

## List Prezesa Zarządu



Szanowni Państwo!

Akcjonariusze!

Z przyjemnością prezentuję Państwu sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mangata Holding za 2017 rok oraz podsumowanie najważniejszych wydarzeń ubiegłego roku. Na dzień dzisiejszy nasza Grupa Kapitałowa to holding o ugruntowanej pozycji w branży przemysłowej, stabilnej pozycji finansowej i rynkowej, który dzięki konsekwentnej realizacji strategii rozwija się dynamicznie w każdych, nawet najtrudniejszych warunkach.

W minionym roku dokonywaliśmy dalszych reorganizacji w ramach holdingu. W połowie roku sfinalizowany został proces połączenia dwóch podmiotów z segmentu produkcji armatury ZETKAMA Sp. z o.o. i Armak S.A., w wyniku czego działalność z zakresu produkcji armatury skoncentrowana została w jednym podmiocie gospodarczym (Zetkama Sp. z o.o.) z utrzymaniem dwóch lokalizacji produkcyjnych (Ścinawka Średnia oraz Sosnowiec). W ramach reorganizacji połączonych spółek osiągnęte są synergie między innymi w obszarze zarządzania, produkcji i sprzedaży. Na początku 2017 roku w wyniku połączenia spółek z obszaru działalności pozaprodukcyjnej (Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o. oraz Siskin 5 Sp. z o. o S.K.A.) powstał jeden podmiot (Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o.), zajmujący się obsługą majątku nieprodukcyjnego w zakresie sprzedaży nieruchomości oraz wynajmu powierzchni produkcyjnych, magazynowych i biurowych. Spółka dominująca realizowała w stosunku do podmiotów zależnych funkcje korporacyjne w zakresie zarządzania strategicznego i finansowego oraz zadania dalszej integracji spółek zależnych w Grupie. Utworzenie struktury holdingowej pozwoliło Zarządowi skoncentrować się na zagadnieniach strategicznych w obszarze rozwoju Grupy i wspólne realizowanie istotnych zadań jak zakupy strategiczne surowców, czy wspólna polityka wobec instytucji finansowych. Rozpoczęliśmy działania w celu dalszej unifikacji grupy w zakresie HR, liczymy, że w tym roku wypracujemy zasady wspólnej polityki personalnej dla Holdingu. Spółki zależne funkcjonując w swoich segmentach biznesowych realizowały ważne funkcje sprzedażowe, marketingowe, operacyjne i zadania inwestycyjne.

W 2017 roku Holding kontynuował projekty w obszarze optymalizacji i doskonalenia efektywności w procesach operacyjnych, zmierzające do dalszej poprawy marżowości prowadzonych biznesów i lepszego zorientowania na potrzeby klienta. Projekty prowadzone w ramach Grupy miały na celu również integrację oraz wzajemną wymianę doświadczeń. W ramach grupy funkcjonuje spółka

ZETKAMA R&D, gdzie już kilka lat temu zaczęliśmy współpracę ze światem nauki. Planujemy duże nakłady na laboratorium, gdzie będziemy przygotowywać nowe linie produktowe. Wierzymy, że jest to dobry czas na współpracę i połączenie sił świata nauki ze światem biznesu oraz dostrzegamy duże możliwości komercjalizacji badań naukowych. Takie rozwiązania są także obarczone ryzykami, które dostrzegamy, ale dzięki dużej dywersyfikacji segmentowej i geograficznej czujemy się z tym wyzwaniem komfortowo. Nasze możliwości rozwoju w Holdingu zapewnia również stabilna sytuacja finansowa, dzięki czemu jesteśmy atrakcyjnym partnerem dla instytucji finansowych.

W minionym roku miała miejsce istotna zmiana w akcjonariacie, dotychczasowy większościowy właściciel dokonał konsolidacji pakietu akcji Mangata Holding S.A., koncentrując akcje w jednym podmiocie - Capital MBO spółka akcyjna sp.k., która stała się posiadaczem 66% akcji spółki. Właściciele podtrzymali zamiar długoterminowej inwestycji. W ramach budowania dalszej strategii rozwoju i odpowiadając na oczekiwania akcjonariuszy Zarząd Holdingu wprowadził politykę dywidendową jako element zapewnienia równowagi pomiędzy kwotą dywidendy wypłacaną na rzecz akcjonariuszy Spółki, a możliwością wykorzystywania przez Spółkę wypracowanych przez nią środków w celu prowadzenia zrównoważonej i efektywnej polityki dalszego rozwoju. 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 kolejnych latach obrotowych.

MANGATA Holding działa w oparciu o trzy główne segmenty biznesowe: automotive, armatura i automatyka przemysłowa oraz obszar elementów złącznych. W roku 2017 sytuacja rynkowa była zróżnicowana zarówno w poszczególnych segmentach, jak i na kluczowych rynkach, na które dostarczamy nasze produkty. W 2017 roku Grupa odczuła znaczący wzrost cen zakupu głównych surowców i podstawowych materiałów produkcyjnych we wszystkich segmentach działalności. Niższy poziom inwestycji i produkcji w branży budowlano-montażowej w Polsce w pierwszym półroczu 2017 roku przełożył się na brak realizacji oczekiwanych przychodów ze sprzedaży w segmencie armatury przemysłowej i elementów złącznych. Przesunięcia w realizacji projektów z branży automotive miały wpływ na niższe od oczekiwanych wyniki sprzedaży segmentu podzespołów dla motoryzacji. Znacząco niższe od planowanych wyniki działalności spółki zależnej Techmadex S.A. spowodowane były niższymi od zakładanych przychodami z tytułu realizowanych kontraktów. W roku 2017, podobnie jak inne przedsiębiorstwa w Polsce, Grupa Mangata Holding odnotowała niekorzystną sytuację na rynku pracy i stopniowy wzrost wynagrodzeń. Powyższe czynniki skłoniły nas do weryfikacji w drugiej połowie 2017 roku wcześniej założonych prognoz finansowych.

Rok 2017 był kolejnym rokiem, w którym Grupa odnotowała wzrosty przychodów ze sprzedaży. W 2017 roku Grupa MANGATA Holding osiągnęła przychody w wysokości 617 482 tys. PLN i jest to

wynik o 9% lepszy w stosunku do roku 2016 (568 251 tys. PLN). Satisfakcjonujący i stabilny wzrost przychodów ze sprzedaży odnotowaliśmy w segmencie automotive, gdzie dzięki realizacji nowych projektów i sprzyjającej koniunkturze dobrze wykorzystaliśmy potencjał rynkowy. Sprzedaż tego segmentu wzrosła o 15% i na koniec roku 2017 stanowiła 54% udziału w sprzedaży ogółem Grupy (udział segmentu w sprzedaży Grupy w roku 2016 wynosił 50%). Segment armatury przemysłowej osiągnął sprzedaż porównywalną do roku 2016. Wzrost sprzedaży zanotowano w obszarze armatury własnej i towarów. Niższa w stosunku do planu sprzedaż odlewów była efektem problemów technicznych z obecną infrastrukturą odlewni. Realizacja części zamówień przesunięta została na rok 2018. Segment armatury zrealizował wyższą niż w roku 2016 sprzedaż na rynkach eksportowych (przede wszystkim na rynku rosyjskim) co pozwoliło zniwelować niższą sprzedaż krajową. W obszarze automatyki przemysłowej, gdzie działa spółka Techmadex, nie zrealizowano części zaplanowanych na rok 2017 kontraktów. Segment elementów złącznych utrzymał przychody zbliżone do poziomu roku 2016. Odnotowano wyższą sprzedaż do firm działających w sektorze kolejowym. Na rok 2018 zakładany jest dalszy wzrost w tym obszarze wynikający z planów modernizacji traktów kolejowych. W porównaniu do roku 2016 zanotowano niższą sprzedaż elementów złącznych do przedsiębiorstw z branży górniczej.

Wynik EBITDA Grupy za rok 2017 wyniósł 82 746 tys. PLN. Zysk netto za rok 2017 wyniósł 41 078 tys. PLN. Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA została osiągnięta na poziomie 13,4%, a rentowność netto na poziomie 6,7%.

W 2018 roku naszym celem będzie dalszy rozwój holdingu. Wzrost wartości Grupy będzie następował poprzez rozwój organiczny z wykorzystaniem istniejącego potencjału produkcyjnego spółek, dodatkowe projekty rozwojowe szczególnie w segmencie automotive, integrację podmiotów tworzących Grupę oraz akwizycje.

W roku 2017 Grupa zrealizowała inwestycje na poziomie około 64 mln PLN. Dotyczyły one inwestycji o charakterze modernizacyjno-odtworzeniowym oraz zakupu nowych centrów obróbczych, nowego pieca do obróbki na ciepło (Śrubena Unia) oraz linii produkcyjnych dla klientów z branży automotive. W latach 2016-2017 poniesiono również nakłady związane z wprowadzeniem nowoczesnych systemów ERP. Na rok 2018 Spółki Grupy zaplanowały inwestycje na poziomie 75 mln PLN. Kluczowe kierunki inwestycje zakładają automatyzację i robotyzację linii produkcyjnych, rozbudowę potencjału działu R&D, ciągłą optymalizację procesów produkcyjnych oraz wzrost jakości oferowanych wyrobów.

Szanowni Państwo,

Zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym wyniki są odzwierciedleniem zaplanowanych i zrealizowanych w 2017 roku projektów. Osiągnięte cele strategiczne i wyniki finansowe są rezultatem zaangażowania pracowników wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej Mangata Holding. Pragnę wyrazić podziękowanie dla całego zespołu, który niezmiennie z zaangażowaniem dążył do osiągnięcia rezultatów, jakie możemy dzisiaj zaprezentować.

W imieniu Zarządu Mangata Holding, dziękuję wszystkim naszym Partnerom w biznesie za wspólny rok, Radzie Nadzorczej za wsparcie i zaangażowanie w realizowane projekty oraz akcjonariuszom - za zaufanie, jakim nas obdarzają.

Rozpoczęliśmy rok 2018, w którym zamierzamy kontynuować rozwój silnego Holdingu przemysłowego, będzie to rok kolejnych wyzwań i nowych projektów.

Dziękuję Państwu za okazane nam zaufanie i pragnę zapewnić, że wraz z całym Zarządem i Radą Nadzorczą dokładamy wszelkich starań, aby Mangata Holding S.A. cieszyła się zainteresowaniem inwestorów.

Z wyrazami szacunku,

Leszek Jurasz  
Prezes Zarządu