

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**



**BEYOND
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE PRZELICZONE NA EURO.....	4
1. PODSTAWOWE INFORMACJE	5
1.1. Podstawowe informacje o Spółce.....	5
1.2. Zarząd Spółki.....	5
1.3. Rada Nadzorcza	5
1.4. Charakter działalności Spółki	6
1.5. Skład Grupy Kapitałowej	6
2. ISTOTNE WYDARZENIA	8
2.1. Zmiany organizacyjne w Grupie Kapitałowej	8
2.2. Wyksięgowanie zobowiązania do dopłaty za akcje Masterform S.A.....	8
2.3. Odpis aktualizujący wartość akcji Techmadex S.A.	8
2.4. Zmiany w akcjonariacie oraz ogłoszenie Polityki dywidendowej	9
3. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ	10
3.1. Analiza sprawozdania z dochodów	10
3.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej.....	11
3.3. Analiza przepływów pieniężnych	12
4. POZOSTAŁE INFORMACJE	12
4.1. Działalność badawczo – rozwojowa.....	12
4.2. Istotne inwestycje.....	12
4.3. Czynniki zagrożeń i ryzyka.....	13
4.4. Przewidywany rozwój Spółki.....	13
4.5. Istotne umowy kredytowe.....	13
4.6. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	13
4.7. Emisja papierów wartościowych.....	13
4.8. Nabycie akcji własnych	13
4.9. Realizacja prognoz	13
4.10. Sprawy sporne	14
4.11. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	14
4.12. Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji	14
4.13. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.....	15
4.14. Wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	15
4.15. Dywidendy	15
4.16. Zatrudnienie	15
4.17. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	16
4.18. Informacje niefinansowe	16
5. ŁAD KORPORACYJNY	16
5.1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	16
5.2. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	20
5.3. Główni akcjonariusze	21

5.4. Opis zasad zmiany Statutu Spółki.....	23
5.5. Sposób działania Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy	23
5.6. Rada Nadzorcza	26
5.7. Zarząd Spółki.....	27
5.8. Polityka różnorodności	29
6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	29
6.1. Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności	29
6.2. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	29
7. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	29

WYBRANE DANE PRZELICZONE NA EURO

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Przychody netto z działalności kontynuowanej	8 622	4 162	2 031	954
Przychody netto z działalności zaniechanej	0	72 295	0	16 568
Zysk z działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	7 110	-166	1 675	-38
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	37 492	-5 118	8 833	-1 173
Zysk netto	37 151	3 089	8 752	708
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej kontynuowanej	5 447	-2 231	1 283	-511
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej kontynuowanej	23 369	-981	5 505	-225
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej kontynuowanej	-26 072	6 361	-6 142	1 458
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej zaniechanej	0	4 636	0	1 062
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej zaniechanej	0	-4 364	0	-1 000
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej zaniechanej	0	-3 682	0	-844
Przepływy pieniężne netto	2 714	-207	639	-47
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	5,56	0,46	1,31	0,11

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	360 970	351 047	86 545	79 351
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	64 502	57 448	15 465	12 986
Zobowiązania długoterminowe	7 080	47 569	1 697	10 752
Zobowiązania krótkoterminowe	57 422	9 879	13 767	2 233
Kapitał własny	296 468	293 599	71 080	66 365
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	320	302
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	44,40	43,97	10,65	9,94
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854	6 676 854	6 676 854

Przychody, zyski oraz przepływy pieniężne zostały przeliczone przy użyciu średnich kursów złotego wobec euro opublikowanych przez Narodowy Bank Polski, obliczonych jako średnia arytmetyczna z ostatnich kursów publikowanych w miesiącach okresu za rok 2017 oraz za rok 2016, wynoszących odpowiednio 4,2447 i 4,3757. Wartości bilansowe zostały przeliczone po średnich kursach NBP obowiązujących na dzień bilansowy, które wynosiły odpowiednio 4,1709 na koniec 2017 roku oraz 4,4240 na koniec roku 2016.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE

1.1. Podstawowe informacje o Spółce

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

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka nie posiada oddziałów.

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

1.2. Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

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

W trakcie roku 2017 oraz do daty niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 27 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o zmianie funkcji pełnionej przez Pana Kazimierza Przełomskiego z Członka Zarządu na Wiceprezesa Zarządu.

1.3. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza w roku 2017 działała w składzie:

Od dnia 01.01.2017 do 19.10.2017

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

Od dnia 19.10.2017 do 31.12.2017

- | | | |
|----|----------------|---|
| 1. | Michał Zawisza | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. | Tomasz Jurczyk | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |

- | | | |
|----|----------------|---------------------------|
| 3. | Jan Jurczyk | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 4. | Zbigniew Rogóż | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. | Zygmunt Mrozek | Członek Rady Nadzorczej |
| 6. | Marcin Knieć | Członek Rady Nadzorczej |

Począwszy od dnia 19 października 2017 roku w ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, w skład którego wchodzi:

- | | | |
|----|----------------|--------------------------------|
| 1. | Marcin Knieć | Przewodniczący Komitetu Audytu |
| 2. | Michał Zawisza | Członek Komitetu Audytu |
| 3. | Zbigniew Rogóż | Członek Komitetu Audytu |

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

1.4. Charakter działalności Spółki

Mangata Holding S.A. prowadzi działalność holdingową na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A.

1.5. Skład Grupy Kapitałowej

Mangata Holding S.A. posiada udziały lub akcje w następujących podmiotach (dane na 31.12.2017):

NAZWA SPÓŁKI	SIEDZIBA	31.12.2017	31.12.2016
Zetkama Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%
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 S.A.	ul. Swobodna 9 41-200 Sosnowiec	n/d	98,83%
Zetkama R&D Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%
Techmadex S.A.	ul. Międłowa 91 02-796 Warszawa	51,02%	51,02%
Masterform Sp. z o.o.	ul. Mikulicza 6a 41-200 Świebodzice	75,00%	75,00%
Kuźnia Polska S.A.	ul. Górecka 32 43-430 Skoczów	95,80%	95,09%
Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	28,26%	100,00%
SISKIN 5 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	ul. Swobodna 9 41-200 Sosnowiec	n/d	36,17%
Mangata Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	100,00%	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.

Zmiana w udziale kapitałowym Zetkama Nieruchomości sp. z o.o. jest skutkiem zarejestrowania przez właściwy sąd w dniu 5 stycznia 2017 r. połączenia spółek Zetkama Nieruchomości sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Siskin 5 spółka

z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Dotychczasowi wspólnicy Siskin 5 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. otrzymali udziały w Zetkama Nieruchomości sp. z o.o., przez co udział kapitałowy Mangata Holding S.A. uległ zmianie. Obecna struktura kapitałowa Zetkama Nieruchomości sp. z o.o. przedstawia się następująco:

- Mangata Holding S.A.: 28,26 %
- Zetkama sp. z o.o.: 71,64%
- Mangata Nieruchomości: 0,0009%

Zmiany w Grupie Kapitałowej

- W dniu 5 stycznia 2017 roku 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). Celem połączenia tych spółek była optymalizacja zarówno ich struktury majątkowo-finansowej, jak i optymalizacja struktury Grupy Kapitałowej.
- 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 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.
- W dniu 30 stycznia 2017 roku właściwy sąd rejestrowy zarejestrował przekształcenie Armak Sp. z o.o. w Armak Spółka akcyjna. W dniu 6 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Armak S.A. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych. W dniu 22 marca 2017 roku Mangata Holding S.A. uregulowała całość ceny wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych, przez co stała się jedynym akcjonariuszem Armak S.A.
- W dniu 6 kwietnia 2017 roku Zarządy Armak S.A. (Spółka Przejmowana) i Zetkama sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) przyjęły plan połączenia, który został opublikowany na stronach internetowych Spółek. W dniu 11 maja 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Armak S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Zetkama sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu spółek w drodze przejęcia Armak S.A. przez Zetkama sp. z o.o. W dniu 22 czerwca 2017 roku właściwy sąd rejestrowy zarejestrował połączenie spółek Zetkama Sp. z o.o. z Armak S.A. W wyniku połączenia kapitał zakładowy Zetkama Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 60.000 tys. PLN do kwoty 77.900 tys. PLN. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Mangata Holding S.A.
- W dniu 18 maja 2017 roku Techmadex S.A. zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Predictive Service Europe Sp. z o.o., stanowiących 25% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, na rzecz Predictive Service LLC (większościowy udziałowiec Predictive Service Europe Sp. z o.o.) za cenę 35 tys. USD.
- W dniu 22 sierpnia 2017 roku Mangata Holding S.A. wykupiła część akcji Kuźni Polskiej S.A. (spółka zależna Emitenta) będąca w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych za łączną cenę 1.459 tys. PLN. W rezultacie tej transakcji udział Emitenta w strukturze własności Kuźni Polskiej S.A. wzrósł z 95,09% do 95,80%.

2. ISTOTNE WYDARZENIA

2.1. Zmiany organizacyjne w Grupie Kapitałowej

Grupa prowadziła działania reorganizacyjne, których celem było uproszczenie i optymalizacja struktury Grupy oraz jej działalności, jak i działalności poszczególnych spółek. Jednym z działań w tym obszarze było połączenie w styczniu 2017 roku spółek: Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o. oraz Siskin 5 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Obecnie w Grupie funkcjonuje jeden podmiot (Zetkama Nieruchomości sp. z o.o.) prowadzący działalność w obszarze zarządzania nieruchomościami nieprodukcyjnymi Grupy.

Ważnym projektem zrealizowanym w pierwszym półroczu 2017 roku było połączenie Zetkama Sp. z o.o. z Armak S.A. Po połączeniu powstał jeden podmiot, w którym skoncentrowały się kompetencje Grupy w zakresie produkcji armatury oraz odlewów.

Za przeprowadzonym połączeniem przemawiały:

- podobny charakter działalności – obie spółki prowadziły działalność operacyjną w obszarze produkcji armatury,
- przewidywany efekt synergii w postaci redukcji kosztów działalności połączonego podmiotu (wspólny zarząd, ujednoczenie działań logistycznych, optymalizacja struktury produkcji itp.),
- większa siła negocjacyjna jednej spółki, zarówno w obszarze zakupów, jak i sprzedaży.

W połączonym podmiocie wdrożono nowy zintegrowany system zarządzania przedsiębiorstwem klasy ERP, który znacząco ułatwia procesy dotyczące pozyskania i agregacji danych z różnych obszarów, co przekłada się na możliwość efektywniejszego zarządzania spółką oraz możliwość realizacji projektów optymalizacji kosztowej.

2.2. Wyksięgowanie zobowiązania do dopłaty za akcje Masterform S.A.

W 2017 roku z ksiąg Mangata Holding S.A. wyksięgowane zostało zobowiązanie do dopłaty za akcje Masterform S.A. (obecnie Masterform Sp. z o.o.). Dopłata do ceny nabycia Masterform uzależniona była od osiągnięcia przez tę spółkę uzgodnionych wyników finansowych na poziomie EBITDA w latach 2015-2017.

Zgodnie z warunkami nabycia 80% akcji Masterform S.A., cena zakupu mogła zostać zwiększona o 3.968 tys. PLN w przypadku zrealizowania przez Masterform S.A. celów określonych w umowie inwestycyjnej.

W 2017 roku dokonano weryfikacji zadań zawartych w umowie inwestycyjnej. W rezultacie przeprowadzonej analizy stwierdzono, że Masterform nie zrealizował wskazanego w umowie inwestycyjnej celu – osiągnięcia założonego poziomu skumulowanej wartości EBITDA. Na tej podstawie została podjęta decyzja o wyksięgowaniu zobowiązania do dopłaty za nabyte akcje Masterform S.A.

2.3. Odpis aktualizujący wartość akcji Techmadex S.A.

W 2017 roku ujęto odpis aktualizujący wartość inwestycji w akcje Techmadex S.A. na kwotę 2.790 tys. PLN. Wartość odpisu została oszacowana w oparciu o wyniki testu na utratę wartości akcji.

Do testu na utratę wartości przyjęto założenia uwzględniające, słabsze niż pierwotnie zakładano, prognozowane wyniki Techmadex za rok 2017. Test wykazał konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji Techmadex w kwocie 2.790 tys. PLN przy następujących założeniach:

- 5-letniej (lata 2018-2022) prognozy przepływów pieniężnych dla spółki,
- średnioważonego kosztu kapitału (WACC) wynoszącego 11%,
- stopie rezydualnej wynoszącej 2,5%.

2.4. Zmiany w akcjonariacie oraz ogłoszenie Polityki dywidendowej

W 2017 roku miały miejsce: proces konsolidacji struktury własności Mangata Holding S.A. oraz ogłoszenie Polityki dywidendowej. Szerzej przebieg procesu konsolidacji struktury własności Emitent opisano w punkcie 5.3 niniejszego sprawozdania, natomiast informacje o polityce dywidendowej zamieszczono w punkcie 4.15 niniejszego sprawozdania.

3. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ ORAZ FINANSOWEJ

3.1. Analiza sprawozdania z dochodów

Wybrane pozycje sprawozdania z dochodów obejmujące działalność kontynuowaną (dane w tys. PLN):

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	2017	2016	ZMIANA	ZMIANA %
Przychody ze sprzedaży	8 622	4 162	4 460	107%
Koszt własny sprzedaży				
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 622	4 162	4 460	107%
Koszty sprzedaży				
Koszty ogólnego zarządu	5 524	4 208	1 316	31%
Pozostałe przychody operacyjne	4 165	618	3 547	574%
Pozostałe koszty operacyjne	153	738	-585	-79%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 110	-166	7 276	-4 383%
Przychody finansowe	35 405	328	35 077	10 694%
Koszty finansowe	5 023	5 280	-257	-5%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	37 492	-5 118	42 610	-833%
Podatek dochodowy	341	-5	346	-6 920%
Zysk (strata) netto	37 151	-5 113	42 264	-827%

Od lipca 2016 roku Mangata Holding S.A. koncentruje się na świadczeniu usług korporacyjnych i zarządczych na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej. Upřednio świadczona działalność gospodarcza polegająca na produkcji armatury została przeniesiona do spółki zależnej Emitenta, która kontynuuje działalność w tym obszarze.

W powyższej tabeli dane dotyczące przychodów za rok 2016 obejmują okres prowadzenia działalności holdingowej (lipiec-grudzień 2016) i nie są porównywalne z danymi za cały rok 2017.

Przychody z działalności kontynuowanej dotyczą w całości przychodów osiągniętych na terytorium Polski.

Do kosztów zarządu kwalifikowane są koszty ponoszone w związku z funkcjonowaniem Spółki, w szczególności:

- koszty wynagrodzeń Zarządu oraz pracowników pełniących istotne funkcje związane z działalnością Grupy;
- koszty utrzymania biura Zarządu (czynsz, remonty, usługi telekomunikacyjne, materiały biurowe itp.);
- koszty ponoszone w związku z funkcjonowaniem na giełdzie papierów wartościowych.

Najistotniejszą pozycję pozostałych przychodów operacyjnych w 2017 roku stanowi wyśięgowanie zobowiązania do dopłaty za akcje Masterform S.A. (obecnie Masterform Sp. z o.o.), co szerzej przedstawiono w punkcie 2.2 niniejszego sprawozdania.

W 2017 roku w przychodach finansowych ujęto dywidendy od spółek zależnych w łącznej kwocie 34.977 tys. PLN.

Najistotniejszymi pozycjami kosztów finansowych w obu okresach są odpisy aktualizujące wartość inwestycji w akcje Techmadex S.A. (2.790 tys. PLN odpisu w 2017 roku oraz 3.500 tys. PLN odpisu w 2016 roku), co zostało omówione w punkcie 2.3 niniejszego sprawozdania. Poza akcjami Techmadex, w 2017 roku dokonano również odpisu aktualizującego wartość udziałów Zetkama Nieruchomości o kwotę 280 tys. PLN.

3.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (dane w tys. PLN):

	31.12.2017	31.12.2016	zmiana	zmiana %	struktura 2017	struktura 2016
Inwestycje w jednostkach zależnych	333 009	334 402	-1 393	0%	92%	95%
Pozostałe długoterminowe aktywa	3 106	3 309	-203	-6%	1%	1%
Aktywa trwałe razem	336 115	337 711	-1 596	0%	93%	96%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	706	1 865	-1 159	-62%	0%	1%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	20 349	9 685	10 664	110%	6%	3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 727	1 013	2 714	268%	1%	0%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa	73	773	-700	-91%	0%	0%
Aktywa obrotowe razem	24 855	13 336	11 519	86%	7%	4%
Aktywa razem	360 970	351 047	9 923	3%	100%	100%

	31.12.2017	31.12.2016	zmiana	zmiana %	struktura 2017	struktura 2016
Kapitał własny	296 468	293 599	2 869	1%	82%	84%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6 708	43 305	-36 597	-85%	2%	12%
Inne zobowiązania długoterminowe	372	4 264	-3 892	-91%	0%	1%
Zobowiązania długoterminowe razem	7 080	47 569	-40 489	-85%	2%	14%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 392	208	1 184	569%	0%	0%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	55 261	9 120	46 141	506%	15%	3%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	769	551	218	40%	0%	0%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	57 422	9 879	47 543	481%	16%	3%
Pasywa razem	360 970	351 047	9 923	3%	100%	100%

Aktywa obrotowe

W ramach struktury aktywów obrotowych najistotniejsza zmiana dotyczy udzielenia nowych pożyczek spółkom zależnym w ramach umowy cash pooling. Wzrost salda należności z tego tytułu wynika ze zwiększonego zapotrzebowania na gotówkę w spółkach Grupy.

Kapitał własny

Wzrost wartości kapitału własnego jest przede wszystkim efektem wypracowanego w 2017 roku zysku netto. W 2017 roku Spółka wypłaciła dywidendy w łącznej wysokości 34.720 tys. PLN.

Zobowiązania długoterminowe

Spadek wartości zadłużenia długoterminowego wynika przede wszystkim z reklasyfikacji wyemitowanych obligacji jako zadłużenia krótkoterminowego. Kontraktowy termin wykupu tych obligacji przypada na wrzesień 2018 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Wzrost wartości zadłużenia krótkoterminowego wynika przede wszystkim z reklasyfikacji zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji z zadłużenia długoterminowego na krótkoterminowe oraz zwiększenia zadłużenia w rachunku cash pool o 9.974 tys. PLN.

Najistotniejszym składnikiem zobowiązań krótkoterminowych są zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, które zostały objęte przez spółkę zależną Emitenta. Wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 36.237 tys. PLN, a termin ich wykupu przypada na wrzesień 2018 roku. Zarząd Spółki planuje uregulować te zobowiązania środkami pochodzącymi z dywidend od spółek zależnych lub alternatywnie, wydłużyć termin wykupu tych obligacji w perspektywie średnioterminowej. Obligacje te mają charakter instrumentu wewnątrzgrupowego. Spółka

zarządza płynnością finansową na poziomie Grupy Kapitałowej uwzględniając potrzeby finansowe Grupy Kapitałowej, z uwzględnieniem pozycji gotówkowej oraz zadłużenia wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mangata Holding.

Obligacje mają charakter wewnątrzgrupowy i nie wpływają na poziom zadłużenia wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mangata Holding.

W ocenie Zarządu, obecna oraz przewidywana sytuacja majątkowa oraz finansowa Spółki nie rodzi ryzyka braku terminowej spłaty zaciągniętych zobowiązań.

3.3. Analiza przepływów pieniężnych

Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych (dane w tys. PLN):

	2017	2016	zmiana	zmiana %
Przepływy z działalności operacyjnej	5 447	2 405	3 042	127%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	23 369	-5 345	28 714	-537%
Przepływy z działalności finansowej	-26 072	2 679	-28 751	-1 073%
Razem	2 744	-261	3 005	-1 150%

Zarówno w roku 2017, jak i 2016, Spółka wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej.

Przepływy z działalności inwestycyjnej w 2017 roku dotyczą głównie dywidend otrzymanych ze spółek zależnych (34.977 tys. PLN). Inną istotną pozycją w ramach działalności inwestycyjnej są pożyczki udzielone spółkom powiązanych w ramach cash pooling (10.664 tys. PLN). Wydatki na nabycie udziałów w spółkach zależnych wyniosły 1.674 tys. PLN (zwiększenie ilości posiadanych akcji w Kuźni Polskiej S.A. oraz w Armak S.A.).

Ujemne przepływy z działalności finansowej w 2017 roku to przede wszystkim efekt wypłaconej dywidendy (34.720 tys. PLN), zwiększenia zadłużenia w ramach umowy cash pooling (9.974 tys. PLN) oraz wydatków związanych z bieżącą obsługą zadłużenia (spłata kredytów, leasingów oraz odsetek) – 1.651 tys. PLN.

4. POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1. Działalność badawczo – rozwojowa

Mangata Holding S.A. nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej. Prace w tym obszarze prowadzone są przez spółkę zależną Emitenta – Zetkama R&D Sp. z o.o. Spółka ta świadczy prace badawczo-rozwojowe na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej podnosząc innowacyjność oraz konkurencyjność oferowanych przez te spółki produktów i usług.

4.2. Istotne inwestycje

Jako spółka holdingowa, Mangata Holding S.A. nie podejmuje inwestycji w rozwój majątku produkcyjnego.

4.3. Czynniki zagrożeń i ryzyka

Spółka nie świadczy usług bezpośrednio na rzecz podmiotów zewnętrznych. Podstawowym czynnikiem wpływającym na jej sytuację finansową oraz możliwość wypłaty dywidendy pozostaje otoczenie rynkowe, w którym funkcjonują podmioty powiązane.

Szersze informacje o czynnikach wpływających na Grupę Kapitałową zawarto w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

4.4. Przewidywany rozwój Spółki

Działalność operacyjna Mangata Holding S.A. koncentruje się na świadczeniu szeroko rozumianych usług korporacyjnych i zarządczych na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. Jako podmiot holdingowy, Spółka kreuje politykę strategiczną i finansową dla podmiotów z Grupy z uwzględnieniem interesów akcjonariuszy Emitenta.

Komentarz do przewidywanego rozwoju Grupy Kapitałowej został zamieszczony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

4.5. Istotne umowy kredytowe

W 2017 roku Spółka nie zawarła nowych, istotnych umów kredytowych.

4.6. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Transakcje z jednostkami powiązanymi przedstawiono w nocie do sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2017 roku.

Nie zawierano transakcji z Członkami Zarządu oraz Członkami Rady Nadzorczej innych niż wynikające z wynagrodzeń wypłaconych z tytułu pełnienia funkcji w organach Spółki.

4.7. Emisja papierów wartościowych

W 2017 roku, ani w 2016 roku, Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

4.8. Nabycie akcji własnych

W 2017 roku ani w 2016 roku, Spółka nie nabywała akcji własnych.

4.9. Realizacja prognoz

W 2017 roku Emitent nie publikował prognoz dotyczących jednostkowych danych finansowych.

Komentarz do realizacji prognoz Grupy Kapitałowej został zamieszczony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

4.10. Sprawy sporne

Spółka jako wierzyciel prowadzi sprawy egzekucyjne, w których łączna wartość egzekwowanych kwot wynosi 65 tys. PLN. Spółka została pozwana o zapłatę 30 tys. PLN tytułem zapłaty za wykonanie prac na jej rzecz. Mangata

Holding S.A. nie uznaje roszczenia z uwagi na skuteczne złożenie oświadczenia o obniżeniu ceny w związku z wadami wykonanych prac.

4.11. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

Akcjonariusz	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji na 31.12.2017	Wartość nominalna posiadanych akcji na 31.12.2017	Liczba posiadanych akcji na 31.12.2016	Wartość nominalna posiadanych akcji na 31.12.2016
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	0	0	139 201	27 840,20 PLN
Tomasz Jurczyk	Zastępca Przewodniczącego RN	0	0	718 808	143 761,60 PLN
Jan Jurczyk	Sekretarz RN	0	0	595 496	119 099,20 PLN
Zygmunt Mrozek	Członek RN	318 900	63 780 PLN	391 000	78 200,00 PLN
Marcin Knieć	Członek RN	760	152 PLN	n/d	n/d

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

Akcjonariusz	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji na 31.12.2017	Wartość nominalna posiadanych akcji na 31.12.2017	Liczba posiadanych akcji na 31.12.2016	Wartość nominalna posiadanych akcji na 31.12.2016
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	12 000	12 000 PLN	0	0
Tomasz Jurczyk	Zastępca Przewodniczącego RN	67 500	67 500 PLN	0	0
Jan Jurczyk	Sekretarz RN	84 500	84 500 PLN	0	0

4.12. Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji

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

4.13. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2017 roku nie miały miejsca istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

4.14. Wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie za 2017 rok (tys. PLN)	Wynagrodzenie za 2016 rok (tys. PLN)
Leszek Jurasz	1 271	1 361
Jerzy Kożuch	0	392
Kazimierz Przełomski	539	499
Michał Zawisza	205	192
Tomasz Jurczyk	205	185
Jan Jurczyk	128	122
Tomasz Stamirowski	0	37
Zygmunt Mrożek	97	96
Zbigniew Rogóż	103	71
Marcin Kniec	12	0

4.15. Dywidendy

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

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

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

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

W dniu 13 września 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 34.720 tys. PLN (po 5,20 PLN na jedną akcję). Jej źródłem były zyski z lat ubiegłych. Dzień dywidendy został ustalony na 20 września 2017 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 27 września 2017 roku. Źródłem finansowania dywidendy dla akcjonariuszy Mangata Holding S.A. były środki pochodzące z dywidend od spółek zależnych Emitenta w łącznej kwocie 34.977 tys. PLN. Dywidendy te zostały zadeklarowane i przekazane do Mangata Holding S.A. we wrześniu 2017 roku.

4.16. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia (w osobach) na 31 grudnia 2017 roku wynosił 12 osób (na 31 grudnia 2016 – 13 osob)

4.17. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Audytorem spółki jest Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.), z którym w dniu 9 czerwca 2017 roku została zawarta umowa o przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego oraz badania rocznego sprawozdania finansowego za 2017 rok. Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Spółki w dniu 17 maja 2016 roku.

Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Aleja Jana Pawła II 22 wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. Spółka korzystała wcześniej z usług ww. podmiotu w zakresie przeglądu półrocznego i badania rocznego w latach 2000-2002 oraz w latach 2013 -2016.

Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło (dane w tys. PLN):

	2017	2016
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	89	47
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	48	25
Razem wynagrodzenie audytora	137	72

4.18. Informacje niefinansowe

Mangata Holding S.A. nie sporządziła jednostkowego oświadczenia na temat informacji niefinansowych z uwagi na niespełnienie kryteriów określonych w ustawie o rachunkowości, obligujących do sporządzenia takiego oświadczenia.

Mangata Holding S.A. sporządziła natomiast oświadczenie Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. na temat informacji niefinansowych, które stanowi element sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A.

5. ŁAD KORPORACYJNY

5.1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Mangata Holding S.A. przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w zakładce poświęconej zagadnieniom ładu: www.corp-gov.gpw.pl. Stanowisko Zarządu dotyczące stosowania Zasad ładu korporacyjnego zostało określone w raportach bieżących 1/2016 oraz 1/2017 (EBI).

Poniżej wyszczególnienie rekomendacji, których Spółka nie stosuje:

Rekomendacja IV.R.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego

zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

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

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

Rekomendacja VI.R.1.

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

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

Rekomendacja VI.R.2.

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

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

Poniżej wyszczególnienie zasad, których Spółka nie stosuje:

Zasada I.Z.1.7.

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

Komentarz Spółki: Spółka na bieżąco publikuje dane o wynikach finansowych – przede wszystkim w formie raportów okresowych, a ewentualne korekty dokonywane są w formie raportów bieżących. Ponadto, na stronie internetowej <http://www.mangata.com.pl/> w zakładce Relacje inwestorskie / Informacje finansowe prezentowane są aktualne wyniki finansowe Spółki – również w zestawieniu za ostatnie lata. Na ww. stronie internetowej w zakładce Strategia rozwoju są przedstawione ogólne cele i kierunki działalności Spółki. Niemniej, Emitent nie przekazuje szczegółowych informacji o strategii z uwagi na ochronę planów biznesowych i innych wrażliwych danych przed konkurencją.

Zasada I.Z.1.8.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zestawienia wybranych danych finansowych spółki za

ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

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

Zasada I.Z.1.15.

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

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

Zasada I.Z.1.16.

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

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

Zasada I.Z.1.20.

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

Komentarz Spółki: Spółka nie prowadzi rejestru przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Dotychczasowy sposób dokumentowania obrad walnego zgromadzenia odpowiednio zabezpiecza interesy akcjonariuszy. Należy wskazać, że akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w walnym zgromadzeniu, mają możliwość zapoznania się z podjętymi uchwałami w raportach bieżących oraz na stronie internetowej Emitenta. Spółka w raportach bieżących zamieszcza skany protokołów z obrad walnego zgromadzenia.

Zasada I.Z.2.

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

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

Zasada II.Z.2.

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

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

Zasada III.Z.3.

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

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

Zasada III.Z.4.

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

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

Zasada IV.Z.2.

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

Komentarz Spółki: W ocenie Emitenta obecna struktura akcjonariatu nie rodzi potrzeby transmisji obrad w czasie rzeczywistym. W Spółce duże pakiety akcji zgromadzone są u 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 i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 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 przeglądowni 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. Zaangażowani w procesie są również pracownicy 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.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Capital MBO S.A. sp. k.	4 406 723	66,00%	4 406 723	66,00%
Nationale Nederlanden OFE	424 432	6,36%	424 432	6,36%

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

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

W dniu 26 czerwca 2017 roku Emitent otrzymał zawiadomienia o zmianach w akcjonariacie, na skutek których Capital MBO spółka akcyjna sp.k. stała się właścicielem 3.504.275 akcji Emitenta, uzyskując tym samym status akcjonariusza większościowego.

W dniu 7 sierpnia 2017 roku Emitent otrzymał zawiadomienie o nabyciu w tym samym dniu przez Capital MBO spółka akcyjna sp.k. 902.448 akcji Emitenta, na skutek wezwania z dnia 30 czerwca 2017 roku do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta, ogłoszonego w związku z uzyskaniem przez spółkę statusu akcjonariusza większościowego. Na skutek rozliczenia wezwania Capital MBO spółka akcyjna sp.k. stała się posiadaczem łącznie 4.406.723 akcji Emitenta o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 881.344,60 PLN, stanowiących łącznie 66% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania 4.406.723 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, które to głosy stanowią 66% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta.

O przebiegu procesu konsolidacji pakietu akcji Mangata Holding S.A., Emitent informował w następujących raportach bieżących:

Data	Numer raportu	Temat raportu
21.06.2017	Raport bieżący nr 5/2017	Informacja o otrzymaniu od akcjonariusza Tomasza Jurczyka pisma informującego o zamiarze konsolidacji pakietu akcji Mangata Holding S.A. należącego do stron porozumienia akcjonariuszy
26.06.2017	Raport bieżący nr 6/2017	Otrzymanie informacji od akcjonariusza Tomasza Jurczyka o zainteresowaniu realizacją konsolidacji akcji Mangata Holding S.A. przez akcjonariuszy będących stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie publicznej oraz przez Pana Leszka Jurasza
26.06.2017	Raport bieżący nr 7/2017	Otrzymanie informacji o zmianie stanu posiadania akcji Mangata Holding S.A. i utracie statusu akcjonariusza przez Capital MBO S.A. z siedzibą w Katowicach
26.06.2017	Raport bieżący nr 8/2017	Otrzymanie informacji o zmianie stanu posiadania akcji Mangata Holding S.A. i utracie statusu akcjonariusza przez Jana Jurczyka
26.06.2017	Raport bieżący nr 9/2017	Otrzymanie informacji o zmianie stanu posiadania akcji Mangata Holding S.A. i utracie statusu akcjonariusza przez Macieja Jurczyka
26.06.2017	Raport bieżący nr 10/2017	Otrzymanie informacji o zmianie stanu posiadania akcji Mangata Holding S.A. i utracie statusu akcjonariusza przez Tomasza Jurczyka
26.06.2017	Raport bieżący nr 11/2017	Otrzymanie informacji o zmianie stanu posiadania akcji Mangata Holding S.A. i utracie statusu akcjonariusza przez Jakuba Jurczyka
26.06.2017	Raport bieżący nr 12/2017	Otrzymanie informacji o zmianie stanu posiadania akcji Mangata Holding S.A. i utracie statusu akcjonariusza przez strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie publicznej oraz o rozwiązaniu porozumienia
26.06.2017	Raport bieżący nr 13/2017	Otrzymanie informacji o zmianie stanu posiadania akcji Mangata Holding S.A. i uzyskaniu statusu akcjonariusza przez Capital MBO spółka akcyjna sp. k. z siedzibą w Katowicach.
26.06.2017	Raport bieżący nr 14/2017	Informacja o transakcji Prezesa Zarządu na akcjach Mangata Holding S.A. otrzymana w trybie art. 19 rozporządzenia MAR
26.06.2017	Raport bieżący nr 15/2017	Informacja o transakcji Członka Rady Nadzorczej na akcjach Mangata Holding S.A. otrzymana w trybie art. 19 rozporządzenia MAR
26.06.2017	Raport bieżący nr 16/2017	Informacja o transakcji Członka Rady Nadzorczej na akcjach Mangata Holding S.A. otrzymana w trybie art. 19 rozporządzenia MAR
28.06.2017	Raport bieżący nr 17/2017	Informacja o transakcji na akcjach Mangata Holding S.A. wykonanej przez osobę blisko związaną z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze, otrzymana w trybie art. 19 rozporządzenia MAR
28.06.2017	Raport bieżący nr 18/2017	Informacja o transakcji na akcjach Mangata Holding S.A. wykonanej przez osobę blisko związaną z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze, otrzymana w trybie art. 19 rozporządzenia MAR
28.06.2017	Raport bieżący nr 19/2017	Informacja o transakcji na akcjach Mangata Holding S.A. wykonanej przez osobę blisko związaną z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze, otrzymana w trybie art. 19 rozporządzenia MAR

08.08.2017	Raport bieżący nr 24/2017	Zawiadomienie otrzymane od Capital MBO spółka akcyjna sp. k. na podstawie art. 77 ust. 7 w zw. z art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej
08.08.2017	Raport bieżący nr 25/2017	Informacja o transakcji na akcjach Mangata Holding S.A. wykonanej przez osobę blisko związaną z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze, otrzymana w trybie art. 19 rozporządzenia MAR
11.08.2017	Raport bieżący nr 27/2017	Informacja o transakcji na akcjach Mangata Holding S.A. wykonanej przez osobę blisko związaną z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze, otrzymana w trybie art. 19 rozporządzenia MAR

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 wniosek 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 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

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. 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 Nadzorcza 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 kadencji Rady Nadzorczej.

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

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej raz na kwartał, nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdym czasie.

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

Rada Nadzorcza w roku 2017 działała w składzie:

Od dnia 01.01.2017 do 19.10.2017

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

Od dnia 19.10.2017 do 31.12.2017

- | | | |
|----|----------------|------------------------------|
| 1. | Michał Zawisza | Przewodniczący RN |
| 2. | Tomasz Jurczyk | Zastępca Przewodniczącego RN |
| 3. | Jan Jurczyk | Sekretarz RN |
| 4. | Zbigniew Rogóż | Członek RN |
| 5. | Zygmunt Mrozek | Członek RN |
| 6. | Marcin Knieć | Członek RN |

W 2017 roku Rada Nadzorcza odbyła 10 posiedzeń, podczas których koncentrowała się na sprawach mających istotne znaczenie dla Spółki. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z Członków Rady Nadzorczej ujawniona została w sprawozdaniu finansowym Mangata Holding S.A.

Począwszy od dnia 19 października 2017 roku, w ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, w skład którego wchodzi:

- | | | |
|----|----------------|-------------------|
| 1. | Marcin Knieć | Przewodniczący KA |
| 2. | Michał Zawisza | Członek KA |
| 3. | Zbigniew Rogóż | Członek KA |

Komitet Audytu Mangata Holding S.A. działa w oparciu o przepisy ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym oraz Regulamin swojego funkcjonowania.

W 2017 roku Komitet Audytu odbył jedno posiedzenie, podczas którego ukonstytuowała się, przyjęła polityki i procedury wymagane przepisami prawa oraz omówiła zasady swojego funkcjonowania.

Członkowie Komitetu Audytu nie pobierają dodatkowego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Komitecie Audytu.

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

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

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz podpisywania umów i 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 2017 roku wchodził:

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

W dniu 27 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o zmianie funkcji pełnionej przez Pana Kazimierza Przełomskiego z Członka Zarządu na 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 Zarządu. Głosowania są jawne, na wniosek któregośkolwiek z Członków Zarządu Prezes Zarządu poddaje uchwałę o tajności głosowania pod głosowanie. Głosowanie może być podjęte jedynie w odniesieniu do konkretnych uchwał, a nie z góry co do każdej uchwały, która ma być głosowana na danym posiedzeniu. W każdym czasie Zarząd Spółki może podjąć uchwały bez formalnego zwołania posiedzenia, jeśli wszyscy Członkowie wyrażą zgodę.

W 2017 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

6.1. Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności

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

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

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

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

7. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
3 kwietnia 2018 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu
3 kwietnia 2018 roku	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu