

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**BEYOND
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU
DO 30 CZERWCA 2021 ROKU**

Spis treści

I.	Wybrane dane przeliczone na euro.....	3
II.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej.....	5
2.1.	Podstawowe informacje o Jednostce dominującej.....	5
2.2.	Zarząd Jednostki dominującej.....	5
2.3.	Rada Nadzorcza Jednostki dominującej.....	5
2.4.	Skład Grupy Kapitałowej.....	6
2.5.	Zmiany w Grupie Kapitałowej.....	7
2.6.	Podstawowe produkty oferowane przez Grupę w segmentach operacyjnych.....	7
III.	Analiza sytuacji majątkowej oraz finansowej.....	10
3.1.	Analiza sprawozdania z dochodów.....	10
3.2.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej.....	12
3.3.	Przepływy gotówkowe.....	18
IV.	Pozostałe informacje.....	19
4.1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.....	19
4.2.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	19
4.3.	Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale.....	20
4.4.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	22
4.5.	Udzielone poręczenia i gwarancje.....	22
4.6.	Sezonowość i cykliczność.....	22
4.7.	Zatrudnienie w Grupie.....	22
4.8.	Realizacja prognoz.....	22
4.9.	Sprawy sporne.....	23
4.10.	Dywidenda.....	23
4.11.	Akcjonariusze jednostki dominującej.....	23
4.12.	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	24
4.13.	Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych.....	24
4.14.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	24
V.	Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej.....	25

I. Wybrane dane przeliczone na euro

Wybrane dane skonsolidowane przeliczone na euro

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020
Przychody netto ze sprzedaży	373 795	283 165	82 203	63 757
Zysk z działalności operacyjnej	42 827	20 617	9 418	4 642
Zysk brutto	40 054	22 410	8 808	5 046
Zysk netto	32 986	18 797	7 254	4 232
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 183	42 015	4 658	9 460
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 877	-19 999	-3 272	-4 503
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-19 114	-18 923	-4 203	-4 261
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-12 808	3 093	-2 817	696
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	4,84	2,77	1,06	0,62
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Aktywa razem	784 185	730 980	173 462	158 399
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	337 292	290 730	74 609	62 999
Zobowiązania długoterminowe	136 711	145 683	30 240	31 569
Zobowiązania krótkoterminowe	200 581	145 047	44 368	31 431
Kapitał własny	446 893	440 250	98 853	95 400
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	295	289
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	66,93	65,94	14,81	14,29
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

Wybrane dane jednostkowe przeliczone na euro

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2020
Przychody netto ze sprzedaży	5 286	4 203	1 162	946
Zysk z działalności operacyjnej	828	449	182	101
Zysk brutto	36 032	18 478	7 924	4 160
Zysk netto	35 722	18 268	7 856	4 113
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 413	-1 235	311	-278
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 189	35 233	2 900	7 933
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 874	-19 485	-3 271	-4 387
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-272	14 513	-60	3 268
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	5,35	2,74	1,18	0,62

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Aktywa razem	384 387	364 785	85 026	79 047
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 657	14 732	6 339	3 192
Zobowiązania długoterminowe	3 113	11 245	689	2 437
Zobowiązania krótkoterminowe	25 544	3 487	5 650	756
Kapitał własny	355 730	350 053	78 687	75 854
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	295	289
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	53,28	52,43	11,79	11,36
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

Przychody, zyski oraz przepływy pieniężne zostały przeliczone przy użyciu średnich kursów złotego wobec euro opublikowanych przez Narodowy Bank Polski, obliczonych jako średnia arytmetyczna z ostatnich kursów publikowanych w miesiącach okresu za I półrocze 2021 oraz za I półrocze 2020, wynoszących odpowiednio 4,5472 i 4,4413. Wartości bilansowe zostały przeliczone po średnich kursach NBP obowiązujących na dzień bilansowy, które wynosiły 4,5208 na 30 czerwca 2021 roku oraz 4,6148 na 31 grudnia 2020 roku.

II. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

2.1. Podstawowe informacje o Jednostce dominującej

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

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

Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

Czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

Jednostką dominującą dla Mangata Holding S.A. jest Capital MBO Sp. z o.o., natomiast jednostką dominującą najwyższego szczebla jest BTQ S.A. (wcześniej BI7 sp. z o.o.), której akcje w większości pozostają własnością rodziny Państwa Jurczyk.

2.2. Zarząd Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodziły następujące osoby:

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

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

2.3. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki do dnia 8 czerwca 2021 roku wchodziły następujące osoby:

- Grzegorz Morawiec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jan Jurczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Marcin Knieć – Członek Rady Nadzorczej
- Zygmunt Mrozek – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Tomecki – Członek Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej Spółki od dnia 8 czerwca 2021 roku, również na dzień 30 czerwca 2021 roku, wchodziły następujące osoby:

- Grzegorz Morawiec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

- Jan Jurczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Marcin Knieć – Członek Rady Nadzorczej
- Zygmunt Mrożek – Członek Rady Nadzorczej
- Robert Czajkowski – Członek Rady Nadzorczej

Powyższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej zostały dokonane w dniu 8 czerwca 2021 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mangata Holding S.A., które powołało Członków Rady Nadzorczej nowej kadencji.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu. W skład Komitetu Audytu Spółki do dnia 8 czerwca 2021 roku wchodziły następujące osoby:

- Marcin Knieć - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Grzegorz Morawiec - Członek Komitetu Audytu
- Ireneusz Tomecki - Członek Komitetu Audytu

W skład Komitetu Audytu od dnia 8.06. czerwca 2021 r., również na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodzi:

- Marcin Knieć - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Grzegorz Morawiec - Członek Komitetu Audytu
- Robert Czajkowski - Członek Komitetu Audytu

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

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

2.4. Skład Grupy Kapitałowej

Strukturę właścicielską Grupy zaprezentowano w poniższej tabeli, zgodnie ze stanem na 30 czerwca 2021 roku oraz na 31 grudnia 2020 roku.

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 30.06.2021	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2020
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%	100,00%
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%
ZETKAMA Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%

Wszystkie jednostki konsolidowane są metodą pełną.

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



2.5. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W dniu 21 maja 2020 r. właściwy sąd zarejestrował połączenie spółek: Zetkama Nieruchomości sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Mangata Nieruchomości sp. z o.o. (spółka przejmowana). Celem połączenia spółek jest optymalizacja struktury Grupy oraz koncentracja działalności związanej z obsługą nieruchomości.

2.6. Podstawowe produkty oferowane przez Grupę w segmentach operacyjnych

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

Zarząd Spółki dominującej przyjął następujący podział na segmenty operacyjne:

- Podzespoły dla motoryzacji i komponenty,
- Armatura i automatyka przemysłowa,
- Elementy złączne,
- Działalność pozaprodukcyjna.

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

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

- rury gięte,
- rury gięte perforowane,
- rury perforowane proste,
- rury perforowane z kształtowanymi końcówkami,

- rury gięte wielokrotnie kształtowane,
- rezonatory wydechowe.

Drugą ważną linią produktową 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, 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): dźwigniki zaworowe, wsporniki,
- elementy skrzyni biegów: wałki główne i pośrednie, koła przekładniowe, pierścienie synchronizatora, tuleje.

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

Armatura i automatyka przemysłowa

Armatura przemysłowa jest podstawowym produktem Zetkamy. Do produkcji armatury Zetkama 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 Unii, 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 Unia jest wiodącym producentem w Europie. Firma produkuje zarówno wyroby standardowe (według norm) jak i wyroby niestandardowe według specyfikacji i wymagań klienta. Bardzo szeroki park maszynowy, bogate zaplecze konstrukcyjne, badawczo-pomiarowe oraz narzędziowe pozwalają na kompleksowość oferty oraz dobry serwis, szczególnie w odniesieniu do produktów poza standardowych. Spółka wykonuje także usługi w zakresie obróbki chemiczno-powierzchniowej drutu walcowanego.

Działalność pozaprodukcyjna

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

III. Analiza sytuacji majątkowej oraz finansowej

3.1. Analiza sprawozdania z dochodów

Porównanie wyników za I półrocze 2021 roku oraz za I półrocze 2019 roku wskazuje, że po nietypowym roku 2020, na który negatywny wpływ miała rozprzestrzeniająca się pandemia Covid-19, Grupa była w stanie odbudować sprzedaż oraz poprawić wyniki zrealizowane w I półroczu 2019 roku, co ilustruje poniższa tabela:

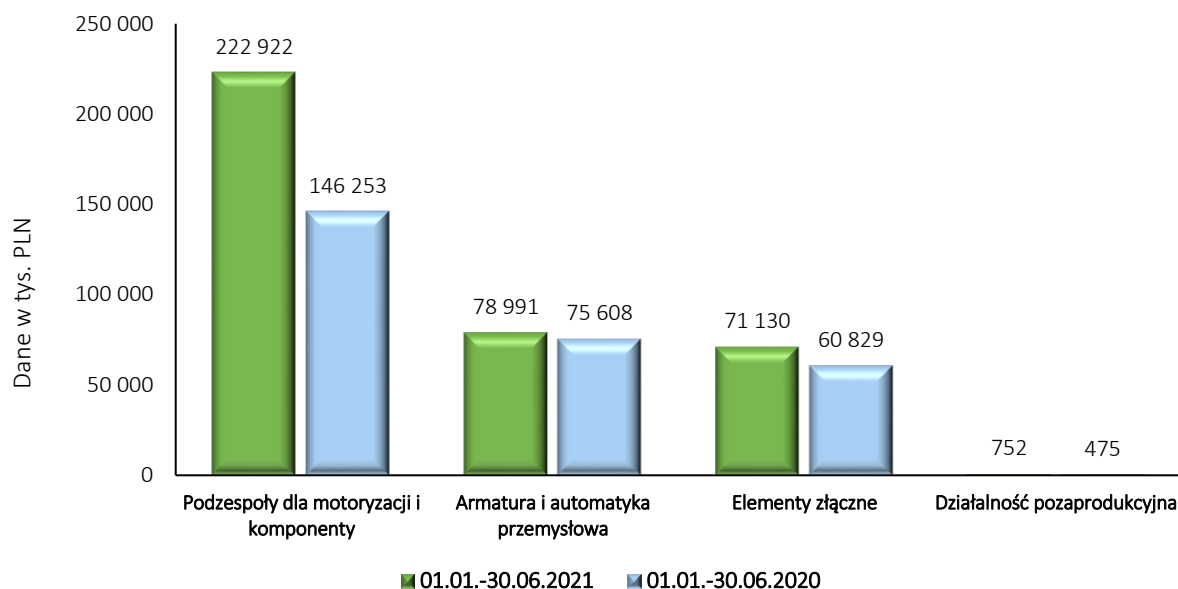
Dane w tys. PLN	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020	01.01.-30.06.2019
Przychody ze sprzedaży	373 795	283 165	367 403
Marża brutto ze sprzedaży	91 982	55 738	83 431
EBITDA	61 761	37 097	54 102
Zysk netto	32 986	18 797	29 010

Sprawozdanie z dochodów Grupy Kapitałowej za I półrocze 2021 roku w porównaniu do wyników osiągniętych w analogicznym okresie 2020 roku, przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020	dynamika 2021/2020
Przychody ze sprzedaży	373 795	283 165	32,0%
Przychody ze sprzedaży produktów	348 931	264 294	32,0%
Przychody ze sprzedaży usług	5 330	3 029	76,0%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 534	15 842	23,3%
Koszt własny sprzedaży	281 813	227 427	23,9%
Koszt sprzedanych produktów	263 507	212 927	23,8%
Koszt sprzedanych usług	3 832	2 186	75,3%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	14 474	12 314	17,5%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	91 982	55 738	65,0%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>24,6%</i>	<i>19,7%</i>	
Koszty sprzedaży	19 313	15 068	28,2%
Koszty ogólnego zarządu	29 853	24 297	22,9%
Pozostałe przychody operacyjne	2 143	8 339	-74,3%
Pozostałe koszty operacyjne	2 132	4 095	-47,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	42 827	20 617	107,7%
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>11,5%</i>	<i>7,3%</i>	
Przychody finansowe	368	3 350	-89,0%
Koszty finansowe	3 141	1 557	101,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	40 054	22 410	78,7%
Podatek dochodowy	7 068	3 613	95,6%
Zysk (strata) netto	32 986	18 797	75,5%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>8,8%</i>	<i>6,6%</i>	

Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2021 roku wyniosły 373.795 tys. PLN i były wyższe o 90.630 tys. PLN (32%) w porównaniu do przychodów za I półrocze 2020 roku. Największy wzrost przychodów odnotowano w segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów – 76.669 tys. PLN (52,4%) w porównaniu do I półrocza 2020 roku, natomiast w segmencie Elementów złącznych wzrost wyniósł 10.301 tys. PLN (16,9%). W segmencie Automatyki przemysłowej i armatury odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o 3.383 tys. PLN (4,5%) w porównaniu do I półrocza 2020 roku.

Przychody ze sprzedaży wg segmentów

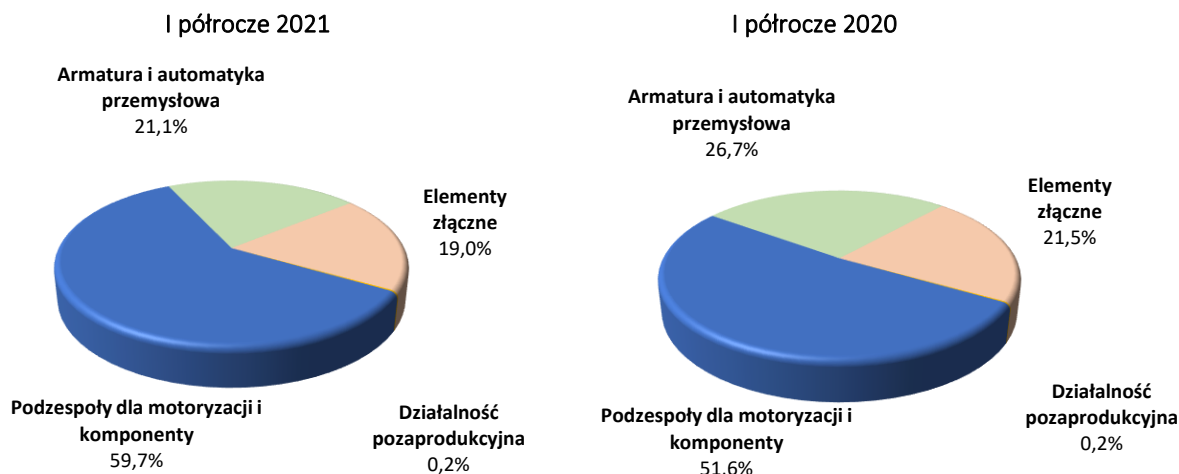


Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów pozostaje najważniejszym segmentem sprzedaży Grupy, generując 59,7% ogółu przychodów ze sprzedaży. W I półroczu 2020 roku, w tym segmencie Grupa doświadczyła znacznego spadku przychodów ze sprzedaży, który był spowodowany załamaniem popytu na skutek rozprzestrzeniającej się pandemii Covid-19. W I półroczu 2021 roku widoczna jest odbudowa i silny trend wzrostowy popytu rynkowego, wynikający m.in. z ożywienia na rynku europejskim i amerykańskim.

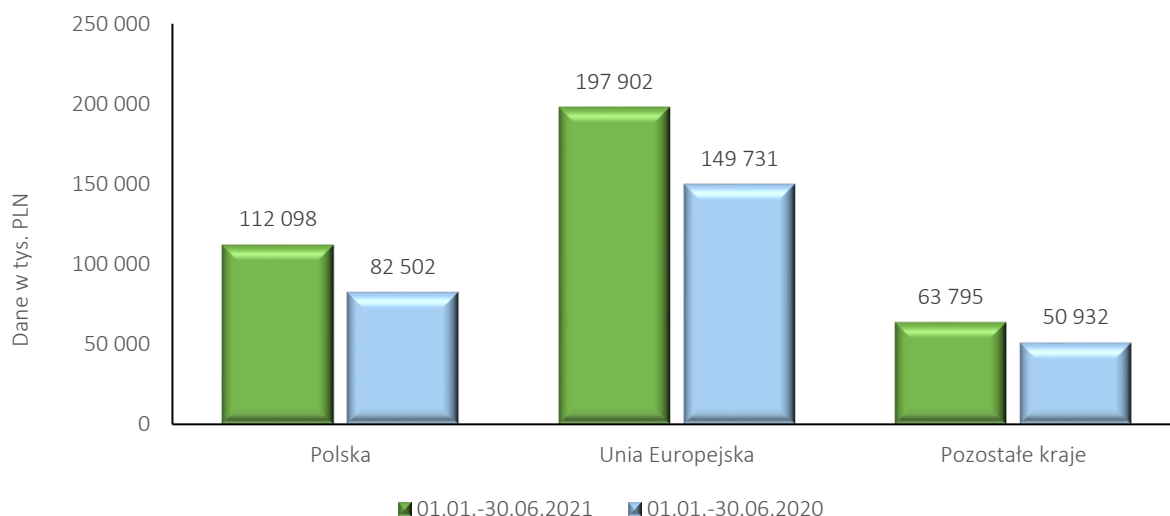
Sytuacja rynkowa w segmencie Armatury i automatyki przemysłowej jest stabilna. Segment ten odnotował przychody ze sprzedaży na poziomie wyższym w ok. 4,5% w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku. Pomimo pandemii Covid-19, sprzedaż w tym segmencie w 2020 roku utrzymywała się na stabilnym poziomie, dlatego nie odnotowano wysokiej dynamiki wzrostu przychodów w I półroczu 2021.

W segmencie Elementów Złącznych przychody ze sprzedaży wzrosły o około 16,9% w porównaniu do I półrocza 2020. Wzrost przychodów ze sprzedaży to efekt zwiększonego popytu, odnotowanego przede wszystkim na rynku krajowym. Widoczne są również sygnały odbudowy popytu w krajach Unii Europejskiej, jednakże efekty odbudowy popytu zagranicznego będą widoczne w kolejnym kwartale bieżącego roku.

Struktura sprzedaży wg segmentów



Struktura terytorialna sprzedaży



Marża brutto na sprzedaży w ujęciu procentowym wyniosła 24,6% (19,7% w I półroczu 2020 roku). Koszt własny sprzedaży wzrósł o 23,9% (54.386 tys. PLN) w porównaniu do I półrocza 2020 roku przy dynamice wzrostu przychodów ze sprzedaży na poziomie 32% (90.630 tys. PLN) w I półroczu 2021 roku. Wyższa dynamika wzrostu przychodów w porównaniu do wzrostu kosztów wytworzenia wynikała głównie z wykorzystywania w produkcji zapasów stali zakupionych po niższych cenach oraz efektywniejszej absorpcji kosztów stałych (efektu dźwigni operacyjnej). Dynamiczny wzrost cen stali, widoczny od I kwartału bieżącego roku, nie znalazł jeszcze pełnego przełożenia w kosztach wytworzenia produktów. Innym czynnikiem korzystnie wpływającym na poziom marży brutto jest relatywnie słaby kurs PLN w porównaniu do EUR. Za I półrocze 2021 średni dzienny kurs NBP wynosił 4,54 PLN/EUR, natomiast za analogiczny okres 2020 roku kurs ten wyniósł 4,41 PLN/EUR.

Zysk brutto ze sprzedaży w I półroczu 2021 roku wyniósł 91.982 tys. PLN i był wyższy o 36.224 tys. PLN (65%) od zysku brutto ze sprzedaży w analogicznym półroczu ubiegłego roku.

Wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) Grupy za I półrocze 2021 roku wyniósł 61.761 tys. PLN wobec 37.097 tys. PLN za I półrocze 2020 roku. Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA za I półrocze 2021 roku osiągnęła poziom 16,5%, natomiast za I półrocze 2020 roku wyniosła 13,1%.

Zysk netto za I półrocze 2021 roku wyniósł 32.986 tys. PLN i był wyższy o 14.189 tys. PLN od zysku netto za I półrocze 2020 roku.

3.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane w tys. PLN	30.06.2021	31.12.2020	struktura 2021	struktura 2020	dynamika
Wartość firmy	31 826	31 826	4,1%	4,4%	0,0%
Wartości niematerialne	37 749	38 949	4,8%	5,3%	-3,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	302 522	308 380	38,6%	42,2%	-1,9%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	70 188	67 915	9,0%	9,3%	3,3%
Nieruchomości inwestycyjne	9 767	10 029	1,2%	1,4%	-2,6%
Pozostałe aktywa trwałe	31 417	27 730	4,0%	3,8%	13,3%
Aktywa trwałe razem	483 469	484 829	61,7%	66,3%	-0,3%

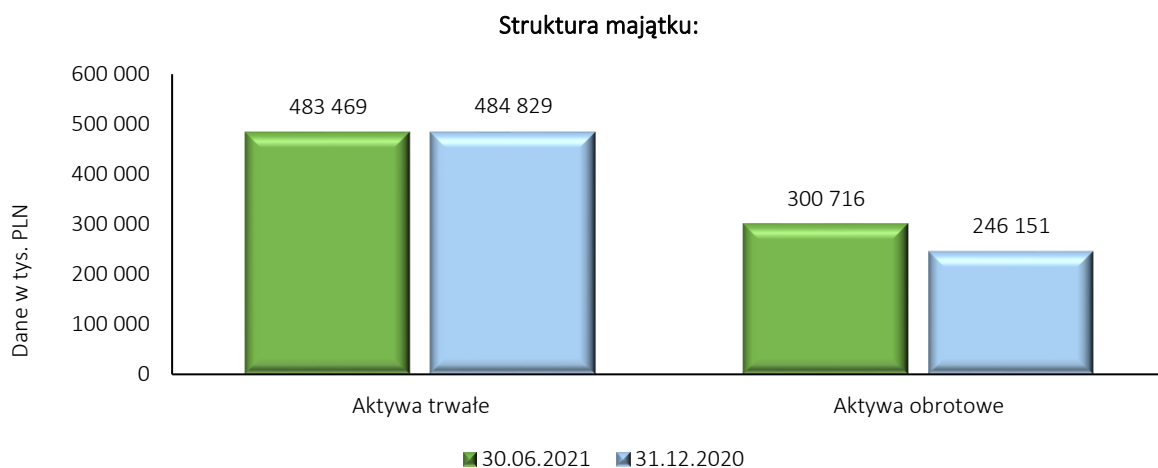
Zapasy	124 629	104 179	15,9%	14,3%	19,6%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	155 716	108 213	19,9%	14,8%	43,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 283	33 476	2,6%	4,6%	-39,4%
Pozostałe aktywa obrotowe	88	283	0,0%	0,0%	-68,9%
Aktywa obrotowe razem	300 716	246 151	38,3%	33,7%	22,2%
AKTYWA RAZEM	784 185	730 980	100,0%	100,0%	7,3%

Aktywa trwałe na 30 czerwca 2021 roku stanowiły 61,7% majątku Grupy (66,3% na koniec 2020 roku). Struktura aktywów trwałych nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do stanu na koniec 2020 roku. Grupa w I półroczu 2021 roku nie zrealizowała nowych istotnych inwestycji w obszarze majątku trwałego. Wzrost popytu na produkty Grupy pozwolił na wznowienie programu inwestycji w rozwój mocy produkcyjnych. Jego efekty będą widoczne w kolejnych okresach bieżącego roku.

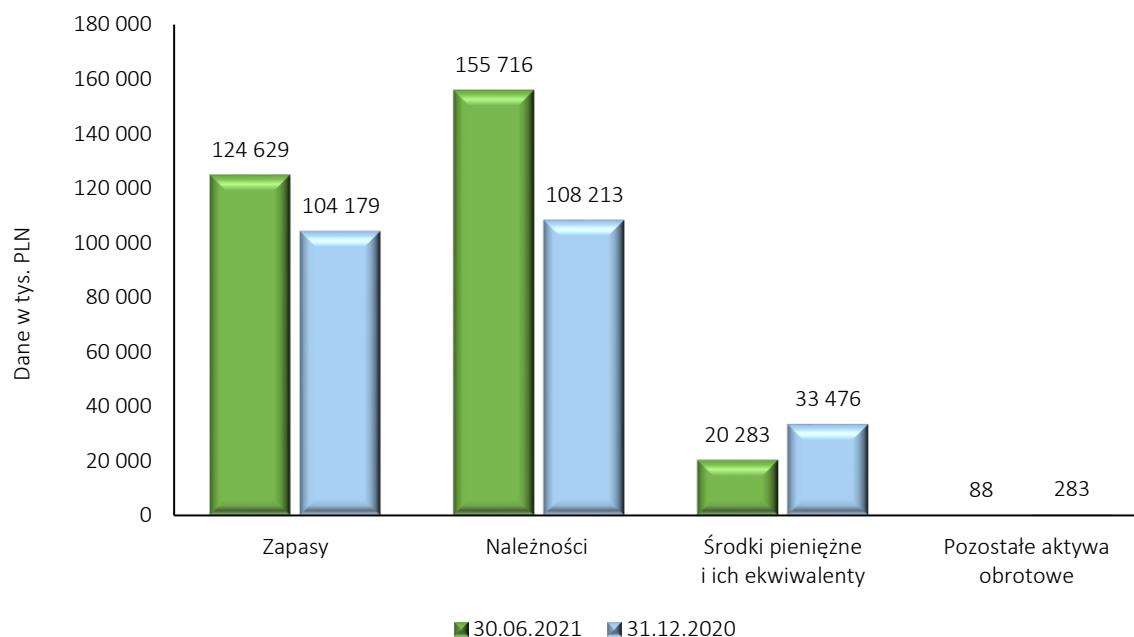
Aktywa obrotowe na 30 czerwca 2021 roku stanowiły 38,3% majątku Grupy, wobec 33,7% na koniec 2020 roku. W strukturze aktywów obrotowych widoczny jest wzrost należności handlowych w stosunku do stanu na koniec 2020 roku. Sytuacja ta jest rezultatem ożywienia popytu rynkowego i wzrostu przychodów ze sprzedaży. Struktura wiekowa należności handlowych nie budzi zastrzeżeń – bieżące należności stanowiły około 90% salda należności handlowych na 30 czerwca 2021 roku.

Należności handlowe - wiekowanie	saldo 30.06.2021	struktura 30.06.2021	saldo 31.12.2020	struktura 31.12.2020
Bieżące	117 539	89%	84 493	89%
Przeterminowane do 30 dni	10 740	8%	7 783	8%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	2 114	2%	1 534	2%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	678	1%	457	0%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	279	0%	198	0%
Przeterminowane powyżej 360 dni	53	0%	321	0%
Razem	131 403	100%	94 786	100%

Wzrost salda zapasów wynika zarówno z wzrostu cen kluczowych materiałów (stal), jak i ze zwiększonych stanów magazynowych. W związku z sytuacją na rynku stali – wzroście cen oraz ograniczonej podaży, Spółki Grupy zakupiły zwiększone ilości stali w celu zabezpieczenia produkcji na kolejne okresy.



Struktura majątku obrotowego:



Dane w tys. PLN	30.06.2021	31.12.2020	struktura 2021	struktura 2020	dynamika
Kapitał własny	441 075	434 504	56,2%	59,4%	1,5%
Udziały niedające kontroli	5 818	5 746	0,7%	0,8%	1,3%
Kapitał własny razem	446 893	440 250	57,0%	60,2%	1,5%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	70 323	78 049	9,0%	10,7%	-9,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu	25 244	28 555	3,2%	3,9%	-11,6%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13 730	13 730	1,8%	1,9%	0,0%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	27 414	25 349	3,5%	3,5%	8,1%
Zobowiązania długoterminowe razem	136 711	145 683	17,4%	19,9%	-6,2%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	117 041	89 215	14,9%	12,2%	31,2%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	57 946	32 405	7,4%	4,4%	78,8%
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 599	12 216	1,5%	1,7%	-5,1%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 551	8 129	1,3%	1,1%	29,8%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 444	3 082	0,4%	0,4%	11,7%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	200 581	145 047	25,6%	19,8%	38,3%
Zobowiązania razem	337 292	290 730	43,0%	39,8%	16,0%
PASYWA RAZEM	784 185	730 980	100,0%	100,0%	7,3%

Kapitał własny stanowił 57% struktury pasywów na 30 czerwca 2021 roku wobec 60,2% na koniec 2020 roku, natomiast zobowiązaniami finansowane jest 43% majątku wobec 39,8% na koniec poprzedniego roku. W czerwcu bieżącego roku Jednostka dominująca wypłaciła dywidendę w kwocie 30.045 tys. PLN (4,50 PLN na akcję). Zysk netto za I półrocze 2021 wyniósł 32.986 tys. PLN.

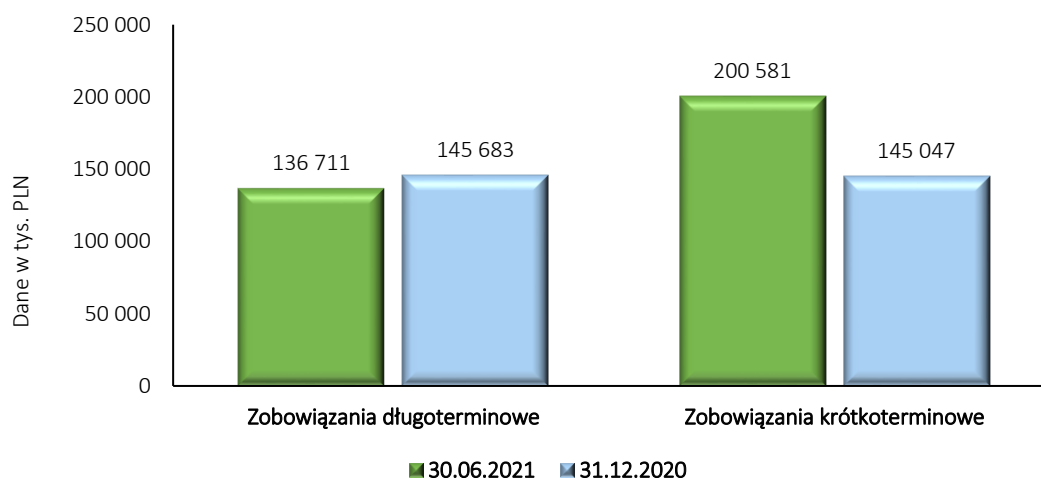
Struktura zobowiązań jest stabilna. Zobowiązania długoterminowe stanowią 17,4% struktury pasywów (19,9% na 31 grudnia 2020), natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowią 25,6% struktury pasywów wg stanu na 30 czerwca 2021 roku (19,8% na 31 grudnia 2020 roku).

Bilansowa wartość zobowiązań kredytowych oraz leasingowych na 30 czerwca 2021 roku była wyższa o 13.887 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2020 roku. W tym okresie Grupa zarówno spłacała zadłużenie, jak i wykorzystywała kredyty o charakterze obrotowym, finansując rosnące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

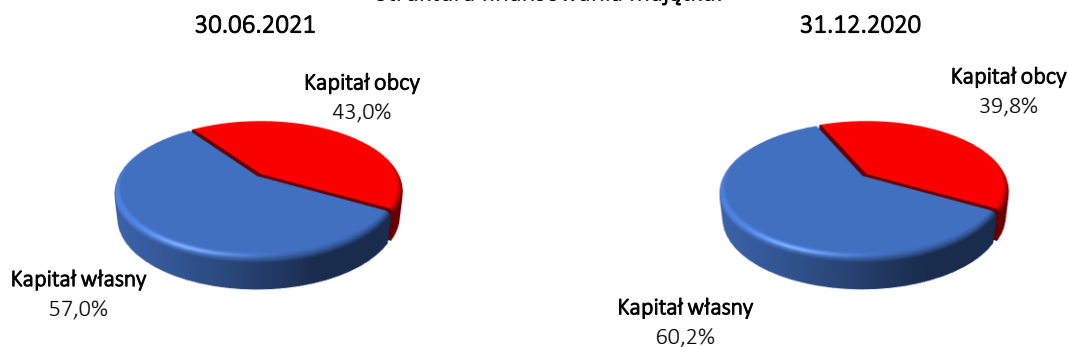
W ramach zobowiązań krótkoterminowych widoczny jest wzrost salda zobowiązań handlowych oraz pozostałych, które wzrosło o 27.826 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2020 roku. Jest to konsekwencja wyższej aktywności gospodarczej spółek Grupy niż miało to miejsce w ostatnim kwartale ubiegłego roku. Struktura wiekowa zobowiązań handlowych nie budzi zastrzeżeń – około 90% salda na 30 czerwca 2021 stanowią zobowiązania bieżące.

Zobowiązania handlowe - wiekowanie	saldo 30.06.2021	struktura 30.06.2021	saldo 31.12.2020	struktura 31.12.2020
Bieżące	84 686	90%	59 837	90%
Przeterminowane do 30 dni	8 599	9%	6 038	9%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	140	0%	159	0%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	4	0%	88	0%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	50	0%	97	0%
Przeterminowane powyżej 360 dni	129	0%	142	0%
Razem	93 608	100%	66 361	100%

Struktura zobowiązań:



Struktura finansowania majątku:



Zadłużenie netto

Dane w tys. PLN	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty i pożyczki długoterminowe	70 323	78 049	79 390	80 897	55 020
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	57 946	32 405	49 352	53 633	49 304
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	25 244	28 555	30 996	24 543	19 827
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	11 599	12 216	10 800	10 613	8 446
Dług oprocentowany	165 112	151 225	170 538	169 686	132 597
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 283	33 476	38 214	37 371	41 365
Dług netto	144 829	117 749	132 324	132 315	91 232
Skumulowana EBITDA	99 023	74 359	96 293	92 532	82 746
Wskaźnik zadłużenia netto	1,46	1,58	1,37	1,43	1,10

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki struktury:

	30.06.2021	31.12.2020
Kapitał stały (tys. PLN) <i>kapitał własny razem + zobowiązania długoterminowe</i>	583 604	585 933
Kapitał pracujący (tys. PLN) <i>aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe*</i>	100 135	101 104
Udział kapitału w strukturze finansowania <i>kapitał własny razem / pasywa</i>	57,0%	60,2%
Obciążenia majątku zadłużeniem <i>zobowiązania ogółem / pasywa</i>	43,0%	39,8%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym <i>kapitał stały / (wartości niematerialne + rzeczowe aktywa trwałe + aktywa z tytułu prawa do użytkowania)</i>	142,2%	141,1%
Finansowanie aktywów trwałych kapitałami własnymi <i>kapitał własny / aktywa trwałe razem</i>	92,4%	90,8%
Unieruchomienie środków <i>aktywa trwałe / aktywa</i>	61,7%	66,3%
Aktywność majątku <i>kapitał pracujący / aktywa</i>	12,8%	13,8%

Struktura źródeł finansowania Grupy jest stabilna, a poziom wskaźników struktury można uznać za bezpieczny. Obciążenie majątku zadłużeniem wyniosło 43%. Kapitał stały wynosił 583.604 tys. PLN na 30 czerwca 2021 roku (585.933 tys. PLN na koniec 2020 roku) i pokrywał 74,4% majątku Grupy (80,2% wg stanu na koniec 2020 roku). Kapitał własny na 30 czerwca 2021 roku stanowi 57% struktury pasywów Grupy (60,2% na 31 grudnia 2020 roku). Kapitał pracujący Grupy wynosił 100.135 tys. PLN na 30 czerwca 2021 roku (101.104 tys. PLN na koniec 2020 roku). Poziom kapitału stałego wskazuje na pokrycie wartości trwałego majątku produkcyjnego.

Wskaźniki efektywności:

	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Rentowność brutto na sprzedaży <i>wynik brutto na sprzedaży / sprzedaż netto</i>	24,6%	19,7%
Marża zysku operacyjnego <i>zysk z działalności operacyjnej / sprzedaż netto</i>	11,5%	7,3%
Marża EBITDA <i>(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / sprzedaż netto</i>	16,5%	13,1%

Marża zysku netto <i>zysk netto / sprzedaż netto</i>	8,8%	6,6%
Rentowność kapitału własnego <i>zysk netto / kapitał własny razem</i>	7,4%	4,3%
Rentowność majątku <i>zysk netto / suma aktywów</i>	4,2%	2,6%

Rentowność brutto na sprzedaży była wyższa o 4,9 punktu procentowego w porównaniu do I półrocza 2020 roku i osiągnęła poziom 24,6% w I półroczu 2021 roku. Marża zysku operacyjnego ukształtowała się na poziomie 11,5% wobec 7,3% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Marża EBITDA wyniosła 16,5% wobec 13,1% w I półroczu 2020 roku. Rentowność zysku netto wyniosła 8,8% w I półroczu 2021 roku wobec 6,6% w I półroczu 2020 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 7,4% na koniec czerwca 2021 roku wobec 4,3% na koniec czerwca 2020 roku.

Wskaźniki płynności i rotacji:

	30.06.2021	31.12.2020
Wskaźnik płynności I <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,50	1,70
Wskaźnik płynności II <i>(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,88	0,98
Rotacja należności (dni) <i>(należności handlowe netto na koniec okresu x liczba dni w okresie) / przychody ze sprzedaży</i>	64	61
Rotacja zapasów (dni) <i>(zapasy na koniec okresu x liczba dni w okresie) / koszt własny sprzedaży</i>	80	84
Rotacja zobowiązań (dni) <i>(zobowiązania handlowe na koniec okresu x liczba dni w okresie) / koszty działalności operacyjnej</i>	51	45

Wskaźniki płynności w obu analizowanych okresach ukształtowały się na poziomie uważanym za bezpieczny - wskaźnik płynności I wyniósł 1,50 (1,70 na koniec ubiegłego roku), natomiast wskaźnik płynności II wyniósł 0,88 (0,98 na koniec ubiegłego roku). Wskaźnik rotacji należności wzrósł o 3 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zapasów spadł o 4 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł o 6 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku.

Grupa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności, bezpieczeństwa finansowego oraz oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową poszczególnych Spółek oraz Grupy jako całości. W celu monitorowania zdolności obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik zadłużenia netto (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych pomniejszonych o wartość dostępnych środków pieniężnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5. Ponadto celem Grupy jest utrzymywanie wskaźnika udziału kapitału własnego w sumie bilansowej na poziomie nie niższym niż 40%.

3.3. Przepływy gotówkowe

W analizowanych okresach Grupa wygenerowała następujące przepływy pieniężne:

Dane w tys. PLN	01.01.-30.06.2021	01.01.-30.06.2020
Przepływy z działalności operacyjnej	21 183	42 015
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-14 877	-19 999
Przepływy z działalności finansowej	-19 114	-18 923
Razem	-12 808	3 093
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	-385	166
Stan gotówki na początek okresu	33 476	38 214
Stan gotówki na koniec okresu	20 283	41 743

W I półroczu 2021 roku Grupa wygenerowała dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej, które pokryły wydatki z działalności inwestycyjnej. W przepływach z działalności inwestycyjnej najistotniejszą pozycję w I półroczu 2021 roku stanowiły wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 10.432 tys. PLN oraz pożyczka udzielona głównemu akcjonariuszowi w kwocie 3.720 tys. PLN.

W przepływach z działalności finansowej najistotniejsze pozycje w I półroczu 2021 roku to:

- wypłata dywidendy w łącznej kwocie 30.751 tys. PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu kredytów (11.606 tys. PLN) i leasingów (6.163 tys. PLN),
- wpływy z zaciągniętych kredytów w kwocie 29.671 tys. PLN.

IV. Pozostałe informacje

4.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

Przeznaczenie zysku za rok 2020

W dniu 8 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 4,50 PLN na jedną akcję. Łączna wartość dywidendy wypłaconej przez Mangata Holding S.A. wyniosła 30.046 tys. PLN. Dzień dywidendy został ustalony na 16 czerwca 2021 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 23 czerwca 2021 roku.

Znacząca poprawa przychodów ze sprzedaży oraz wyników finansowych za I półrocze 2021

Przychody ze sprzedaży Grupy za I półrocze 2021 roku wyniosły 373.795 tys. PLN i były wyższe o 32% niż w analogicznym półroczu ubiegłego roku. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 91.982 tys. PLN wobec 55.738 tys. PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zysk netto za I półrocze 2021 roku wyniósł 32.986 tys. PLN wobec 18.797 tys. PLN zysku netto za I półrocze 2020 roku.

Korekta prognozy wyników na 2021 rok

W dniu 2 sierpnia 2021 roku został opublikowany raport bieżący nr 17/2021 zawierający korektę prognozy wyników Grupy Kapitałowej Mangata Holding na rok 2021. Korekta prognozy została sporządzona na bazie wyników finansowych za I kwartał, wstępnych wyników za II kwartał oraz perspektywie i oczekiwanych wynikach za III i IV kwartał przy założeniu utrzymania pozytywnych tendencji mających kluczowe znaczenie dla wyników finansowych Grupy.

4.2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Do głównych czynników mających wpływ na wyniki osiągnięte w I półroczu 2021 roku należy zaliczyć:

- 1) Wzrost popytu rynkowego. Każdy segment operacyjny Grupy odnotował wzrost zamówień (w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku) na swoje produkty, a szczególnie widoczne jest to w sektorze szeroko rozumianego automotive.
- 2) Korzystny poziom kursu euro w okresie - relatywnie słaby złoty w I półroczu 2021 wspierał marżę na sprzedaży eksportowej.
- 3) Wykorzystanie w produkcji zapasów magazynowych stali zakupionych przed okresem wzrostu cen tego materiału. Od I kwartału 2021 widoczny jest wzrost cen stali oraz złomu, który nabiera charakteru trendu. W I półroczu 2021 roku Grupa produkowała i sprzedawała produkty wytworzone z materiałów zakupionych po niższych cenach, co znalazło korzystne odbicie w wartości marży wygenerowanej na sprzedaży.

4.3. Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale

Do najważniejszych czynników istotnie determinujących wyniki Grupy należą:

Popyt na produkty Grupy

Głównym segmentem działalności Grupy jest segment Podzespołów dla motoryzacji oraz komponentów, w którym Grupa realizowała prawie 60% swoich przychodów ze sprzedaży za I półrocze 2021 roku. Sytuacja rynkowa w tym segmencie uległa znaczącej poprawie, a poziom zamówień na kolejne miesiące pozwala sądzić, że trend ten będzie kontynuowany w dalszej części bieżącego roku. W przypadku branży automotive ryzykiem wpływającym na popyt na produkty wytwarzane przez spółki Grupy jest brak dostępności mikroprocesorów, który ogranicza możliwości produkcyjne kluczowych producentów samochodów.

W segmencie Automatyki przemysłowej i armatury sytuacja rynkowa jest stabilna. Grupa dysponuje dobrym portfelem zamówień na kolejne kwartały 2021 roku. W perspektywie dalszej części roku trudno jest obecnie prognozować zachowania klientów. Widoczny jest spadek zamówień z rynku rosyjskiego, gdzie obecnie wstrzymywane są inwestycje infrastrukturalne. Spadek zamówień z Rosji jest kompensowany wzrostem zamówień na innych rynkach, co pozwala utrzymać stabilną strukturę portfela zamówień. W perspektywie dalszej części 2021 roku można założyć utrzymanie popytu rynkowego w tym segmencie.

Segment elementów złącznych dysponuje pełnym portfelem zamówień na kolejny kwartał 2021 roku. Trudności z transportem interkontynentalnym połączone z wysokim popytem wewnętrznym w Chinach wpłynęły na powrót klientów, którzy wcześniej dokonywali zakupów na rynkach azjatyckich. Korzystne sygnały pobudzenia rynku w Niemczech powinny przełożyć się na wzrost zamówień z tego obszaru, który poza rynkiem krajowym jest głównym rynkiem, na którym operuje Grupa w tym segmencie działalności. Dodatkowym czynnikiem wspierającym sprzedaż są cła wprowadzone przez Unię Europejską na niektóre wyroby stalowe importowane z Chin.

W perspektywie kolejnych kwartałów głównym wyzwaniem dla gospodarek pozostanie przebieg pandemii Covid-19. W sytuacji zwiększenia liczby chorych nie można wykluczyć ponownego wprowadzenia restrykcji i ograniczeń, które skutkować będą spadkiem popytu rynkowego.

Ceny kluczowych czynników produkcji

Jednym z kluczowych materiałów wykorzystywanych przez Grupę w procesie produkcji są wyroby ze stali. Po dynamicznym wzroście bazowych cen stali w latach 2017-2018, w okresie 2019-2020 nastąpiło odwrócenie trendu. Od 2021 roku widoczny jest powrót do trendu wzrostowego. Skala rynkowego wzrostu cen jest trudna do oszacowania, a jego poziom jest silnie uzależniony zarówno od kosztów produkcji stali (koszty związane z prawami do emisji CO₂, wzrosty cen złomu oraz dodatków stopowych), jak i od decyzji politycznych poszczególnych państw związanymi z ochroną własnego rynku.

Wzrost cen stali wpłynie na wzrost kosztów produkcji i obniżenie poziomu zysku na sprzedaży w kolejnych kwartałach 2021 roku. W I półroczu bieżącego roku Grupa wykorzystywała do produkcji materiały zakupione po cenach niższych niż kwotowane obecnie. Wraz ze wzrostem rynkowych cen materiałów rosną koszty wytworzenia produktów Grupy. Spółki Grupy w umowach handlowych wprowadziły mechanizmy indeksujące ceny sprzedaży w ślad za zmieniającymi się cenami stali, jednakże całkowite przełożenie wzrostu kosztów produkcji na klientów nie jest możliwe.

Wzrost cen materiałów wpływa również na koszty produkcji odlewów. Od początku 2021 roku widoczny jest wzrost cen głównych surowców: złomu, surówki oraz koksu, co przełoży się na wzrost kosztów produkcji w kolejnych kwartałach 2021 roku.

Innym czynnikiem mający istotny wpływ na koszty produkcji są ceny energii elektrycznej. Jej ceny w Polsce uzależnione są przede wszystkim od dwóch czynników: cen za uprawnienia do emisji dwutlenku węgla oraz ceny węgla kamiennego. Głównym powodem wzrostu cen energii są rosnące ceny praw do emisji CO₂. Rośnie również cena węgla energetycznego w europejskich portach ARA. Oba te czynniki znajdą przełożenie w cenie, po której spółki Grupy kupować będą energię elektryczną w kolejnych okresach bieżącego roku. Należy spodziewać się, że rosnące ceny energii znajdą odbicie we wzroście kosztów działalności Grupy, co może przyczynić się do spadku marży brutto na sprzedaży.

Rynek pracy

Wraz z wzrostem gospodarczym w Polsce rośnie popyt na pracę. Bezrobocie powoli spada, co wpływa na dostępność oraz możliwość pozyskania pracowników. Spółki Grupy w I półroczu 2021 roku prowadziły aktywne działania na rynku pracy, dzięki czemu pozyskano pracowników na wolne etaty i ustabilizowano sytuację w obszarze zatrudnienia. W perspektywie drugiej połowy 2021 roku trudno jest przewidzieć dalszy rozwój sytuacji na rynku pracy. Dalszy spadek bezrobocia będzie wpływał na ograniczenie dostępności pracowników oraz będzie generował presję na wzrost płac, zarówno w celu pozyskania nowych pracowników, jak i utrzymania zatrudnienia na optymalnym poziomie.

Kursy walut

W strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy około 70% ogółu przychodów realizowana jest w euro, natomiast w strukturze zakupów około 20% zakupów rozliczanych jest w euro. W pierwszym półroczu 2021 średni kurs EUR ogłaszany przez NBP kształtował się na poziomie około 4,54 PLN/EUR, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku kurs ten kształtował się na poziomie około 4,41 PLN/EUR. Osłabienie krajowej waluty w relacji do EUR korzystnie wpłynie na wartość przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Grupę oraz na osiąganą marżę na sprzedaży eksportowej.

Osłabienie kursu PLN/EUR wpływa na wycenę bilansową salda kredytów i leasingów w walucie euro. Około 80% wartości zadłużenia kredytowego Grupy stanowią kredyty udzielone w euro, natomiast w przypadku zobowiązań leasingowych udział ten wynosi około 70%. Zadłużenie w walucie jest naturalnie zabezpieczone przepływami przychodów ze sprzedaży. Wzrost kursu PLN/EUR przekłada się w istotny sposób na wzrost bilansowej wartości zadłużenia. Różnice kursowe od zadłużenia ujmowane są zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń stosowaną przez Grupę.

Płynność finansowa

Obecna sytuacja płynnościowa Grupy jest stabilna, a posiadane środki pieniężne oraz dostępne linie kredytowe świadczą o wysokiej elastyczności finansowej. Struktura wiekowa należności handlowych na 30 czerwca 2021 roku była bezpieczna. Ponad 90% należności handlowych to należności bieżące, a spółki Grupy nie doświadczają problemów w obszarze spływu należności, dzięki czemu możliwe jest bieżące regulowanie zobowiązań handlowych. Niemniej, nie można wykluczyć powstania zatorów płatniczych u kontrahentów Grupy w przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej.

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. Publikowane przez różne

instytucje ekonomiczne (np. MFW, NBP) perspektywy makroekonomiczne na dalszą część 2021 roku można uznać za dobre, niemniej nie można wykluczyć ich pogorszenia w przypadku eskalacji pandemii Covid-19.

4.4. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

W dniu 5 maja 2021 roku podpisana została umowa pożyczki pomiędzy Zetkama Sp. z o.o. (pożyczkodawca, jednostka zależna Emitenta) a Capital MBO Sp. z o.o. (pożyczkobiorca; jednostka dominująca dla Mangata Holding S.A.). Na podstawie umowy Zetkama Sp. z o.o. udzieliła pożyczki w kwocie 3.720 tys. PLN. Pożyczka ma charakter nieodnawialny. Spłata pożyczki oraz odsetek nastąpi do dnia 30 września 2024 roku. Oprocentowanie zostało ustalone w oparciu o formułę WIBOR 12M + 2 punkty procentowe. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5.580 tys. PLN.

4.5. Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie objętym raportem Spółki Grupy Kapitałowej Mangata Holding nie udzielały poręczeń ani gwarancji.

4.6. Sezonowość i cykliczność

Działalność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie podlega istotnym zjawiskom cykliczności ani sezonowości, niemniej 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.

4.7. Zatrudnienie w Grupie

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

	30.06.2021	31.12.2020
Pracownicy umysłowi	438	461
Pracownicy fizyczni	1 456	1 368
Przeciętne zatrudnienie	1 894	1 829

4.8. Realizacja prognoz

W dniu 2 sierpnia 2021 roku został opublikowany raport bieżący nr 17/2021 zawierający korektę prognozy wyników Grupy Kapitałowej Mangata Holding na rok 2021.

Status realizacji prognoz Grupy na rok 2021 przedstawia się następująco (w tys. PLN):

Pozycje prognozy	Pierwotna prognoza na 2021 rok (31.03.2021)	Skorygowana prognoza na 2021 rok (02.08.2021)	Wykonanie - I półrocze 2021
Przychody ze sprzedaży	659 000	730 000	373 795
EBITDA	94 000	110 000	59 307
Zysk netto	43 000	56 000	32 986

Na wyniki zrealizowane w I półroczu 2021 roku znaczący wpływ miał wzrost popytu rynkowego, szczególnie widoczny w segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów. Nastąpiło wyraźne ożywienie popytu na

rynku amerykańskim. Obserwujemy pozytywne wskaźniki ekonomiczne w Europie Zachodniej, co sugeruje wzrost gospodarczy na tych rynkach. W perspektywie III kwartału 2021 roku sytuacja rynkowa powinna utrzymać się dobrym poziomie we wszystkich segmentach działalności Grupy. Sygnały rynkowe są pozytywne, niemniej nie można wykluczyć spadku popytu, przy czym głównym czynnikiem ryzyka jest dalszy przebieg pandemii Covid-19.

Jednym z kluczowych materiałów wykorzystywanych do produkcji jest stal, której ceny wzrosły drastycznie w I półroczu 2021. Czynnikiem ryzyka w perspektywie dalszej części roku są wzrosty ceny i dostępność kluczowych materiałów do produkcji oraz możliwość dalszego wzrostu cen energii elektrycznej. Większość klientów, rozumiejąc tę wyjątkową sytuację, zaakceptowała podwyżki cen, dzięki czemu znaczna część podwyżek cen stali znalazła przełożenie na rynku. Należy mieć na uwadze, że nie wszystkie podwyżki kosztów produkcji mogą zostać przeniesione na odbiorców.

W I półroczu 2021 roku wyniki Grupy były wspierane przez korzystny kurs euro (kurs euro przyjęty do budżetu wynosił 4,40, średni kurs NBP w I półroczu 2021 roku wynosił 4,54). Przy założeniu, że trend kursu euro będzie kontynuowany w dalszej części bieżącego roku, należy spodziewać się korzystnego wpływu euro na wartość marży na sprzedaży eksportowej.

4.9. Sprawy sporne

Wykaz istotnych spraw sądowych został przedstawiony w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2021.

4.10. Dywidenda

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

W 2020 roku Spółka dominująca, ze względu na sytuację związaną z pandemią COVID-19, nie wypłacała dywidendy.

W dniu 8 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 4,50 PLN na jedną akcję. Łączna kwota dywidendy wyniosła 30.046 tys. PLN. Dzień dywidendy został ustalony na 16 czerwca 2021 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 23 czerwca 2021 roku.

4.11. 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 na Walnym Zgromadzeniu
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%

Jednostką dominującą dla Capital MBO Sp. z o.o., a zarazem pośrednim posiadaczem akcji Mangata Holding S.A., jest BTQ S.A. Spółka ta jest posiadaczem 4.406.623 akcji (co stanowi 65,99% udziału w kapitale zakładowym), które

dają prawo do 4.406.623 głosów na Walnym Zgromadzeniu (co stanowi 65,99% 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.

4.12. 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 raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu
Zygmunt Mrożek	Członek RN	320 380	64 076 PLN	320 380	64 076 PLN
Marcin Knieć	Członek RN	760	152 PLN	760	152 PLN

4.13. Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

W okresie objętym sprawozdaniem Zarządu z działalności i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności jednostka dominująca nie przeprowadzała transakcji emisji, wykupu ani spłaty instrumentów nieudziałowych ani kapitałowych.

4.14. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie objętym sprawozdaniem Zarządu z działalności oraz do dnia jego zatwierdzenia w spółkach Grupy Kapitałowej nie wystąpiły przypadki naruszenia istotnych postanowień umów kredytowych ani umów pożyczek.

V. Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej

5.1. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o rzetelności: jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy

Wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone: jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.

Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego oraz skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego oraz skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
8 września 2021 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu
8 września 2021 roku	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu
8 września 2021 roku	Michał Zawisza	Wiceprezes Zarządu