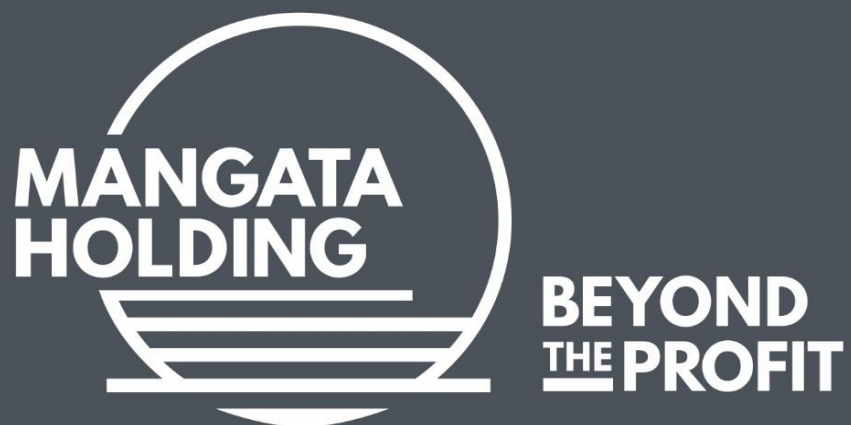


**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY**



**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU
DO 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO.....	3
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów.....	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	6
Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	7
Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych.....	8
III. NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
3.1 Informacje ogólne.....	9
3.2 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
3.3 Segmenty operacyjne.....	14
3.4 Koszty według rodzaju.....	17
3.5 Pozostałe przychody operacyjne.....	18
3.6 Pozostałe koszty operacyjne.....	18
3.7 Przychody finansowe.....	18
3.8 Koszty finansowe.....	19
3.9 Podatek dochodowy.....	19
3.10 Odpisy aktualizujące.....	19
3.11 Rezerwy.....	20
3.12 Zdarzenia po dniu bilansowym.....	20
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO.....	21
4.1 Istotne wydarzenia w raportowanym okresie.....	21
4.2 Czynniki i zdarzenia wpływające na wynik Grupy.....	23
4.3 Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale.....	25
4.4 Sezonowość i cykliczność.....	26
4.5 Sytuacja finansowo – majątkowa Grupy.....	26
Analiza sprawozdania z dochodów.....	26
Analiza sytuacji majątkowej i finansowej.....	29
Przepływy gotówkowe.....	32
4.6 Realizacja prognoz.....	32
4.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych.....	33
4.8 Wypłata dywidendy.....	33
4.9 Akcjonariusze jednostki dominującej.....	33
4.10 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	34
4.11 Postępowania sądowe.....	34
4.12 Udzielone poręczenia i gwarancje.....	35
4.13 Informacje dotyczące możliwości realizacji zobowiązań umownych.....	35
V. SKRÓCONE ŚRÓDROCZE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	36
Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	36
Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów.....	37
Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	37
Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym.....	38
Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych.....	39
VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	40
6.1 Segmenty operacyjne.....	40
6.2 Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązаныmi.....	40
6.3 Zdarzenia po dniu bilansowym.....	40
VII. PODPISY.....	41

I. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

a) Dane Grupy Kapitałowej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018
Przychody netto ze sprzedaży	538 452	541 001	124 971	127 190
Zysk z działalności operacyjnej	56 876	55 556	13 201	13 061
Zysk brutto	55 365	54 241	12 850	12 752
Zysk netto	45 439	44 406	10 546	10 440
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	69 195	36 694	16 060	8 627
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 350	-26 791	-7 044	-6 299
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-49 733	-36 654	-11 543	-8 617
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-10 888	-26 751	-2 527	-6 289
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	6,65	6,42	1,54	1,51
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa razem	736 396	722 851	168 373	168 105
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	328 414	317 953	75 090	73 943
Zobowiązania długoterminowe	140 510	142 630	32 127	33 170
Zobowiązania krótkoterminowe	187 904	175 323	42 963	40 773
Kapitał własny	407 982	404 898	93 283	94 162
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	305	310
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	61,10	60,64	13,97	14,10
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

b) Dane Jednostki dominującej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018
	7 920	8 455	1 838	1 988
Zysk z działalności operacyjnej	2 743	3 145	637	739
Zysk brutto	18 115	92 737	4 204	21 803
Zysk netto	17 527	92 916	4 068	21 845
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-773	187	-179	44
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 785	59 800	2 503	14 059
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 154	-62 770	-2 125	-14 757
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	858	-2 783	199	-654
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,63	13,92	0,61	3,27
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa razem	363 294	354 761	83 065	82 503
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 026	26 109	10 752	6 072
Zobowiązania długoterminowe	11 413	516	2 610	120
Zobowiązania krótkoterminowe	35 613	25 593	8 143	5 952
Kapitał własny	316 268	328 652	72 313	76 431
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	305	310

Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	47,37	49,22	10,83	11,45
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

Przychody, zyski oraz przepływy pieniężne zostały przeliczone przy użyciu średnich kursów PLN wobec EUR obliczonych jako średnia arytmetyczna z ostatnich kursów publikowanych przez NBP w poszczególnych miesiącach okresu i wynoszących 4,3086 za III kwartały 2019 roku oraz 4,2535 za III kwartały 2018 roku. Dane bilansowe przeliczono po kursach obowiązujących na 30 września 2019 (4,3736) oraz na 31 grudnia 2018 (4,3000).

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2019	31.12.2018
Wartość firmy	31 826	31 826
Wartości niematerialne	42 162	46 592
Rzeczowe aktywa trwałe	353 699	342 691
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	21 142	0
Nieruchomości inwestycyjne	11 574	12 022
Należności i pożyczki	1 572	2 892
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	101	101
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 082	8 644
Aktywa trwałe razem	470 158	444 768
Zapasy	106 914	115 657
Należności handlowe oraz pozostałe należności	129 692	121 623
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	498
Pożyczki krótkoterminowe	4	2
Pochodne instrumenty finansowe	0	247
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 149	2 685
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 479	37 371
Aktywa obrotowe razem	266 238	278 083
AKTYWA RAZEM	736 396	722 851

PASYWA	30.09.2019	31.12.2018
Kapitał podstawowy	1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	164 211	164 211
Pozostałe kapitały	-3 702	-741
Zyski zatrzymane:	240 397	225 422
- wynik roku bieżącego	44 408	54 673
- zysk (strata) z lat ubiegłych	195 989	170 749
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	402 241	390 227
Udziały niedające kontroli	5 741	14 671
Kapitał własny razem	407 982	404 898
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	70 422	80 897
Zobowiązania z tytułu leasingu	33 028	24 543
Pozostałe zobowiązania	43	42
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 110	22 988
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11 361	11 254
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 546	2 906
Zobowiązania długoterminowe razem	140 510	142 630
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	81 403	83 802
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 564	2 230
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	65 227	53 633
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 891	10 613
Pochodne instrumenty finansowe	1 264	0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	19 571	20 469
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 129	1 069
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 855	3 507
Zobowiązania krótkoterminowe razem	187 904	175 323
Zobowiązania razem	328 414	317 953
PASYWA RAZEM	736 396	722 851

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów

	Nota	01.07. - 30.09.2019	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2018
		(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	3.3	171 049	179 680	538 452	541 001
Przychody ze sprzedaży produktów		159 051	168 964	503 845	500 654
Przychody ze sprzedaży usług		2 572	1 511	6 423	11 416
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		9 426	9 205	28 184	28 931
Koszt własny sprzedaży		132 394	136 926	416 366	416 883
Koszt sprzedanych produktów	3.4	124 028	128 886	391 540	386 227
Koszt sprzedanych usług	3.4	1 537	1 464	3 251	9 669
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		6 829	6 576	21 575	20 987
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		38 655	42 754	122 086	124 118
Koszty sprzedaży	3.4	8 692	9 408	27 365	27 036
Koszty ogólnego zarządu	3.4	11 521	12 561	36 968	37 372
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	1 529	771	3 663	3 392
Pozostałe koszty operacyjne	3.6	1 398	1 842	4 540	7 546
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		18 573	19 714	56 876	55 556
Przychody finansowe	3.7	1 310	-1 591	1 603	2 018
Koszty finansowe	3.8	-205	1 861	3 114	3 333
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		20 088	16 262	55 365	54 241
Podatek dochodowy	3.9	3 659	3 409	9 926	9 835
Zysk (strata) netto		16 429	12 853	45 439	44 406
Zysk (strata) netto przypadający:					
- akcjonariuszom jednostki dominującej		16 798	12 197	44 408	42 875
- akcjonariuszom niekontrolującym		-369	656	1 031	1 531

Zysk na jedną akcję

dane w PLN	01.07. - 30.09.2019	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2018
- podstawowy	2,52	1,83	6,65	6,42
- rozwodniony	2,52	1,83	6,65	6,42

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07. - 30.09.2019	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2018
Zysk (strata) netto	16 429	12 853	45 439	44 406
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:	-6 479	5 029	-3 021	-2 889
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	-7 738	5 979	-3 587	-3 454
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-127	-950	566	565
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-6 479	5 029	-3 021	-2 889
Całkowite dochody	9 950	17 882	42 418	41 517
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	9 626	17 093	41 447	40 136
- akcjonariuszom niekontrolującym	324	789	971	1 381

Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres od 01.01. do 30.09.2019 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	-741	225 422	390 227	14 671	404 898
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością	0	0	0	613	613	-9 202	-8 589
Dywidendy	0	0	0	-30 046	-30 046	-699	-30 745
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	-29 433	-29 433	-9 901	-39 334
Zysk (strata) netto	0	0	0	44 408	44 408	1 031	45 439
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-2 961	0	-2 961	-60	-3 021
Razem całkowite dochody	0	0	-2 961	44 408	41 447	971	42 418
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	-3 702	240 397	402 241	5 741	407 982

za okres od 01.01. do 30.09.2018 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	2 688	230 841	399 075	19 046	418 121
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością	0	0	0	0	0	-2 985	-2 985
Dywidendy	0	0	0	-60 092	-60 092	-3 300	-63 392
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	-60 092	-60 092	-6 285	-66 377
Zysk (strata) netto	0	0	0	42 875	42 875	1 531	44 406
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-2 739	0	-2 739	-150	-2 889
Razem całkowite dochody	0	0	-2 739	42 875	40 136	1 381	41 517
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	-51	213 624	379 119	14 142	393 261

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	55 365	54 241
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 537	1 871
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	20 619	19 700
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	273	0
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	273	0
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-115	199
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4	-621
Koszty odsetek	1 530	1 610
Przychody z odsetek	-209	-573
Transakcje z mniejszością	-169	0
Inne korekty	0	-1 614
Korekty razem:	24 743	20 572
Zmiana stanu zapasów	8 743	-12 227
Zmiana stanu należności	-8 069	-28 443
Zmiana stanu zobowiązań	-3 828	8 638
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-1 207	460
Zmiana kapitału obrotowego	-4 361	-31 572
Zapłacony podatek dochodowy	-6 552	-6 547
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	69 195	36 694
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-3 398	-1 631
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-27 714	-24 345
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	347
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	555	67
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	-1 380
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	130	0
Pożyczki udzielone	-132	-422
Otrzymane odsetki	209	573
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-30 350	-26 791
Wydatki z tytułu zmian udziału w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	-8 420	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	26 262	53 958
Spłaty kredytów i pożyczek	-26 745	-24 175
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-8 555	-7 260
Odsetki zapłacone	-1 530	-1 610
Dywidendy wypłacone	-30 745	-63 392
Inne wpływy (wydatki) z działalności finansowej	0	5 825
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-49 733	-36 654
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-10 888	-26 751
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-4	405
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-10 892	-26 346
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	37 371	41 365
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	26 479	15 019

III. NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1 Informacje ogólne

a) Informacje o Spółce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. [dalej zwana „Grupą Kapitałową”, „Grupą”] jest Mangata Holding S.A. [dalej zwana „Spółką dominującą”, „Emitentem”].

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

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

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

Skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu:

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

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia jego zatwierdzenia nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu wchodził:

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

W dniu 30 września 2019 roku Zarząd Mangata Holding S.A. powziął informację o śmierci Pana Zbigniewa Rogoża, który pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz zasiadał w Komitecie Audytu Spółki jako Członek niezależny.

Rada Nadzorcza Spółki działa w przewidzianym przez przepisy prawa oraz Statut Spółki składzie osobowym, posiadającym pełną zdolność do podejmowania decyzji. Istnieje jednak potrzeba uzupełnienia Rady Nadzorczej o Członka spełniającego kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2019 r., poz. 1421), a w konsekwencji uzupełnienia składu Komitetu Audytu Spółki. W związku z powyższym Zarząd podjął działania zmierzające do uzupełnienia składu Rady Nadzorczej o osobę, która będzie mogła zostać powołana do Komitetu Audytu jako Członek niezależny.

b) Informacje o Grupie Kapitałowej

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

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

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

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 30.09.2019	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2018
Śrubena Unia Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 5, 34-300 Żywiec	100,00%	100,00%
MCS Sp. z o.o.	ul. Strażacka 43, 44-240 Żory	100,00%	100,00%
ZETKAMA R&D Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%
Masterform Sp. z o.o.	ul. Mikulicza 6a, 58-160 Świebodzice	100,00%	75,00%
Kuźnia Polska S.A.	ul. Górecka 32, 43-430 Skoczów	95,80%	95,80%
ZETKAMA Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	100,00%	100,00%
Mangata Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	100,00%	100,00%
ZETKAMA Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%

Wszystkie jednostki konsolidowane są metodą pełną.

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

c) Zmiany w Grupie Kapitałowej

Nabycie pozostałych 25% udziałów w Masterform Sp. z o.o.

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

Wykup udziałów był zgodny z zapisami umowy inwestycyjnej na zakup pakietu większościowego Masterform zawartej w 2015 roku. Cena wykupu pakietu 25% udziałów spółki została ustalona w oparciu o postanowienia

Umowy Inwestycyjnej, która zawiera opcję „put” / „call”. Wykup został realizowany zgodnie z wolą mniejszościowych udziałowców, którzy skorzystali z prawa zbycia pakietu posiadanych przez siebie udziałów.

Przejęcie kontroli nad Fabryką Armaturną Głuchołazy S.A.

W dniu 29 października 2019 spółka zależna Emitenta – Zetkama Sp. z o.o. – nabyła 100% akcji spółki Fabryka Armaturny „Głuchołazy” S.A. („FAG”). Cena nabycia wymienionych akcji wyniosła 2.724.596,10 PLN.

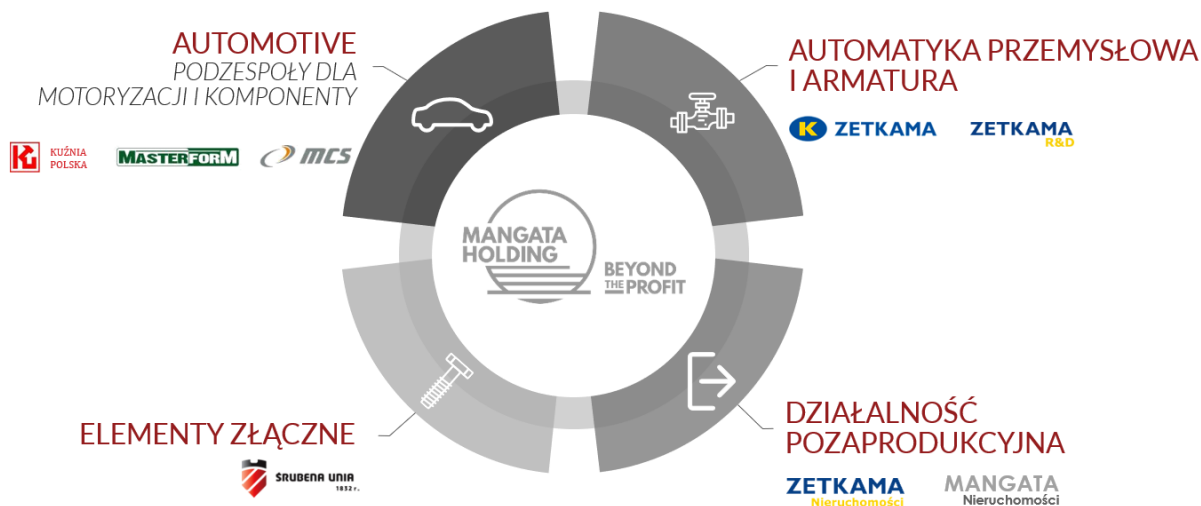
Źródłem finansowania transakcji są środki własne Zetkama sp. z o.o.

Fabryka Armaturny Głuchołazy S.A. specjalizuje się w projektowaniu, produkowaniu oraz dystrybucji armatury stalowej i staliwnej. W swojej ofercie FAG posiada szeroki asortyment wyrobów własnych, które są zróżnicowane pod względem przeznaczenia i funkcjonalności. Stałymi odbiorcami FAG są od wielu lat elektrociepłownie, elektrownie konwencjonalne, rafinerie, stocznie oraz spółki z branży chemicznej. Oczekiwane przychody ze sprzedaży spółki FAG w roku obrotowym 2019 wyniosą ok. 10 mln PLN.

Nabycie FAG ma na celu wzmocnienie oferty produktowej Grupy Kapitałowej Mangata Holding, w szczególności w obszarze zaworów wysokociśnieniowych. Portfolio wyrobów FAG pozwoli również na uzupełnienie oferty sprzedażowej Grupy Kapitałowej Mangata Holding o produkty niszowe, których dotychczas nie było w jej ofercie. Poza rozszerzeniem dostępnej oferty produktowej, nabycie FAG umożliwi zwiększenie mocy wytwórczych oraz efektywności produkcji, poprzez reorganizację procesów produkcyjnych oraz inwestycje w majątek produkcyjny FAG.

Inwestycja polegająca na zakupie akcji FAG ma charakter długoterminowej inwestycji kapitałowej Zetkama sp. z o.o.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. wg stanu na 30.09.2019 roku zaprezentowano poniżej:



3.2 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie o zgodności

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

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

b) Podstawa sporządzenia

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

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

c) Profesjonalny osąd i szacunki

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania szacunków księgowych i przyjęcia założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach uznawanych za racjonalne w danych okolicznościach i stanowią podstawę do określenia wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, które nie wynikają bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczne wartości mogą się różnić od wartości szacowanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd Spółki dominującej, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zostały przedstawione w notach objaśniających. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Osądy i szacunki mające istotny wpływ na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w notach: 3.5, 3.6, 3.10 oraz 3.11.

d) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna

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

e) Opis zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem zmian Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które weszły w życie od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

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

Stopa dyskonta została ustalona indywidualnie dla poszczególnych grup przedmiotów leasingu.

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

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

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

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

Od 1 stycznia 2019 roku umowy leasingowe zawarte po tej dacie są prezentowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania i korespondujące z nimi zobowiązania leasingowe zgodnie z nowym standardem MSSF 16. Umowy

leasingu finansowego w rozumieniu MSR 17, zawarte przed 1 stycznia 2019 roku, wyceniane są oraz prezentowane w sprawozdaniu z dochodów według zasad obowiązujących na dzień ich wprowadzenia do ksiąg.

f) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 października 2019 roku.

3.3 Segmenty operacyjne

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

Zarząd Spółki dominującej przyjął następujący podział na segmenty operacyjne:

- Podzespoły dla motoryzacji i komponenty,
- Automatyka przemysłowa i armatura,
- Elementy złączne,
- Działalność pozaprodukcyjna.

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

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

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

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

Masterform produkuje komponenty, które mają zastosowanie w najbardziej zaawansowanych technologicznie i jakościowo maszynach i urządzeniach w motoryzacji (samochodach ciężarowych i autobusach, komponentach do samochodów sportowych i luksusowych). Dzięki doświadczeniu i zaawansowanej technologii produkowane komponenty trafiają do czołowych globalnych odbiorców. Masterform specjalizuje się w seryjnej obróbce części maszyn i urządzeń z wykorzystaniem technologii CNC. 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 tej spółki składają się:

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

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

Automatyka przemysłowa i armatura

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

W skład armatury wchodzi następujące grupy produktów:

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

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

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

Elementy złączne

Elementy złączne są wytwarzane przez spółkę Śrubena Unia Sp. z o.o. Dzięki stosowanej technologii produkcji oferta Śrubeny, jest bardzo szeroka, zarówno w układzie wymiarowym, jak i asortymentowym. Zakres wymiarowy oferowanych wyrobów rozciąga się od M5 do M52 przy maksymalnej długości 700 mm zaś zakres własności mechanicznych produkowanych wyrobów to klasa od 4.6 do 12.9 w przypadku śrub i od 5 do 12 w przypadku nakrętek. Duży udział stanowią wyroby z różnego rodzaju pokryciami antykorozyjnymi wykonywanymi w kooperacji. W tym zakresie spółka oferuje między innymi: cynkowanie galwaniczne, cynkowanie ogniowe, dakromet, geomet, cynk-nikiel, delta tone i inne. Odrębną linią produktową są elementy złączne nawierzchni kolejowej takie jak: wkręty kolejowe, śruby stopowe. W tym zakresie Śrubena jest wiodącym producentem w Europie. Firma produkuje zarówno wyroby standardowe (według norm) 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 poza standardowych. Spółka wykonuje także usługi w zakresie obróbki chemiczno-powierzchniowej drutu walcowanego.

Działalność pozaprodukcyjna

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

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

za okres 01.01.-30.09.2019

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	322 805	98 142	116 092	1 413	538 452
Przychody od innych segmentów	398	4 099	856	7 742	13 095
Przychody ze sprzedaży ogółem	323 203	102 241	116 948	9 155	551 547
Wynik operacyjny segmentu	79 715	21 072	20 346	953	122 086

za okres 01.01.-30.09.2018

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	293 590	126 304	120 346	761	541 001
Przychody od innych segmentów	745	5 036	496	8 332	14 609
Przychody ze sprzedaży ogółem	294 335	131 340	120 842	9 093	555 610
Wynik operacyjny segmentu	68 070	32 331	23 433	284	124 118

za okres 01.07.-30.09.2019

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	101 041	35 963	33 742	303	171 049
Przychody od innych segmentów	98	1 445	162	2 512	4 217
Przychody ze sprzedaży ogółem	101 139	37 408	33 904	2 815	175 266
Wynik operacyjny segmentu	25 270	7 866	5 208	311	38 655

za okres 01.07.-30.09.2018

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	99 342	39 251	40 741	346	179 680
Przychody od innych segmentów	269	1 665	285	2 655	4 874
Przychody ze sprzedaży ogółem	99 611	40 916	41 026	3 001	184 554
Wynik operacyjny segmentu	23 038	10 426	8 928	362	42 754

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

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

	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018
Zysk brutto ze sprzedaży	122 086	124 118
Koszty sprzedaży	-27 365	-27 036
Koszty ogólnego zarządu	-36 968	-37 372
Pozostałe przychody operacyjne	3 663	3 392
Pozostałe koszty operacyjne	-4 540	-7 546
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	56 876	55 556
Przychody finansowe	1 603	2 018
Koszty finansowe	-3 114	-3 333
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	55 365	54 241

Aktywa i zobowiązania w ramach segmentów przedstawiają się następująco:

stan na 30.09.2019

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Aktywa segmentu operacyjnego	442 983	175 801	97 281	20 331	736 396
Zobowiązania segmentu	188 791	60 695	50 036	28 892	328 414

stan na 31.12.2018

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

3.4 Koszty według rodzaju

	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018
Amortyzacja	23 290	21 571
Świadczenia pracownicze	118 266	118 806
Zużycie materiałów i energii	247 437	261 389
Usługi obce	61 449	65 909
Podatki i opłaty	4 031	4 451
Pozostałe koszty rodzajowe	3 017	3 219
Koszty wg rodzaju razem	457 490	475 345
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	5 389	-11 993
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-3 755	-3 048
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego	459 124	460 304

3.5 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	122	18
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	109	8
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	696	296
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	160	0
Otrzymane kary i odszkodowania	402	133
Dotacje otrzymane	556	625
Przedawnione zobowiązania	0	5
Uzysk złomu	299	457
Nadwyżki inwentaryzacyjne	0	23
Odszkodowania z ubezpieczenia	705	600
Zysk ze zbycia spółki zależnej	0	346
Pozostałe przychody operacyjne (inne)	550	854
Przychody z refaktur	64	27
Pozostałe przychody operacyjne razem	3 663	3 392

3.6 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	62	152
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	273	0
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	223	3 892
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 572	1 076
Utworzenie rezerw	280	236
Koszty usuwania braków i złomowania	453	509
Likwidacja środków trwałych	117	131
Przekazane darowizny	37	237
Koszty odszkodowań i likwidacji szkód	307	0
Spisane należności	55	84
Kary umowne	0	101
Straty w majątku trwałym	56	32
Koszty sądowe	11	140
Koszty refaktur	307	100
Zapłacone odszkodowania	1	83
Inne koszty	786	773
Pozostałe koszty operacyjne razem	4 540	7 546

3.7 Przychody finansowe

Opis	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018
Odsetki od środków pieniężnych	176	205
Pozostałe odsetki	19	244
Dodatnie różnice kursowe	1 405	1 444
Pozostałe przychody finansowe	3	125
Razem przychody finansowe	1 603	2 018

3.8 Koszty finansowe

Opis	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	1 434	1 265
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	575	391
Pozostałe odsetki	94	136
Ujemne różnice kursowe	923	1 141
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	0	50
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji	0	4
Pozostałe koszty finansowe	88	346
Razem koszty finansowe	3 114	3 333

3.9 Podatek dochodowy

Podatek z działalności	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018
Bieżący podatek dochodowy	8 683	11 474
Podatek odroczony, w tym:	1 243	-1 639
- rozpoznanie strat podatkowych	171	1 476
- powstanie i odwrócenie się różnic przejściowych	1 072	-3 115
Podatek wykazany w rachunku wyników	9 926	9 835

Wyliczenie efektywnej stawki podatku	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018
Zysk brutto	55 365	54 241
Teoretyczny podatek od zysku brutto	10 519	10 306
Różnice trwałe	593	579
Ulga strefowa	0	-1 050
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku wyników	9 926	9 835

3.10 Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018
Stan na początek okresu	3 631	2 509
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-696	-296
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 572	1 076
Odpisy wykorzystane (-)	-789	-197
Stan na koniec okresu	3 718	3 092

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018
Stan na początek okresu	8 811	7 984
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	230	3 892
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-127	-8
Odpisy wykorzystane (-)	-518	-323
Stan na koniec okresu	8 398	11 545

3.11 Rezerwy

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.09.2019 roku

	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Sprawy sądowe	Inne rezerwy	Razem
Stan rezerw na początek okresu	20 586	42	1 027	21 655
Zwiększenie rezerw w okresie	7 265	1	482	7 748
Rozwiązanie rezerw w okresie (-)	-181		-639	-820
Wykorzystanie rezerw (-)	-6 182		-65	-6 247
Stan rezerw na koniec okresu	21 488	43	805	22 336

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.09.2018 roku

Opis	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Sprawy sądowe	Inne	Razem
Stan na początek okresu	20 544	0	1 331	21 875
Zwiększenie rezerw w okresie	1 922	40	253	2 215
Rozwiązanie rezerw w okresie (-)	-183	0	-545	-728
Wykorzystanie rezerw (-)	-374	0	-21	-395
Stan na koniec okresu	22 125	40	1 036	23 201

3.12 Zdarzenia po dniu bilansowym

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym raporcie, po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wymagające ujawnienia.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

4.1 Istotne wydarzenia w raportowanym okresie

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

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

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

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

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

Zarządy Spółek zależnych będą premiowane za realizację indywidualnych celów, które są budowane corocznie w oparciu o wskazane wyżej zasady oraz cele strategiczne poszczególnych Spółek zależnych. Głównym założeniem nowego modelu wynagradzania jest wprowadzenie rocznej premii opartej o udział Zarządu w osiągniętym wyniku netto. W zależności od realizacji założonych celów finansowych, premia Zarządu może wzrastać w ślad za wzrostem stopnia realizacji postawionych celów.

Zawarcie nowych umów kredytowych

W kwietniu 2019 roku Zetkama R&D Sp. z o.o. (jednostka zależna Emitenta) zawarła umowę kredytu na finansowanie budowy Laboratorium Zaworów Bezpieczeństwa, z dofinansowaniem w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Projekt ten ma na celu utworzenie nowego centrum badawczo-rozwojowego konstrukcji zaworów bezpieczeństwa. Wartość udzielonego kredytu to 5.400 tys. PLN. Termin spłaty

kredytu ustalono na 31 grudnia 2025 roku. Zabezpieczeniem kredytu są: weksle in blanco, cesja wierzytelności, gwarancja korporacyjna wystawiona przez Zetkama Sp. z o.o. (jednostka zależna Emitenta).

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

W sierpniu 2019 roku Śrubena Unia Sp. z o.o. podpisała umowę kredytu na finansowanie działalności bieżącej do kwoty 1.900 tys. EUR. Okres kredytowania wynosi 3 lata, a zabezpieczeniem spłaty kredytu są: weksel in blanco, hipoteka umowna do łącznej kwoty 7.300 tys. EUR oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

W październiku 2019 roku Masterform Sp. z o.o. zawarł aneks do bankowej umowy wieloproduktowej. Na mocy zawartego aneksu miały miejsce:

- konsolidacja dotychczasowych kredytów celowych oraz zaciągnięcie nowego kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie 3.000 tys. EUR; spłata kredytu następować będzie w równych ratach miesięcznych do dnia 28 marca 2024;
- zwiększenie dotychczasowego salda kredytu w rachunku bieżącym z kwoty 1.500 tys. EUR (lub 6.000 tys. PLN) do kwoty 2.000 tys. EUR (lub 8.000 tys. PLN), przy czym limit dostępny jest do dnia 18 października 2021;
- uruchomienie linii gwarancji bankowych do kwoty 2.000 tys. PLN.

Zabezpieczenia dla kredytu ustalono na takich samych składnikach, jak w dotychczas obowiązujących umowach kredytowych (skonsolidowanych w kredyt inwestycyjny): zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, zastaw rejestrowy na należnościach z tytułu dostaw i usług, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach, cesje praw z polis ubezpieczeniowych, hipoteka umowna do kwoty 8.250 tys. EUR, oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8.250 tys. EUR.

Transakcje wewnątrzgrupowe

W dniu 4 stycznia 2019 roku zostały zawarte umowy pożyczek pomiędzy Mangata Holding S.A. a spółkami zależnymi: Śrubena Unia Sp. z o.o. oraz Zetkama sp. z o.o. na łączną kwotę 1.300 tys. EUR. Spółka spłacać będzie pożyczki w 11 ratach, z których ostatnia przypada na 31.12.2019 roku. Oprocentowanie pożyczek wynosi EURIBOR 3M plus 2 punkty procentowe marży.

W dniu 3 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kuźni Polskiej S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 16.656 tys. PLN z zysku za 2018 rok. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom Spółki w dniu 25 czerwca 2019 roku.

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

W dniu 11 lipca 2019 roku Mangata Holding S.A. zaciągnęła pożyczkę w kwocie 8.000 tys. PLN od spółki zależnej Śrubena Unia sp. z o.o. Pożyczka została udzielona na okres jednego roku (tj. do 10.07.2020), a zabezpieczeniem jej spłaty jest weksel in blanco. Oprocentowanie pożyczki wynosi WIBOR 3M plus 2 punkty procentowe marży.

W dniu 8 października 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Masterform Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 8.000 tys. PLN z zysków lat ubiegłych. Dywidenda zostanie przekazana jednemu wspólnikowi w dniu 30 października 2019 roku.

W dniu 15 października 2019 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Śrubena Unia Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 8.080 tys. PLN z zysków lat ubiegłych. Dywidenda zostanie przekazana jednemu wspólnikowi w dniu 30 października 2019 roku i zostanie skompensowana z udzieloną w lipcu 2019 roku pożyczką.

Realizacja programu inwestycyjnego

Do najistotniejszych inwestycji realizowanych obecnie w Spółkach Grupy należą:

- gniazdo prasy (Kuźnia Polska S.A.) – wartość nakładów ok. 17 mln PLN. Inwestycja ma na celu modernizację mocy produkcyjnych Spółki, uwolnienie produkcji z innych gniazd oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego o nowe wolumeny. Obecnie trwają prace w zakresie przygotowania wzorów narzędzi oraz optymalizacji technologii produkcyjnych, a pierwsze serie produkcyjne zostaną zrealizowane w IV kwartale bieżącego roku;
- budowa centrum badawczo-rozwojowego konstrukcji zaworów bezpieczeństwa (Zetkama R&D Sp. z o.o.). Projekt ma na celu budowę laboratorium, w którym rozwijane będą zarówno produkty oferowane przez Grupę, jak i wykonywane będą badania komercyjne dla podmiotów zewnętrznych. Koszt budowy centrum wynosi ok. 9,6 mln PLN, z czego kwota 1,7 mln PLN zostanie sfinansowana z pozyskanej dotacji. Planowany termin uruchomienia laboratorium to październik 2020 roku. Po zakończeniu budowy centrum planowane jest przeprowadzenie prac badawczych oraz rozwojowych, przede wszystkim w obszarze zaworów bezpieczeństwa, które mają na celu rozwój oferty produktowej Grupy. Szacowana wartość nakładów na te prace to 14 mln PLN, z czego 6,4 mln PLN zostanie sfinansowane z przyznanej dotacji, a prace będą realizowane w latach 2020 – 2023;
- linia technologiczna do obróbki bloków (MCS Sp. z o.o.) – wartość nakładów ok. 22 mln PLN. Inwestycja realizowana jest w celu obsługi zamówień firmy Nematik w latach 2019 – 2024. Od września 2019 rozpoczęła się produkcja seryjna na tej linii, przy czym docelowe wolumeny mają być osiągnięte w 2020 roku.

4.2 Czynniki i zdarzenia wpływające na wynik Grupy

Do czynników istotnie wpływających na wyniki Grupy zaliczyć należy:

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

Sytuacja makroekonomiczna

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

Sytuacja w przemyśle

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

Ceny surowców i energii

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

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

Inną istotną pozycją w strukturze kosztów wytworzenia jest energia elektryczna. Jej ceny w Polsce uzależnione są przede wszystkim od dwóch czynników: cen za uprawnienia do emisji dwutlenku węgla oraz ceny węgla kamiennego. Dodatkowo, w 2019 roku obserwujemy niestabilną politykę państwa w zakresie regulacji obszaru produkcji i dystrybucji energii elektrycznej. Ustawa z dnia 28 grudnia 2018 roku gwarantuje zamrożenie cen energii elektrycznej na poziomie nie wyższym niż w dniu 30 czerwca 2018 roku. Wydane do ustawy w lipcu 2019 roku rozporządzenie regulujące zasady rozliczenia kompensat weszło w życie z końcem sierpnia bieżącego roku. Na podstawie rozporządzenia można spodziewać się zwrotu nadpłaty cen energii w stosunku do założeń ustawy. Do dnia sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki Grupy nie dokonały jeszcze rozliczeń z operatorem rynku energetycznego, w związku z czym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 nie został ujęty skutek opisanego wyżej rozporządzenia. Kwota rekompensat do cen energii wyniesie ok. 4 mln PLN.

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

Kursy walut

Grupa realizuje około 70% przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Główną walutą rozliczania tych transakcji jest EUR. W strukturze kosztowej około 20% kosztów ponoszonych jest w EUR. Poza tym, Grupa korzysta również z kredytów oraz leasingów w EUR. W związku z powyższym, wyniki Grupy narażone są na wahania kursów walut zarówno w zakresie przeprowadzanych transakcji, jak i skutków wycen bilansowych. W obu analizowanych okresach saldo różnic kursowych ujęte w rachunku wyników było dodatnie i wyniosło: 482 tys. PLN za III kwartały 2019 roku oraz 303 tys. PLN za III kwartału 2018 roku.

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

Regulacje prawno-podatkowe

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

4.3 Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale

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

- ryzyko związane z ukształtowaniem się niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej, zarówno w kraju jak i za granicą. Grupa monitoruje wskaźniki takie jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia oraz sytuację związaną z wyjściem Wielkiej Brytanii ze struktur Unii Europejskiej (tzw. Brexit), co może przełożyć się na gorsze niż planowano wyniki poszczególnych segmentów operacyjnych;
- ryzyko spadku popytu w branży automotive. Jak do tej pory segment ten nie odczuł znaczącego spadku popytu, niemniej oczekuje się, że kolejny kwartał 2019 roku może przynieść wyhamowanie popytu w eksporcie spowodowanego m.in. malejącą sprzedażą nowych samochodów w Unii Europejskiej, niższym eksportem aut z Niemiec do Chin, perspektywą utrudnionego dostępu do rynku brytyjskiego (skutek tzw. Brexitu). W długim horyzoncie czasu nie bez znaczenia pozostaną nowe regulacje w zakresie norm emisji CO₂ dla producentów samochodów. Regulacje te mogą wymusić zmiany w technologii produkcji, co może skutkować spadkiem bieżącej produkcji, z kolei nowa technologia może wymagać znaczących nakładów finansowych w celu przystosowania parku maszynowego do obsługi zamówień z tego segmentu;
- ryzyko utrzymania spadku sprzedaży w segmencie armatury. Okres III kwartałów 2019 roku przyniósł spadki sprzedaży w tym segmencie w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku. Spadki dotyczyły zagranicznych rynków sprzedaży (głównie Unii Europejskiej), na których operuje Grupa. Obecnie pojawiają się sygnały w postaci wzrostu poziomu zamówień (przede wszystkim z rynku rosyjskiego), które to mogą świadczyć o wyhamowaniu zjawiska spadku sprzedaży, jednakże na obecną chwilę nie można jednoznacznie stwierdzić, czy to chwilowe odbicie, czy też dłuższy trend;
- ryzyko wyhamowania sprzedaży w segmencie elementów złącznych. Sygnały rynkowe świadczą o możliwym wyhamowaniu zamówień na produkty tego segmentu. Sprzedaż do spółek górniczych spadła w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku, a na obecny moment klienci nie zwiększają zamówień. Brak również nowych przetargów w obszarze krajowego budownictwa kolejowego. Szansą dla Grupy na częściową odbudowę portfela są nowe przetargi w obszarze budownictwa kolejowego realizowane na terytorium Unii Europejskiej, jak i nowe inwestycje infrastrukturalne (w szczególności w sektorze energetycznym);

- kształtowanie się kursu EUR w stosunku do PLN. Umocnienie kursu może prowadzić do obniżenia rentowności działalności Grupy. Ryzyko to zostało częściowo zniwelowane przez zawarte walutowe kontrakty terminowe, jednakże nie zostało wykluczone w pełni;

- kształtowanie się cen surowców i materiałów oraz energii elektrycznej - wzrost ich cen mógłby wpłynąć na obniżenie rentowności Grupy w perspektywie kolejnego kwartału, aczkolwiek Grupa spodziewa się rozliczenia z operatorem rynku energetycznego rekompensat cen energii za I półrocze 2019, co przełoży się na obniżenie kosztów w rachunku zysków i strat;

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

4.4 Sezonowość i cykliczność

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

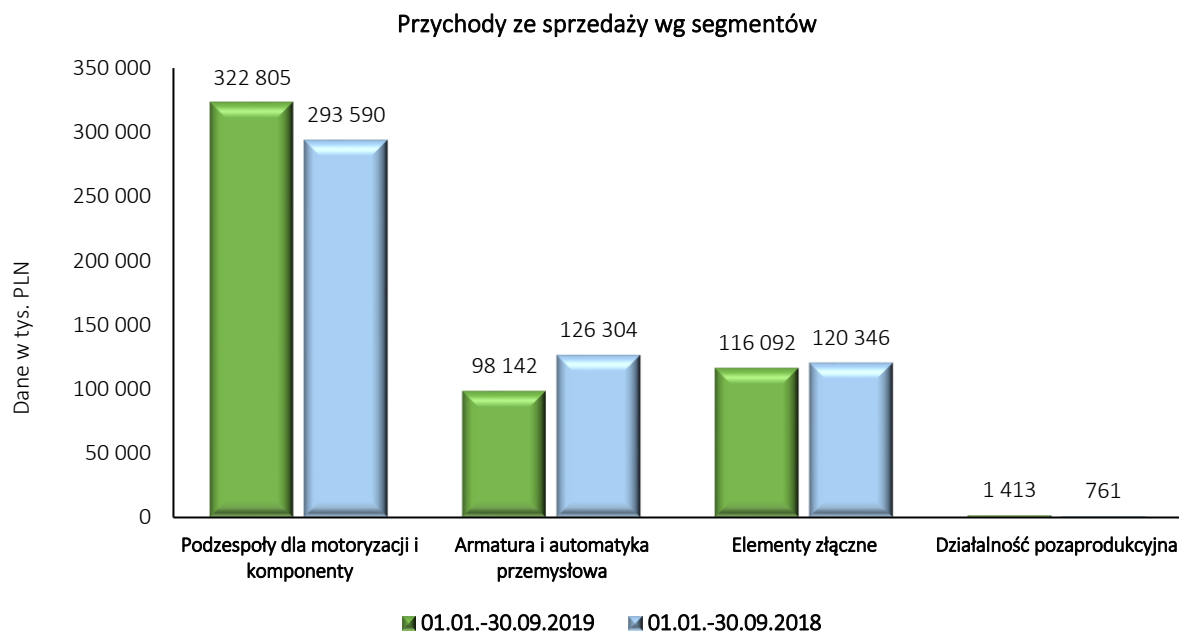
4.5 Sytuacja finansowo – majątkowa Grupy

Analiza sprawozdania z dochodów

Poniższe tabele przedstawiają wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z dochodów za okres 9 miesięcy zakończony odpowiednio 30 września 2019 roku i 30 września 2018 roku:

<i>Dane w tys. PLN</i>	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018	dynamika 2019/2018
Przychody ze sprzedaży	538 452	541 001	-0,5%
Przychody ze sprzedaży produktów	503 845	500 654	0,6%
Przychody ze sprzedaży usług	6 423	11 416	-43,7%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28 184	28 931	-2,6%
Koszt własny sprzedaży	416 366	416 883	-0,1%
Koszt sprzedanych produktów	391 540	386 227	1,4%
Koszt sprzedanych usług	3 251	9 669	-66,4%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	21 575	20 987	2,8%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	122 086	124 118	-1,6%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>22,7%</i>	<i>22,9%</i>	
Koszty sprzedaży	27 365	27 036	1,2%
Koszty ogólnego zarządu	36 968	37 372	-1,1%
Pozostałe przychody operacyjne	3 663	3 392	8,0%
Pozostałe koszty operacyjne	4 540	7 546	-39,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	56 876	55 556	2,4%
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>10,6%</i>	<i>10,3%</i>	
Przychody finansowe	1 603	2 018	-20,6%
Koszty finansowe	3 114	3 333	-6,6%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	55 365	54 241	2,1%
Podatek dochodowy	9 926	9 835	0,9%
Zysk (strata) netto	45 439	44 406	2,3%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>8,4%</i>	<i>8,2%</i>	

Przychody ze sprzedaży za okres III kwartałów 2019 roku wyniosły 538.452 tys. PLN i były niższe o 2.549 tys. PLN w porównaniu do okresu III kwartałów 2018 roku. Wzrost przychodów odnotowano w segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów (10%), natomiast w pozostałych segmentach operacyjnych Grupy odnotowano spadki przychodów ze sprzedaży. W segmencie Automatyki przemysłowej i armatury spadek wyniósł 28.162 tys. PLN (22,3%), natomiast w segmencie Elementów złącznych 4.254 tys. PLN (3,5%). Analizując sytuację w Grupie należy mieć na uwadze fakt, iż w I półroczu 2018 roku w skład Grupy Kapitałowej Mangata Holding wchodziła spółka Techmadex S.A., która w tym okresie wygenerowała przychody na poziomie 6.023 tys. PLN. Pomijając wpływ Techmadex, spadek na sprzedaży w segmencie Armatury i automatyki przemysłowej wyniósł 18,4% (22.139 tys. PLN).

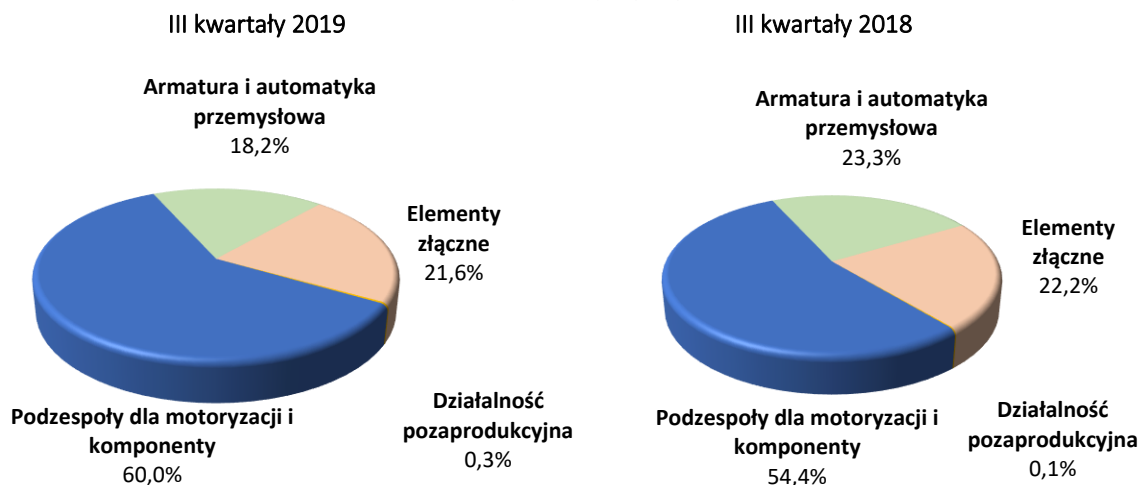


Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów zanotował najwyższy (60%) udział w strukturze sprzedaży Grupy. W porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku nastąpił również znaczący przyrost wartości sprzedaży (10%) – wzrost przychodów wynika ze zwiększonych wolumenów, wzrostu cen sprzedawanych produktów oraz z intensyfikacji sprzedaży na rynki Ameryki Północnej.

Segment Armatury i automatyki przemysłowej zanotował przychody ze sprzedaży na poziomie niższym o ok. 18,4% (eliminując wpływ Techmadex) w porównaniu do porównywalnego okresu ubiegłego roku. Spadek przychodów jest konsekwencją spowolnienia na rynkach zagranicznych – praktycznie na każdym rynku odnotowano spadek sprzedaży, przy czym największe spadki odnotowano na rynkach Unii Europejskiej (zatowarowanie dystrybutorów oraz widoczne oznaki wyhamowania koniunktury) oraz na rynku rosyjskim (zastój w obszarze inwestycji infrastrukturalnych). Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym w tym segmencie ukształtowały się na poziomie zbliżonym jak w analogicznym okresie 2018 roku.

W segmencie elementów złącznych miał miejsce spadek przychodów ze sprzedaży o 3,5% w porównaniu do okresu III kwartałów 2018 roku. Pierwsza połowa 2019 roku przyniosła wzrost przychodów w tym segmencie, przede wszystkim na skutek realizacji przetargu na dostawy śrub do sektora budownictwa kolejowego oraz zwiększonych przychodów ze sprzedaży do klientów z branży petrochemicznej. Druga połowa roku rozpoczęła się spadkiem dynamiki sprzedaży, przede wszystkim na rynku krajowym. Główne przyczyny spadku wolumenów sprzedaży to niższe zamówienia z branży górniczej oraz brak spodziewanych przetargów na rozbudowę infrastruktury w branży kolejowej.

Struktura sprzedaży wg segmentów



W okresie III kwartałów 2019 roku dynamika spadku kosztu własnego sprzedaży była niższa od dynamiki spadku przychodów ze sprzedaży. W rezultacie tych zmian wynik brutto ze sprzedaży spadł o 1,6% w porównaniu do okresu III kwartałów 2018, natomiast marża brutto na sprzedaży ukształtowała się na poziomie 22,7% (w porównaniu do 22,9% w III kwartałach 2018 roku). W koszcie własnym sprzedaży za okres III kwartałów 2019 nie zostały ujęte rekompensaty do cen energii za I półrocze 2019 roku. Obecnie Spółki dokonują potrącenia swoich wierzytelności z tytułu nadpłaconej ceny energii za I półrocze 2019 z wierzytelnościami z tytułu sprzedanej w minionych miesiącach energii elektrycznej. Kwota rekompensat wynosi około 4 mln PLN.

Zysk brutto ze sprzedaży w okresie III kwartałów 2019 roku wyniósł 122.086 tys. PLN i był niższy o 2.032 tys. PLN od zysku brutto ze sprzedaży za analogiczny okres ubiegłego roku.

Relacja kosztów sprzedaży do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie III kwartałów 2019 roku wyniosła 5,1%, natomiast w analogicznym okresie ubiegłego roku – 5,0%. Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży wyniosła 6,9% w okresie III kwartałów 2019, podobnie jak w okresie III kwartałów 2018 roku.

Wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) Grupy za okres III kwartałów 2019 roku wyniósł 80.305 tys. PLN wobec 77.127 tys. PLN za analogiczny okres 2018 roku. Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA w okresie III kwartałów 2019 roku osiągnęła poziom 14,9 % wobec 14,3% w analogicznym okresie 2018 roku.

Zysk netto za okres III kwartałów 2019 wyniósł 45.439 tys. PLN i był wyższy o 1.033 tys. PLN od zysku netto za analogiczny okres ubiegłego roku. Na poprawę wyniku netto wpłynęły niższe o 3.006 tys. PLN pozostałe koszty operacyjne niż w okresie III kwartałów 2018 roku, kiedy to min. rozpoznane zostały odpisy aktualizujące należności na łączną kwotę 3.892 tys. PLN.

Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

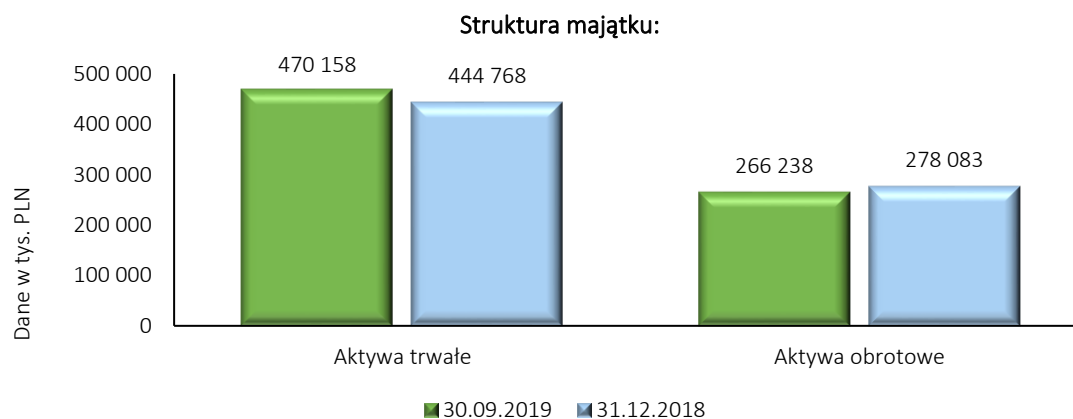
Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej - aktywa

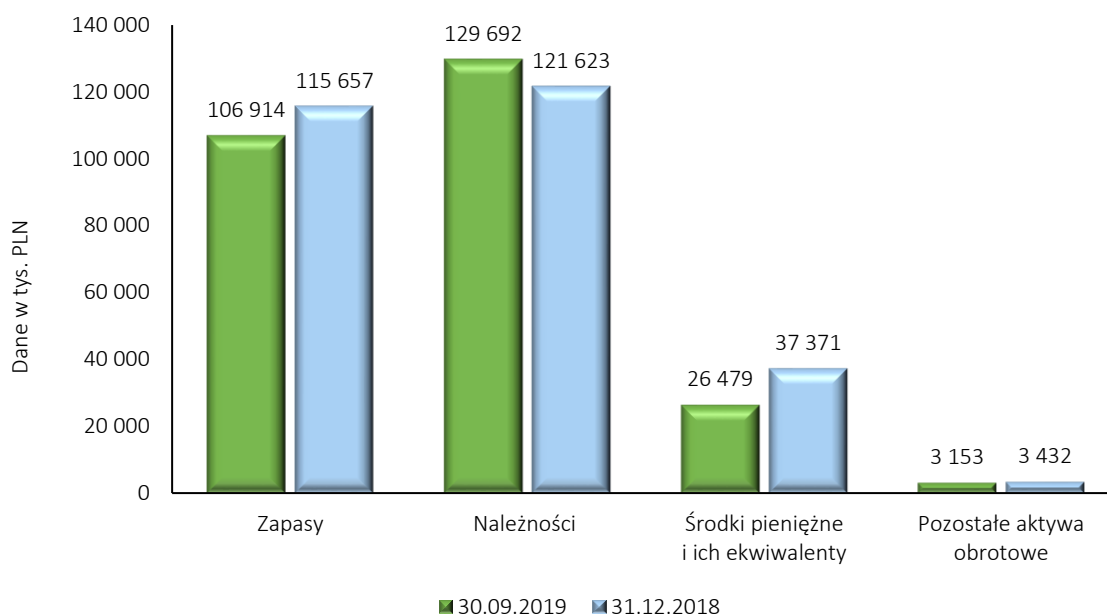
Dane w tys. PLN	30.09.2019	31.12.2018	struktura 2019	struktura 2018	dynamika
Wartość firmy	31 826	31 826	4,3%	4,4%	0,0%
Wartości niematerialne	42 162	46 592	5,7%	6,4%	-9,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	353 699	342 691	48,0%	47,4%	3,2%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	21 142	0	2,9%	0,0%	0,0%
Nieruchomości inwestycyjne	11 574	12 022	1,6%	1,7%	-3,7%
Pozostałe aktywa trwałe	9 755	11 637	1,3%	1,6%	-16,2%
Aktywa trwałe razem	470 158	444 768	63,8%	61,5%	5,7%
Zapasy	106 914	115 657	14,5%	16,0%	-7,6%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	129 692	121 623	17,6%	16,8%	6,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 479	37 371	3,6%	5,2%	-29,1%
Pozostałe aktywa obrotowe	3 153	3 432	0,4%	0,5%	-8,1%
Aktywa obrotowe razem	266 238	278 083	36,2%	38,5%	-4,3%
AKTYWA RAZEM	736 396	722 851	100,0%	100,0%	1,9%

Aktywa trwałe na 30 września 2019 roku stanowiły 63,8% majątku Grupy (61,5% na koniec ubiegłego roku). W strukturze aktywów widoczny jest wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych, co jest konsekwencją realizowanego programu utrzymania oraz rozbudowy mocy produkcyjnych. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w związku z wejściem w życie MSSF 16, wprowadzono wiersz „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”, w którym prezentowana jest wartość aktywów użytkowanych w oparciu o umowy leasingu zawarte od dnia 1 stycznia 2019 roku oraz skutki wdrożenia MSSF 16 w Grupie (głównie przeklasyfikowanie praw wieczystego użytkowania gruntów oraz ich wycena zgodnie z MSSF 16). Wartość składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania na 30 września 2019 wyniosła 21.142 tys. PLN.

Aktywa obrotowe na 30 września 2019 roku stanowiły 36,2% majątku Grupy, wobec 38,5% na koniec ubiegłego roku. W strukturze aktywów obrotowych widoczny jest wzrost należności handlowych (oraz pozostałych należności) w porównaniu do stanu na koniec 2018 roku, co jest pochodną zwiększonej aktywności sprzedażowej w porównaniu do stanu na koniec roku.

Spadek wartości zapasów jest rezultatem działań Grupy w zakresie optymalizacji struktury zapasów i dostosowania do bieżących potrzeb produkcyjnych. Redukcji uległa przede wszystkim wartość wyrobów gotowych oraz wartość towarów, natomiast wartość materiałów utrzymała się na poziomie zbliżonym z ubiegłym rokiem.



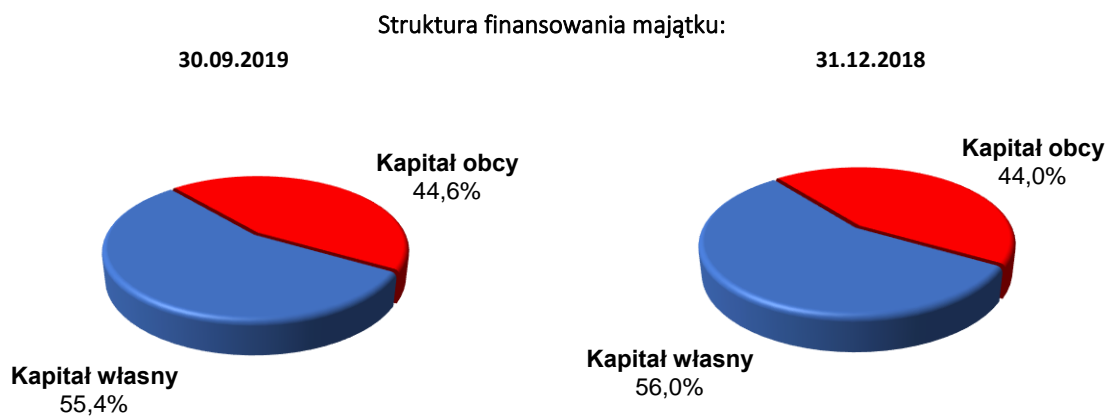
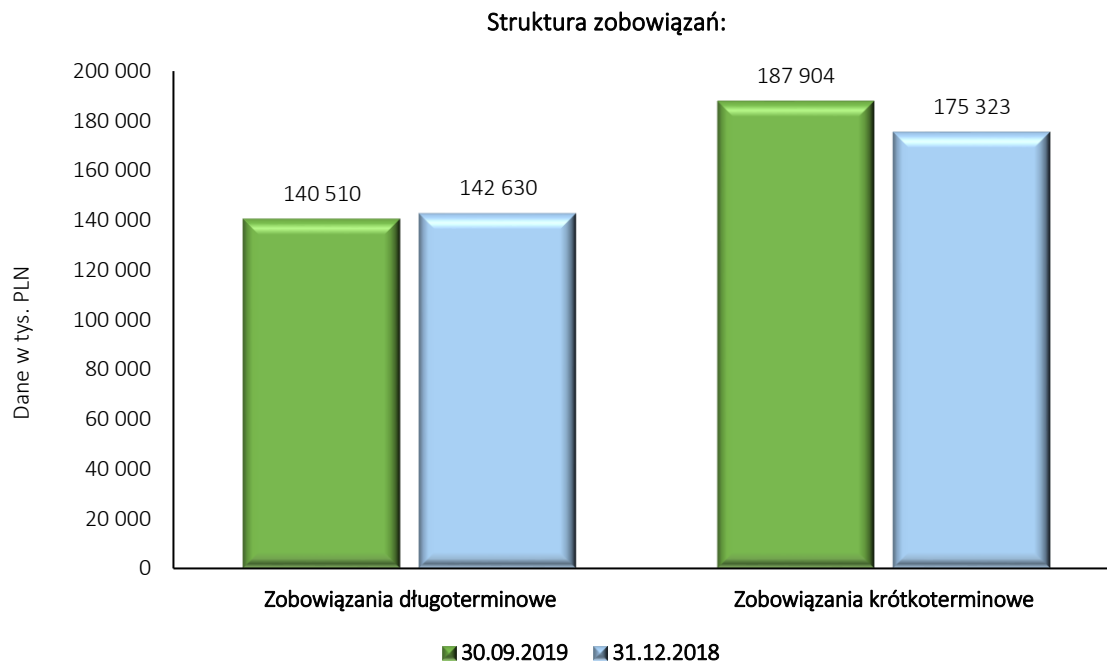
Struktura majątku obrotowego:

Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej - pasywa

Dane w tys. PLN	30.09.2019	31.12.2018	struktura 2019	struktura 2018	dynamika
Kapitał własny	402 241	390 227	54,6%	54,0%	3,1%
Udziały niedające kontroli	5 741	14 671	0,8%	2,0%	-60,9%
Kapitał własny razem	407 982	404 898	55,4%	56,0%	0,8%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	70 422	80 897	9,6%	11,2%	-12,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu	33 028	24 543	4,5%	3,4%	34,6%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11 361	11 254	1,5%	1,6%	1,0%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25 699	25 936	3,5%	3,6%	-0,9%
Zobowiązania długoterminowe razem	140 510	142 630	19,1%	19,7%	-1,5%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	81 403	83 802	11,1%	11,6%	-2,9%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	65 227	53 633	8,9%	7,4%	21,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 891	10 613	1,5%	1,5%	2,6%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	19 571	20 469	2,7%	2,8%	-4,4%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 812	6 806	1,5%	0,9%	58,9%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	187 904	175 323	25,5%	24,3%	7,2%
Zobowiązania razem	328 414	317 953	44,6%	44,0%	3,3%
PASYWA RAZEM	736 396	722 851	100,0%	100,0%	1,9%

Kapitał własny na 30 września 2019 stanowi 55,4% wartości pasywów (wobec 56,0% na koniec poprzedniego roku), natomiast zobowiązaniami finansowane jest 44,6% majątku (wobec 44,0% na koniec poprzedniego roku). W 2019 roku Spółka dominująca dokonała wypłaty dywidendy w łącznej kwocie 30.046 tys. PLN (po 4,50 PLN na jedną akcję). Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom Spółki dominującej w dniu 31 lipca 2019 roku.

Kredyty i pożyczki stanowią 18,5% struktury pasywów na 30 września 2019 roku, wobec 18,6% na koniec poprzedniego roku. W okresie III kwartałów 2019 roku Spółki Grupy zarówno zaciągnęły nowe zobowiązania kredytowe, jak i dokonywały spłaty zadłużenia kredytowego, dzięki czemu udział kredytów w sumie bilansowej

ukształtował się na poziomie zbliżonym jak na 31 grudnia 2018. Wzrost zobowiązań z tytułu leasingu jest przede wszystkim efektem wejścia w życie nowego MSSF 16 Leasing, który spowodował wzrost salda zobowiązań leasingowych o 10.201 tys. PLN.



Zadłużenie netto

Dane w tys. PLN	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki długoterminowe	70 422	71 231	80 897	73 605	55 020	44 578
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	65 227	43 156	53 633	60 823	49 304	28 969
Leasing długoterminowy	33 028	32 171	24 543	25 021	19 827	10 584
Leasing krótkoterminowy	10 891	10 668	10 613	9 608	8 446	4 435
Zobowiązania warunkowe	0	0	0	0	0	3 852
Dług oprocentowany	179 568	157 226	169 686	169 057	132 597	92 418
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 479	31 404	37 371	15 019	41 365	43 816
Dług netto	153 089	125 822	132 315	154 038	91 232	48 602
Skumulowana EBITDA	95 710	96 270	92 532	92 681	82 746	79 984
Wskaźnik zadłużenia netto	1,60	1,31	1,43	1,66	1,10	0,61

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

Przepływy gotówkowe

W analizowanych okresach Grupa wygenerowała następujące przepływy pieniężne:

Dane w tys. PLN	01.01.-30.09.2019	01.01.-30.09.2018
Przepływy z działalności operacyjnej	69 195	36 694
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-30 350	-26 791
Przepływy z działalności finansowej	-49 733	-36 654
Razem	-10 888	-26 751
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	-4	405
Stan gotówki na początek okresu	37 371	41 365
Stan gotówki na koniec okresu	26 479	15 019

W okresie III kwartałów 2019 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które pokryły wydatki z działalności inwestycyjnej. W przepływach z działalności inwestycyjnej najistotniejszą pozycję stanowiły wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 27.714 tys. PLN.

W przepływach z działalności finansowej najistotniejsze pozycje w okresie III kwartałów 2019 roku to:

- spłata zobowiązań z tytułu kredytów (26.745 tys. PLN) i leasingów (8.555 tys. PLN),
- wpływy z zaciągniętych kredytów w kwocie 26.262 tys. PLN,
- wypłacone dywidendy w łącznej kwocie 30.745 tys. PLN,
- wykup udziałów mniejszościowych w Masterform Sp. z o.o. za 8.420 tys. PLN.

4.6 Realizacja prognoz

Realizacja prognozy na 30 września 2019 przedstawia się następująco:

Pozycje prognozy	Prognoza na 2019 rok	Wykonanie 01-09/2019	% wykonania
Przychody ze sprzedaży	731 000	538 452	73,7%
EBITDA	99 000	80 305	81,1%
Zysk netto	52 000	45 439	87,4%

Przychody ze sprzedaży po III kwartałach 2019 roku wyniosły 538.452 tys. PLN. Wartość EBITDA w tym okresie wyniosła 80.305 tys. PLN, natomiast poziom zysku netto wyniósł 45.439 tys. PLN.

Zarząd Spółki dominującej podtrzymuje założenie realizacji prognozy na rok 2019 w zakresie poziomu EBITDA oraz zysku netto.

Biorąc pod uwagę:

- słabsze niż prognozowane wyniki sprzedaży w segmencie Automatyki Przemysłowej i Armatury oraz w segmencie Elementów złącznych,
- brak spodziewanej poprawy sytuacji rynkowej w wyżej wymienionych segmentach,

Zarząd Spółki dominującej przewiduje brak realizacji prognozowanego na 2019 rok poziomu przychodów ze sprzedaży. Obecnie prognozowany poziom przychodów ze sprzedaży na 2019 rok odchylił się w minus o około 4-6% od poziomu podanego w pierwotnej prognozie na rok 2019.

Czynniki, które mogą mieć istotny wpływ na realizację prognoz zostały opisane w punktach 4.2 oraz 4.3.

4.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

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

4.8 Wypłata dywidendy

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

4.9 Akcjonariusze jednostki dominującej

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

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

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

W dniu 21 października 2019 roku Mangata Holding powzięła informację o wystosowaniu przez BI 7 sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, będącą spółką dominującą względem Capital MBO sp. z o.o. i posiadającą udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego tej spółki, wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Mangata Holding. W wyniku wezwania BI 7 sp. z o.o. zamierza nabyć 100 akcji Spółki (po cenie 68,43 zł za jedną akcję), stanowiących 0,001498% ogólnej liczby akcji Spółki, uprawniających do 100 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,001498% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W wyniku nabycia ww. 100 akcji Spółki objętych wezwaniem, BI 7 sp. z o.o. zamierza łącznie posiadać 4.406.723 akcje Spółki, reprezentujące łącznie

66,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające łącznie do 4.406.723 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. do 66,00% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

4.10 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

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

4.11 Postępowania sądowe

Śrubena Unia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

- W dniu 13 czerwca 2018 roku spółka wniosła pozew przeciwko Trade-Port sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwoty 1.430 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. W dniu 5 lipca 2018 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Nakaz zapłaty nie jest prawomocny, dłużnik złożył zarzuty. Cała kwota zasądzona nakazem zapłaty została zabezpieczona przez Komornika, pieniądze znajdują się w depozycie. W dniu 23 października 2018 roku spółka otrzymała od syndyka masy upadłości zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości oraz postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 16 października 2018 roku w przedmiocie ogłoszenia upadłości Trade-Port sp. z o.o. W dniu 13 grudnia 2018 roku spółka zgłosiła przysługującą jej wierzytelność. Postanowieniem z dnia 25 lutego 2019 roku Sąd Okręgowy w Katowicach uchylił postanowienie o ogłoszeniu upadłości Trade Port Sp. z o.o. w Katowicach. Sąd Okręgowy polecił ponowne rozpoznanie sprawy, z uwzględnieniem złożonego przez spółkę wniosku restrukturyzacyjnego. Wniosek restrukturyzacyjny został oddalony, zaś w stosunku do spółki nie została ogłoszona upadłość. Sprawa jest w toku.

- Spółka wniosła powództwo przeciwko Zdzisławowi Sikorze (Ergotech Sikora Zdzisław) o zapłatę kwoty 63 tys. EUR. W przedmiotowej sprawie w dniu 29 października 2018 roku. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty zgodny z żądaniem pozwu. Pozwany Zdzisław Sikora złożył sprzeciw od nakazu zapłaty. W dniu 29 maja 2019 roku spółka złożyła odpowiedź na sprzeciw pana Sikory. Pozwany wniósł o dopuszczenie dowodu z opinii biegłego do spraw techniki dźwigowej. W dniu 16 października 2019 roku odbyło się posiedzenie w sprawie. Postępowanie jest w toku.
- W dniu 12 września 2019 roku spółka wniosła pozew przeciwko spółce Track Tec Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie o zapłatę kwoty 735.907,38 PLN wraz z odsetkami za opóźnienie w transakcjach handlowych. Sprawa jest w toku.
- Ponadto spółka w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych dochodzi swoich należności w łącznej kwocie 4.550 tys. PLN. Emitent informował o prowadzeniu tych spraw we wcześniejszych raportach okresowych, na chwilę obecną w żadnej z nich nie wyegzekwowano istotnych kwot.

Zetkama spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

Zetkama Nieruchomości spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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

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

4.12 Udzielone poręczenia i gwarancje

W III kwartale 2019 roku nie były udzielane istotne poręczenia ani gwarancje inne niż opisane w niniejszym raporcie.

Spółki z Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. nie udzielają poręczeń ani gwarancji podmiotom spoza Grupy.

4.13 Informacje dotyczące możliwości realizacji zobowiązań umownych

Na dzień przekazania niniejszego raportu Zarządowi Jednostki Dominującej nie są znane okoliczności, które mogłyby spowodować zagrożenie dla możliwości realizacji zobowiązań umownych.

V. SKRÓCONE ŚRÓDROCZE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2019	31.12.2018
Wartości niematerialne	38	44
Rzeczowe aktywa trwałe	3 208	2 783
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 053	0
Nieruchomości inwestycyjne	2 996	2 996
Inwestycje w jednostki zależne	333 317	324 810
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	904	1 523
Aktywa trwałe razem	343 516	332 156
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 886	1 957
Pożyczki krótkoterminowe	16 643	20 262
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73	67
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 176	319
Aktywa obrotowe razem	19 778	22 605
AKTYWA RAZEM	363 294	354 761

PASYWA	30.09.2019	31.12.2018
Kapitał podstawowy	1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	164 211	164 211
Pozostałe kapitały	-8	-143
Zyski zatrzymane:	150 730	163 249
- wynik roku bieżącego	17 527	92 438
- zysk (strata) z lat ubiegłych	133 203	70 811
Kapitał własny razem	316 268	328 652
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8 077	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 910	196
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	426	320
Zobowiązania długoterminowe razem	11 413	516
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	373	689
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	34 242	24 032
Zobowiązania z tytułu leasingu	412	165
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	539	631
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	43	76
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	35 613	25 593
Zobowiązania razem	47 026	26 109
PASYWA RAZEM	363 294	354 761

Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów

	01.07. - 30.09.2019	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży	2 582	2 782	7 920	8 455
Przychody ze sprzedaży usług	2 582	2 782	7 920	8 455
Koszt własny sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 582	2 782	7 920	8 455
Koszty ogólnego zarządu	1 579	1 899	5 153	5 333
Pozostałe przychody operacyjne	71	68	344	165
Pozostałe koszty operacyjne	69	40	368	142
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 005	911	2 743	3 145
Przychody finansowe	98	135	16 394	95 883
Koszty finansowe	357	154	1 022	6 291
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	746	892	18 115	92 737
Podatek dochodowy	104	178	588	-179
Zysk (strata) netto	642	714	17 527	92 916

Zysk na jedną akcję

dane w PLN	01.07. - 30.09.2019	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2018
- podstawowy	0,10	0,11	2,63	13,92
- rozwodniony	0,10	0,11	2,63	13,92

Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07. - 30.09.2019	01.07. - 30.09.2018	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2018
Zysk (strata) netto	642	714	17 527	92 916
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	0	115	135	-138
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0	143	166	-170
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	0	-28	-31	32
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	115	135	-138
Całkowite dochody	642	829	17 662	92 778

Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2019 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	-143	163 249	328 652
Dywidendy	0	0	0	-30 046	-30 046
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	-30 046	-30 046
Zysk (strata) netto	0	0	0	17 527	17 527
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	135	0	135
Razem całkowite dochody	0	0	135	17 527	17 662
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	-8	150 730	316 268

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2018 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	19	130 903	296 468
Dywidendy	0	0	0	-60 092	-60 092
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	-60 092	-60 092
Zysk (strata) netto	0	0	0	92 916	92 916
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-138	0	-138
Razem całkowite dochody	0	0	-138	92 916	92 778
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	-119	163 727	329 154

Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	01.01.- 30.09.2019	01.01.- 30.09.2018
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	18 115	92 737
Amortyzacja wartości niematerialnych	7	7
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	305	231
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	190	0
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	0	4
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	0	5 194
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	200	-33
Koszty odsetek	517	913
Przychody z odsetek	-446	-335
Przychody z dywidend	-15 958	-95 384
Inne korekty	0	-22
Korekty razem:	-15 185	-89 425
Zmiana stanu należności	-3 366	-2 127
Zmiana stanu zobowiązań	-318	-927
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-19	-8
Zmiana kapitału obrotowego	-3 703	-3 062
Zapłacony podatek dochodowy	0	-63
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-773	187
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	0	5
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	-8 507	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 619	1 832
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	0	-4
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-731	-471
Pożyczki udzielone	0	-422
Otrzymane odsetki	446	335
Otrzymane dywidendy	15 958	58 525
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 785	59 800
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	8 000	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19 651	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-5 949	-2 154
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-282	-121
Odsetki zapłacone	-528	-403
Dywidendy wypłacone	-30 046	-60 092
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-9 154	-62 770
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	858	-2 783
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-1	33
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	857	-2 750
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	319	3 727
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 176	977

VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1 Segmenty operacyjne

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

6.2 Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanimi

Transakcje z jednostkami powiązanimi	01.01. - 30.09.2019	01.01. - 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży usług	7 920	8 455
Zakup usług	528	812
Pozostałe przychody operacyjne	1	10
Dywidendy	15 958	95 384
Przychody finansowe	436	377
Koszty finansowe	288	641

Rozrachunki z jednostkami powiązanimi	30.09.2019	31.12.2018
Należności handlowe	1 839	1 562
Zobowiązania handlowe	3	350
Obligacje	8 077	0
Zaciągnięte pożyczki	10 242	0
Należności cash pool	18 749	22 017
Zobowiązania cash pool	2 100	1 755

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka dominująca nie zawierała ze swoimi jednostkami powiązanimi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

Spółki Grupy Kapitałowej nie przeprowadzały między sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

6.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne niż opisane w niniejszym raporcie istotne zdarzenia dotyczące Mangata Holding S.A., które wymagałyby ujawnienia.

VII. PODPISY

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
29 października 2019 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu
29 października 2019 roku	Kazimierz Przelomski	Wiceprezes Zarządu

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Podpis</i>
29 października 2019 roku	Mariusz Jaszczyk