóza.

1.4. Skład Grupy Kapitałowej

Strukturę właścicielską Grupy zaprezentowano w poniższej tabeli, zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2016 roku oraz na 31 grudnia 2015 roku.

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale:	
		31.12.2016	31.12.2015
Śrubena Unia S.A.	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%
Armak Sp. z o.o.	ul. Swobodna 9, 41-200 Sosnowiec	98,83%	98,82%
ZETKAMA R&D Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%
Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o.	ul. Mikulicza 6a, 41-200 Świebodzice	75,00%	100,00%
Masterform S.A.	ul. Mikulicza 6a, 41-200 Świebodzice	n/d	80,00%
Kuźnia Polska S.A.	ul. Górecka 32, 43-430 Skoczów	95,09%	94,11%
ZETKAMA Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	100,00%	100,00%
Techmadex S.A.	ul. Migdałowa 91, 02-796 Warszawa	51,02%	51,02%
GP Energia Sp. z o.o.	ul. Pułaskiego 26C/2, Białystok	45,92%	45,92%
BioGP Energia Sp. z o.o.	ul. Pułaskiego 26C/2, Białystok	0,00%	34,02%
Siskin 5 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	ul. Swobodna 9, 41-200 Sosnowiec	100,00%	100,00%
Siskin 5 Sp. z o.o.	ul. Swobodna 9, 41-200 Sosnowiec	100,00%	100,00%
ZETKAMA Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	-

Techmadex S.A. (spółka zależna Mangata Holding S.A.) posiada 90% udziałów w spółce GP Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, ul. Pułaskiego 26C/2.

Armak Sp. z o.o. (spółka zależna Mangata Holding S.A.) posiada 63,83% akcji w Siskin 5 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością s.k.a.

Zmiany w Grupie Kapitałowej w okresie od 1 stycznia 2016 roku do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej opisano w punkcie 1.5.

Wszystkie jednostki konsolidowane są metodą pełną.

1.5. Zmiany w Grupie Kapitałowej

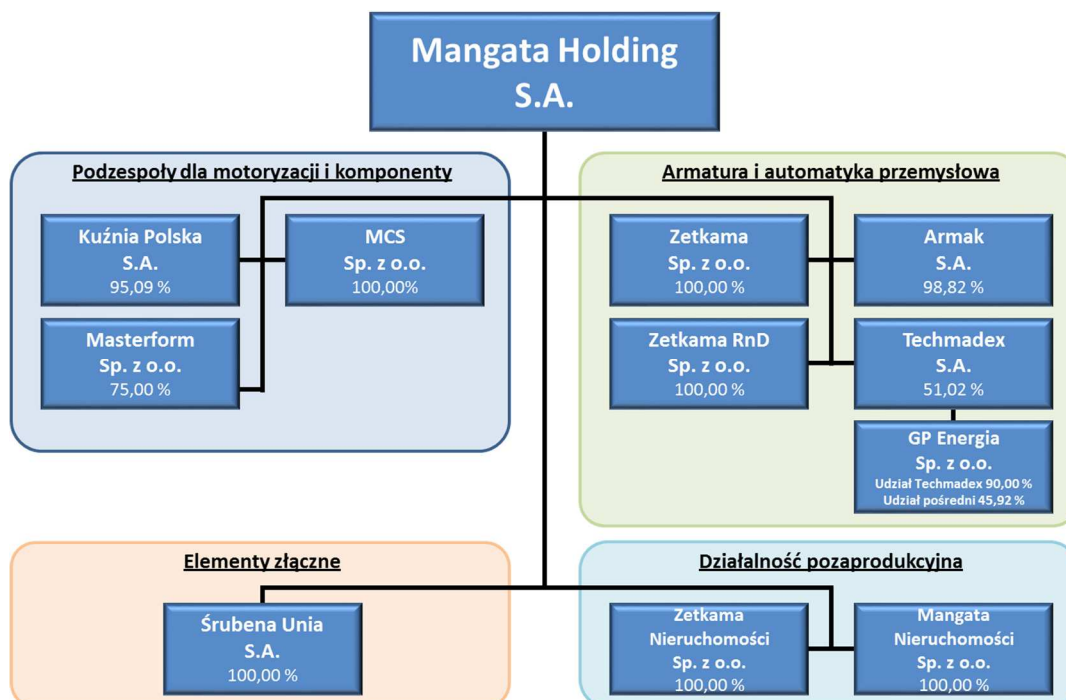
- W dniu 29 stycznia 2016 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) z Masterform S.A. (Spółka Przejmowana). W konsekwencji nastąpiło przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, z równoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. W wyniku połączenia, Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. (obecnie: Masterform Sp. z o.o.) wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Masterform S.A. Po rejestracji połączenia Mangata

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Holding S.A. posiada w Masterform Grupa Zetkama Sp. z o. o. 75% udziałów, zgodnie z porozumieniem nabycia większościowego pakietu z dnia 24 sierpnia 2015 roku.

- W dniu 20 kwietnia 2016 w Krajowym Rejestrze Sądowym zarejestrowana została ZETKAMA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wszystkie udziały w nowo utworzonym podmiocie zostały objęte przez Mangata Holding S.A. W dniu 1 lipca 2016 roku Spółka dominująca wniosła aport do ZETKAMA sp. z o.o. w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa, stanowiącej organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie wyodrębniony w istniejącym w przedsiębiorstwie ZETKAMA S.A (obecnie: Mangata Holding S.A.), z ówczesną siedzibą w Ścinawce Średniej, zespół składników materialnych i niematerialnych, związanych z działalnością produkcyjną armatury i odlewów, w tym zobowiązań i należności. Transakcja ta nie ma wpływu na wynik finansowy Grupy.
- W dniu 30 maja 2016 roku Techmadex S.A. (spółka zależna Mangata Holding S.A.) zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce BioGp Energia Sp. z o.o. (jednostka zależna Techmadex S.A.). Udziały te zostały zbyte na rzecz osoby fizycznej. Celem transakcji jest reorganizacja i restrukturyzacja Grupy Kapitałowej Techmadex S.A. oraz koncentracja na rozwoju kluczowego obszaru działalności tej Grupy. W rezultacie tej transakcji, z dniem sprzedaży udziałów Grupa utraciła kontrolę nad BioGp Energia Sp. z o.o.
- W trakcie 2016 roku, Kuźnia Polska S.A. (jednostka zależna Emitenta), skupowała akcje będące w posiadaniu akcjonariuszy innych niż Jednostka Dominująca. Akcje te, o wartości 929 tys. PLN, zostały skupione w celu ich umorzenia. Stosowna uchwała dotycząca umorzenia akcji została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Kuźnia Polska S.A. w dniu 27 czerwca 2016 roku. W wyniku tej operacji, udział Jednostki Dominująca w kapitale spółki Kuźnia Polska S.A. wzrósł do 95,09%.
- W dniu 5 stycznia 2017 właściwy sąd rejestrowy zarejestrował połączenie spółek: Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) oraz Siskin 5 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (Spółka Przejmowana). Na skutek połączenia spółek podwyższony został kapitał zakładowy Spółki Przejmującej, a nowe udziały objął Emitent, Armak Sp. z o.o. oraz Mangata Nieruchomości sp. z o.o., w zamian za akcje oraz odpowiednio wkład kapitałowy w Spółce Przejmowanej.
- W dniu 24 stycznia 2017 roku właściwy sąd rejestrowy zarejestrował zmianę nazwy i siedziby spółki Siskin 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu, na Mangata Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej.
- W dniu 30 stycznia 2017 roku właściwy sąd rejestrowy zarejestrował przekształcenie Armak Sp. z o.o. w Armak Spółka akcyjna.
- W dniu 17 lutego 2017 roku właściwy sąd rejestrowy zarejestrował zmianę nazwy spółki z Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. na Masterform Sp. z o.o.

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



1.6. Podstawowe produkty oferowane przez Grupę w segmentach operacyjnych

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

Od 1 stycznia 2016 Zarząd Spółki dominującej, biorąc pod uwagę zmiany w Grupie Kapitałowej, 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, wykonywane 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, metalowa oraz pozostały przemysł. 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 na posiadanym parku maszynowym.

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

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

Na asortyment Kuźni Polskiej składają się:

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

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

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, pozwalają na płynną regulację przepływającego czynnika,
- zawory mieszkowe, zawory odcinające przepływ czynnika, posiadające uszczelnienie dławnicy w postaci mieszka,
- zawory pływakowe,
- kurki kulowe, służące do odcinania przepływającego czynnika,
- osadniki-filtry, urządzenia ochronne oczyszczające czynnik z zanieczyszczeń,

- kosze ssawne, zapobiegające przepływowi powrotnemu czynnika z jednoczesną funkcją jego oczyszczenia,
- odpowietrzniki, urządzenia odpowietrzające instalację.

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

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

Obszar Automatyki przemysłowej obejmuje działalność prowadzoną przez spółkę Techmadex, która zajmuje się projektowaniem, wykonawstwem i integracją automatyki przemysłowej głównie dla podmiotów z branży gazowniczej. Spółka prowadzi działalność usługową oraz handlową. Wydzielony w strukturze organizacyjnej zespół doświadczonych inżynierów zajmuje się projektowaniem, montażem i uruchamianiem oprogramowania systemowego i wizualizacji, oraz instalacji elektrycznych oraz uruchomienia urządzeń, oraz dostawami elementów automatyki w tym sterowników, oprogramowania itp. Spółka zależna Techmadexu, GP Energia, dostarcza również rozwiązania z dziedziny automatyki przemysłowej w postaci kompletnych systemów sterowania, akwizycji, transmisji, wizualizacji danych SCADA dla potrzeb przemysłu gazowniczego oraz gospodarki wodno-ściekowej.

Techmadex oferuje ponadto takie usługi jak:

- pomiar i badania termowizyjne urządzeń elektrycznych (termografia w podczerwieni), wykrywanie nieszczelności instalacji gazowych, badanie ścian budynków,
- serwis i eksploatacja urządzeń gazowniczych: silników turbinowych, tłokowych, sprężarek gazu.

Elementy złączne

Elementy złączne są wytwarzane przez spółkę Śrubena Unia S.A. 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. Odrębnym linią produktową, stanowiącą ok. 40% produkcji Śrubeny Unii S.A., 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) jaki 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 pozastandardowych. Spółka wykonuje także usługi w zakresie obróbki chemiczno-powierzchniowej drutu walcowanego.

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. Głównym zakresem działalności w segmencie jest sprzedaż nieruchomości oraz wynajem powierzchni produkcyjnych, magazynowych oraz biurowych.

2. Istotne wydarzenia

Skład Grupy Kapitałowej

Od 1 stycznia 2016 następuje pełna konsolidacja finansowa spółek, które weszły w skład Grupy Kapitałowej w 2015 roku: Kuźni Polskiej S.A. (konsolidacja wyników od listopada 2015) i Masterform Sp. z o.o. (konsolidacja wyników od września 2015). Łączne przychody ze sprzedaży obu spółek za rok 2016 wynosiły 215 mln PLN (183 mln PLN Kuźnia Polska oraz 32 mln PLN Masterform). Fakt ten należy uwzględnić przy dokonywaniu porównań wyników Grupy za analogiczny okres roku poprzedniego.

Wydzielenie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa

W dniu 20 kwietnia zarejestrowana została spółka Zetkama Sp. z o.o., która od dnia 1 lipca przejęła działalność produkcyjną i handlową prowadzoną przez Zetkama S.A. (obecnie Mangata Holding S.A.), która stała się spółką o charakterze holdingowym. W dniu 1 lipca 2016 roku, na podstawie zgody wyrażonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mangata Holding S.A. Spółka zawarła ze swoją jednoosobową spółką zależną – ZETKAMA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ścinawce Średniej umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa („zorganizowana część przedsiębiorstwa”) w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego, stanowiącej organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie wyodrębniony w istniejącym w przedsiębiorstwie Mangata Holding S.A. z siedzibą w Ścinawce Średniej zespół składników materialnych i niematerialnych, związanych z działalnością produkcyjną armatury i odlewów, w tym zobowiązań i należności, przeznaczonych do realizacji opisanych wyżej zadań gospodarczych, który zarazem mógłby stanowić niezależne przedsiębiorstwo samodzielnie realizujące te zadania.

W wyniku opisanej transakcji, od 1 lipca 2016 roku działalność Spółki w zakresie produkcji armatury oraz odlewów stanowić będzie działalność zaniechaną. Od tego dnia Spółka, jako swoją podstawową działalność, świadczyć będzie szeroko rozumiane usługi korporacyjne dla Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Mangata Holding.

Zmiana profilu działalności Jednostki dominującej

W konsekwencji wydzielenia działalności produkcyjnej do spółki zależnej, zmianie uległ charakter działalności Mangata Holding S.A. Jako spółka dominująca skupi się na rozwijaniu polityki, strategii i celów Grupy Kapitałowej jako całości, a jednocześnie będzie w stanie efektywnie zapewniać niezbędne wsparcie dla poszczególnych Spółek zależnych. Spółka podejmie działania służące stałemu wzrostowi Grupy oraz poszczególnych Spółek.

W związku z powyższymi zmianami Zarząd określił nową treść misji i wizji dla Grupy Kapitałowej Mangata Holding. Grupa tworzy współczesny model firmy łącząc nowoczesne założenia biznesu z wartościami tradycji. Misją Mangata Holding jest budowanie lepszej przyszłości, zapewnienie inwestorom stabilnych zysków oraz satysfakcjonująca dla obu stron współpraca z partnerami. Grupa stawia na nowoczesne myślenie i tradycyjna solidność. Wizją Grupy jest podejmowanie wyzwań inwestycyjnych w biznesie oraz obecność tam gdzie potrzeba solidnego inwestora i odpowiedzialnego partnera. Grupa wykracza poza utarte szlaki i wyznacza nowe standardy biznesu kreując firmę transparentną, zrównoważoną, nowatorską, zapewniającą inwestorom satysfakcjonującą stopę zwrotu.

Poniższa grafika przedstawia nowe logo Mangata Holding S.A.



Działalność zarządcza prowadzona przez Holding obejmuje w szczególności:

- określenie kierunków rozwoju, definiowanie strategii, wizji, misji i celów dla całej Grupy oraz poszczególnych segmentów i spółek,
- zarządzanie strategiczne w obszarze finansów,
- obsługę prawną Grupy,
- doradztwo podatkowe i finansowe,
- doradztwo marketingowe,
- realizację strategii i głównych projektów w zakresie HR,
- realizację zakupów strategicznych i doboru dostawców materiałów, towarów i usług.

Zasadniczymi źródłami finansowania Spółki dominującej jest wynagrodzenie za usługi świadczone na rzecz spółek córek oraz dywidenda.

Odpis aktualizujący wartość firmy Techmadex

W związku z wolniejszym niż pierwotnie planowany wzrostem sprzedaży i rentowności osiąganym przez Grupę Techmadex, Zarząd Jednostki dominującej przeprowadził test na utratę wartości firmy. Na podstawie projekcji przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez spółkę określono wartość odzyskiwalną aktywów trwałych spółki i stwierdzono konieczności dokonania odpisu z tytułu utraty wartości firmy w wysokości 3.500 tys. PLN. Odpis został zaprezentowany w pozostałych kosztach operacyjnych. Test został przygotowany na podstawie 5-letniej (lata 2017-2021) prognozy przepływów pieniężnych dla spółki.

Końcowe rozliczenie nabycia Masterform S.A.

Poniżej przedstawiono podsumowanie końcowego rozliczenia nabycia Masterform.

Nabyty udział w aktywach netto	Cena nabycia (tys. PLN)	Wartość godziwa nabytych aktywów netto (tys. PLN)	Wartość firmy (tys. PLN)
80%	34 765	24 170	10 595

Szczegóły dotyczące końcowego rozliczenia nabycia opisano w nocie 5.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. za rok 2016.

Końcowe rozliczenie nabycia Kuźnia Polska S.A.

Poniżej przedstawiono podsumowanie końcowego rozliczenia nabycia Kuźni Polskiej.

Data nabycia	Udziały nabyte	Cena nabycia (tys. PLN)	Wartość przejętych aktywów netto (tys. PLN)	% wartość przejętych aktywów netto (tys. PLN)	Wartość firmy z nabycia (tys. PLN)
Rozliczenie prowizoryczne na 31.10.2015	94,11%	132 722	68 630	64 588	68 134
Wycena środków trwałych do wartości godziwej			50 491		
Korekta ceny nabycia		614			
Końcowe rozliczenie nabycia	94,11%	133 336	119 121	112 105	21 231

Szczegóły dotyczące końcowego rozliczenia nabycia opisano w nocie 5.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. za rok 2016.

3. Analiza sytuacji majątkowej oraz finansowej

3.1. Analiza sprawozdania z dochodów

Uproszczone sprawozdanie z dochodów Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

<i>Dane w tys. PLN</i>	01.01. do 31.12.2016	01.01. do 31.12.2015	dynamika 2016/2015
Przychody ze sprzedaży	568 251	377 137	51%
Przychody ze sprzedaży produktów	509 182	307 268	66%
Przychody ze sprzedaży usług	15 153	24 459	-38%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	43 916	45 410	-3%
Koszt własny sprzedaży	435 616	294 302	48%
Koszt sprzedanych produktów	389 749	233 688	67%
Koszt sprzedanych usług	14 697	23 690	-38%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	31 170	36 924	-16%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	132 635	82 835	60%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>23,3%</i>	<i>22,0%</i>	
Koszty sprzedaży	28 891	21 462	35%
Koszty ogólnego zarządu	41 435	25 100	65%
Pozostałe przychody operacyjne	2 203	4 841	-54%
Pozostałe koszty operacyjne	8 053	4 607	75%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	56 459	36 507	55%
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>9,9%</i>	<i>9,7%</i>	
Przychody finansowe	2 301	1 867	23%
Koszty finansowe	3 513	2 355	49%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	55 247	36 019	53%
Podatek dochodowy	10 240	4 079	151%
Zysk (strata) netto	45 007	31 940	41%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>7,9%</i>	<i>8,5%</i>	

Znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży oraz pozostałych elementów rachunku wyników jest efektem objęcia konsolidacją wyników spółek Masterform Sp. z o.o. oraz Kuźnia Polska S.A. za cały rok 2016 (obie spółki zostały nabyte w 2015 roku, a ich rachunek wyników był objęty konsolidacją od momentu uzyskania kontroli nad tymi spółkami, tj. w przypadku Masterform od września 2015 a w przypadku Kuźni Polskiej od listopada 2015).

Przychody ze sprzedaży w roku 2016 wyniosły 568 251 tys. PLN i były wyższe o 191 114 mln PLN (tj. 51 %) w stosunku do roku 2015. Koszt własny sprzedaży wzrósł o 48 % (tj. 141 314 mln PLN). Zysk brutto ze sprzedaży w 2016 roku wyniósł 132.635 tys. PLN i był wyższy o 49.800 tys. PLN (tj. 60 %) od zysku brutto ze sprzedaży za ubiegły rok. Poziom marży brutto w roku 2016 wzrósł w porównaniu do roku 2015 o 1,3 punktu procentowego.

W związku z konsolidacją wyników nowo nabytych w roku 2015 roku spółek wzrosły wartościowo koszty sprzedaży i zarządu. Wskaźnik sumy tych kosztów w stosunku do wartości przychodów ze sprzedaży w roku 2016 utrzymał się na identycznym poziomie jak w roku 2015, (tj. około 12,4 %).

Istotnym czynnikiem o charakterze jednorazowym wpływającym na wynik z działalności operacyjnej jest odpis aktualizujący wartość firmy Techmadex (por. nota 7 do skonsolidowanego sprawozdania

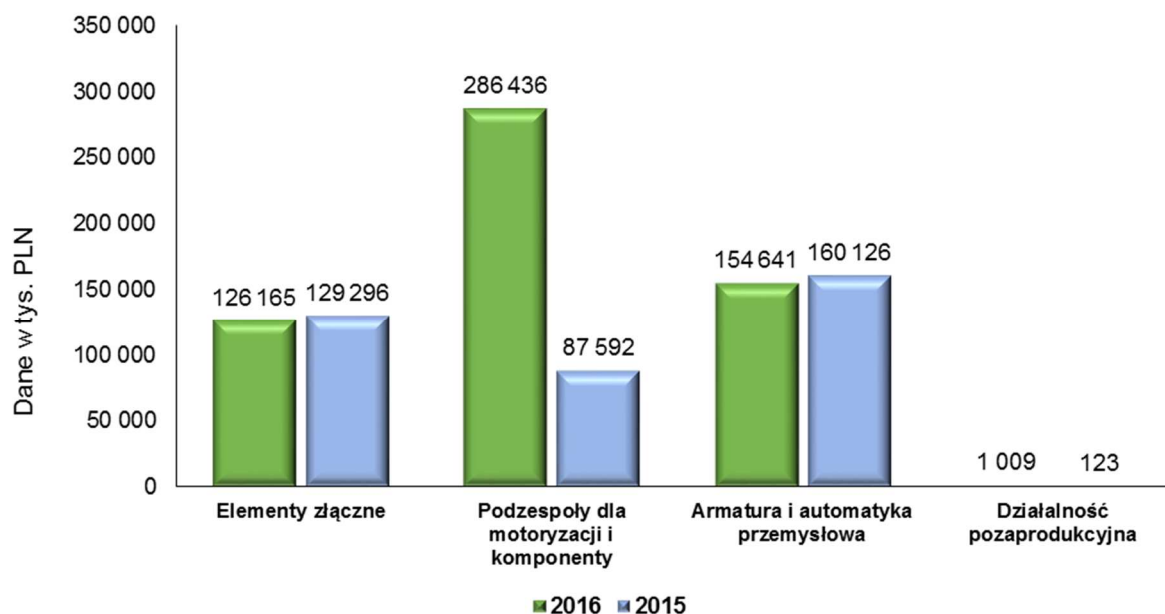
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

finansowego za rok 2016) w kwocie 3.500 tys. PLN ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych. Wpływ na pozycję pozostałych kosztów operacyjnych miała również darowizna przekazana Towarzystwu Opieki nad Niepełnosprawnymi w Ustroniu (1.750 tys. PLN)

Wynik EBITDA Grupy za rok 2016 wyniósł 79 984 tys. PLN i był wyższy od wyniku za rok 2015 o 28 428 tys. PLN (co oznacza wzrost o 55 %). Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA w roku 2016 osiągnęła poziom 14,1 % (poziom tego wskaźnika w roku 2015 był równy 13,7 %)

Zysk netto za rok 2016 wyniósł 45 007 tys. PLN i był wyższy o 13 067 tys. PLN (tj. 41 %) od zysku netto za rok 2015.

Przychody ze sprzedaży wg segmentów



Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów zanotował najwyższy poziom sprzedaży w Grupie. Znaczący przyrost wartości sprzedaży w roku 2016 w porównaniu do roku 2015 jest wynikiem konsolidacji wyników spółek Kuźnia Polska i Masterform. Wzrost sprzedaży w ujęciu rok do roku zanotował także MCS. Wynik ten są efektem stabilnego wzrostu całej branży automotive.

Spadek sprzedaży o 3% w roku 2016 w stosunku do roku 2015 w segmencie Armatury i automatyki przemysłowej jest wynikiem ograniczenia inwestycji infrastrukturalnych oraz komercyjnych. Ważnym czynnikiem wpływającym na poziom sprzedaży tego segmentu jest wyhamowanie inwestycji w obszarze infrastruktury gazowniczej wpłynęło na niższą niż zakładano ilość pozyskanych kontraktów budowlanych przez spółkę Techmadex.

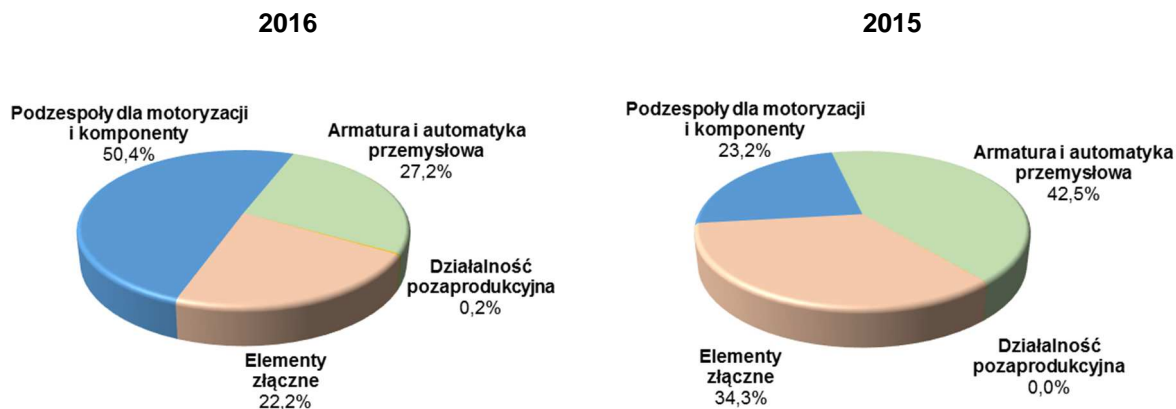
Spadek sprzedaży w segmencie Elementów złącznych (o 2% w porównaniu do roku 2015) to pochodna zarówno decyzji Komisji Europejskiej o likwidacji ceł antydumpingowych jak i wstrzymania ogłaszania przetargów w branży kolejowej a także utrzymująca się stagnacja w sektorze górnictwa.

Wzrost sprzedaży z działalności pozaprodukcyjnej dotyczy w przeważającej mierze przychodów uzyskiwanych z najmu nieruchomości inwestycyjnych. Działalność ta została wyodrębniona ze

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

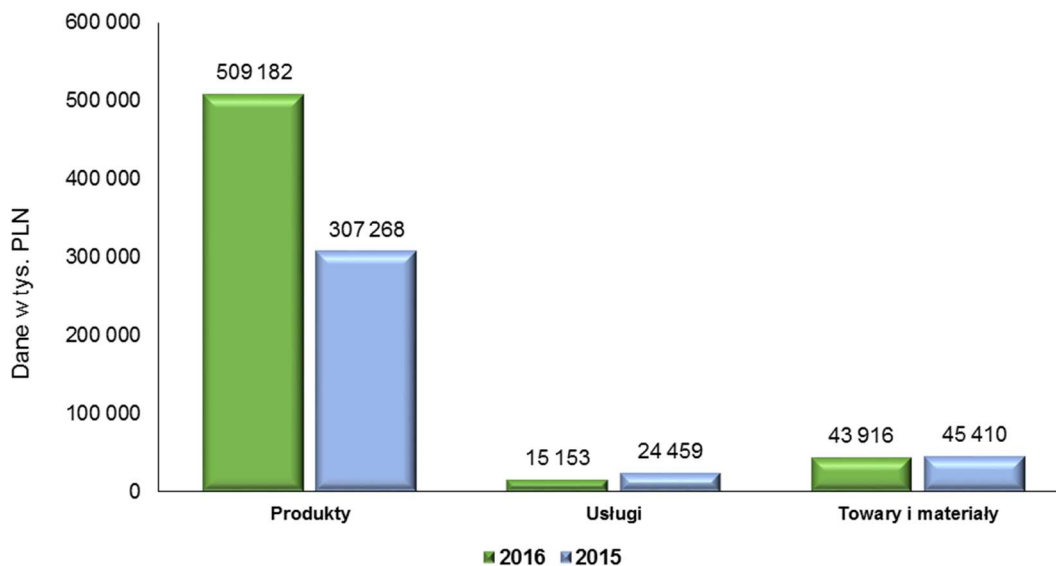
struktur spółek produkcyjnych i przeniesiona do Zetkama Nieruchomości sp. z o.o., która zajmuje się efektywnym wykorzystaniem majątku nieprodukcyjnego.

Struktura sprzedaży wg segmentów



Poniższy wykres oraz tabela przedstawiają strukturę sprzedaży według grup produktowych. Szczegółowe informacje dotyczące przychodów osiągniętych przez Grupę ze sprzedaży poszczególnych grup produktowych zostały zaprezentowane w notcie nr 4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Struktura sprzedaży wg grup produktowych



Dane w tys. PLN

01.01. do
31.12.2016

01.01. do
31.12.2015

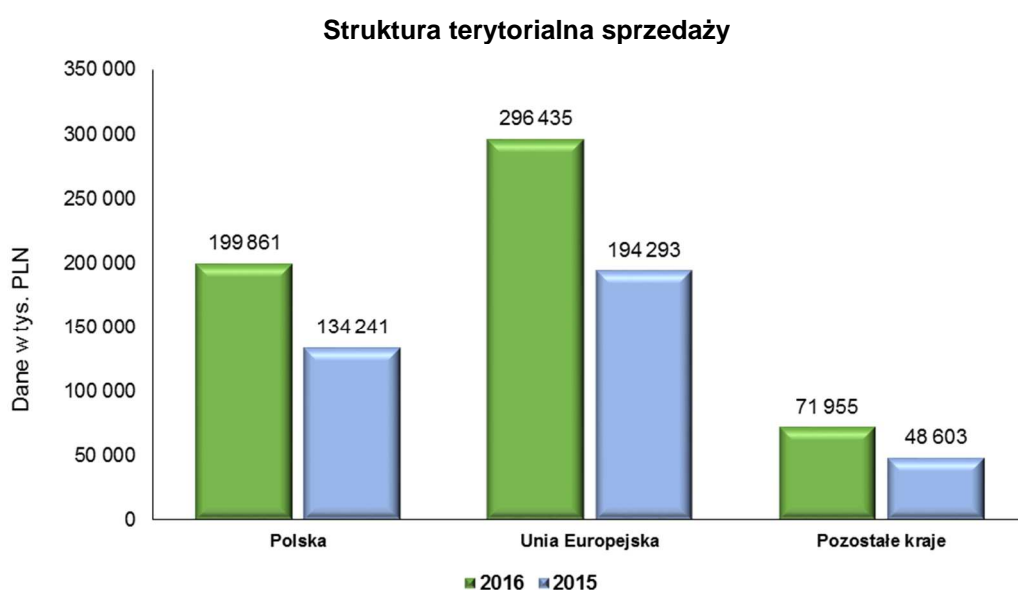
dynamika

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Produkty	509 182	307 268	66%
Usługi	15 153	24 459	-38%
Towary i materiały	43 916	45 410	-3%
Przychody ze sprzedaży łącznie	568 251	377 137	51%

Struktura terytorialna sprzedaży przedstawia się następująco:

<i>Dane w tys. PLN</i>	01.01. do 31.12.2016	struktura 2016	01.01. do 31.12.2015	struktura 2015	dynamika
Polska	199 861	35%	134 241	35%	49%
Unia Europejska	296 435	52%	194 293	52%	53%
Pozostałe kraje	71 955	13%	48 603	13%	48%
Przychody ze sprzedaży	568 251	100%	377 137	100%	51%



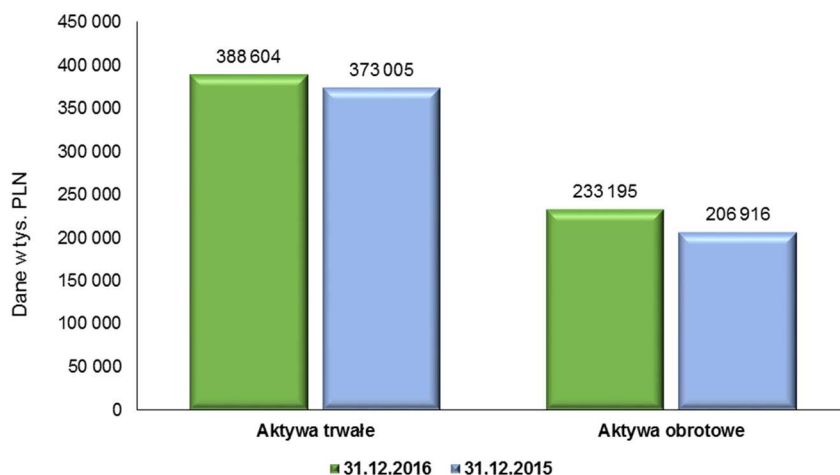
W wyniku akwizycji w 2015 spółek Kuźnia Polska i Masterform Grupa Kapitałowa znacząco rozszerzyła bazę swoich klientów. Konsolidacja wyników spółek nabytych w roku 2015 nie wpłynęła na zmianę w strukturze terytorialnej sprzedaży w roku 2016. Głównym rynkiem zbytu pozostają kraje Unii Europejskiej (52 % sprzedaży Grupy) oraz rynek krajowy (35 % sprzedaży). Należy zaznaczyć, że Grupa prowadzi geograficzną dywersyfikację przychodów ze sprzedaży. Spółki Grupy aktywnie poszukują kontraktów także poza Europą.

3.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

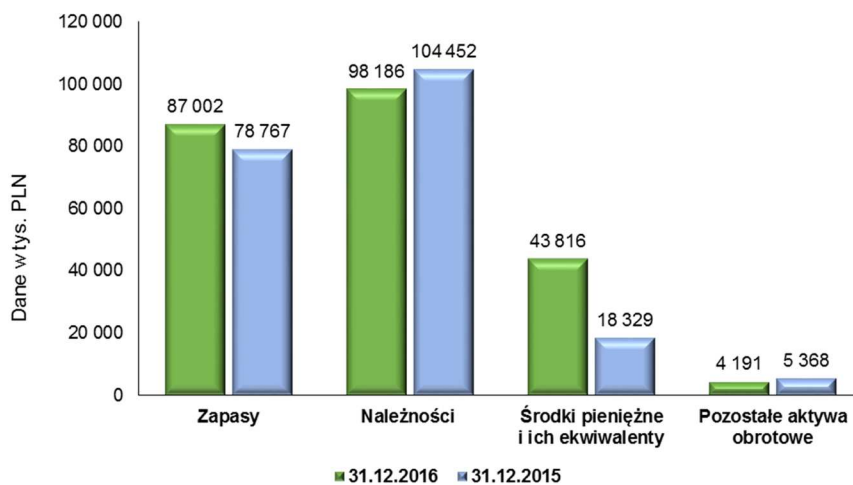
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Aktywa

<i>Dane w tys. PLN</i>	31.12.2016	31.12.2015	struktura 2016	struktura 2015	dynamika
Wartość firmy	34 616	38 116	5,6%	6,6%	-9,2%
Wartości niematerialne	44 098	36 914	7,1%	6,4%	19,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	295 390	286 534	47,5%	49,4%	3,1%
Nieruchomości inwestycyjne	9 129	9 264	1,5%	1,6%	-1,5%
Pozostałe aktywa trwałe	5 371	2 177	0,9%	0,4%	146,7%
Aktywa trwałe razem	388 604	373 005	62,5%	64,3%	4,2%
Zapasy	87 002	78 767	14,0%	13,6%	10,5%
Należności	98 186	104 452	15,8%	18,0%	-6,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 816	18 329	7,0%	3,2%	139,1%
Pozostałe aktywa obrotowe	4 191	5 368	0,7%	0,9%	-21,9%
Aktywa obrotowe razem	233 195	206 916	37,5%	35,7%	12,7%
AKTYWA RAZEM	621 799	579 921	100,0%	100,0%	7,2%

Struktura majątku



Struktura majątku obrotowego



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Struktura aktywów w analizowanych okresach nie uległa istotnym zmianom. Aktywa trwałe na 31 grudnia 2016 stanowiły 62,5% majątku Grupy (wobec 64,3% na koniec poprzedniego okresu). Wzrost wartości aktywów trwałych wynika z inwestycji w odnowienie i rozwój mocy produkcyjnych.

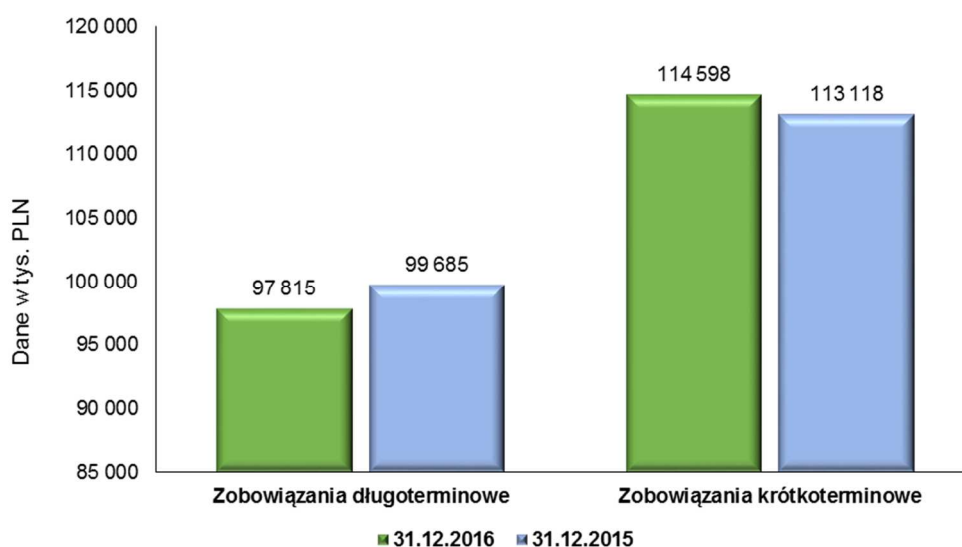
Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2016 stanowiły 37,5% majątku Grupy, wobec 35,7% na koniec poprzedniego okresu. W strukturze majątku obrotowego widoczny jest spadek wartości należności oraz dynamiczny wzrost stanu gotówki.

Grupa w 2016 roku nie udzielała nowych pożyczek. W trakcie roku zostały spłacone pożyczki udzielone przez Spółki Grupy Towarzystwu Opieki na Niepełnosprawnymi w Ustroniu, w łącznej kwocie 1.750 tys. PLN. Kwota ta została następnie przekazana Towarzystwu w formie darowizny na realizację celów statutowych.

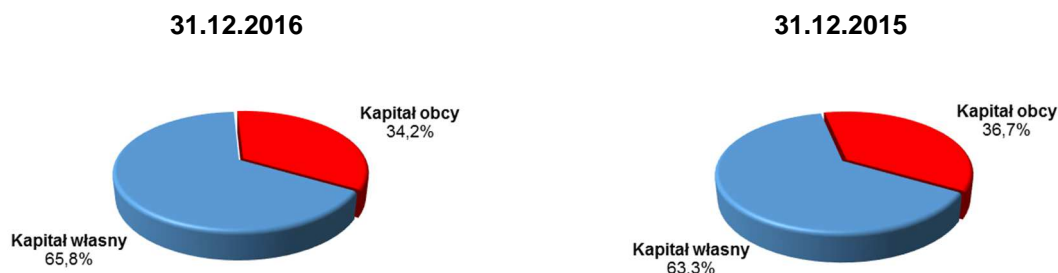
Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Pasywa

<i>Dane w tys. PLN</i>	31.12.2016	31.12.2015	struktura 2016	struktura 2015	dynamika
Kapitał własny	388 114	343 694	62,4%	59,3%	12,9%
Udziały niedające kontroli	21 272	23 424	3,4%	4,0%	-8,5%
Kapitał własny razem	409 386	367 118	65,8%	63,3%	11,5%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	44 578	52 462	7,2%	9,0%	-15,0%
Leasing finansowy	10 584	6 929	1,7%	1,2%	52,7%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 667	8 476	1,7%	1,5%	25,8%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31 986	31 818	5,1%	5,5%	0,5%
Zobowiązania długoterminowe razem	97 815	99 685	15,7%	17,2%	-1,9%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	58 445	67 527	9,4%	11,6%	-13,4%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	28 969	21 465	4,7%	3,7%	35,0%
Leasing finansowy	4 435	2 759	0,7%	0,5%	60,7%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17 036	14 215	2,7%	2,5%	19,8%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 713	7 152	0,9%	1,2%	-20,1%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	114 598	113 118	18,4%	19,5%	1,3%
Zobowiązania razem	212 413	212 803	34,2%	36,7%	-0,2%
PASYWA RAZEM	621 799	579 921	100,0%	100,0%	7,2%

Struktura kapitału obcego



**Struktura finansowania działalności
Struktura kapitałowa**



Kapitał własny stanowi 65,8% wartości pasywów (wobec 63,3% na koniec poprzedniego okresu), natomiast zobowiązaniami finansowane jest 34,2% majątku (wobec 36,7% na koniec poprzedniego okresu).

Kredyty i pożyczki stanowią 11,9% struktury pasywów na koniec 2016 roku, wobec 12,7% na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego. Spółki Grupy terminowo regulują zobowiązania kredytowe, a w razie konieczności zaciągają nowe kredyty lub zwiększają wykorzystanie dostępnych limitów kredytowych.

Kluczowe wskaźniki obrazujące sytuację majątkową i finansową Grupy:

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

ANALIZA WSKAŹNIKOWA		2016	2015
1.	Kapitał stały (tys. PLN) <i>kapitał własny + rezerwy + zobowiązania długoterminowe</i>	507 201	466 803
2.	Kapitał pracujący – aktywa bieżące netto (tys. PLN) <i>aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe</i>	118 597	93 798
3.	Rentowność majątku <i>zysk netto / suma aktywów</i>	7,2%	5,5%
4.	Marża zysku brutto <i>zysk brutto / sprzedaż netto</i>	9,7%	9,6%
5.	Marża zysku netto <i>zysk netto / sprzedaż netto</i>	7,9%	8,5%
6.	Rentowność brutto na sprzedaży <i>wynik brutto na sprzedaży / sprzedaż netto</i>	23,3%	22,0%
7.	Finansowanie aktywów trwałych kapitałami własnymi <i>kapitał własny / aktywa trwałe</i>	105,3%	98,4%
8.	Obciążenia majątku zadłużeniem <i>zobowiązania ogółem / pasywa</i>	34,2%	36,7%
9.	Unieruchomienie środków <i>aktywa trwałe / aktywa</i>	47,5%	49,4%
10.	Trwałość struktury finansowania <i>kapitały stałe / pasywa</i>	81,6%	80,5%
11.	Aktywność majątku <i>kapitał pracujący / aktywa</i>	19,07%	16,17%
12.	Wskaźnik płynności I <i>aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące</i>	2,03	1,83
13.	Wskaźnik płynności II <i>(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania bieżące</i>	1,28	1,13
14.	Rotacja należności (dni) <i>(należności handlowe netto na koniec poprzedniego roku + należności handlowe netto na koniec bieżącego roku) / 2 x 365 / Przychody ze sprzedaży</i>	60	74
15.	Rotacja zapasów (dni) <i>(zapasy na koniec poprzedniego roku + zapasy na koniec bieżącego roku) / 2 x 365 / koszty działalności operacyjnej (KWS + KS + KOZ)</i>	60	65
16.	Rotacja zobowiązań (dni) <i>(zobowiązania handlowe na koniec poprzedniego roku + zobowiązania handlowe na koniec bieżącego roku) / 2 x 365 / koszty działalności operacyjnej (KWS + KS + KOZ)</i>	38	50

* Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań za lata 2015 i 2016 nie są porównywalne. Rachunek wyników za rok 2015 obejmuje dane Masterform i Kuźni Polskiej za okres od objęcia kontroli (tzn. odpowiednio w przypadku Masterform od września 2015 a w przypadku Kuźni Polskiej od listopada 2016). Poniższa tabela prezentuje zestawienie należności, zapasów oraz zobowiązań Kuźnia Polska i Masterform na dzień bilansowy 31.12.2015

Dane w tys. PLN	Kuźnia Polska stan na 31.12.2015	Masterform stan na 31.12.2015
Należności	37 718	5 633
Zapasy	21 189	6 020
Zobowiązania	16 720	2 714

W roku 2016 wskaźniki płynności finansowej (I i II), kształtowały się na bezpiecznym poziomie.

Grupa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową przedsiębiorstwa. Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

tak określonej kwoty kapitału, Spółka oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Spółka zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

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

Grupa okresowo monitoruje dług netto, zadłużenie netto oraz wskaźnik zadłużenia netto do wskaźnika EBITDA.

Dług netto Grupy

Dane w tys. PLN	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Kredyty i pożyczki długoterminowe	44 578	52 462	27 560	11 600
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	28 969	21 465	10 696	17 765
Leasing finansowy długoterminowy	10 584	6 929	454	445
Leasing finansowy krótkoterminowy	4 435	2 759	378	626
Zobowiązania warunkowe	3 852**	3 740**	525*	0
Dług oprocentowany	92 418	87 355	39 613	30 436
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43 816	18 329	32 635	20 341
Dług netto	48 602	69 026	6 978	10 095
Skumulowana EBITDA ***	79 984	78 855	44 250	38 636
Wskaźnik zadłużenia netto	0,61	0,88	0,16	0,26

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 r. 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. zł, sklasyfikowane w pozycji pozostałych zobowiązań znajdującej się w zobowiązaniach długoterminowych Grupy w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2014 r.

** Przy kalkulacji długu netto na 31.12.2015 r. i na 31.12.2016 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 r. i na 31.12.2016 r. Ze względu na nikłe prawdopodobieństwo wystąpienia dopłaty dla kluczowych akcjonariuszy Techmadex a tym samym spełnienia warunków ujęta wartość godziwa tej dopłaty na moment bilansowy ujęta jest w kwocie zero.

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

3.3. Przepływy gotówkowe

Grupa wygenerowała następujące przepływy pieniężne:

Dane w tys. PLN	2016	2015
Przepływy z działalności operacyjnej	61 388	39 145
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-30 118	-66 897
Przepływy z działalności finansowej	-5 225	13 446

W obu analizowanych okresach Grupa wygenerowała wysokie, dodatnie przepływy z działalności operacyjnej.

Na relatywnie wysokie wydatki inwestycyjne w 2015 roku składają się wydatki na nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych, jak i wydatki akwizycyjne – nabycie Spółki Masterform S.A. (obecnie Masterform Sp. z o.o.). Wydatki te zostały sfinansowane z zaciągniętych w tym celu kredytów, co tłumaczy dodatnie przepływy z działalności finansowej w 2015 roku.

Przepływy w roku 2016 świadczą o prawidłowym rozwoju Grupy, która generuje dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. Przepływy te pozwoliły pokryć wydatki inwestycyjne (głównie związane z odtworzeniem oraz rozwojem majątku produkcyjnego) oraz wydatki na obsługę zadłużenia.

4. Pozostałe informacje

4.1. Działalność badawczo – rozwojowa

W grudniu 2013 roku spółka Zetkama R&D Sp. z o.o. (Spółka z Grupy Kapitałowej prowadząca działalność w zakresie badań i rozwoju) podpisała umowę z Ministrem Gospodarki o dofinansowanie projektu „Utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego” w zakresie technologii nowoczesnej armatury w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013. Na realizowane prace Spółka otrzymała dofinansowanie. Projekt został zrealizowany, a kolejnym etapem będzie wdrożenie tego projektu w Zetkama sp. z o.o., która produkuje armaturę i odlewy.

4.2. Istotne inwestycje

W segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów kluczowe inwestycje zrealizowane w roku 2016 dotyczyły modernizacji parku maszynowego. Zakup nowych centrów obróbczych i automatów tokarskich ma na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych potrzebnych do realizacji nowych projektów dla klientów.

W przypadku segmentu Armatury i automatyki przemysłowej główne inwestycje zrealizowane w roku 2016 dotyczyły również zakupu centrów obróbczych. Modernizacja parku maszynowego pozwoli na bardziej efektywne wykorzystanie mocy wytwórczych. W ramach prowadzonych projektów inwestycyjnych nacisk kładziono także na poprawę bezpieczeństwa i higieny pracy. W roku 2016 rozpoczęto także modernizację malarni w Armak (termin oddania do użytku to początek III kw. 2017 roku). Odrębną pozycją w planie inwestycyjnym jest rozpoczęty projekt dotyczący wdrożenia nowego systemu ERP (IFS).

W segmencie Elementy złączne w 2016 roku kontynuowane były inwestycje w rozwój majątku produkcyjnego (m.in. nowe tokarki, szlifierki czy też kuźniarka śrub). Na kolejny rok planowana jest dalsza rozbudowa mocy produkcyjnych poprzez inwestycję w linię produkcyjną typu tunelowego do podtrawiania wyrobów i usuwania oraz prasę do kucia.

4.3. Czynniki zagrożeń i ryzyka

Czynniki wewnętrzne wpływające na przyszłe wyniki finansowe:

- wykorzystywanie synergii podmiotów tworzących Grupę Kapitałową w celu poszerzenia obecnego asortymentu produktowego dedykowanego do obecnych i nowych branż oraz optymalizacji kosztów.
- wprowadzanie nowoczesnych systemów zarządzania z użyciem wspomagania zintegrowanym oprogramowaniem.
- zwiększenie oferty ilościowej i asortymentowej – poprzez dostosowywanie produktów do zmieniających się potrzeb odbiorców oraz wprowadzanie nowych produktów.
- doskonalenie jakości wytwarzanych produktów – utrzymanie i doskonalenie systemów zapewnienia jakości.
- realizacja inwestycji odtworzeniowych i dalsza optymalizacja procesów produkcyjnych.

Czynniki zewnętrzne to:

- zmiany cen głównych surowców oraz energii elektrycznej i gazu mających silny wpływ na koszty produkcji, a co za tym idzie na uzyskiwane przez Grupę marże.
- wprowadzenie do oferty Grupy dodatkowych towarów, przeznaczonych głównie do sieci wodnych i kanalizacyjnych oraz do instalacji wewnętrznych.
- zmiana kursu EUR/PLN wpływająca na poziom zysków ze sprzedaży zagranicznej. Aprecjacja złotówki względem innych walut, a w szczególności do EURO, wpłynie niekorzystnie na konkurencyjność cenową sprzedawanych przez Grupę wyrobów na rynkach zagranicznych.
- zmiany prawa w zakresie ochrony środowiska – zmiany wymogów ochrony środowiska mogą być przyczyną poniesienia dodatkowych kosztów związanych z ich spełnieniem.
- sytuacja makroekonomiczna na głównych rynkach zbytu, polityka gospodarcza państwa oraz kształtowanie się wskaźników makroekonomicznych takich jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia oraz kursy walut.

Do istotnych czynników ryzyka i zagrożeń należą:

- ryzyko związane z pogorszeniem rentowności – w przypadku wzrostu cen materiałów oraz wahań kursów walutowych, Grupa może być narażona na przejściowe spadki poziomu rentowności operacyjnej. Podejmowane na bieżąco działania operacyjne w zakresie redukcji kosztów, zabezpieczanie pozycji walutowych z wykorzystaniem instrumentów finansowych oraz zmniejszanie pozycji walutowej netto (m.in. poprzez dywersyfikację geograficzną zakupów podstawowych materiałów, finansowanie w EUR) powodują, iż w znacznym stopniu minimalizowane są skutki wystąpienia powyższych czynników. Ponadto informacje o tendencjach na rynku armatury przemysłowej pozwalają zakładać, iż przejściowe pogorszenie marży nie powinno stanowić problemu w dłuższej perspektywie czasu.
- ryzyko stopy procentowej - związane jest przede wszystkim z oprocentowaniem posiadanych kredytów bankowych oraz umów leasingowych. Spółka nie zabezpiecza się przed tym ryzykiem.
- W ocenie Grupy ryzyko zmiany stopy procentowych jest na akceptowalnym poziomie w stosunku do rentowności prowadzonej działalności.
- ryzyko związane ze zmianami norm w uregulowaniach prawnych – ryzyko to dotyczy głównie ochrony środowiska. Realizacja zaplanowanych przez Grupę inwestycji ogranicza do minimum to ryzyko. Spółki Grupy utrzymuje system Zarządzania Środowiskiem zgodnie z normą ISO 14001.
- ryzyko związane z awarią urządzeń produkcyjnych oraz ryzyko związane z ewentualnymi awariami i klęskami żywiołowymi. Grupa realizuje przyjęty plan przeglądów okresowych głównych maszyn i urządzeń, celem zapobiegania występowania nagłych awarii. Równocześnie realizowany jest coroczny plan remontów maszyn i urządzeń. Oba te działania zabezpieczają poprawność funkcjonowania maszyn i urządzeń od strony mechanicznej. Celem zabezpieczenia się przed awariami związanymi z układami sterowania maszyn i urządzeń, Grupa zakupiła programy narzędziowe oraz przeszkoliła swoich pracowników u producentów lub dostawców systemów. Zapewnia to możliwość usunięcia większości awarii w zakresie systemów sterowania we własnym zakresie. Wszystkie programy są skopiowane i zabezpieczone w siedzibie Spółek Grupy.
- ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną – ewentualne pogorszenie się koniunktury gospodarczej może spowodować ograniczenie popytu na wyroby Grupy. Jednakże dywersyfikacja geograficzna kontrahentów oraz permanentne poszukiwania nowych rynków zbytu powoduje ograniczenie w znacznym stopniu negatywnego wpływu wystąpienia tego ryzyka.

4.4. Przewidywany rozwój Grupy

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

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

- wzmocnienia marki oferowanego produktu,
- rozszerzenia oferowanego asortymentu i zwiększenia produkcji wyrobów (standardowej i zaawansowanej technologicznie),
- rozszerzenia rynków zbytu zarówno w Europie Wschodniej, jak i Zachodniej,
- koncentrowania się na produktach, na których uzyskiwane są najwyższe marże przy jednoczesnym ograniczeniu mniej rentownej produkcji,
- dalszego zwiększania poziomu efektywności produkcji,
- doskonalenia jakości produkowanych wyrobów,
- ciągłej optymalizacji procesów produkcyjnych - redukcja kosztów pośrednio oraz bezpośrednio produkcyjnych,
- pozyskiwania nowych projektów, które zagwarantują długoterminowy rozwój Grupy i doprowadzą do optymalnego wykorzystania wszystkich możliwości wytwórczych.

Grupa spodziewa się wystąpienia efektów synergii w następujących obszarach:

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

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

- technologia kucia na gorąco,
- obróbka materiałów za pomocą komputerowo sterowanych urządzeń - obróbka CNC (ang. computerized numerical control),
- pozyskanie nowych odbiorców komponentów dla motoryzacji.

Bezpośrednie włączenie Kuźni Polskiej w strukturę Grupy pozwoliło na zwiększenie stopnia wykorzystania majątku produkcyjnego zarówno w Kuźni Polskiej, jak i w innych spółkach Grupy. Akwizycja stworzyła możliwość dotarcia zarówno Kuźni Polskiej, jak i spółkom Grupy do nowych odbiorców, z którymi uprzednio nie posiadali relacji handlowych, co powinno w ocenie Zarządu Emitenta przyczynić się do zwiększenia wolumenu sprzedaży Grupy. Powstała również możliwość wymiany know-how pomiędzy Śrubeną Unia a Kuźnią Polską (jako podmiotami wykorzystującymi zbliżone technologie w procesach produkcyjnych). Dodatkowo nastąpiło wykorzystanie synergii przy zakupie materiałów podstawowych dla Śrubena Unia oraz dla Kuźni Polskiej, co pozwala na redukcję kosztów z tym związanych.

W procesie planowania finansowego na rok 2017 zidentyfikowano liczne inicjatywy w obszarze zamówień produkcyjnych, zakupów i technologii produkcji, które będą wdrażane w kolejnych latach. W obszarze finansów realizowane są inicjatywy konsolidacji relacji bankowych i wdrożenia polityki zabezpieczeń walutowych.

4.5. Istotne umowy

W dniu 23 czerwca 2016 roku, Spółka dominująca (jako lider cash pooling) zawarła z BGŻ BNP Paribas S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym (cash pooling). Umowa została zawarta w celu optymalizacji kosztów finansowania i pożytków w ramach bieżącego zarządzania płynnością finansową w Grupie. Na podstawie odrębnych porozumień do umowy przystąpiły solidarnie inne Spółki Grupy Mangata Holding S.A., które dzięki uczestnictwu w strukturze cash pooling uzyskują dostęp do kredytu bankowego udzielonego Liderowi przez bank. Limit kredytu ustalono na 20 mln PLN. Umowa

obowiązuje przez 2 lata. Oprocentowanie ustalone zostało w oparciu o stopę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku.

W dniu 12 lipca 2016 roku Mangata Holding S.A. zawarła umowę wieloproduktową z ING Bank Śląski S.A. W ramach umowy udostępniony zostanie spółkom z Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. limit w wysokości 8 mln PLN do wykorzystania przez którąkolwiek ze spółek z Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. będących stroną umowy. Produkty dostępne w ramach umowy to gwarancje bankowe na okres do 2 lat oraz akredytywy na okres do 1 roku. Limit (możliwość zlecenia wystawiania gwarancji i akredytyw) będzie ważny przez okres 1 roku od zawarcia umowy. Zapisy umowy przewidują solidarną odpowiedzialność za zobowiązania wynikające z umowy przez każdą ze spółek z Grupy.

Spółka Techmadex podpisała w dniu 11 października 2016 umowę ze spółką Systemu Gazociągów Tranzytowych EuRoPol GAZ S.A. na świadczenie pakietu usług serwisowych dla systemów pomocniczych tłoczni gazu: Kondratki, Zambrów, Ciechanów, Włocławek i Szamotuły. W ramach zawartej umowy Techmadex (wraz z konsorcjantem ENST S.A.) od dnia 1 lutego 2017 świadczy usługi zawarte w pakiecie. Okres trwania umowy to dwa lata.

Spółka Masterform Sp. z o.o. zawarła umowę z firmą Sanden dotyczącą produkcji przez Masterform elementów do klimatyzacji. Umowa ma charakter długofalowy i obowiązuje do dnia 31 marca 2021. Planowana produkcja ma wynosić 3,3 mln elementów rocznie.

4.6. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

4.7. Emisja papierów wartościowych

W dniu 2 listopada 2015 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 980.830,00 PLN do kwoty 1.335.370,80 PLN tj. o kwotę 354.540,80 PLN w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F w ilości 1.772.704 o wartości nominalnej 0,20 PLN każda, dokonywanego w związku z połączeniem Emitenta (spółka przejmująca) z IDEA K5 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka przejmowana). Osobami uprawnionymi do nowo wyemitowanych akcji Emitenta byli wyłącznie dotychczasowi wspólnicy IDEA K5 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Wpływ z emisji akcji serii F posłużył przejęciu IDEA K5 sp. z o.o., której kluczowym aktywem były większościowe udziały w Kuźnia Polska S.A.

W 2016 roku Emitent przeprowadził proces wprowadzenia akcji zwykłych na okaziciela serii F na Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. W dniu 11 marca 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Memorandum Informacyjne Spółki sporządzone w związku z ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji na okaziciela serii F. W dniu 29 marca 2016r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 1 do Memorandum Informacyjnego, natomiast w dniu 5 kwietnia 2016r. aneks nr 2.

W dniu 6 kwietnia 2016 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie wydał uchwałę o dopuszczeniu i wprowadzeniu do obrotu giełdowego 1.722.704 akcje na okaziciela serii F. W dniu 11 kwietnia 2016r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych zarejestrował akcje zwykłe na okaziciela serii F. Dzień 11 kwietnia 2016r. jest pierwszym dniem notowania akcji Emitenta na okaziciela serii F na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

4.8. Nabycie akcji własnych

W 2016 roku Jednostka dominująca nie skupowała akcji własnych.

4.9. Realizacja prognoz

Zarząd Mangata Holding S.A po dokonaniu analizy wyników za III kwartały 2016 roku i na bazie oceny rynkowej IV kwartału, a także oczekiwanych wyników finansowych poszczególnych segmentów biznesowych i spółek Grupy przedstawił korektę prognozy wyników na rok 2016. Głównymi przesłankami wpływającymi na ogłoszenie korekty prognozy były:

- Znaczące wyhamowanie inwestycji i produkcji budowlano-montażowej oraz inwestycji w sektorze kolejowym w Polsce, co przekłada się na spadek przychodów w segmentach Armatury i automatyki przemysłowej oraz Elementów złącznych
- Znacząco odbiegające od planu wyniki spółki zależnej Emitenta – Techmadex S.A. Realizowane przez spółkę kontrakty nie przyniosły oczekiwanych wyników a na ich pogorszenie wpływ miało również wyhamowaniem inwestycji w sektorze infrastruktury gazowniczej
- Zdarzenia o charakterze jednorazowym, w tym odpis aktualizujący wartość spółki Techmadex S.A. dokonany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy (pogorszenie wyniku netto o ok. 3 500 tys. PLN), odpisy na nierotujące zapasy i należności (ok. 700 tys. PLN)
- Modyfikacja planu strategicznego dla Masterform w skutek zmian harmonogramów zamówień przez kluczowych odbiorców tej spółki (przesunięcie terminów produkcji i sprzedaży nowych komponentów). Efekt wdrożeń nowych produktów będzie widoczny począwszy od 2017 roku.

Spółka opublikowała korektę prognozy raportem bieżącym nr 41 z dnia 21.12.2016

Dane w tys. PLN	Prognoza z dnia 21.12.2016	Realizacja
Przychody ze sprzedaży	567 500	568 251
EBITDA	79 000	79 984
Zysk netto	45 000	45 007

Wynik finansowe za rok 2016 są zbieżne z oczekiwaniami Zarządu opublikowanymi w raporcie bieżącym 41.

4.10. Sprawy sporne

Mangata Holding S.A.

Spółka jako wierzyciel prowadzi sprawy egzekucyjne, w których łączna wartość egzekwowanych kwot wynosi 65 tys. PLN.

Śrubena Unia S.A.

Spółka w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych dochodzi swoich należności w łącznej kwocie 4.723 tys. PLN.

Techmadex S.A.

- Sprawa z powództwa konsorcjum firm: Techmadex S.A., Atrem S.A. i GP Energia Sp. z o.o. p-ko OGP Gaz-System S.A. przed Sądem Okręgowym w Warszawie o zapłatę 12.140.070,20 PLN tytułem należności wynikających z umowy dotyczącej Budowy Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy w TJE Hołowczyce, z czego kwota zasądzona pozwem zostanie podzielona pomiędzy uczestników konsorcjum w proporcjach 40% dla Techmadex S.A. 40 % dla Atrem S.A. oraz 20 % dla GP Energia Sp. z o.o. Pozew wniesiono w dniu 15.02.2016 r.
- Sprawa z powództwa konsorcjum firm: Techmadex S.A., Atrem S.A. i GP Energia Sp. z o.o. p-ko OGP Gaz-System S.A. przed Sądem Okręgowym w Warszawie o ustalenie nieistnienia prawa do żądania zapłaty przez Konsorcjum kary umownej naliczonej w dniu 04.07.2016 r. z tytułu niewłaściwego wykonania umowy Budowy Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy w wysokości

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

9.767.430 PLN wraz z wnioskiem o zabezpieczenie na podstawie artykułu 730 k.p.c. roszczenia Konsorcjum na czas toczącego się postępowania. Pozew wniesiono w dniu 29.11.2016 r.

- Techmadex S.A. prowadzi jako wierzyciel dwa postępowania egzekucyjne przeciwko Eda-Serwis Sp. z o.o. w Warszawie, celem wyegzekwowania kwoty 981.059 PLN, zasądzonej dwoma wyrokami Sądu Okręgowego w Łodzi z dnia 26.01.2016 r.
- Sprawa z powództwa PB ROBUD Sp. z o.o. w Gliwicach p-ko OGP Gaz System S.A. w Warszawie (Techmadex S.A. przyłączył się do OGP Gaz System S.A. jako interwenient uboczny) o zapłatę 158.409 PLN, tytułem należności ubocznych z umowy o podwykonawstwo. Pozew wniesiono 23 kwietnia 2014 r. Sąd I instancji wydał wyrok oddalający powództwo. PB ROBUD Sp. z o.o. w Gliwicach wniósł apelację – sprawa przekazana do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.
- 17.06.2016 r. InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group („InterRisk”) złożył pozew przeciwko Eda Serwis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Przedsiębiorstwu Usługowemu „EKOKAN” Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie oraz Spółce o wydanie nakazu zapłaty z weksla w postępowaniu nakazowym na kwotę 1.500.000 PLN. Jako podstawę roszczenia względem Spółki powód wskazał poręczenie do ww. kwoty weksla in blanco z klauzulą bez protestu wystawionego przez Eda Serwis Sp. z o.o. (wówczas spółka zależna Techmadex S.A.) na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń regresowych InterRisk związanych z wystawieniem ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek, dotyczącej realizacji umowy pod nazwą „Rozbudowa węzła Rembelszczyzna. We wskazanym wyżej pozwie InterRisk wniósł o orzeczenie nakazem zapłaty, że Spółka ma zapłacić solidarnie 1.500.000 zł. Wobec braku podstaw do wydania nakazu zapłaty z weksla, sprawa została skierowana do rozpoznania w trybie zwykłym. Spółka stoi na stanowisku, że roszczenie InterRisk jest niezasadne z uwagi na upływ terminu ważności ubezpieczeniowej gwarancji, a tym samym związanego z nią zabezpieczenia udzielonego przez Spółkę.

4.11. Główni akcjonariusze

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Jurczyk Jan	595 496	8,92%	595 496	8,92%
Jurczyk Maciej	651 626	9,76%	651 626	9,76%
Jurczyk Tomasz	718 808	10,76%	718 808	10,76%
Jurczyk Jakub	398 277	5,96%	398 277	5,96%
Mrożek Zygmunt	391 000	5,86%	391 000	5,86%
CAPITAL MBO S.A.	694 620	10,40%	694 620	10,40%
Nationale Nederlanden OFE	424 432	6,36%	424 432	6,36%

Jedynym akcjonariuszem CAPITAL MBO S.A. jest spółka BI 7 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, na skutek czego pozostaje ona pośrednim akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 694.620 akcji Emitenta stanowiących 10,40 % udziału w jego kapitale zakładowym, dających prawo do 694.620 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 10,40 % w ogólnej liczbie głosów – niniejszy stan posiadania Emitent przekazuje zgodnie z otrzymanym w dniu 15 lipca 2016 roku zawiadomieniem BI 7 sp. z o.o. (raport bieżący nr 31/2016 z dnia 15 lipca 2016 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.

4.12. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Poniżej przedstawiono liczbę i wartość nominalną akcji posiadanych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące:

Akcjonariusz	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji na 31.12.2016	Liczba posiadanych akcji na 31.12.2015
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	139 201	139 201
Tomasz Jurczyk	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	718 808	718 808
Jan Jurczyk	Sekretarz Rady Nadzorczej	595 496	595 496
Zygmunt Mrożek	Członek Rady Nadzorczej	391 000	391 000

4.13. Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji

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

4.14. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

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

Dane w tys. PLN Imię i nazwisko	Wynagrodzenie za 2016 rok		Wynagrodzenie za 2015 rok	
	w Jednostce dominującej	w spółkach zależnych	w Jednostce dominującej	w spółkach zależnych
Leszek Jurasz	1 361	641	1 262	87
Jerzy Kożuch	392	330	669	124
Kazimierz Przełomski	499	48		
Michał Zawisza	192	602	148	289
Tomasz Jurczyk	185	602	84	289
Jan Jurczyk	122	454	94	231
Tomasz Stamirowski	37	0	74	1
Zygmunt Mrożek	96	52	73	
Zbigniew Rogóż	71	0	48	

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

5. Ład korporacyjny

5.1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Mangata Holding S.A. przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w zakładce poświęconej zagadnieniom ładu: www.corp-gov.gpw.pl. Stanowisko Zarządu dotyczące stosowania Zasad ładu korporacyjnego zostało określone w raporcie bieżącym 1/2016 (EBI).

Poniżej wyszczególnienie rekomendacji, których Spółka nie stosuje:

Rekomendacja IV.R.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

1. transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
3. wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz Spółki: Rekomendacja nie jest stosowana w zakresie punktów 1 oraz 2. W ocenie Emitenta obecna struktura akcjonariatu nie rodzi potrzeby transmisji obrad w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji. W Spółce duże pakiety akcji zgromadzone są u pojedynczych akcjonariuszy, zainteresowanych bezpośrednim uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia. Ponadto, biorąc pod uwagę wysokie nakłady finansowe związane z transmisją Spółka nie zdecydowała się na wypełnienie powyższej zasady.

Rekomendacja VI.R.1.

Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz Spółki: Emitent nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Niemniej, w Spółce funkcjonują wymagane przepisami prawa regulaminy, które określają warunki i wysokość wynagrodzeń. Ponadto, Spółka ma przejrzysty system premiowania, który jest ściśle powiązany z osiąganymi wynikami finansowymi.

Rekomendacja VI.R.2.

Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz Spółki: Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Należy jednak podkreślić, że Spółka ma przejrzysty system premiowania, który jest ściśle powiązany z osiąganymi wynikami finansowymi, strategią spółki, a także skutecznie zapobiega dyskryminacji z jakiegokolwiek przyczyny.

Poniżej wyszczególnienie zasad, których Spółka nie stosuje:

Zasada I.Z.1.7.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

Komentarz Spółki: Spółka na bieżąco publikuje dane o wynikach finansowych – przede wszystkim w formie raportów okresowych, a ewentualne korekty dokonywane są w formie raportów bieżących. Ponadto, na stronie internetowej <http://www.mangata.com.pl/> w zakładce Relacje inwestorskie / Informacje finansowe prezentowane są aktualne wyniki finansowe Spółki – również w zestawieniu za ostatnie lata. Na ww. stronie internetowej w zakładce Strategia rozwoju są przedstawione ogólne cele

i kierunki działalności Spółki. Niemniej, Emitent nie przekazuje szczegółowych informacji o strategii z uwagi na ochronę planów biznesowych i innych wrażliwych danych przed konkurencją.

Zasada I.Z.1.8.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Komentarz Spółki: Dane finansowe są publikowane przez Emitenta przede wszystkim w raportach okresowych, a ewentualne korekty są dokonywane w formie raportów bieżących. Ponadto, w zakładce Relacje inwestorskie. Informacje finansowe prezentowane są wybrane wyniki za ostatnie 5 lat działalności Spółki. Emitent zrezygnował z publikacji danych w formatach pozwalających na ich swobodne przetwarzanie, głównie z uwagi na ochronę trwałości i jednoznaczności prezentowanych danych.

Zasada I.Z.1.15.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Komentarz Spółki: Spółka nie posiada strategii różnorodności. Emitent umieścił na stronie internetowej <http://www.mangata.com.pl/> w zakładce Relacje inwestorskie / Ład korporacyjny oświadczenie o niestosowaniu polityki różnorodności i jego przyczynach. Zgodnie z ww. oświadczeniem Emitent wskazuje, że członkowie organów Spółki oraz jej kluczowi menadżerowie są wybierani w oparciu o posiadane kwalifikacje i doświadczenie zawodowe. Emitent dokłada wszelkich starań, aby były to osoby charakteryzujące się wysokim profesjonalizmem, wiedzą oraz praktyką zawodową. Kierowanie się powyższymi kryteriami pozwala na zapewnienie sprawnego funkcjonowania Spółki i jej stałego rozwoju. Inne elementy, jak wiek oraz płeć, nie stanowią wyznacznika do podejmowania decyzji personalnych.

Zasada I.Z.1.16.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Komentarz Spółki: Spółka nie przekazuje przedmiotowej informacji, ponieważ nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia. Głównymi przyczynami są: struktura akcjonariatu, gdzie duże pakiety akcji są zgromadzone przez akcjonariuszy zainteresowanych bezpośrednim udziałem w walnym zgromadzeniu oraz wysokie koszty procesu.

Zasada I.Z.1.20.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Komentarz Spółki: Spółka nie prowadzi rejestru przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Dotychczasowy sposób dokumentowania obrad walnego zgromadzenia odpowiednio zabezpiecza

interesy akcjonariuszy. Należy wskazać, że akcjonariusze którzy nie uczestniczyli w walnym zgromadzeniu, mają możliwość zapoznania się z podjętymi uchwałami w raportach bieżących oraz na stronie internetowej Emitenta. Spółka w raportach bieżących zamieszcza skany protokołów z obrad walnego zgromadzenia.

Zasada I.Z.2.

Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Komentarz Spółki: Strona internetowa Spółki jest prowadzona w języku angielskim w odniesieniu do niektórych zagadnień, m.in. informacji o emitencie, wynikach finansowych, strukturze akcjonariatu, raportach bieżących. Z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz wysokie koszty tłumaczeń, Emitent nie publikuje w języku angielskim raportów okresowych.

Zasada II.Z.2.

Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz Spółki: Wewnętrzne regulacje w Spółce nie zawierają ww. obowiązków informacyjnych. Członkowie Zarządu samodzielnie decydują o podjęciu dodatkowej aktywności korporacyjnej i nie informują o niej innych organów Spółki. Dotychczasowo podejmowana dodatkowa aktywność Członków Zarządu nie wpływała w żaden sposób na jakość sprawowanych funkcji. W ocenie Emitenta konieczność pozyskiwania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej nie wpłynie na działalność Członków Zarządu i przedmiotowe decyzje powinny pozostać w sferze ich indywidualnej działalności.

Zasada II.Z.3.

Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.

Komentarz Spółki: W Radzie Nadzorczej Spółki tylko jedna osoba z pięciu osób wchodzących obecnie w jej skład spełnia powyższe kryteria. Brak wdrożenia przedmiotowej zasady wynika ze struktury akcjonariatu, w której kilku akcjonariuszy dysponuje znacznymi i porównywalnymi pakietami akcji, a akcjonariusze Ci są zainteresowani bezpośrednim uczestnictwem w Radzie Nadzorczej i osobistym wykonywaniem nadzoru właścicielskiego. W opinii Emitenta, dotychczasowy brak w składzie Rady Nadzorczej dwóch osób posiadających status tzw. członków niezależnych (tj. spełniających kryteria niezależności w rozumieniu ww. zasady) nie powodował negatywnych następstw w praktyce funkcjonowania Spółki. Jak wynika ze Statutu Spółki oraz przepisów k.s.h. - kształtowanie składu osobowego Rady należy do wyłącznej kompetencji akcjonariuszy Spółki (działających poprzez walne zgromadzenie). Decyzja ta jest zatem uzależniona od woli większości akcjonariuszy.

Zasada II.Z.7.

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Komentarz Spółki: W Spółce funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza. Obecnie tylko jedna z pięciu osób wchodzących w jej skład spełnia kryteria niezależności. Wyjaśnienia wskazane przy zasadzie II.Z.3 odnoszą się odpowiednio.

Zasada II.Z.8.

Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Komentarz Spółki: Przewodniczący Rady Nadzorczej nie spełnia kryteriów niezależności – zgodnie z informacją przekazaną w komentarzu do zasady II.Z.3.

Zasada III.Z.3.

W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Komentarz Spółki: W Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego, zatem powyższa zasada nie jest realizowana.

Zasada III.Z.4.

Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz Spółki: W Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego, zatem powyższa zasada nie jest realizowana.

Zasada IV.Z.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz Spółki: W ocenie Emitenta obecna struktura akcjonariatu nie rodzi potrzeby transmisji obrad w czasie rzeczywistym. W Spółce duże pakiety akcji zgromadzone są u pojedynczych akcjonariuszy, zainteresowanych bezpośrednim uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia. Ponadto, biorąc pod uwagę wysokie nakłady finansowe związane z transmisją Spółka nie zdecydowała się na wypełnienie powyższej zasady.

Zasada VI.Z.4.

Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1. ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
2. informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
3. informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom
4. pozafinansowych składników wynagrodzenia,
5. wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
6. ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz Spółki: Emitent nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. W Spółce funkcjonują wymagane przepisami prawa regulaminy, które określają warunki i wysokość wynagrodzeń. Ponadto, Spółka ma przejrzysty system premiowania, który pozwala na stałe podwyższanie wyników Spółki. Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza podejmuje decyzję o wysokości i zasadach wynagrodzenia członków Zarządu, co zabezpiecza interesy akcjonariuszy oraz stabilność przedsiębiorstwa.

5.2. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych

i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Do istotnych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniających efektywność procesu sprawozdawczości finansowej należą:

- ustalona struktura i podział obowiązków w trakcie przygotowywania informacji finansowych,
- ustalona kompetencyjność i zakres raportowania finansowego,
- weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta,
- regularna ocena działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe,
- procesy analizy strategicznej i zarządzania ryzykiem.

Osoby odpowiedzialne za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej

i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki wchodzi w skład wysoko wykwalifikowanego zespołu pracowników Pionu Finansowego, kierowanego przez Dyrektora Finansowego. Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym. Ostateczna analiza i akceptacja opracowanych sprawozdań jest dokonywana przez Zarząd Spółki.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta Spółki. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta kierownictwu wyższego szczebla Spółki (w tym Dyrektorowi Finansowemu) oraz publikowane w raporcie biegłego rewidenta.

System finansowo-księgowy Spółki stanowi źródło danych dla sprawozdań finansowych, raportów okresowych jak i stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości zarządczej. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i sprawozdawczości zarządczej. Po zamknięciu ksiąg na koniec każdego miesiąca sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty zarządcze. Raporty te są szczegółowo analizowane przez kierownictwo wyższego szczebla oraz Zarząd Spółki. Osiągnięte wyniki finansowe Spółki analizowane są w porównaniu do założeń budżetowych, a zidentyfikowane odchylenia są szczegółowo wyjaśniane.

Pod kierownictwem Zarządu, corocznie przeprowadzony jest w Spółce proces opracowywania budżetu na rok następny. Zaangażowane w procesie jest również kierownictwo średniego i wyższego szczebla Spółki. Przygotowywany budżet na kolejny rok przyjmowany jest przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Zarządzanie ryzykiem Spółki odbywa się poprzez identyfikację i ocenę ryzyka dla wszystkich obszarów działalności Spółki wraz z określeniem zadań i projektów do podjęcia w celu jego ograniczenia lub eliminacji. Służą temu wypracowane w Spółce odpowiednie procedury decyzyjne.

5.3. Główni akcjonariusze

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Liczba w ogólnej liczbie głosów
Jurczyk Jan	595 496	8,92%	595 496	8,92%
Jurczyk Maciej	651 626	9,76%	651 626	9,76%
Jurczyk Tomasz	718 808	10,76%	718 808	10,76%
Jurczyk Jakub	398 277	5,96%	398 277	5,96%
Mrozek Zygmunt	391 000	5,86%	391 000	5,86%
CAPITAL MBO S.A.	694 620	10,40%	694 620	10,40%
Nationale Nederlanden OFE	424 432	6,36%	424 432	6,36%

Jedynym akcjonariuszem CAPITAL MBO S.A. jest spółka BI 7 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, na skutek czego pozostaje ona pośrednim akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 694.620 akcji Emitenta stanowiących 10,40 % udziału w jego kapitale zakładowym, dających prawo do 694.620 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 10,40 % w ogólnej liczbie głosów – niniejszy stan posiadania Emitent przekazuje zgodnie z otrzymanym w dniu 15 lipca 2016 roku zawiadomieniem BI 7 sp. z o.o. (raport bieżący nr 31/2016 z dnia 15 lipca 2016 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.

5.4. Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Zmiany statutu Spółki zgodnie z § 20 ust.1 pkt 7 Statutu Spółki Mangata Holding S.A. należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia. W przypadku zamierzonej zmiany Statutu w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powołuje się dotychczas obowiązujące postanowienia i zakres projektowanych zmian. Jeśli jest to uzasadnione znacznym zakresem zmian ogłoszenie zawiera projekt nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień Statutu.

Zarząd Spółki zgłasza do sądu rejestrowego tekst jednolity Statutu. Zgłoszenie zmiany Statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Gdy zmiana Statutu dotyczy podwyższenia kapitału zakładowego, może być ona zgłoszona w ciągu sześciu miesięcy od podjęcia uchwały, a jeżeli została udzielona zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wnioski o udzielnie tej zgody albo zawiadomienie o emisji zostanie złożone przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

5.5. Sposób działania Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie Mangata Holding S.A. działa na podstawie: Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane przez Zarząd powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w określonym terminie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Warszawie, Wrocławiu, Łodzi, Ścinawce Średniej, Sosnowcu.

Spółka publikuje ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia w formie raportu bieżącego i zamieszcza na swojej stronie internetowej.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście, korespondencyjnie lub przez pełnomocników działających na podstawie pełnomocnictwa udzielonego na piśmie. Przedstawiciele osób prawnych powinni okazać aktualne wyciągi z odpowiednich rejestrów, wymieniające osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów. Domniemywa się, że dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność od pierwszego oglądu budzi wątpliwość Zarządu Spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Pełnomocnictwo w formie elektronicznej winno być przesłane na adres biuro@mangata.com.pl wraz z zeskanowanym dokumentem tożsamości akcjonariusza udzielającego pełnomocnictwa oraz pełnomocnika.

W celu realizacji uprawnień akcjonariuszy do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad, zgłaszania projektów uchwał do porządku obrad oraz wykonywania prawa głosu przez pełnomocników lub korespondencyjnie spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej www.mangata.com.pl w dziale Relacje Inwestorskie, sekcji Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy stosowne formularze. Dokumenty elektroniczne można wysłać na adres poczty elektronicznej Spółki: biuro@mangata.com.pl.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, wyłożona jest do wglądu przez trzy dni robocze przed terminem Walnego Zgromadzenia, w siedzibie Spółki. Tam też udostępnione są akcjonariuszom materiały w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie i na zasadach przewidzianych kodeksem spółek handlowych.

Akcjonariusz Mangata Holding S.A. może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres poczty elektronicznej, na który lista powinna być wysłana. Żądanie winno być zgłoszone pisemnie lub drogą elektroniczną na adres e-mail: biuro@mangata.com.pl

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Akcjonariusze przybywając na Zgromadzenie potwierdzają obecność własnoręcznym podpisem na liście obecności i odbierają karty do głosowania. Pełnomocnicy składają ponadto oryginał pełnomocnictwa udzielonego przez akcjonariusza. Po podpisaniu listy obecności przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia lista ta jest dostępna do wglądu przez cały czas obrad Zgromadzenia.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestnictwa również zaproszone przez organizatora osoby nie będące akcjonariuszami (bez prawa udziału w głosowaniu).

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu. Biegły rewident powinien być na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki. Nieobecność członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia, które powinno być przedstawione na Walnym Zgromadzeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident Spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych na Zgromadzeniu, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Przy udzielaniu wyjaśnień i odpowiedzi należy mieć na uwadze wymogi i ograniczenia wynikające z przepisów dotyczących obrotu papierami wartościowymi.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca.

Niezwłocznie po otwarciu Walnego Zgromadzenia osoba otwierająca Zgromadzenie zarządza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do głosowania, tj. akcjonariuszy lub pełnomocników akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut Spółki nie stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut nie stanowią inaczej. Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych oraz na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powołanej przez Walne Zgromadzenie.

Osoba głosująca przeciwko uchwale uprawniona jest do żądania zaprotokołowania sprzeciwu.

Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały Zgromadzenia zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Na żądanie uczestnika Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Protokół z Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz. Protokół podpisują notariusz i Przewodniczący Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
2. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i skonsolidowane sprawozdania finansowego w przypadku gdy Spółka jest zobowiązana do ich sporządzenia,
3. powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
4. udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków,
5. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej,
6. ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
7. zmiana Statutu Spółki,
8. przekształcenie, podział lub połączenie Spółki z inną Spółką,
9. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
10. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
11. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2,
12. nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
13. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
14. tworzenie, likwidowanie oraz określenie zasad wykorzystania funduszy celowych,
15. inne sprawy, które zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami Kodeksu spółek handlowych należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

5.6. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Mangata Holding S.A. działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulamin swojego funkcjonowania.

Rada składa się z nie mniej niż pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Rada wybiera ze swego składu Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza. Wybór ten dokonywany jest na pierwszym posiedzeniu każdej rozpoczynającej się

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

kadencji Rady. Przewodniczący, Zastępca Przewodniczącego i Sekretarz mogą być w każdym czasie odwołani z tych funkcji przez Radę.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej raz na kwartał, nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdym czasie.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, oddanych w obecności co najmniej połowy składu Rady, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. W razie równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego.

Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje funkcjonowania w jej składzie komitetów: audytu i wynagrodzeń. Jednakże Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 15 grudnia 2009 roku uchwałę w sprawie włączenia zadań komitetu audytu do zakresu kompetencyjnego Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z powziętą uchwałą, Rada Nadzorcza mając na uwadze, że składa się z nie więcej niż 5 członków postanowiła nie powoływać wyodrębnionego komitetu audytu, a zadania komitetu audytu, wykonywane są przez całą Radę Nadzorczą Spółki, w ramach jej obowiązków.

Rada Nadzorcza w roku 2016 działała w składzie:

Od dnia 01.01.2016 do 21.04.2016

- | | | |
|----|--------------------|------------------------------|
| 1. | Michał Zawisza | Przewodniczący RN |
| 2. | Tomasz Jurczyk | Zastępca Przewodniczącego RN |
| 3. | Jan Jurczyk | Sekretarz RN |
| 4. | Tomasz Stamirowski | Członek RN |
| 5. | Zygmunt Mrożek | Członek RN |

Od dnia 21.04.2016 do 31.12.2016

- | | | |
|----|----------------|------------------------------|
| 1. | Michał Zawisza | Przewodniczący RN |
| 2. | Tomasz Jurczyk | Zastępca Przewodniczącego RN |
| 3. | Jan Jurczyk | Sekretarz RN |
| 4. | Zbigniew Rogóż | Członek RN |
| 5. | Zygmunt Mrożek | Członek RN |

W 2016 roku Rada Nadzorcza odbyła 8 posiedzeń, podczas których koncentrowała się na sprawach mających istotne znaczenie dla Spółki. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej nie stanowiły istotnej pozycji kosztów działalności Spółki i nie wpływały w poważny sposób na jej wynik finansowy. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z Członków Rady Nadzorczej ujawniona została w sprawozdaniu finansowym Mangata Holding S.A.

5.7. Zarząd Spółki

Zarząd Mangata Holding S.A. działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Organizacyjnego oraz Regulamin Zarządu, przy uwzględnieniu zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Zarząd składa się z jednego do czterech członków, w tym Prezesa Zarządu. Prezesa Zarządu wybiera Rada Nadzorcza. Na wniosek Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza powołuje pozostałych członków

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Zarządu. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa pięć lat. Członków Zarządu odwołuje Rada Nadzorcza.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki nie zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz podpisywania umów

i zobowiązań w imieniu Spółki są upoważnieni: Prezes Zarządu jednoosobowo, dwaj Członkowie Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

Zarząd Spółki nie ma uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji, zgodnie ze Statutem Spółki, przedmiotowe decyzje należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

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

W dniu 30 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Pana Kazimierza Przełomskiego i powierzyła mu funkcję Członka Zarządu.

W dniu 1 lipca 2016 roku Członek Zarządu Pan Jerzy Kożuch złożył rezygnację z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Sprawy związane z działalnością Spółki Zarząd rozpatruje na posiedzeniach. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej niż raz na miesiąc. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki, a za zgodą wszystkich Członków Zarządu, także w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów. W razie równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa. Głosowania są jawne, na wniosek któregośkolwiek z Członków Zarządu Prezes Zarządu poddaje uchwałę o tajności głosowania pod głosowanie. Głosowanie może być podjęte jedynie w odniesieniu do konkretnych uchwał, a nie z góry co do każdej uchwały, która ma być głosowana na danym posiedzeniu. W każdym czasie Zarząd Spółki może podjąć uchwały bez formalnego zwołania posiedzenia, jeśli wszyscy Członkowie wyrażą zgodę.

W 2016 roku Zarząd przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki, działał w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszelkich analiz i opinii, które w rozsądnej opinii Zarządu powinny być brane pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki Zarząd brał pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesów społeczności lokalnych.

Zarząd działał ze szczególną starannością, aby transakcje z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływały na interes Spółki były dokonywane na warunkach rynkowych.

Wynagrodzenia Członków Zarządu były ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką Wynagrodzenia odpowiadały kryteriom zakresu odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, pozostając w rozsądnej relacji do poziomu wynagrodzenia członków zarządu w

podobnych spółkach na porównywalnym rynku. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z Członków Zarządu została ujawniona w sprawozdaniu finansowym Spółki.

5.8. Polityka różnorodności

Działając w oparciu o zasadę I.Z.1.15 Zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, Zarząd Mangata Holding S.A. informuje, że Spółka nie opracowała zasad polityki różnorodności.

Emitent wskazuje, że członkowie organów Spółki oraz jej kluczowi menadżerowie są wybierani w oparciu o posiadane kwalifikacje i doświadczenie zawodowe. Emitent dokłada wszelkich starań, aby były to osoby charakteryzujące się wysokim profesjonalizmem, wiedzą oraz praktyką zawodową. Kierowanie się powyższymi kryteriami pozwala na zapewnienie sprawnego funkcjonowania Spółki i jej stałego rozwoju. Inne elementy, jak wiek oraz płeć, nie stanowią wyznacznika do podejmowania decyzji personalnych.

6. Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej

6.1. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Sprawozdania odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, a roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

7. Podpisy Członków Zarządu Jednostki dominującej

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
21 marca 2017 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu
21 marca 2017 roku	Kazimierz Przełomski	Członek Zarządu