

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z  
DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**BEYOND  
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 ROKU  
DO 30 CZERWCA 2022 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 .....	6
2.6.	Podstawowe produkty oferowane przez Grupę w segmentach operacyjnych .....	7
III.	Analiza sytuacji majątkowej oraz finansowej .....	9
3.1.	Analiza sprawozdania z dochodów .....	9
3.2.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej .....	12
3.3.	Przepływy gotówkowe .....	17
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 .....	21
4.4.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	23
4.5.	Udzielone poręczenia i gwarancje .....	23
4.6.	Sezonowość i cykliczność .....	23
4.7.	Zatrudnienie w Grupie .....	23
4.8.	Realizacja prognoz .....	23
4.9.	Sprawy sporne .....	23
4.10.	Dywidenda .....	23
4.11.	Akcjonariusze jednostki dominującej .....	24
4.12.	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	24
4.13.	Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych .....	25
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 .....	25
V.	Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej .....	26

## I. Wybrane dane przeliczone na euro

### Wybrane dane skonsolidowane przeliczone na euro

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2022	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2022	01.01.- 30.06.2021
Przychody netto ze sprzedaży	534 063	373 795	115 033	82 203
Zysk z działalności operacyjnej	69 314	42 827	14 930	9 418
Zysk brutto	65 352	40 054	14 076	8 808
Zysk netto	53 133	32 986	11 444	7 254
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 544	21 183	2 486	4 658
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 551	-14 877	-4 642	-3 272
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 683	-19 114	578	-4 203
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-7 324	-12 808	-1 578	-2 817
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	7,83	4,84	1,69	1,06
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa razem	931 987	855 841	199 117	186 077
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	426 870	371 967	91 200	80 873
Zobowiązania długoterminowe	146 556	128 975	31 311	28 042
Zobowiązania krótkoterminowe	280 314	242 992	59 888	52 831
Kapitał własny	505 117	483 874	107 917	105 204
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	285	290
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	75,65	72,47	16,16	15,76
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.- 30.06.2022	01.01.- 30.06.2021	01.01.- 30.06.2022	01.01.- 30.06.2021
Przychody netto ze sprzedaży	6 999	5 286	1 508	1 162
Zysk z działalności operacyjnej	2 091	828	450	182
Zysk brutto	42 307	36 032	9 113	7 924
Zysk netto	41 692	35 722	8 980	7 856
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 142	1 413	246	311
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	23 196	13 189	4 996	2 900
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-24 382	-14 874	-5 252	-3 271
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-44	-272	-9	-60
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	6,24	5,35	1,34	1,18

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa razem	414 105	400 715	88 473	87 123
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 433	43 686	10 134	9 498
Zobowiązania długoterminowe	10 945	3 885	2 338	845
Zobowiązania krótkoterminowe	36 488	39 801	7 796	8 654
Kapitał własny	366 672	357 029	78 339	77 625
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	285	290
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	54,92	53,47	11,73	11,63
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 2022 oraz za I półrocze 2021, wynoszących odpowiednio 4,6427 i 4,5472. Wartości bilansowe zostały przeliczone po średnich kursach NBP obowiązujących na dzień bilansowy, które wynosiły 4,6806 na 30 czerwca 2022 roku oraz 4,5994 na 31 grudnia 2021 roku.

## II. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

### 2.1. Podstawowe informacje o Jednostce dominującej

Jednostką 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., której akcje w większości pozostają własnością rodziny Państwa Jurczyk.

### 2.2. Zarząd Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2022 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 na dzień 30 czerwca 2022 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

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu. W skład Komitetu Audytu na dzień 30 czerwca 2022 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 2022 r., poz. 1302 z późn. zm.).

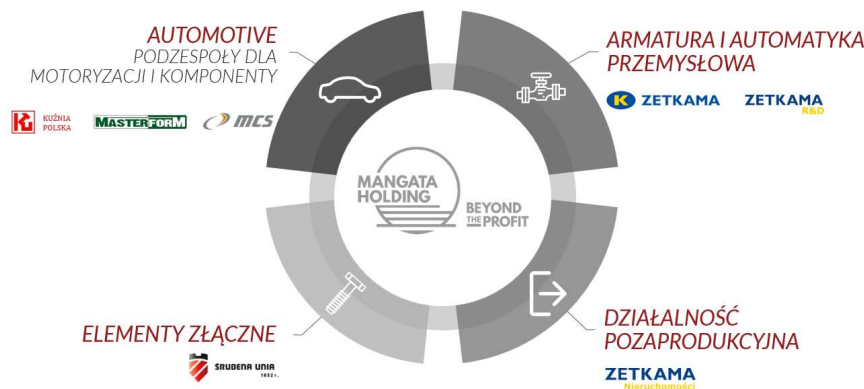
## 2.4. Skład Grupy Kapitałowej

Strukturę właścicielską Grupy zaprezentowano w poniższej tabeli, zgodnie ze stanem na 30 czerwca 2022 roku oraz na 31 grudnia 2021 roku.

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 30.06.2022	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2021
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%
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 pierwszym półroczu 2022 nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy.

## 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

Przedmiotem działalności Kuźni Polskiej S.A. jest produkcja najwyższej jakości odkuwek matrycowych łącznie z obróbką cieplną i mechaniczną. Odbiorcami Kuźnia są renomowane, międzynarodowe przedsiębiorstwa z branży automotive. Wyroby Kuźnia Polska w głównej mierze obejmują projekty dla segmentu samochodów dostawczych i ciężarowych. W mniejszym zakresie trafiają do segmentu samochodów osobowych. Kuźnia jest także wytwórcą odkuwek stosowanych w specjalistycznych pojazdach rolniczych takich jak traktory, kombajny, osprzęt agro. Realizowane dla klientów projekty obejmują także różnorodne detale do nowoczesnych silników, przekładni i sprzętu drogowego. W procesie produkcyjnym Kuźnia wykorzystuje m.in. prasy kuźnicze Maxi, prasy śrubowe, kuźniarki, młoty kuźnicze oraz urządzenia specjalistyczne, które umożliwiają wykonanie bardzo szerokiego asortymentu odkuwek w przedziale wagowym od 0,05 do 25 kg. Dodatkowo część produkcji odkuwek podlega procesowi obróbki mechanicznej. Kuźnia Polska w ramach realizowanej strategii dywersyfikuje portfolio realizowanych projektów zarówno w ramach branży automotive jak również rozwijając produkcję dla innych branż (w tym hydraulika, przemysł maszynowy).

Spółka MCS zajmuje się obróbką odlewów aluminiowych oraz żeliwnych. Jest także producentem elementów stanowiących części składowe układów wydechowych samochodów osobowych, wykonywanych z rur nierdzewnych. Odbiorcami MCS są renomowani producenci z branży automotive. Spółka sukcesywnie dywersyfikuje portfolio realizowanych projektów rozwijając sprzedaż do klientów z branży rolniczej i hydraulicznej.

Masterform specjalizuje się w seryjnej obróbce detali z wykorzystaniem technologii CNC. Dostępny park maszynowy umożliwia wytwarzanie w sposób powtarzalny złożonych kształtów. Komponenty wytwarzane przez Masterform wykorzystywane są między innymi w produkcji zaawansowanych technologicznie pomp próżniowych (stosowanych m.in. w fabrykach mikroprocesorów) i serwowatorów. Masterform zajmuje się także produkcją na potrzeby branży automotive. (samochody ciężarowe, autobusy, samochody sportowe i luksusowe). W ramach realizowanych projektów sprzedażowych na zlecenie klienta zajmuje się także montażem zespołów uszczelnień do kompresorów powietrza.

Branża automotive jest istotnym odbiorcą produktów Grupy, odpowiadając za około 57% przychodów segmentu Podzespołów dla motoryzacji i komponentów. Warto także zwrócić uwagę, że sprzedaż kierowana jest zarówno do klientów zajmujących się produkcją samochodów osobowych, jak i ciężarowych.

## Automatyka przemysłowa i armatura

Zetkama to jeden z największych producentów armatury przemysłowej w Europie Środkowo-Wschodniej. Jest obecna na ponad 75 rynkach zagranicznych. Zetkama posiada odlewnię żeliwa, której produkcja wykorzystywana jest na potrzeby własne a także do produkcji odlewów na zlecenie klientów. Spółka produkuje i sprzedaje odlewy żeliwne i armaturę przemysłową, tj. zawory zaporowe, zawory mieszkowe, zawory regulujące, zawory zwrotne, zawory bezpieczeństwa, filtry siatkowe, zasuwki, kurki kulowe, zawory antyskażeniowe, zawory balansowe statyczne i dynamiczne, przepustnice, kompensatory, zawory pływakowe, zawory odpowietrzające, kosze ssawne, płynowskazy Produkty Zetkama znajdują zastosowanie w takich branżach jak: ciepłownictwo i ogrzewnictwo, wentylacja i klimatyzacja, wodociągi i kanalizacja, przemysł stoczniowy oraz instalacjach w zakładach przemysłowych. Spółka systematycznie rozszerza swoją ofertę a także oferuje armaturę produkowaną przez innych producentów (wyroby komplementarne w stosunku do oferty Zetkama).

Zetkama R&D zajmuje się działalnością badawczo-rozwojową w obszarze armatury – opracowuje nowe rozwiązania techniczne i technologiczne, które pomagają rozwijać ofertę sprzedażową wyrobów z segmentu Armatury. Zetkama R&D posiada laboratorium badawcze (Centrum Badawczo-Rozwojowe armatury). Centrum Badawczo-Rozwojowe ma przede wszystkim badać charakterystyki pracy zaworów bezpieczeństwa. Prowadzi również ogólne testy armatury przemysłowej. Instalacja laboratorium została zaprojektowana w sposób umożliwiający jej przebudowę na potrzeby prowadzenia badań również innego rodzaju armatury. Centrum Badawczo-Rozwojowe współpracuje z jednostkami naukowymi, czego efektem jest rozwój wiedzy i kompetencji w zakresie metodologii prac. Dzięki temu możliwe jest projektowanie doskonałych zaworów bezpieczeństwa.

## Elementy złączne

Elementy złączne są wytwarzane przez Śrubena Unia. Oferta spółki jest szeroka zarówno pod względem wymiarowym, jak i asortymentowym. Zakres produktowy Śrubena Unia obejmuje szeroki wybór wyrobów standardowych m.in. wszystkie typowe śruby, złącza, nity, nakrętki i podkładki według norm EN, DIN, PN, ANSI. Spółka oferuje również wykonywanie specjalnych zamówień niestandardowych – produktów według rysunków technicznych klienta. Śrubena dostarcza elementy złączne wykorzystywane w konstrukcjach mostów, hal, budynków, barier do polskich i europejskich firm budowlanych. Od ponad 30 lat zaopatruje niezwykle wymagającą branżę górniczą w śruby, nakrętki oraz elementy złączne do montażu obudów górniczych. Oferta produktowa obejmuje również elementy złączne dla wszystkich producentów, dostawców i wykonawców współpracujących z branżą kolejową w Polsce, Europie i na świecie. Jako jeden z nielicznych podmiotów w Europie prowadzi produkcję w technologii produkcji śrub na zimno i na gorąco.

## Działalność pozaprodukcyjna

Segment działalności pozaprodukcyjnej zajmuje się obsługą majątku nieprodukcyjnego stanowiącego obecnie własność spółki Zetkama Nieruchomości, której majątek stanowią nieruchomości. Składnikami majątku zarządzanymi w segmencie są nieruchomości położone w Sosnowcu, Katowicach, Kłodzku oraz w Ścinawce Średniej oraz nieruchomość inwestycyjna zlokalizowana w Warszawie. Podstawowym 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

W I półroczu 2022 spółki Grupy odnotowały dynamiczny wzrost popytu na swoje produkty. Na wzrost wartości przychodów ze sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2021 wpływ miały zarówno wzrost wolumenu jak również polityka cenowa spółek Grupy (indeksacje cenowe wynikające ze znaczącego wzrostu cen kluczowych surowców/materiałów oraz innych czynników wytwórczych) a także wysoki poziom kursów walut EUR i USD wspierający wzrost przychodów oraz marżowość sprzedaży eksportowej.

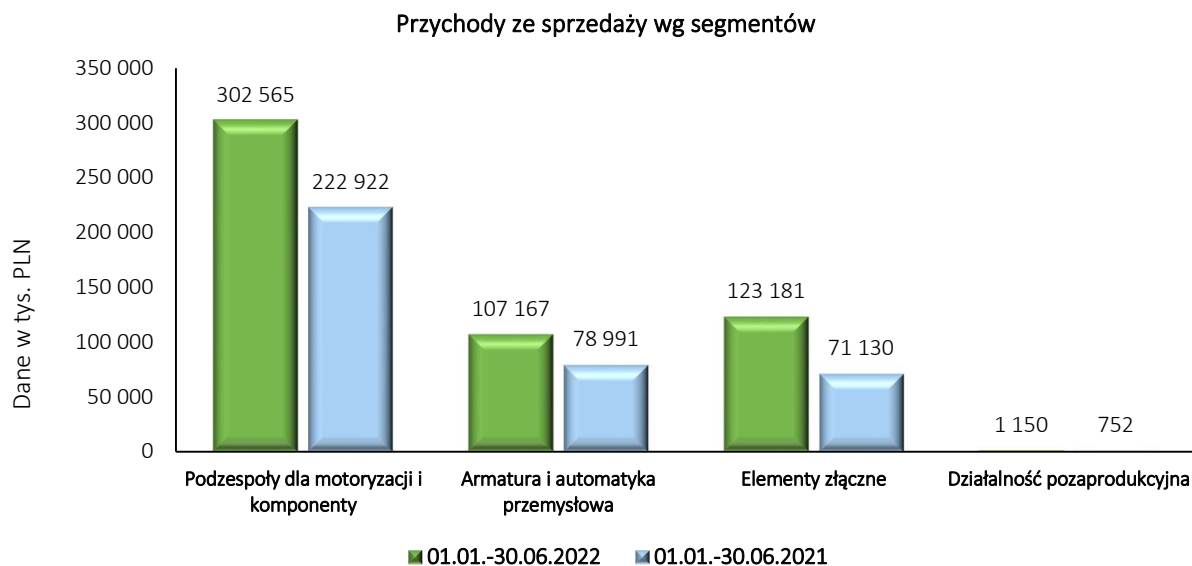
Dane w tys. PLN	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Przychody ze sprzedaży	534 063	373 795
Marża brutto ze sprzedaży	129 094	91 982
EBITDA	88 795	61 761
<b>Zysk netto</b>	<b>53 133</b>	<b>32 986</b>

Sprawozdanie z dochodów Grupy Kapitałowej za I półrocze 2022 roku w porównaniu do wyników osiągniętych w analogicznym okresie 2021 roku, przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021	dynamika 2022/2021
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>534 063</b>	<b>373 795</b>	<b>42,9%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	499 848	348 931	43,3%
Przychody ze sprzedaży usług	6 882	5 330	29,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27 333	19 534	39,9%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>404 969</b>	<b>281 813</b>	<b>43,7%</b>
Koszt sprzedanych produktów	378 757	263 507	43,7%
Koszt sprzedanych usług	4 935	3 832	28,8%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	21 277	14 474	47,0%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>129 094</b>	<b>91 982</b>	<b>40,3%</b>
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>24,2%</i>	<i>24,6%</i>	
Koszty sprzedaży	24 998	19 313	29,4%
Koszty ogólnego zarządu	33 029	29 853	10,6%
Pozostałe przychody operacyjne	1 870	2 143	-12,7%
Pozostałe koszty operacyjne	3 623	2 132	69,9%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>69 314</b>	<b>42 827</b>	<b>61,8%</b>
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>13,0%</i>	<i>11,5%</i>	
Przychody finansowe	251	368	-31,8%
Koszty finansowe	4 213	3 141	34,1%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>65 352</b>	<b>40 054</b>	<b>63,2%</b>
Podatek dochodowy	12 219	7 068	72,9%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>53 133</b>	<b>32 986</b>	<b>61,1%</b>
<i>Marża zysku netto</i>	<i>9,9%</i>	<i>8,8%</i>	

Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2022 roku wyniosły 534.063 tys. PLN i były wyższe o 160.268 tys. PLN (42,9%) w porównaniu do przychodów za I półrocze 2021 roku. Największy wzrost wartości przychodów odnotowano w segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów – 79.643 tys. PLN (35,7%) w porównaniu do I półrocza 2021 roku. W przypadku segmentu Elementów złącznych przychody w porównaniu do I półrocza 2021 wzrosły o

52.051 tys. PLN (73,2%). Segment Automatyki przemysłowej i armatury odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży o 28.176 tys. PLN (35,7%) w porównaniu do I półrocza 2021 roku.



Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów pozostaje najważniejszym segmentem sprzedaży Grupy, generując 56,7% ogółu przychodów ze sprzedaży. W I półroczu 2022 spółki segmentu Podzespołów dla motoryzacji i komponentów znacząco zwiększyły poziom przychodów w porównaniu do I półrocza 2021 w efekcie dynamicznego wzrostu popytu ze wszystkich obsługiwanych branż. Jednocześnie wsparciem dla wzrostu poziomu przychodów były wzrosty cen sprzedaży wynikające ze znacznego wzrostu cen kluczowych surowców i materiałów.

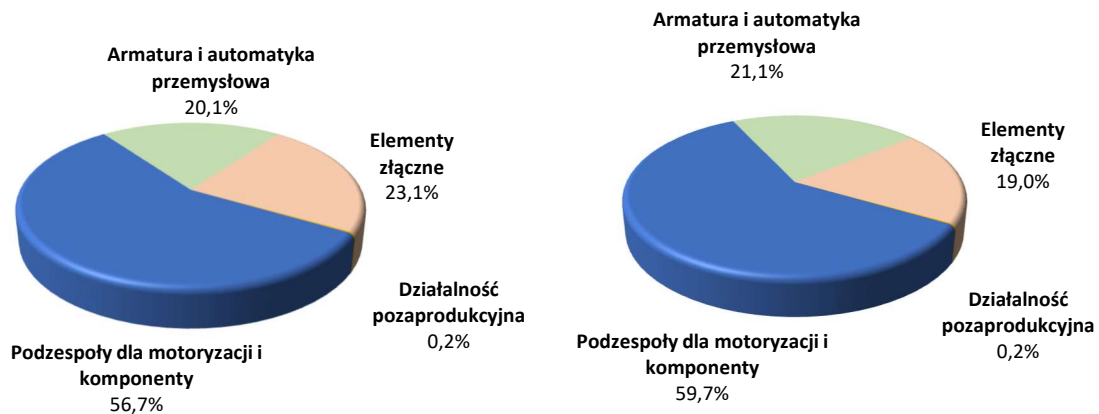
W segmencie Armatury i automatyki przemysłowej, pomimo ograniczenia sprzedaży na rynki rosyjski, białoruski (działalność na tych rynkach jest zgodna z aktualnymi Rozporządzeniami UE) oraz ukraiński po rozpoczęciu pod koniec lutego konfliktu zbrojnego, odnotowano wzrost sprzedaży w stosunku do I półrocza 2021 o 28 mln PLN (tj. 35,7%). Wysoki poziom dywersyfikacji produktowej (w zakresie armatury i odlewów) oraz geograficznej wspierał możliwości rozwoju alternatywnych kierunków sprzedaży w stosunku do rynków RU, BY i UA. Dynamiczny wzrost cen kluczowych surowców/materiałów przenoszony był sukcesywnie na kontrakty sprzedażowe z klientami.

Znaczący wzrost procentowy przychodów ze sprzedaży w segmencie Elementów Złącznych (o 73,2%) w stosunku do I półrocza 2022 jest efektem zwiększonego popytu rynkowego notowanego zarówno na rynku krajowym jak i kluczowych rynkach Unii Europejskiej. Wsparciem dla wzrostu wolumenu sprzedaży oferowanych przez spółkę Grupy elementów złącznych były wprowadzone przez UE cła antidumpingowe na wyroby z Chin. Wzrost przychodów był również pochodną sukcesywnie wdrażanych indeksacji cen sprzedaży wynikających ze znacznego wzrostu cen kluczowych materiałów i surowców.

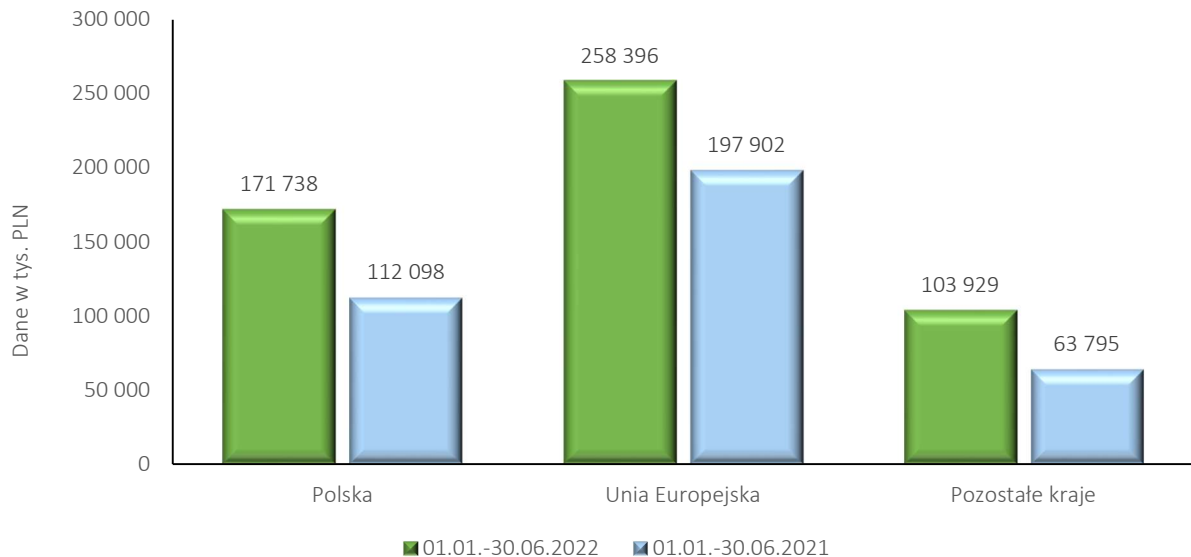
## Struktura sprzedaży wg segmentów

I półrocze 2022

I półrocze 2021



## Struktura terytorialna sprzedaży



Marża brutto na sprzedaży w ujęciu procentowym wyniosła 24,2% (24,6% w I półroczu 2021 roku). Koszt własny sprzedaży wzrósł o 43,7% (123.156 tys. PLN) w porównaniu do I półrocza 2021 roku przy dynamice wzrostu przychodów ze sprzedaży na poziomie 42,9% (160.268 tys. PLN) w I półroczu 2022 roku. Znaczące wzrosty kluczowych czynników wytwórczych (surowce/materiały, energia) przenoszone były sukcesywnie na ceny sprzedaży wyrobów. Wparciem dla utrzymania wysokiego poziomu marżowości brutto był również relatywnie słaby kurs PLN do EUR i USD. Za I półrocze 2022 średni dzienny kurs NBP wynosił 4,64 PLN/EUR oraz 4,24 PLN/USD, natomiast za analogiczny okres 2021 roku kursy te wyniosły 4,54 PLN/EUR i 3,77 PLN/USD.

Zysk brutto ze sprzedaży w I półroczu 2022 roku wyniósł 129.094 tys. PLN i był wyższy o 37.122 tys. PLN (40%) od zysku brutto ze sprzedaży w analogicznym półroczu ubiegłego roku.

Wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) Grupy za I półrocze 2022 roku wyniósł 88.795 tys. PLN wobec 61.761 tys. PLN za I półrocze 2021 roku. Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA za I półrocze 2022 roku osiągnęła poziom 16,6%, natomiast za I półrocze 2021 roku wyniosła 16,5%.

Zysk netto za I półrocze 2022 roku wyniósł 53.133 tys. PLN i był wyższy o 20.147 tys. PLN od zysku netto za I półrocze 2021 roku. Wskaźnik marży zysku netto w I półroczu 2022 (9,9%) był wyższy od wskaźnika w analogicznym okresie roku 2021 (8,8%).

### 3.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

#### Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane w tys. PLN	30.06.2022	31.12.2021	struktura 2022	struktura 2021	dynamika
Wartość firmy	31 826	31 826	3,4%	3,7%	0,0%
Wartości niematerialne	35 567	37 256	3,8%	4,4%	-4,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	310 675	304 244	33,3%	35,5%	2,1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	78 088	76 980	8,4%	9,0%	1,4%
Nieruchomości inwestycyjne	8 462	8 678	0,9%	1,0%	-2,5%
Pozostałe aktywa trwałe	31 090	31 187	3,3%	3,6%	-0,3%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>495 708</b>	<b>490 171</b>	<b>53,2%</b>	<b>57,3%</b>	<b>1,1%</b>
Zapasy	200 298	179 991	21,5%	21,0%	11,3%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	211 930	153 751	22,7%	18,0%	37,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 051	31 378	2,6%	3,7%	-23,4%
Pozostałe aktywa obrotowe	0	550	0,0%	0,1%	-100,0%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>436 279</b>	<b>365 670</b>	<b>46,8%</b>	<b>42,7%</b>	<b>19,3%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>931 987</b>	<b>855 841</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,9%</b>

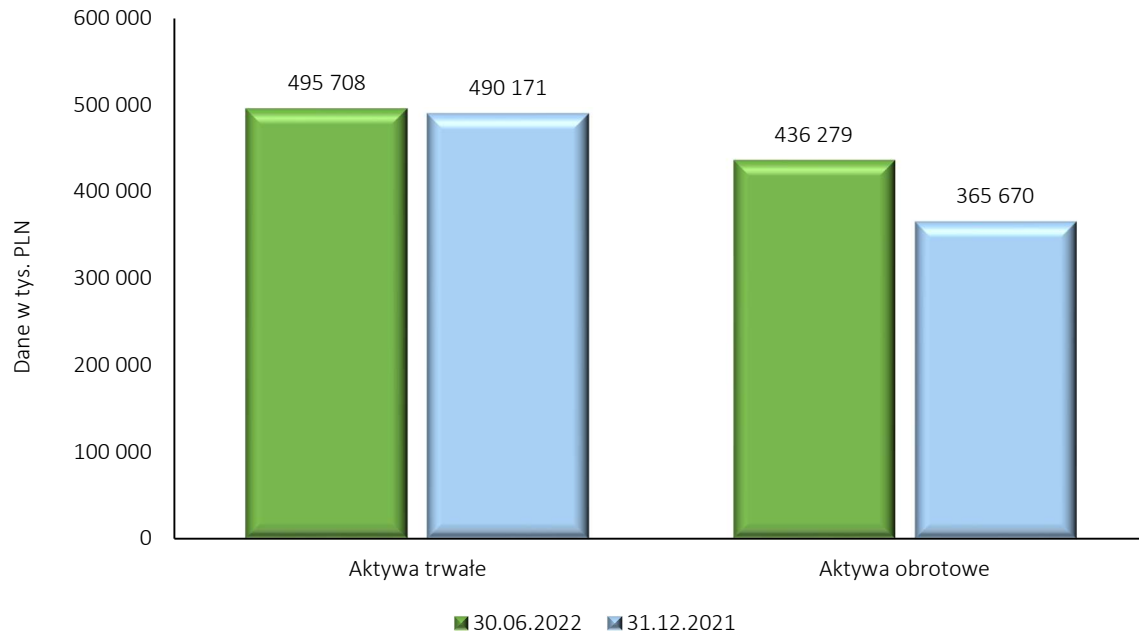
Aktywa trwałe na 30 czerwca 2022 roku stanowiły 53,2% majątku Grupy (57,3% na koniec 2021 roku). Struktura aktywów trwałych nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do stanu na koniec 2021 roku. Realizowane w 2022 inwestycje powiązane są z realizowanymi strategiami segmentowymi, ukierunkowanymi na wzrost zdolności produkcyjnych segmentu podzespołów dla motoryzacji, automatyzację i robotyzację stanowisk produkcyjnych oraz modernizację parku maszynowego. W 2022 roku wdrożone zostały m.in. inwestycje związane z rozwojem sprzedaży odlewów obrobionych dla klienta z segmentu Armatury, a także rozpoczęto projekt rozwoju zdolności produkcyjnych w segmencie elementów złącznych. Kontynuowane są również inwestycje rozpoczęte w poprzednich latach oraz, tam gdzie to niezbędne, realizowane są inwestycje odtworzeniowe.

Aktywa obrotowe na 30 czerwca 2022 roku stanowiły 46,8 % majątku Grupy, wobec 42,7% na koniec 2021 roku. W strukturze aktywów obrotowych widoczny jest wzrost wartości należności handlowych i zapasów w stosunku do stanu na koniec 2021 roku. Sytuacja ta jest głównie rezultatem wzrostu wolumenów sprzedaży w efekcie dynamicznego ożywienia popytu rynkowego a także wzrostu cen sprzedaży wynikających z indeksacji cenowych w efekcie wzrostu cen kluczowych czynników wytwórczych. Struktura wiekowa należności handlowych nie budzi zastrzeżeń – bieżące należności stanowiły około 85% salda należności handlowych na 30 czerwca 2022 roku.

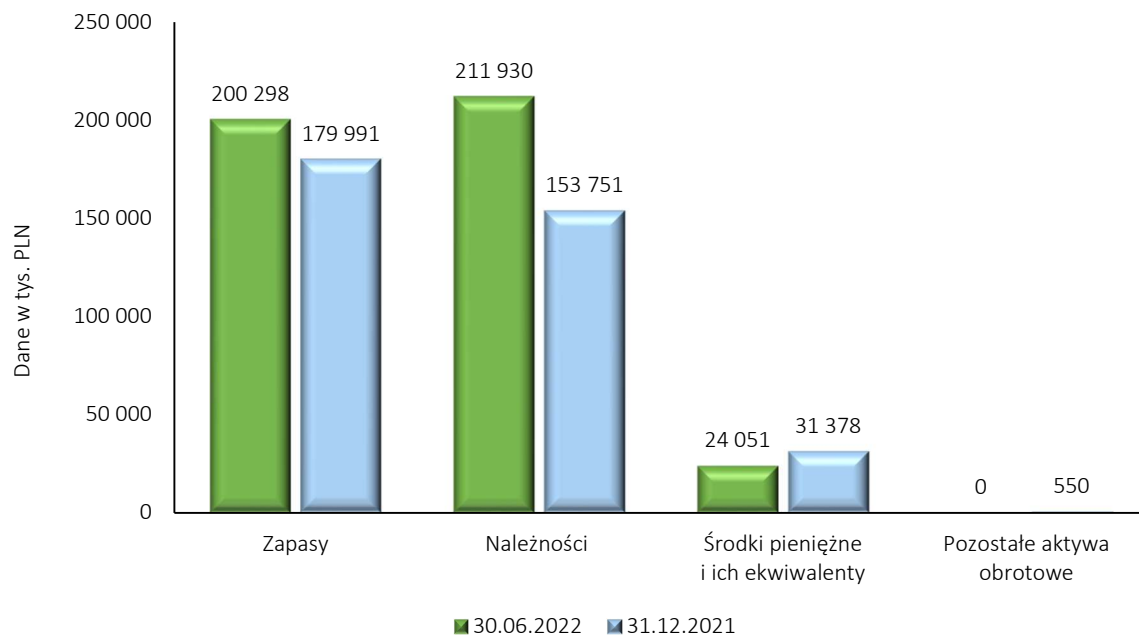
Należności handlowe - wiekowanie	saldo 30.06.2022	struktura 30.06.2022	saldo 31.12.2021	struktura 31.12.2021
Bieżące	162 926	85%	110 488	87%
Przeterminowane do 30 dni	15 870	8%	13 244	10%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	10 277	5%	1 490	1%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	893	0%	607	0%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	275	0%	429	0%
Przeterminowane powyżej 360 dni	436	0%	363	0%
<b>Razem</b>	<b>190 677</b>	<b>100%</b>	<b>126 621</b>	<b>100%</b>

Wzrost salda zapasów wynika zarówno z wzrostu cen kluczowych materiałów (stal), jak i ze zwiększonych stanów magazynowych zgromadzonych w celu zabezpieczenia zdolności produkcyjnych.

**Struktura majątku:**



**Struktura majątku obrotowego:**



Dane w tys. PLN	30.06.2022	31.12.2021	struktura 2022	struktura 2021	dynamika
Kapitał własny	498 476	477 406	53,5%	55,8%	4,4%
Udziały niedające kontroli	6 641	6 468	0,7%	0,8%	2,7%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>505 117</b>	<b>483 874</b>	<b>54,2%</b>	<b>56,5%</b>	<b>4,4%</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	71 998	56 888	7,7%	6,6%	26,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	33 100	31 208	3,6%	3,6%	6,1%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13 311	13 293	1,4%	1,6%	0,1%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	28 147	27 586	3,0%	3,2%	2,0%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>146 556</b>	<b>128 975</b>	<b>15,7%</b>	<b>15,1%</b>	<b>13,6%</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	158 458	151 714	17,0%	17,7%	4,4%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	96 058	67 377	10,3%	7,9%	42,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 873	12 473	1,3%	1,5%	-4,8%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11 904	9 334	1,3%	1,1%	27,5%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 021	2 094	0,2%	0,2%	-3,5%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>280 314</b>	<b>242 992</b>	<b>30,1%</b>	<b>28,4%</b>	<b>15,4%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>426 870</b>	<b>371 967</b>	<b>45,8%</b>	<b>43,5%</b>	<b>14,8%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>931 987</b>	<b>855 841</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>8,9%</b>

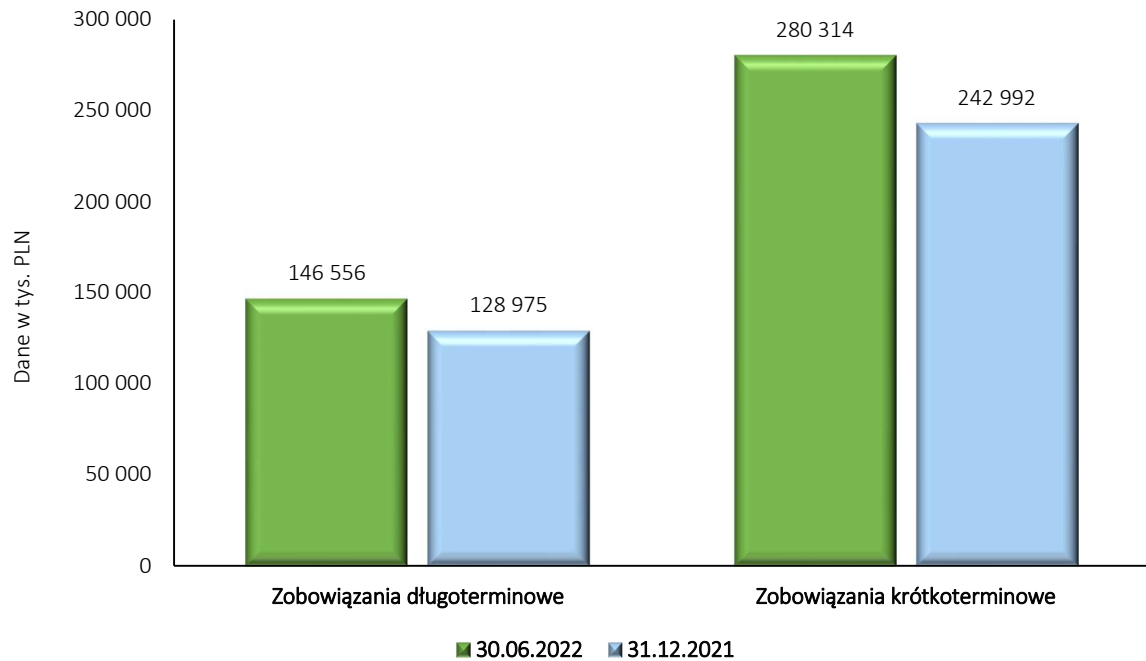
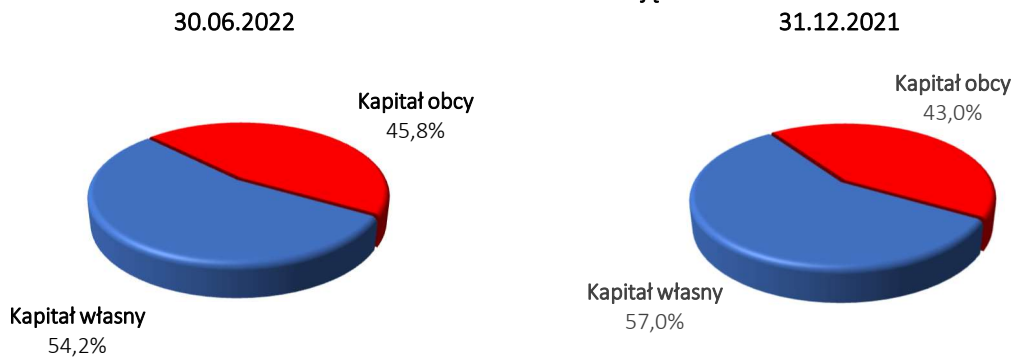
Kapitał własny stanowił 54,2% struktury pasywów na 30 czerwca 2022 roku wobec 56,5% na koniec 2021 roku, natomiast zobowiązaniami finansowane jest 45,8% majątku wobec 43,5% na koniec poprzedniego roku. W czerwcu bieżącego roku Jednostka dominująca wypłaciła dywidendę w kwocie 32.049 tys. PLN (4,80 PLN na akcję). Zysk netto za I półrocze 2022 wyniósł 53.153 tys. PLN.

Struktura zobowiązań jest stabilna. Zobowiązania długoterminowe stanowią 15,7% struktury pasywów (15,1% na 31 grudnia 2021), natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowią 30,1% struktury pasywów wg stanu na 30 czerwca 2022 roku (28,4% na 31 grudnia 2021 roku).

Bilansowa wartość zobowiązań kredytowych oraz leasingowych na 30 czerwca 2022 roku była wyższa o 48.222 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2021 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 6.744 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2021 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 2022 stanowią zobowiązania bieżące.

Zobowiązania handlowe - wiekowanie	saldo 30.06.2022	struktura 30.06.2022	saldo 31.12.2021	struktura 31.12.2021
Bieżące	111 025	90%	103 606	86%
Przeterminowane do 30 dni	9 246	7%	12 460	10%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	1 236	1%	2 602	2%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	1 275	1%	341	0%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	665	1%	52	0%
Przeterminowane powyżej 360 dni	233	0%	1 027	1%
<b>Razem</b>	<b>123 680</b>	<b>100%</b>	<b>120 088</b>	<b>100%</b>

**Struktura zobowiązań:**

**Struktura finansowania majątku:**

**Zadłużenie netto**

Dane w tys. PLN	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kredyty i pożyczki długoterminowe	71 998	56 888	78 049	79 390	80 897	55 020
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	96 058	67 377	32 405	49 352	53 633	49 304
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	33 100	31 208	28 555	30 996	24 543	19 827
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	11 873	12 473	12 216	10 800	10 613	8 446
<b>Dług oprocentowany</b>	<b>213 029</b>	<b>167 946</b>	<b>151 225</b>	<b>170 538</b>	<b>169 686</b>	<b>132 597</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 051	31 378	33 476	38 214	37 371	41 365
<b>Dług netto</b>	<b>188 978</b>	<b>136 568</b>	<b>117 749</b>	<b>132 324</b>	<b>132 315</b>	<b>91 232</b>
Skumulowana EBITDA	156 915	129 881	74 359	96 293	92 532	82 746
<b>Wskaźnik zadłużenia netto</b>	<b>1,20</b>	<b>1,05</b>	<b>1,58</b>	<b>1,37</b>	<b>1,43</b>	<b>1,10</b>

## Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki struktury:

	30.06.2022	31.12.2021
Kapitał stały (tys. PLN) <i>kapitał własny razem + zobowiązania długoterminowe</i>	651 673	612 849
Kapitał pracujący (tys. PLN) <i>aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe</i>	155 965	122 678
Udział kapitału w strukturze finansowania <i>kapitał własny razem / pasywa</i>	54,2%	56,5%
Obciążenia majątku zadłużeniem <i>zobowiązania ogółem / pasywa</i>	45,8%	43,5%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym <i>kapitał stały / (wartości niematerialne + rzeczowe aktywa trwałe + aktywa z tytułu prawa do użytkowania)</i>	153,6%	146,4%
Finansowanie aktywów trwałych kapitałami własnymi <i>kapitał własny / aktywa trwałe razem</i>	101,9%	98,7%
Unieruchomienie środków <i>aktywa trwałe / aktywa</i>	53,2%	57,3%
Aktywność majątku <i>kapitał pracujący / aktywa</i>	16,7%	14,3%

Struktura źródeł finansowania Grupy jest stabilna, a poziom wskaźników struktury można uznać za bezpieczny. Obciążenie majątku zadłużeniem na 30.06.2022 wyniosło 46%. Kapitał stały wynosił 651.673 tys. PLN na 30 czerwca 2022 roku (612.849 tys. PLN na koniec 2021 roku) i pokrywał 70% majątku Grupy (72% wg stanu na koniec 2021 roku). Kapitał własny na 30 czerwca 2022 roku stanowi 54% struktury pasywów Grupy (57% na 31 grudnia 2021 roku). Kapitał pracujący Grupy wynosił 155.492 tys. PLN na 30 czerwca 2022 roku (122.678 tys. PLN na koniec 2021 roku). Poziom kapitału stałego wskazuje na pokrycie wartości trwałego majątku produkcyjnego.

Wskaźniki efektywności:

	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Rentowność brutto na sprzedaży <i>wynik brutto na sprzedaży / sprzedaż netto</i>	24,2%	24,6%
Marża zysku operacyjnego <i>zysk z działalności operacyjnej / sprzedaż netto</i>	13,0%	11,5%
Marża EBITDA <i>(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / sprzedaż netto</i>	16,6%	16,5%
Marża zysku netto <i>zysk netto / sprzedaż netto</i>	9,9%	8,8%
Rentowność kapitału własnego <i>zysk netto / kapitał własny razem</i>	10,5%	7,4%
Rentowność majątku <i>zysk netto / suma aktywów</i>	5,7%	4,2%

Wskaźnik rentowność brutto na sprzedaży w 1 półroczu 2022 (24,2%) pomimo istotnych wzrostów cen kluczowych czynników wytwórczych utrzymał się na poziomie zbliżonym do porównywalnego okresu roku poprzedniego (24,6%). Wpływ na utrzymanie wysokiego poziomu wskaźnika marży brutto miała aktywna polityka zarządzania cenami prowadzona we wszystkich segmentach operacyjnych. Wskaźnik marży zysku operacyjnego ukształtowała się na poziomie 13,0% wobec 11,5% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wpływ na wyższy wskaźnik marży z działalności operacyjnej miał wzrost wolumenów produkcji przy jednoczesnym niższym wzroście kosztów stałych



oraz niższa dynamiki wzrostu kosztów sprzedaży (pomimo znaczące wzrostu kosztów transportu) oraz kosztów ogólnego zarządu. Wskaźnik marżowości EBITDA w 1 półroczu 2022 (16,6%) utrzymała się na poziomie porównywalnego okresu roku poprzedniego (16,5%). Rentowność zysku netto wyniosła 9,9% w I półroczu 2022 roku wobec 8,8% w I półroczu 2021 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 10,5% na koniec czerwca 2022 roku wobec 7,4% na koniec czerwca 2021 roku.

Wskaźniki płynności i rotacji:

	30.06.2022	31.12.2021
Wskaźnik płynności I <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,56	1,50
Wskaźnik płynności II <i>(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,84	0,76
Rotacja należności (dni) <i>(należności handlowe netto na koniec okresu x liczba dni w okresie) / przychody ze sprzedaży</i>	65	58
Rotacja zapasów (dni) <i>(zapasy na koniec okresu x liczba dni w okresie) / koszt własny sprzedaży</i>	90	110
Rotacja zobowiązań (dni) <i>(zobowiązania handlowe na koniec okresu x liczba dni w okresie) / koszty działalności operacyjnej</i>	48	63

Wskaźniki płynności w obu analizowanych okresach ukształtowały się na poziomie uważanym za bezpieczny - wskaźnik płynności I wyniósł 1,56 (1,50 na koniec ubiegłego roku), natomiast wskaźnik płynności II wyniósł 0,84 (0,76 na koniec ubiegłego roku). Wskaźnik rotacji należności wzrósł o 7 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zapasów spadł o 20 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zobowiązań spadł o 15 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.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
Przepływy z działalności operacyjnej	11 544	21 183
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-21 551	-14 877
Przepływy z działalności finansowej	2 683	-19 114
<b>Razem</b>	<b>-7 324</b>	<b>-12 808</b>
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	-3	-385
Stan gotówki na początek okresu	31 378	33 476
Stan gotówki na koniec okresu	24 051	20 283

W I półroczu 2022 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 11.544 tys. PLN. Wypracowany zysk brutto i amortyzacja przewyższyły wpływ gotówki z tytułu wyższego zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

W przepływach z działalności inwestycyjnej najistotniejszą pozycję w I półroczu 2022 roku stanowiły wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 20.627 tys. PLN.

W przepływach z działalności finansowej najistotniejsze pozycje w I półroczu 2022 roku to:

- wypłata dywidendy w łącznej kwocie 32.794 tys. PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu kredytów (42.958 tys. PLN) i leasingów (6.767 tys. PLN),
- wpływy z zaciągniętych kredytów w kwocie 87.501 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 2021

W dniu 18 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2021 w kwocie 37.007.997.65 zł na wypłatę dywidendy w kwocie 32.048.899,20 zł (tj. 4,80 PLN na jedną akcję) oraz na kapitał zapasowy w kwocie 4.959.098.45 zł. Dzień dywidendy został ustalony na 25 maja 2022 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 3 czerwca 2022 roku.

#### Znacząca poprawa przychodów ze sprzedaży oraz wyników finansowych za I półrocze 2022

Przychody ze sprzedaży Grupy za I półrocze 2022 roku wyniosły 534.063 tys. PLN i były wyższe o 42,9% niż w analogicznym półroczu ubiegłego roku. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 129.094 tys. PLN wobec 91.982 tys. PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zysk netto za I półrocze 2022 roku wyniósł 53.133 tys. PLN wobec 32.986 tys. PLN zysku netto osiągniętego w pierwszym półroczu 2021 roku.

#### Realizacja prognoz na 2022

Zarząd Mangata Holding S.A. w raporcie bieżącym nr 3/2022 z dnia 07.04.2022 przekazał, że ze względu na dużą niepewność związaną z przebiegiem konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz niestabilną sytuację makroekonomiczną w Europie i na świecie, Zarząd Spółki dominującej zdecydował się nie podawać do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2022 rok.

#### Pozyskanie finansowania dla spółki zależnej

W maju i czerwcu 2022 roku spółka zależna Kuźnia Polska S.A. podpisała pakiet umów na finansowanie krótko i długoterminowe z bankiem ING Bank Śląski S.A. i BNP Paribas Bank Polska S.A. na łączną kwotę 24,2 mln Euro.

### 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 2022 roku należy zaliczyć:

1. Wzrost popytu rynkowego. Wszystkie segmenty operacyjne Grupy odnotowały wzrost popytu na swoje produkty. Wzrost ten jest szczególnie widoczny w segmencie szeroko rozumianego rynku automotive, przy czym należy zwrócić uwagę, iż przyrost ten dotyczy zarówno pojazdów dostawczych i ciężarowych, jak i samochodów osobowych. Wzrost w branży automotive jest jednak nadal narażony na wahania wynikające z ograniczonej dostępności komponentów elektronicznych.

W przypadku segmentu Elementów Złącznych wsparciem dla znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży były zarówno wzrosty cen materiałów (indeksacje cenowe), jak również ograniczenie importu do Europy wyrobów z Chin (cła antidumpingowe). W I półroczu 2022 odnotowano wzrost zapotrzebowania na wyroby do branży górniczej (w stosunku do I półrocza 2021) ze względu na ożywienie w górnictwie (wzrost zapotrzebowania na surowiec krajowy – bezpieczeństwo energetyczne).

Pomimo ograniczenia sprzedaży na rynki Rosji, Białorusi i Ukrainy wzrost organiczny w I półroczu 2022 w stosunku do I półrocza 2021 zrealizowany został również w segmencie Automatyki przemysłowej i Armatury. Zwiększone zapotrzebowanie rynkowe wpłynęło zarówno na wzrost tonażowy sprzedaży armatury (+12,5%), jak i odlewów (+16,3%).

2. Korzystny poziom kursu euro w okresie. Średni kurs EUR/PLN wyniósł 4,64 w za I półrocze 2022 roku, natomiast w analogicznym okresie 2021 roku kurs ten wyniósł 4,54. Relatywnie słaby złoty wspierał marżę na sprzedaży eksportowej oraz korzystnie wpłynął na wycenę rozrachunków handlowych na 30 czerwca 2022.

3. Ceny materiałów i energii.

Dynamiczne ożywienie gospodarcze w roku 2021 skutkowało wzrostem popytu m.in. na wyroby ze stali. Wzrost popytu przy jednocześnie ograniczonej podaży kluczowych surowców, jak również dostępnych mocy przerobowych hut wsparł trend wzrostowy cen wyrobów metalowych. Czynnikiem wpływającym również na wzrost cen wyrobów ze stali jest także polityka klimatyczna Unii Europejskiej (ograniczenie emisji). Na wzrost cen stali, zarówno w Polsce jak i w innych krajach Europy wpływa wzrost cen energii elektrycznej). Znaczące wzrosty cen w lutym i marcu 2022 roku były efektem ograniczenia/wstrzymania dostaw ze wschodu Europy kluczowych surowców (m.in. rudy żelaza, surowki odlewnicze) ze względu na konflikt na Ukrainie oraz sankcje nałożone na Rosję.

Trend wzrostowy cen energii zapoczątkowany w II półroczu 2021 (szczególnie widoczny w grudniu 2021) stopniowo wyhamował z początkiem roku 2022. Rozpoczęcie konfliktu na Ukrainie, skutkujące wdrażaniem sankcji na dostawy paliw energetycznych (węgiel, gaz), przyczyniło się do odnowienia trendu wzrostowego oraz zwiększyło niepewność co do zabezpieczenia dostaw energii. Grupa Mangata pod koniec IV kwartału 2021 zakontraktowała około 65% dostaw energii elektrycznej na rok 2022 natomiast około 35% zużycia poddawane jest wahaniom cen na rynku energii. Średnia cena zakupu energii elektrycznej przez Grupę w I półroczu 2022 w porównaniu do I półrocza 2021 wzrosła o ok. 120%. W przypadku gazu średnia cena w I półroczu 2022 wzrosła prawie pięciokrotnie w stosunku do średniej ceny z I półrocza 2021. Mając na uwadze sytuację na rynku energii, a także podpierając się opiniami i zaleceniami stowarzyszeń branżowych w ramach negocjacji cenowych z klientami, spółki z Grupy Mangata sukcesywnie wdrażają indeksacje cenowe oparte o wzrosty cen energii.

4. Konflikt na terytorium Ukrainy.

W lutym 2022 roku Rosja zapoczątkowała działania wojenne na terytorium Ukrainy. W odpowiedzi na działania agresora społeczność międzynarodowa nałożyła na Rosję i Białoruś pakiet sankcji gospodarczych. W obecnej chwili nie można przewidzieć dalszego przebiegu działań wojennych ani skali ewentualnych kolejnych sankcji.

Grupa zdecydowała się nie rozwijać nowej współpracy z kontrahentami białoruskimi oraz rosyjskimi. Działalność segmentu Armatury na tych rynkach będzie zgodna z aktualnymi Rozporządzeniami UE dotyczącymi sankcji. W ocenie Zarządu Grupy utrata tych rynków nie wpłynęłaby negatywnie na przychody oraz wyniki finansowe za rok 2022. Dzięki dywersyfikacji rynkowej segment Armatury (najbardziej narażony na utratę przychodów z tego rejonu Europy) ma możliwość pozyskania nowych kontraktów na innych kierunkach geograficznych.

Konflikt w Ukrainie nie wpływa bezpośrednio na działalność Grupy, jednakże wpływa on na globalne rynki surowcowe. Ograniczenie podaży kluczowych surowców (rudy żelaza, surowce energetyczne, metale ziem rzadkich) skutkuje wysoką dynamiką wzrostu ich cen na rynku. Poza stałą, która jest głównym materiałem wykorzystywanym w Grupie, istotne znacznie dla rentowności segmentu Automatyki

przemysłowej i Armatury mają ceny surowców odlewniczych. Ograniczenie ich dostępności, a szczególnie surowki odlewniczej oraz złomu, skutkuje wzrostem ich cen.

### 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 56% swoich przychodów ze sprzedaży za I półrocze 2022 roku. Sprzedaż podzespołów do samochodów osobowych odpowiada za około 24% przychodów ze sprzedaży segmentu a sprzedaż podzespołów do samochodów dostawczych i ciężarowych ok. 33%. Sytuacja rynkowa w tym segmencie stopniowo ulegała poprawie od 2021 roku, jednakże branża automotive nadal narażona jest na ograniczenia dostępności komponentów do produkcji (szczególnie elementów elektronicznych) oraz zrywania łańcuchów dostaw. W obecnej chwili nie można jednoznacznie stwierdzić, że sytuacja rynkowa uległa trwałej poprawie, co skutkuje pewnym stopniem niepewności odnośnie szacowania trendów rynkowych na kolejne miesiące 2022 roku.

W segmencie Automatyki przemysłowej i Armatury sytuacja rynkowa jest stabilna. Grupa dysponuje stabilnym portfelem zamówień na kolejne kwartały 2022 roku. W perspektywie dalszej części roku trudno jest obecnie prognozować zachowania klientów. Ograniczenie sprzedaży na rynek rosyjski, ukraiński i białoruski w konsekwencji konfliktu zbrojnego amortyzowane jest aktywnościami handlowymi i rozwojem sprzedaży na innych kierunkach geograficznych. W perspektywie dalszej części 2022 roku można założyć utrzymanie popytu rynkowego w tym segmencie. Na wyniki segmentu wpłynąć mogą wzrosty cen kluczowych surowców (głównie surowce odlewnicze) jakkolwiek należy zwrócić uwagę, iż sytuacja dotyczy wszystkich producentów w branży armatury i odlewów.

Segment Elementów Złącznych dysponuje wysokim poziomem portfela zamówień na kolejne miesiące. Intensyfikacja aktywności marketingowych a także ograniczenie dostępności rynku europejskiego dla producentów elementów złącznych z Chin może wpływać pozytywnie na dalszy wzrost sprzedaży.

#### 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 wynikającego z dynamicznego popytu na wyroby ze stali, wzrostu cen energii elektrycznej a także polityki klimatycznej Unii Europejskiej. Wzmocnieniem dla dynamicznego wzrostu cen od końca lutego 2022 było rozpoczęcie konfliktu zbrojnego w Ukrainie i ograniczenia dostępności surowców i wyrobów hutniczych z tego rejonu.

Ceny stali uzależnione będą zarówno od cen surowców, ich dostępności, ale także od poziomu popytu rynkowego. Na obecną chwilę dostrzegane są symptomy korekt cen wyrobów ze stali, które w większym stopniu dostrzegalne mogą być w drugim półroczu 2022.

Spółki Grupy w umowach handlowych wprowadziły mechanizmy indeksujące ceny sprzedaży w ślad za zmieniającymi się cenami stali.

#### Ceny energii elektrycznej

Grupa zakupiła ok. 65% zapotrzebowania na energię elektryczną na rok 2022 w formie kontraktów terminowych. Pozostała część zakupów realizowana jest po cenach SPOT. Po dynamicznym wzroście cen energii od listopada

2021 roku, w styczniu 2022 roku nastąpiło stopniowe obniżenie cen. Wybuch konfliktu na Ukrainie i ograniczenie dostaw surowców energetycznych (węgiel, gaz) wywołało ponowny skokowy wzrost cen energii. Na obecną chwilę trudno przewidzieć kształtowanie się cen energii elektrycznej w najbliższych miesiącach. Kluczową kwestią będzie dostępność surowców – szczególnie zabezpieczenie alternatywnych źródeł dostaw. Grupa w sposób ciągły monitoruje ceny energii na giełdzie i jednocześnie podejmuje działania mające na celu przeniesienie ewentualnych dalszych wzrostów cen energii na klientów.

### **Rynek pracy**

Wraz z ze wzrostem gospodarczym w Polsce od II półrocza 2021 roku rósł popyt na pracę. Bezrobocie powoli spadało co, wpływało na dostępność oraz możliwość pozyskania pracowników. Spółki Grupy w I półroczu 2022 roku prowadziły aktywne działania na rynku pracy, dzięki czemu pozyskano pracowników na wolne etaty i ustabilizowano sytuację w obszarze zatrudnienia. W perspektywie drugiej połowy 2022 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. Presja płacowa napędzana jest również przez wysoki poziom inflacji w Polsce. Należy jednak zwrócić uwagę na symptomy spowolnienia gospodarczego płynące zarówno z Polski jak i innych rynków europejskich. Mogą one wpłynąć na obniżenie presji na wzrost płac kosztem stabilności zatrudnienia. Na rynek pracy w Polsce wpłynąć może również obecności uchodźców z Ukrainy, którzy zwiększą zasoby dostępnych pracowników na rynku.

### **Kursy walut**

W strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy około 70% ogółu przychodów realizowana jest w euro. W pierwszym półroczu 2022 roku średni kurs EUR ogłaszany przez NBP kształtował się na poziomie około 4,64 PLN/EUR, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku kurs ten kształtował się na poziomie około 4,54 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 60% wartości zadłużenia kredytowego Grupy stanowią kredyty udzielone w euro, natomiast w przypadku zobowiązań leasingowych udział ten wynosi około 90%. Zadłużenie w walucie jest 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 2022 roku była bezpieczna. Ponad 85% 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. Obserwujemy dynamiczny wzrost inflacji, któremu usiłuje przeciwdziałać Narodowy Bank Polski podnosząc stopy procentowe. Silne wzrosty stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na dynamikę wzrostu polskiego PKB oraz na aktywność

gospodarczą podmiotów rynkowych. Wzrost kosztów życia, przy bardzo niskim poziomie bezrobocia, rodzi presję na wzrost wynagrodzeń.

#### 4.4. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

#### 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 Grupie (w przeliczeniu na pełne etaty) w podziale na poszczególne grupy zawodowe kształtowało się następująco:

	30.06.2022	31.12.2021
Pracownicy umysłowi	480	475
Pracownicy fizyczni	1 566	1 529
<b>Przeciętne zatrudnienie</b>	<b>2 046</b>	<b>2 004</b>

#### 4.8. Realizacja prognoz

Zarząd Mangata Holding S.A. w raporcie bieżącym nr 3/2022 z dnia 07.04.2022 przekazał, że ze względu na dużą niepewność związaną z przebiegiem konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz niestabilną sytuację makroekonomiczną w Europie i na świecie, Zarząd Spółki dominującej zdecydował się nie podawać do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2022 rok.

#### 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 2022.

#### 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 dniu 18 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 4,80 PLN na jedną akcję. Łączna wartość dywidendy wypłaconej przez Mangata Holding S.A.

wyniosła 32.049 tys. PLN. Dzień dywidendy został ustalony na 25 maja 2022 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 3 czerwca 2022 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%
BTQ S.A. (posiadacz pośredni akcji przez Capital MBO sp. z o.o.)	4 406 623	65,99%	4 406 623	65,99%
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 przekazania poprzedniego raportu
Zygmunt Mrozek	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>
6 września 2022 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	.....
6 września 2022 roku	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	.....
6 września 2022 roku	Michał Zawisza	Wiceprezes Zarządu	.....