

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z  
DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**BEYOND  
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 ROKU  
DO 30 CZERWCA 2023 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 .....	9
3.1.	Analiza sprawozdania z dochodów .....	9
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 .....	21
4.3.	Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale .....	22
4.4.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	24
4.5.	Udzielone poręczenia i gwarancje .....	24
4.6.	Sezonowość i cykliczność .....	25
4.7.	Zatrudnienie w Grupie .....	25
4.8.	Realizacja prognoz .....	25
4.9.	Sprawy sporne .....	25
4.10.	Dywidenda .....	25
4.11.	Akcjonariusze jednostki dominującej .....	26
4.12.	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	26
4.13.	Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych .....	26
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 .....	26
V.	Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej .....	28
5.1.	Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o rzetelności: jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy .....	28
5.2.	Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	28

## I. Wybrane dane przeliczone na euro

### Wybrane dane skonsolidowane przeliczone na euro

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Przychody netto ze sprzedaży	527 828	534 063	114 422	115 033
Zysk z działalności operacyjnej	50 035	69 314	10 847	14 930
Zysk brutto	42 708	65 352	9 258	14 076
Zysk netto	34 326	53 133	7 441	11 444
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 874	11 544	12 546	2 486
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-29 865	-21 551	-6 474	-4 642
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-30 317	2 683	-6 572	578
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-2 308	-7 324	-500	-1 578
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	5,04	7,83	1,09	1,69
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2022
Aktywa razem	941 447	938 871	211 547	200 190
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	404 227	386 005	90 831	82 306
Zobowiązania długoterminowe	132 183	169 307	29 702	36 100
Zobowiązania krótkoterminowe	272 044	216 698	61 129	46 205
Kapitał własny	537 220	552 866	120 715	117 884
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	300	285
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	80,46	82,80	18,08	17,66
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.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Przychody netto ze sprzedaży	7 798	6 999	1 690	1 508
Zysk z działalności operacyjnej	1 362	2 091	295	450
Zysk brutto	70 233	42 307	15 225	9 113
Zysk netto	69 050	41 692	14 969	8 980
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-410	-335	-89	-72
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	52 452	-2 487	11 370	-536
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-51 492	2 751	-11 162	593
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	550	-44	119	-9
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	10,34	6,24	2,24	1,34

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022
Aktywa razem	400 341	386 390	89 958	82 388
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 768	19 687	5 565	4 198
Zobowiązania długoterminowe	11 597	10 889	2 606	2 322
Zobowiązania krótkoterminowe	13 171	8 798	2 960	1 876
Kapitał własny	375 573	366 703	84 393	78 190
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	300	285
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	56,25	54,92	12,64	11,71
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 2023 oraz za I półrocze 2022, wynoszących odpowiednio 4,6130 i 4,6427. Wartości bilansowe zostały przeliczone po średnich kursach NBP obowiązujących na dzień bilansowy, które wynosiły 4,4503 na 30 czerwca 2023 roku oraz 4,6899 na 31 grudnia 2022 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.

### 2.2. Zarząd Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2023 roku wchodziły następujące osoby:

- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu
- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu
- Michał Jankowiak – Członek Zarządu,
- Leszek Targosz – Członek 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 2023 roku wchodziły następujące osoby:

- Grzegorz Morawiec – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Jan Jurczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Michał Zawisza – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Knieć – Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Czajkowski – Członek Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu. W skład Komitetu Audytu na dzień 30 czerwca 2023 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

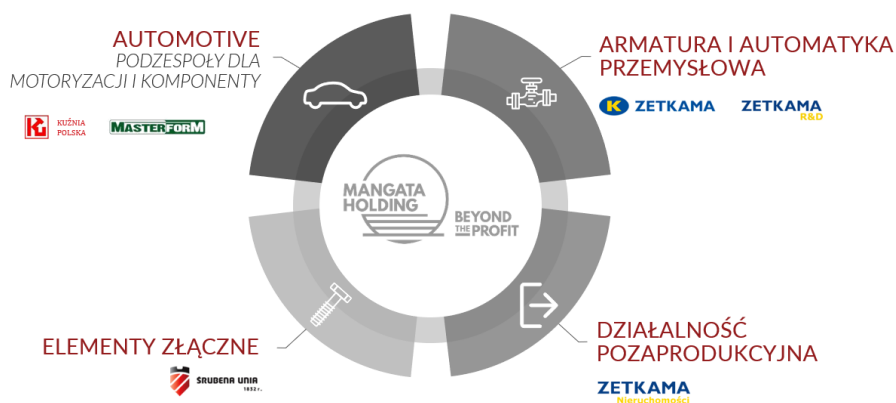
Strukturę właścicielską Grupy zaprezentowano w poniższej tabeli, zgodnie ze stanem na 30 czerwca 2023 roku oraz na 31 grudnia 2022 roku.

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 30.06.2023	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2022
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	0%*	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%

\* W dniu 28 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kuźni Polskiej S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCS sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu spółek. W dniu 1 czerwca 2023 roku połączenie spółek Kuźnia Polska S.A. i MCS Sp. z o.o. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS.

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 28 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kuźni Polskiej S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCS sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu spółek. W dniu 1 czerwca 2023 roku połączenie spółek Kuźnia Polska S.A. i MCS Sp. z o.o. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS.

## 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 zakładu produkcyjnego Kuźni Polskiej S.A. z siedzibą w Skoczowie jest produkcja najwyższej jakości odkuwek matrycowych łącznie z obróbką cieplną i mechaniczną. Odbiorcami Kuźnia Polskiej 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).

Zakład produkcyjny Kuźni Polskiej S.A. zlokalizowany w Żorach (dawniej MCS sp. z o.o.) zajmuje się obróbką odlewów aluminiowych oraz żeliwnych. Jest także producentem elementów stanowiących części składowe układów wydechowych samochodów osobowych, wykonywanych z rur nierdzewnych. Odbiorcami są renomowani producenci z branży automotive. Spółka sukcesywnie dywersyfikuje portfolio realizowanych projektów rozwijając sprzedaż do klientów z branży rolniczej i hydraulicznej.

Połączenie w czerwcu 2023 Kuźni Polskiej i MCS ma na celu wzmocnienie pozycji rynkowej połączonych podmiotów, zwiększenie efektywności operacyjnej i konkurencyjności, jak również uatrakcyjnienie oferty produktowej.

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

(stosownych m.in w fabrykach mikroprocesorów) i serwowmotorów. 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 60% przychodów segmentu. Warto także zwrócić uwagę, że sprzedaż kierowana jest zarówno do klientów zajmujących się produkcją samochodów osobowych, jak i ciężarowych.

### **Armatura i automatyka przemysłowa**

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 instalacje 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, 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

Popyt rynkowy w roku 2022 pomimo sytuacji geopolitycznej na wschodzie Europy utrzymywał się na wysokim poziomie. Wszystkie segmenty operacyjne Grupy notowały rekordowe poziomy wyników co wpłynęło na wysoki poziom bazy odniesienia dla wyników roku 2023. Ochłodzenie popytu rynkowego w roku 2023 (szczególnie w II kwartale 2023) a także powrót cen stali do poziomów zbliżonych do końca roku 2021 wpłynęło na wzrost presji na obniżki cen wyrobów.

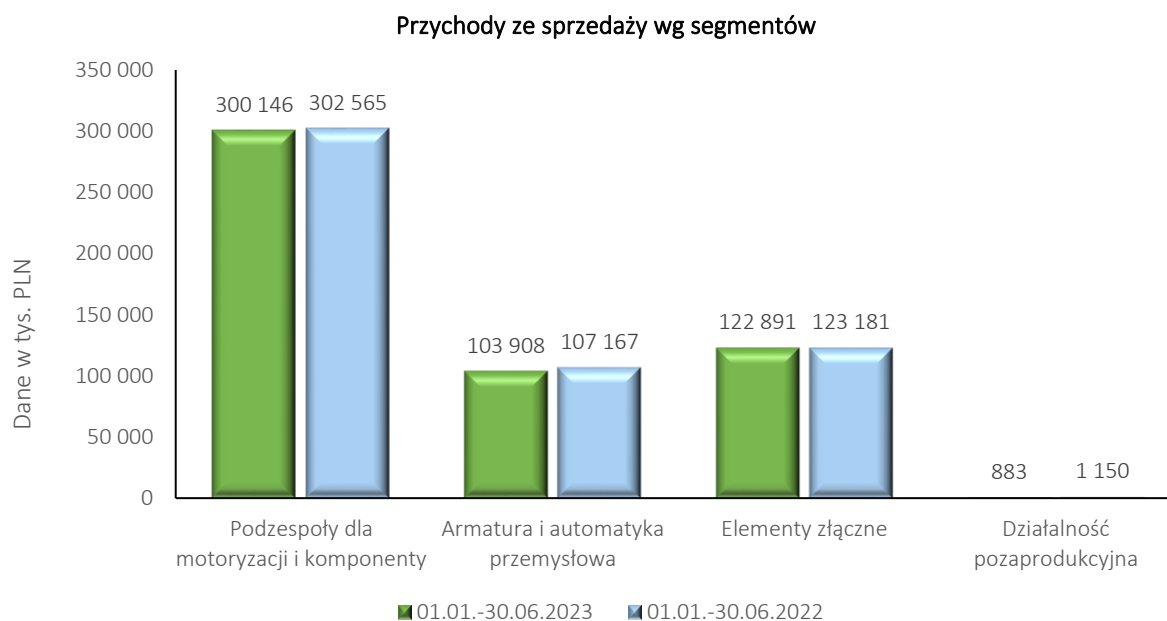
Dane w tys. PLN	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	01.01.- 30.06.2021
Przychody ze sprzedaży	527 828	534 063	373 795
Marża brutto ze sprzedaży	113 177	129 094	91 982
EBITDA	71 901	88 795	61 761
<b>Zysk netto</b>	<b>34 326</b>	<b>53 133</b>	<b>32 986</b>

Sprawozdanie z dochodów Grupy Kapitałowej za I półrocze 2023 roku w porównaniu do wyników osiągniętych w analogicznym okresie 2022 roku, przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2022	dynamika 2023/2022
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>527 828</b>	<b>534 063</b>	<b>-1,2%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	497 869	499 848	-0,4%
Przychody ze sprzedaży usług	7 318	6 882	6,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 641	27 333	-17,2%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>414 651</b>	<b>404 969</b>	<b>2,4%</b>
Koszt sprzedanych produktów	388 664	378 757	2,6%
Koszt sprzedanych usług	7 110	4 935	44,1%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	18 877	21 277	-11,3%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>113 177</b>	<b>129 094</b>	<b>-12,3%</b>
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>21,4%</i>	<i>24,2%</i>	
Koszty sprzedaży	23 260	24 998	-7,0%
Koszty ogólnego zarządu	38 316	33 029	16,0%
Pozostałe przychody operacyjne	2 192	1 870	17,2%
Pozostałe koszty operacyjne	3 758	3 623	3,7%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>50 035</b>	<b>69 314</b>	<b>-27,8%</b>
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>9,5%</i>	<i>13,0%</i>	
Przychody finansowe	2 673	251	964,9%
Koszty finansowe	10 000	4 213	137,4%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>42 708</b>	<b>65 352</b>	<b>-34,6%</b>
Podatek dochodowy	8 382	12 219	-31,4%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>34 326</b>	<b>53 133</b>	<b>-35,4%</b>
<i>Marża zysku netto</i>	<i>6,5%</i>	<i>9,9%</i>	

Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2023 roku wyniosły 527.828 tys. PLN i były niższe o 6.235 tys. PLN (-1,2%) w porównaniu do przychodów za I półrocze 2022 roku. Kluczowym czynnikiem wpływającym na niższy poziom wolumenowy sprzedaży było odczuwalne szczególnie w Europie spowolnienie gospodarcze – obniżenie popytu w

II kwartale 2023 roku. Sprzedaż w II kwartale 2023 była niższa o ok. 7% w porównaniu do II kwartału 2022 i ok. 10% w porównaniu do I kwartału 2023. Największy spadek wartości przychodów odnotowano w segmencie Armatura i automatyka przemysłowa – 3.259 tys. PLN (-3%) w porównaniu do I półrocza 2022 roku. Segment Podzespoły dla motoryzacji i komponenty odnotował spadek przychodów ze sprzedaży o 2.419 tys. PLN (1%) w porównaniu do I półrocza 2022 roku. W przypadku segmentu Elementów złącznych przychody utrzymały się na poziomie zbliżonym do I półrocza 2022.



Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów pozostaje najważniejszym segmentem sprzedaży Grupy, generując 56,9% ogółu przychodów ze sprzedaży. W I półroczu 2023 spółki segmentu Podzespołów dla motoryzacji i komponentów odnotowały niższy poziom przychodów w porównaniu do I półrocza 2022 w efekcie odczuwalnej redukcji popytu rynkowego. Relatywnie wyższe poziomy cen w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 amortyzowały spadki wolumenowe sprzedaży jakie zaobserwowaliśmy w pierwszym półroczu 2023 roku. Należy także zwrócić uwagę, że redukcje popytu nie objęły wyrobów dla branży automotive. Z tej gałęzi spółki grupy odnotowały wzrost zapotrzebowania na wyroby. Redukcja zamówień w głównej mierze dotyczyła branż takich jak hydraulika czy rolnictwo. W perspektywie kolejnych miesięcy oczekiwane jest utrzymanie się wyższego niż w poprzednich okresach (2021/ 2022) zapotrzebowania na wyroby do branży motoryzacyjnej.

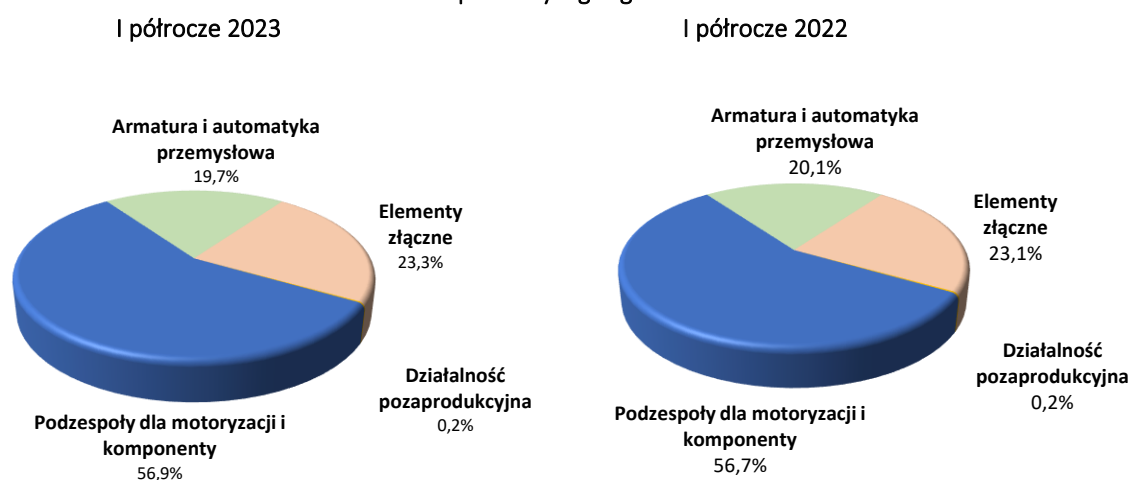
Segment Armatury i Automatyki przemysłowej również odnotował w I półroczu 2023 niższy poziom sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2022 (-3%). W 1 kwartale 2023 poziom przychodów był wyższy w stosunku do 1 kwartału 2022. W maju i czerwcu 2023 segment odnotował znaczącą obniżkę zamówień, co wpłynęło na wyniki I półrocza 2023. W perspektywie kolejnych miesięcy zakładane jest utrzymywanie się niższego poziomu zamówień, a także presji cenowej (ograniczony poziom popytu oraz obniżki cen surowców).

Mając na uwadze niższy poziom prognoz wolumenów w kolejnych okresach przeprowadzona została reorganizacja procesów produkcyjnych mająca na celu optymalne wykorzystanie dostępnych mocy produkcyjnych, skupiając działalność operacyjną w dwóch lokalizacjach. Projekt reorganizacji działalności w segmencie służyć ma optymalizacji kosztowej produkcji armatury. Jednocześnie podjęto działania o obszarze optymalizacji oferty produktowej w zakresie armatury, eliminując część oferty produkowanej w jednej z lokalizacji, która nie stanowiła

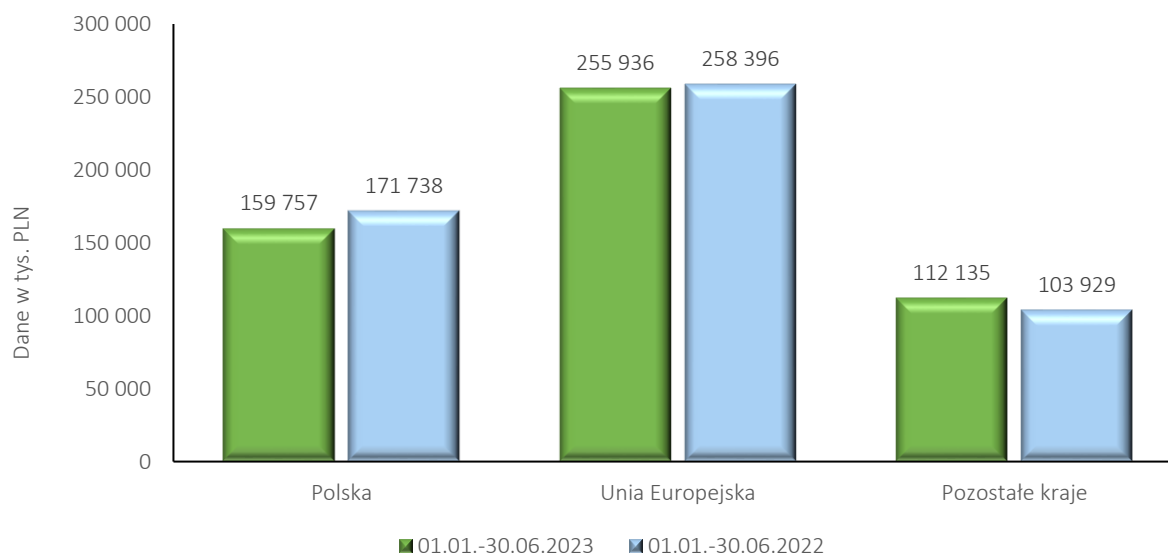
istotnego poziomu obrotów spółki. Wpłynęło to na konieczność utworzenia odpisu na zapasy związane z tą ofertą produktową.

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2023 roku w segmencie Elementów złącznych zrealizowane zostały na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku poprzedniego. Relatywnie wyższe poziomy cen w porównaniu do pierwszego półrocza 2022 amortyzowały spadki wolumenowe. Obniżka wolumenów w porównaniu do I półrocza 2022 w głównej mierze dotyczyła wyrobów do branży budowlanej i chemicznej. Branża kolejowa oraz elementy złączne do branży górniczej utrzymały zbliżony wolumenowy poziom sprzedaży. Wyższy poziom tonażowy wyrobów dostarczony został do branży agro, generacji mocy i transportowej.

### Struktura sprzedaży wg segmentów



### Struktura terytorialna sprzedaży



Marża brutto na sprzedaży w ujęciu procentowym wyniosła 21,4% (24,2% w I półroczu 2022 roku). Koszt własny sprzedaży wzrósł o 2,4% (9.682 tys. PLN) w porównaniu do I półrocza 2022 roku przy spadku przychodów ze sprzedaży na poziomie 1,2% (-6.235 tys. PLN) w I półroczu 2023 roku. Niższe wolumenowo poziomy sprzedaży (obniżka o ok. 14-23% w stosunku do I półrocza 2022 w zależności od segmentu) wpłynęły na niższą absorpcję kosztów stałych.

Zysk brutto ze sprzedaży w I półroczu 2023 roku wyniósł 113.177 tys. PLN i był niższy o 15.917 tys. PLN (-12,3%) od zysku brutto ze sprzedaży w analogicznym półroczu ubiegłego roku.

Wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) Grupy za I półrocze 2023 roku wyniósł 71.901 tys. PLN wobec 88.795 tys. PLN za I półrocze 2022 roku. Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA za I półrocze 2023 roku osiągnęła poziom 13,6%, natomiast za I półrocze 2022 roku wyniosła 16,6%. Wpływ na wynik EBITDA w I półroczu 2023 miał także projekt reorganizacji w segmencie Armatury (koszt ok. 2,5 mln PLN)

Zysk netto za I półrocze 2023 roku wyniósł 34.326 tys. PLN i był niższy o 18.807 tys. PLN od zysku netto za I półrocze 2022 roku. Wpływ na wynik netto miały ujemne różnice kursowe z wyceny należności (ok. -6 mln PLN, podczas gdy w I półroczu 2022 różnice kursowe ujemne były na poziomie -0,5 mln PLN). Wskaźnik marży zysku netto w I półroczu 2023 (6,5%) był niższy od wskaźnika w analogicznym okresie roku 2022 (9,9%).

## 3.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

### Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej

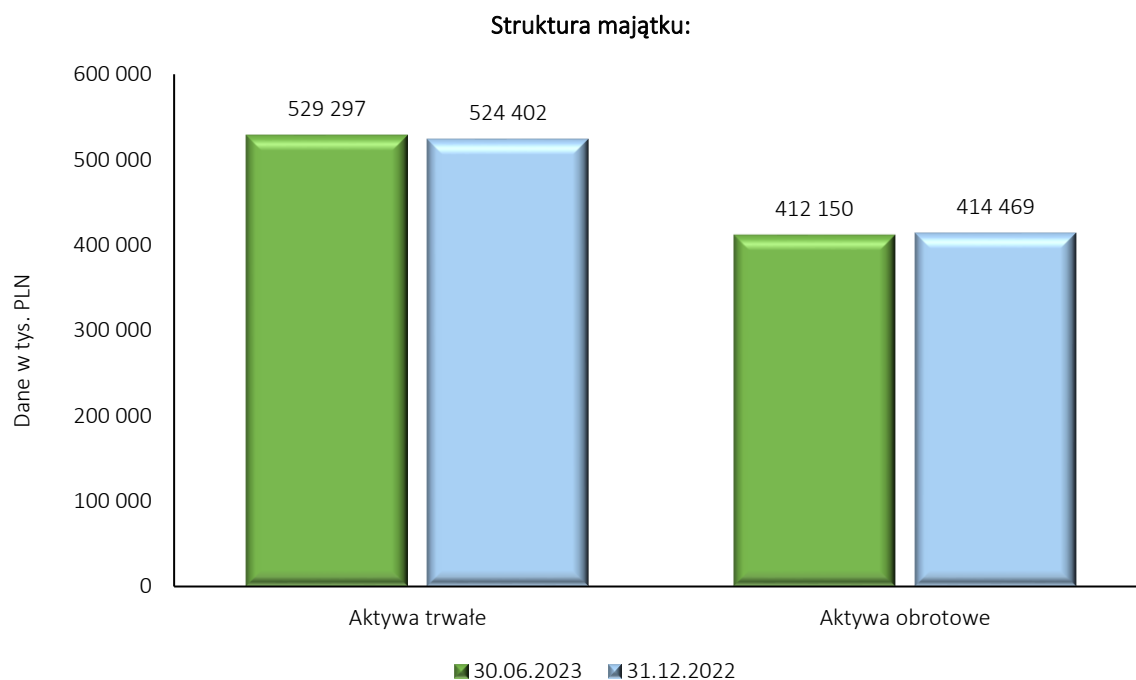
Dane w tys. PLN	30.06.2023	31.12.2022	struktura 2023	struktura 2022	dynamika
Wartość firmy	31 826	31 826	3,4%	3,4%	0,0%
Wartości niematerialne	35 418	35 555	3,8%	3,8%	-0,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	340 290	328 480	36,1%	35,0%	3,6%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	87 765	91 279	9,3%	9,7%	-3,8%
Nieruchomości inwestycyjne	7 687	7 939	0,8%	0,8%	-3,2%
Pozostałe aktywa trwałe	26 311	29 323	2,8%	3,1%	-10,3%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>529 297</b>	<b>524 402</b>	<b>56,2%</b>	<b>55,9%</b>	<b>0,9%</b>
Zapasy	194 447	211 825	20,7%	22,6%	-8,2%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	187 560	173 277	19,9%	18,5%	8,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 385	23 693	2,3%	2,5%	-9,7%
Pochodne instrumenty finansowe	7 389	4 851	0,8%	0,5%	52,3%
Pozostałe aktywa obrotowe	1 369	823	0,1%	0,1%	66,3%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>412 150</b>	<b>414 469</b>	<b>43,8%</b>	<b>44,1%</b>	<b>-0,6%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>941 447</b>	<b>938 871</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,3%</b>

Aktywa trwałe na 30 czerwca 2023 roku stanowiły 56,2% majątku Grupy (55,9% na koniec 2022 roku). Struktura aktywów trwałych nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do stanu na koniec 2022 roku. Realizowane w 2023 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 2023 roku rozpoczęte zostały m.in. projekt gniazda prasy w segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów, a także zakupu i instalacji kuźniarek na potrzeby modernizacji parku maszynowego w segmencie Elementów złącznych. Kontynuowane są również inwestycje rozpoczęte w poprzednich latach oraz tam, gdzie to niezbędne, realizowane są inwestycje odtworzeniowe.

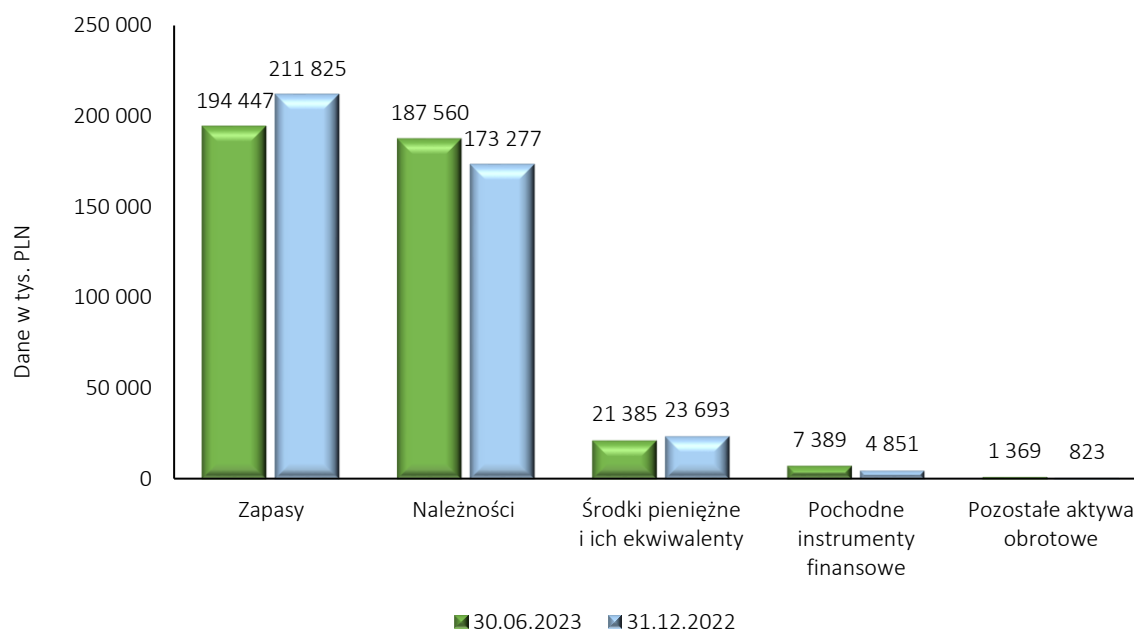
Aktywa obrotowe na 30 czerwca 2023 roku stanowiły 43,8 % majątku Grupy, wobec 44,1% na koniec 2022 roku. W strukturze aktywów obrotowych widoczny jest wzrost wartości należności handlowych w stosunku do stanu na koniec 2022 roku. Sytuacja ta jest głównie rezultatem wyższego poziomu sprzedaży w maju i czerwcu 2023 w stosunku do listopada i grudnia 2022. Struktura wiekowa należności handlowych nie budzi zastrzeżeń – bieżące należności stanowiły około 88% salda należności handlowych na 30 czerwca 2023 roku.

Należności handlowe - wiekowanie	saldo 30.06.2023	struktura 30.06.2023	saldo 31.12.2022	struktura 31.12.2022
Bieżące	144 097	88%	115 716	79%
Przeterminowane do 30 dni	15 547	10%	22 045	15%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	2 689	2%	5 184	4%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	528	0%	2 513	2%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	214	0%	153	0%
Przeterminowane powyżej 360 dni	60	0%	103	0%
<b>Razem</b>	<b>163 135</b>	<b>100%</b>	<b>145 714</b>	<b>100%</b>

Niższy poziom zapasów wynika zarówno z obniżek cen kluczowych materiałów (stal), jak i niższych stanów magazynowych zgromadzonych w celu zabezpieczenia zdolności produkcyjnych.



## Struktura majątku obrotowego:



Dane w tys. PLN	30.06.2023	31.12.2022	struktura 2023	struktura 2022	dynamika
Kapitał własny	528 055	545 487	56,1%	58,1%	-3,2%
Udziały niedające kontroli	9 165	7 379	1,0%	0,8%	24,2%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>537 220</b>	<b>552 866</b>	<b>57,1%</b>	<b>58,9%</b>	<b>-2,8%</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	46 981	81 811	5,0%	8,7%	-42,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	40 197	44 893	4,3%	4,8%	-10,5%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	61	48	0,0%	0,0%	27,1%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	44 944	42 555	4,8%	4,5%	5,6%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>132 183</b>	<b>169 307</b>	<b>14,0%</b>	<b>18,0%</b>	<b>-21,9%</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	130 195	129 891	13,8%	13,8%	0,2%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	118 421	53 010	12,6%	5,6%	123,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 214	14 497	1,4%	1,5%	-8,9%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8 340	12 649	0,9%	1,3%	-34,1%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 874	6 651	0,2%	0,7%	-71,8%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>272 044</b>	<b>216 698</b>	<b>28,9%</b>	<b>23,1%</b>	<b>25,5%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>404 227</b>	<b>386 005</b>	<b>42,9%</b>	<b>41,1%</b>	<b>4,7%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>941 447</b>	<b>938 871</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,3%</b>

Kapitał własny stanowił 57,1% struktury pasywów na 30 czerwca 2023 roku wobec 58,9% na koniec 2022 roku, natomiast zobowiązaniami finansowane jest 42,9% majątku wobec 41,1% na koniec poprzedniego roku. W czerwcu bieżącego roku jednostka dominująca zadeklarowała dywidendę w kwocie 60.092 tys. PLN

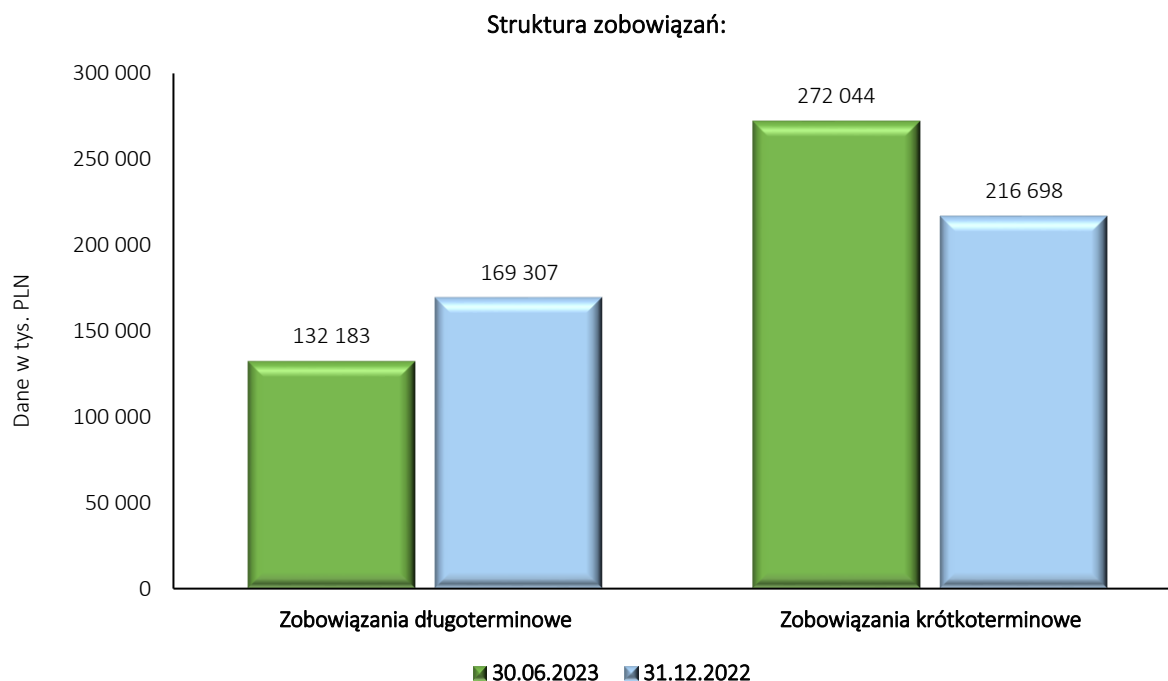
(9 PLN/akcja), z czego 5.000 PLN zostało skompensowane w ramach rozrachunków z Capital MBO sp. z o.o., a 55.092 tys. PLN zostało wypłacone. Zysk netto za I półrocze 2023 wyniósł 34.326 tys. PLN.

Struktura zobowiązań jest stabilna. Zobowiązania długoterminowe stanowią 14,0% struktury pasywów (18,0% na 31 grudnia 2022), natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowią 28,9% struktury pasywów wg stanu na 30 czerwca 2023 roku (23,4% na 31 grudnia 2022 roku).

Bilansowa wartość zobowiązań kredytowych oraz leasingowych na 30 czerwca 2023 roku była wyższa o 24.602 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2022 roku. W tym okresie Grupa zarówno spłacała zadłużenie, jak i wykorzystywała kredyty o charakterze obrotowym.

W ramach zobowiązań krótkoterminowych saldo zobowiązań handlowych oraz pozostałych nie zmieniło się znacząco w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2022 roku. Struktura wiekowa zobowiązań handlowych nie budzi zastrzeżeń – około 89% salda na 30 czerwca 2023 stanowią zobowiązania bieżące.

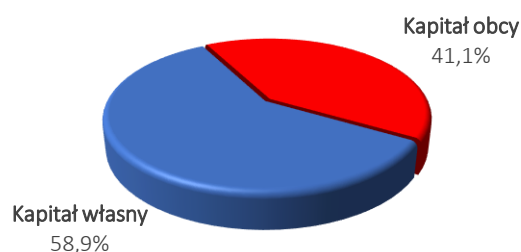
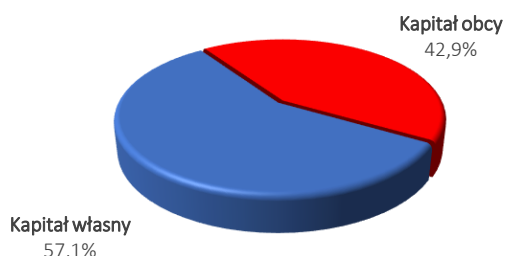
Zobowiązania handlowe - wiekowanie	saldo 30.06.2023	struktura 30.06.2023	saldo 31.12.2022	struktura 31.12.2022
Bieżące	88 400	89%	86 126	88%
Przeterminowane do 30 dni	7 848	8%	9 155	9%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	1 740	2%	2 062	2%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	1 522	2%	247	0%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	108	0%	581	1%
Przeterminowane powyżej 360 dni	151	0%	154	0%
<b>Razem</b>	<b>99 769</b>	<b>100%</b>	<b>98 325</b>	<b>100%</b>



## Struktura finansowania majątku:

30.06.2023

31.12.2022



## Zadłużenie netto

Dane w tys. PLN	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki długoterminowe	46 981	81 811	56 888	78 049	79 390
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	118 421	53 010	67 377	32 405	49 352
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	40 197	44 893	31 208	28 555	30 996
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	13 214	14 497	12 473	12 216	10 800
<b>Dług oprocentowany</b>	<b>218 813</b>	<b>194 211</b>	<b>167 946</b>	<b>151 225</b>	<b>170 538</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 385	23 693	31 378	33 476	38 214
<b>Dług netto</b>	<b>197 428</b>	<b>170 518</b>	<b>136 568</b>	<b>117 749</b>	<b>132 324</b>
<b>Skumulowana EBITDA</b>	<b>150 932</b>	<b>167 826</b>	<b>129 881</b>	<b>74 359</b>	<b>96 293</b>
<b>Wskaźnik zadłużenia netto</b>	<b>1,31</b>	<b>1,02</b>	<b>1,05</b>	<b>1,58</b>	<b>1,37</b>

## Analiza wskaźnikowa

## Wskaźniki struktury:

	30.06.2023	31.12.2022
Kapitał stały (tys. PLN) <i>kapitał własny razem + zobowiązania długoterminowe</i>	669 403	722 173
Kapitał pracujący (tys. PLN) <i>aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe</i>	140 106	197 771
Udział kapitału w strukturze finansowania <i>kapitał własny razem / pasywa</i>	57,1%	58,9%
Obciążenia majątku zadłużeniem <i>zobowiązania ogółem / pasywa</i>	42,9%	41,1%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym <i>kapitał stały / (wartości niematerialne + rzeczowe aktywa trwałe + aktywa z tytułu prawa do użytkowania)</i>	71,1%	76,9%
Finansowanie aktywów trwałych kapitałami własnymi <i>kapitał własny / aktywa trwałe razem</i>	101,5%	105,4%
Unieruchomienie środków <i>aktywa trwałe / aktywa</i>	56,2%	55,9%
Aktywność majątku <i>kapitał pracujący / aktywa</i>	14,9%	21,1%



Struktura źródeł finansowania Grupy jest stabilna, a poziom wskaźników struktury można uznać za bezpieczny. Obciążenie majątku zadłużeniem na 30 czerwca 2023 wyniosło 43%. Kapitał stały wynosił 669.496 tys. PLN na 30 czerwca 2023 roku (722.173 tys. PLN na koniec 2022 roku) i pokrywał 71% majątku Grupy (77% wg stanu na koniec 2022 roku). Kapitał własny na 30 czerwca 2023 roku stanowi 57% struktury pasywów Grupy (59% na 31 grudnia 2022 roku). Kapitał pracujący Grupy wynosił 140.106 tys. PLN na 30 czerwca 2023 roku (197.771 tys. PLN na koniec 2022 roku). Poziom kapitału stałego wskazuje na pokrycie wartości trwałego majątku produkcyjnego.

Wskaźniki efektywności:

	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Rentowność brutto na sprzedaży <i>wynik brutto na sprzedaży / sprzedaż netto</i>	21,4%	24,2%
Marża zysku operacyjnego <i>zysk z działalności operacyjnej / sprzedaż netto</i>	9,5%	13,0%
Marża EBITDA <i>(zysk z działalności operacyjnej +amortyzacja) / sprzedaż netto</i>	13,6%	16,6%
Marża zysku netto <i>zysk netto / sprzedaż netto</i>	6,5%	9,9%
Rentowność kapitału własnego <i>zysk netto / kapitał własny razem</i>	6,4%	9,6%
Rentowność majątku <i>zysk netto / suma aktywów</i>	3,6%	5,7%

Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży w I półroczu 2023 (21,4%) osiągnął poziom niższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (24,2%). Wyprzedzające indeksacje cenowe w roku 2022 zostały schłodzone w I półroczu 2023 w efekcie obniżenia cen surowców. Jednocześnie sygnalizowane spowolnienie gospodarcze wpłynęło na presję klientów na obniżkę cen. Na wyniki Grupy wpłynęła także presja płacowa wynikająca z utrzymującego się wysokiego poziomu inflacji. Wskaźnik marży zysku operacyjnego ukształtowała się na poziomie 9,5% wobec 13% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wpływ na niższy wskaźnik marży z działalności operacyjnej miał niższy poziom wolumenów produkcji przy jednoczesnym mniejszym spadku kosztów stałych. Wskaźnik marżowości EBITDA w I półroczu 2023 (13,6%) był niższy w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego (16,6%). Rentowność zysku netto wyniosła 6,5% w I półroczu 2023 roku wobec 9,9% w I półroczu 2022 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 6,4% na koniec czerwca 2023 roku wobec 9,6% na koniec czerwca 2022 roku.

Wskaźniki płynności i rotacji:

	30.06.2023	31.12.2022
Wskaźnik płynności I <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,52	1,91
Wskaźnik płynności II <i>(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,80	0,94
Rotacja należności (dni) <i>(należności handlowe netto na koniec okresu x liczba dni w okresie) / przychody ze sprzedaży</i>	56	51
Rotacja zapasów (dni) <i>(zapasy na koniec okresu x liczba dni w okresie) / koszt własny sprzedaży</i>	85	97
Rotacja zobowiązań (dni) <i>(zobowiązania handlowe na koniec okresu x liczba dni w okresie) / koszty działalności operacyjnej</i>	38	39

Wskaźniki płynności w obu analizowanych okresach ukształtowały się na poziomie uważanym za bezpieczny - wskaźnik płynności I wyniósł 1,52 (1,91 na koniec ubiegłego roku), natomiast wskaźnik płynności II wyniósł 0,80

(0,94 na koniec ubiegłego roku). Wskaźnik rotacji należności wzrósł o 5 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zapasów spadł o 12 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zobowiązań spadł o jeden dzień 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%.

Na 30 czerwca 2023 roku jednostka zależna emitenta nie dochowała kowenantu określonego w umowie kredytowej, tj. utrzymania wskaźnika ZN/EBITDA < 3,5. Przyczyną takiej sytuacji były zdarzenia jednorazowe związane z optymalizacją procesów produkcyjnych i skupienie produkcji w dwóch lokalizacjach. Eliminując wpływ zdarzeń jednorazowych, wskaźnik ten wyniósłby 3,16. Po dniu bilansowym jednostka zależna otrzymała listy poświadczające od banków finansujących (waivery), potwierdzające, że banki nie podejmą określonych umowach czynności związanych ze stwierdzeniem przypadku naruszenia kowenantu.

### 3.3. Przepływy gotówkowe

W analizowanych okresach Grupa wygenerowała następujące przepływy pieniężne:

Dane w tys. PLN	01.01.-30.06.2023	01.01.-30.06.2022
Przepływy z działalności operacyjnej	57 874	11 544
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-29 865	-21 551
Przepływy z działalności finansowej	-30 317	2 683
<b>Razem</b>	<b>-2 308</b>	<b>-7 324</b>
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	0	-3
Stan gotówki na początek okresu	23 693	31 378
Stan gotówki na koniec okresu	21 385	24 051

W I półroczu 2023 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 57.874 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 2023 roku stanowiły wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 28.040 tys. PLN.

W przepływach z działalności finansowej najistotniejsze pozycje w I półroczu 2023 roku to:

- wypłata dywidendy w łącznej kwocie 56.140 tys. PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu kredytów (16.339 tys. PLN) i leasingów (9.553 tys. PLN),
- wpływy z zaciągniętych kredytów w kwocie 52.432 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 2022

W dniu 6 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu całości zysku netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 41.732.432,63 zł na wypłatę dywidendy oraz o przeznaczeniu dodatkowej kwoty 18.359.253,37 z zysków zatrzymanych z lat ubiegłych na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy została ustalona na 60.091.686,00 zł (tj. 9,00 PLN na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 20 czerwca 2023 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 27 czerwca 2023 roku.

#### Niższe poziomy wyników 1 półrocza 2023 w efekcie redukcji popytu rynkowego w II kwartale 2023

Przychody ze sprzedaży Grupy za I półrocze 2023 roku wyniosły 527.828 tys. PLN i były niższe o 1,2% niż w analogicznym półroczu ubiegłego roku. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 113.177 tys. PLN wobec 129.094 tys. PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zysk netto za I półrocze 2023 roku wyniósł 34.326 tys. PLN wobec 53.133 tys. PLN zysku netto osiągniętego w pierwszym półroczu 2022 roku.

W II kwartale 2023 spółki Grupy odczuły spadki popytu. Poniższa tabela wskazuje porównanie poziomu przychodów do poprzednich okresów.

Dane w tys. PLN	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.	II kw.
	2022	2022	2022	2022	2023	2023
Przychody ze sprzedaży	263 437	270 626	265 092	251 449	277 346	250 482

Niższy wolumenowo poziom sprzedaży wpłynął na niższą absorbcję kosztów stałych. Czynniki mającymi również wpływ na wyniki I półrocza 2023 były wyższe w porównaniu do I półrocza 2022 ceny energii elektrycznej, koszty wynikające z reorganizacji w segmencie armatury (ok. 2,5 mln PLN). Wpływ na wynik netto miały również ujemne różnice kursowe z wyceny należności (ok. -6mln PLN).

#### Połączenie spółek Kuźnia Polska S.A. i MCS Sp. z o.o.

W dniu 28 kwietnia 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kuźni Polskiej S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników MCS sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu spółek. W dniu 1 czerwca 2023 roku połączenie spółek Kuźnia Polska S.A. i MCS Sp. z o.o. zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Połączenie spółek Kuźnia Polska i MCS zwiększy konkurencyjność rynkową połączonych podmiotów, umożliwi rozszerzenie oferty dla klientów obejmujące ofertowanie wyrobów z większą wartością dodaną (obróbka mechaniczna odkuwek). Połączenie wesprze także procesy pozyskiwania klientów, ich obsługi i komunikacji zwrotnej. W przypadku procesu zakupowego oczekiwana jest optymalizacja kosztowa, dzięki wspólnym zakupom i efektowi skali (w głównej mierze dla zakładu w Żorach). Oczekiwany efektami połączenia są również optymalizacje procesowe – szczególnie w obszarze zasobów ludzkich, zakładające lepsze wykorzystanie kompetencji dostępnych w obu podmiotach, a także optymalizacje poziomów zatrudnienia. Połączenie spółek, których siedziby zlokalizowane są w niewielkiej odległości, umożliwi ma optymalizację obszaru wydatków inwestycyjnych (optymalny dobór parku maszynowego) na potrzeby realizowanych projektów i ulokowanie kompetencji obróbczych w zakładzie w Żorach.

**Sprzedaż 4,2% udziałów w kapitale zakładowym MCS sp. z o.o.**

W dniu 24 kwietnia 2023 roku zostały zawarte umowy sprzedaży łącznie 2.310 udziałów w kapitale zakładowym MCS sp. z o.o. (odpowiadających 4,2 % udziałów w kapitale zakładowym MCS sp. z o.o.) na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych Kuźni Polskiej S.A. Sprzedaż udziałów nastąpiła w związku z planowanym połączeniem dwóch spółek zależnych Emitenta - Kuźnia Polska S.A. z siedzibą w Skoczowie (Spółka Przejmująca) oraz MCS sp. z o.o. z siedzibą w Żorach (Spółka Przejmowana), na skutek pozytywnego rozpatrzenia przez Emitenta wniosku akcjonariuszy mniejszościowych Kuźni Polskiej S.A. o sprzedaż 4,2% udziałów spółki MCS sp. z o.o. na ich rzecz, w celu utrzymania proporcji procentowego udziału akcjonariuszy mniejszościowych w kapitale zakładowym Kuźni Polskiej S.A. po połączeniu spółek. Cena sprzedaży 2.310 udziałów MCS sp. z o.o. na rzecz akcjonariuszy mniejszościowych Kuźni Polskiej S.A., wynosząca łącznie 2.862.113,10 zł, została ustalona w oparciu o opinię sporządzoną przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego według stanu na dzień 31.12.2022 roku.

**Porozumienie w sprawie rozliczenia wzajemnych zobowiązań oraz aneks do umowy pożyczki z Capital MBO sp. z o.o.**

W dniu 27 czerwca 2023 roku Mangata Holding S.A. (pożyczkodawca) podpisała porozumienie w sprawie rozliczenia wzajemnych zobowiązań ze spółką Capital MBO Sp. z o.o. (pożyczkobiorca; jednostka dominująca dla Mangata Holding S.A.) zgodnie z którym dokonano potrącenia wzajemnych wierzytelności w kwocie 5.000.000,00 złotych – wierzytelność Mangata z tytułu pożyczki udzielonej Capital MBO sp. z o.o. na podstawie umowy pożyczki z dnia 6 sierpnia 2020 r. umorzyła się co do kwoty 5.000.000,00 złotych, w tym kwota 3.836.903,27 złotych tytułem należności głównej oraz kwota 1.163.096,73 złotych tytułem odsetek, w konsekwencji czego wierzytelność z tytułu pożyczki Mangata po dokonanych potrąceniu wynosi 13.913.096,73 złotych oraz wierzytelność Capital MBO Sp. z o.o. z tytułu dywidendy wynikającej z uchwały nr 8/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Mangata z dnia 6 czerwca 2023 r. umorzyła się co do kwoty 5.000.000,00 zł, w konsekwencji czego wierzytelność z tytułu dywidendy po dokonanych potrąceniu wynosiła 34.659.607,00 złotych.

W dniu 27 czerwca 2023 roku Mangata Holding S.A. (pożyczkodawca), za zgodą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wyrażoną w uchwale nr 20/2023 z dnia 6 czerwca 2023 r., podpisała aneks do umowy pożyczki ze spółką Capital MBO Sp. z o.o. (pożyczkobiorca; jednostka dominująca dla Mangata Holding S.A.) na podstawie którego dokonano przewalutowania pożyczki udzielonej na podstawie umowy pożyczki z dnia 6 sierpnia 2020 r., po kursie z dnia 5 czerwca 2023 roku – saldo pożyczki po przewalutowaniu wyniosło 3.102.070,57 EUR. Odsetki od pożyczki będą spłacane kwartalnie a oprocentowanie wynosi EURIBOR3M plus marża.

**Reorganizacja w segmencie Armatury i Automatyki przemysłowej**

W segmencie Armatury i Automatyki przemysłowej przeprowadzony został proces reorganizacji, którego kluczowym celem jest optymalizacja procesów produkcyjnych i skupienie produkcji w dwóch lokalizacjach. W efekcie wdrożenia projektu spółka Zetkama dokonała redukcji zatrudnienia w jednej z lokalizacji, co wpłynęło na obciążenie wyniku za I półrocze 2023 kosztami jednorazowymi odpraw (ok. 1 mln PLN). Działania związane z reorganizacją segmentu Armatury wpłynęły także na eliminację z oferty produktowej części wyrobów. W efekcie tej decyzji w wyniku I półrocza 2023 ujęty został odpis na część zapasów związanych z wycofaną ofertą produktową (ok. 1,5 mln PLN). Realizacja projektu w dłuższej perspektywie będzie sprzyjać optymalizacji kosztowej produkcji, a także skupieniu działalności w dwóch lokalizacjach.

## 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 2023 roku należy zaliczyć:

1. Obniżenie popytu rynkowego szczególnie w II kwartale 2023 roku wpłynęło na niższe poziomy przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Szczególnie redukcję popytu rynkowego odczuł segment Armatury i automatyki przemysłowej, a także Podzespołów dla motoryzacji i komponentów. Segment Elementów złącznych w I półroczu 2023 zrealizował przychody na poziomie zbliżonym do I półrocza 2022.

Niższy poziom sprzedaży w I półroczu 2023 (w stosunku do I półrocza 2022) dotyczył w głównej mierze branż innych niż automotive (hydraulika, rolnictwo). Branża automotive po okresie zawirowań wynikających ze znaczących ograniczeń w dostępności materiałów/komponentów sukcesywnie odbudowywała wolumeny sprzedażowe zarówno w zakresie samochodów osobowych jak i dostawczych. Wzrost popytu z tej branży umożliwił zamortyzowanie spadków popytu na wyroby segmentu do innych kierunków branżowych. Wzrost w branży automotive jest jednak nadal narażony na wahania wynikające z ograniczonej dostępności komponentów.

W przypadku segmentu Elementów Złącznych wsparciem dla osiągnięcia przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2023 na poziomie zbliżonym do I półrocza 2022 były wyższe ceny sprzedaży (wynikające ze wzrostów cen w 2 półroczu 2022 roku). Należy jednak zwrócić uwagę, że stopniowe spadki cen kluczowych surowców wpływają na obniżki cen sprzedaży dla nowych zamówień (indeksacje cenowe). Od II półrocza 2022 nastąpiło spowolnienie sptywu nowych zamówień. Klienci wskazywali na ograniczone zapotrzebowanie rynkowe, co wpłynęło na niższy tonażowy poziom sprzedaży i wspomniane wcześniej obniżki cen sprzedaży.

W największym stopniu ograniczenie popytu wpłynęło na przychody segmentu Armatury i Automatyki przemysłowej. Czynnikiem, który zamortyzował częściowo niższy poziom wolumenowy sprzedaży były wdrożone w roku 2022 podwyżki cen sprzedaży (efekt wzrostu cen materiałów). W wyniku nałożonych sankcji zamówienia na rynek Rosji i Białorusi zostały znacząco ograniczone. Częściowo rynki te są sukcesywnie zastępowane innymi kierunkami geograficznymi.

2. Średni kurs EUR/PLN wyniósł 4,61 w za I półrocze 2023 roku, natomiast w analogicznym okresie 2022 roku kurs ten wyniósł 4,64. Należy jednak zwrócić uwagę, iż pod koniec II kwartału 2023 nastąpiło znaczące umocnienie złotówki w stosunku do EUR i USD. Poniższa tabela przedstawia kursy EUR i USD na koniec kwartałów:

31.12.2022	31.03.2023	30.06.2023
4,690 PLN/EUR	4,676 PLN/EUR	4,450 PLN/EUR
4,402 PLN/USD	4,293 PLN/USD	4,107 PLN/USD

Trendy w otoczeniu walutowym wpłynęły niekorzystnie na wycenę rozrachunków – ujęte w skonsolidowanym wyniku Grupy po I półroczu 2023 ok. -6 mln PLN z tytułu ujemnych różnic kursowych.

3. Ceny materiałów i energii.

Po okresie dynamicznych wzrostów cen kluczowych surowców, szczególnie w II kwartale 2022, pod koniec 2022 ceny stali wróciły do poziomu cen z IV kwartału 2021 i I kwartału 2022. Zbliżony poziom utrzymywał się także w I półroczu 2023. Presja cenowa na surowce obniżyła się w efekcie oczekiwanego spowolnienia gospodarczego wpływającego na niższe poziomy zapotrzebowania rynkowego.

Jednocześnie w efekcie rozwoju alternatywnych kierunków dostaw wyeliminowane zostały ograniczenia dostępności kluczowych surowców.

Wysokie poziomy cen energii elektrycznej (szczególnie pod koniec II kwartału 2022) uległy korekcie rynkowej. Od października 2022 obserwowany był trend spadkowy cen. W roku 2022 Grupa zakontraktowała ok. 55% planowanego na rok 2023 zużycia energii elektrycznej. W ciągu roku 2023 sukcesywnie dokonywane były kolejne zakupy kontraktów terminowych na dostawy energii dla roku 2023 osiągając łączny poziom kontraktacji 78% zapotrzebowania (przy czym IV kwartał zakontraktowany jest już w 100%). Pozostałe ok 22% poddane było i będzie wahaniom cen na rynku SPOT. Średnia cena energii za I półrocze 2023 roku była wyższa od ceny za I półrocze 2022 o ok. 34%.

#### 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.

Grupa nie posiada aktywów na terytorium objętym konfliktem jak również na terytorium Rosji czy Białorusi. Działalność na tych rynkach jest zgodna z aktualnymi Rozporządzeniami UE.

Konflikt w Ukrainie nie wpływa bezpośrednio na działalność Grupy, jednakże wpływa on na globalne rynki surowcowe. Jakkolwiek po początkowym szoku podażowym (szczególnie w II kwartale 2022) ceny kluczowych surowców wróciły do poziomów zbliżonych do II półrocza roku 2021.

W obecnej chwili nadal nie można przewidzieć dalszego przebiegu działań wojennych ani skali ewentualnych kolejnych sankcji.

### 4.3. Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale

Do najważniejszych czynników istotnie determinujących wyniki Grupy należą:

#### Popyt na produkty Grupy

W dłuższej perspektywie na popyt rynkowy we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy wpłynąć może spowolnienie gospodarcze. Portfele zamówień w spółkach utrzymują się na bezpiecznych poziomach, jakkolwiek niższych niż w roku 2022. Dostrzegalne są także przesunięcia w terminach zamówień od klientów, a także wolniejszy sptyw nowych zamówień. Obniżki cen surowców wzmacniają presję ze strony klientów na redukcję cen.

Głównym segmentem działalności Grupy jest segment Podzespołów dla motoryzacji oraz komponentów, w którym Grupa realizowała prawie 57% swoich przychodów ze sprzedaży za I półrocze 2023 roku. Sprzedaż podzespołów do samochodów osobowych odpowiada za około 27% przychodów ze sprzedaży segmentu a sprzedaż podzespołów do samochodów dostawczych i ciężarowych ok. 32%. Sytuacja rynkowa w tym segmencie stopniowo ulegała poprawie od 2022 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 2023 roku. Należy zwrócić uwagę, iż wyższy popyt na wyroby segmentu ukierunkowane do branży automotive zrekompensował spadki popytu z innych branż obsługiwanych przez spółki segmentu. Spółki uruchamiają nowe projekty także w segmencie komponentów do samochodów elektrycznych budując kompetencje w tej grupie wyrobów.

W segmencie Armatury i automatyki przemysłowej odczuwalne jest ograniczenie popytu rynkowego wynikające ze spowolnienia gospodarczego. Przekłada się to na niższy w stosunku do ubiegłego roku poziom portfela zamówień. W perspektywie dalszej części roku trudno jest obecnie prognozować zachowania klientów. Jednocześnie część klientów sygnalizuje, iż będzie chciała w pierwszej kolejności ograniczyć stany magazynowe ograniczając poziomy nowych zamówień. Ograniczenie sprzedaży na rynek rosyjski, ukraiński i białoruski w konsekwencji konfliktu zbrojnego amortyzowane jest aktywnościami handlowymi i rozwojem sprzedaży na innych kierunkach geograficznych jakkolwiek działania te wymagają czasu.

Segment Elementów Złącznych dysponuje bezpiecznym poziomem portfela zamówień na kolejne miesiące. Segmentu intensyfikuje aktywności marketingowe wspierające rozwój sprzedaży zarówno na rynku krajowym jak i europejskim. Na wyniki segmentu w kolejnych okresach wpłynąć mogą ceny kluczowych surowców (indeksacje cenowe). Wpływ na przychody segmentu będą miały programy inwestycyjne szczególnie w zakresie infrastruktury transportowej a także energetycznej oraz górnictwa.

Czynnikami, które mogą pozytywnie wpłynąć na odbudowę rynku (szczególnie w segmencie Armatury i Automatyki przemysłowej oraz Elementów Złącznych) mogą być programy inwestycyjne związane zarówno z wykorzystaniem środków krajowego planu odbudowy (w przypadku ich uruchomienia), jak również odbudowy infrastruktury w Ukrainie.

#### **Ceny kluczowych czynników produkcji**

Jednym z kluczowych materiałów wykorzystywanych przez Grupę w procesie produkcji są wyroby ze stali. Po okresie dynamicznych zmian cen kluczowych surowców, szczególnie w II i III kwartale 2022, w IV kwartale 2022 roku nastąpiła korekta w dół. W I półroczu 2023 ceny surowców kupowanych przez spółki grupy utrzymywały się na poziomach zbliżonych do IV kwartału 2022.

Na rynku odczuwalne jest spowolnienie gospodarze (szczególnie w regionie Europy), co może skutkować ochłodzeniem popytu na rynku stali i przełożyć się na korekty cen.

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

#### **Ceny energii elektrycznej**

Grupa zakupiła ok. 78% zapotrzebowania na energię elektryczną na rok 2023 w formie kontraktów terminowych (w tym w 100% IV kwartał 2023). Pozostała część zakupów realizowana jest po cenach SPOT. Po dynamicznych wzrostach cen energii pod koniec 2021 oraz w III kwartale 2022 roku od października 2022 na TGE obserwowany był trend spadkowy cen zarówno kontraktów terminowych jak i SPOT. Ceny energii elektrycznej w Polsce utrzymują się jednak na wyższych poziomach niż w innych krajach Europy co może wpływać na konkurencyjność gospodarki. Grupa w sposób ciągły monitoruje ceny energii na giełdzie analizując potencjalne kontraktacje na rok 2024. Jednocześnie grupa analizuje potencjały wynikające z programów wsparcia w zakresie rekompensat za wzrosty cen energii elektrycznej.

#### **Rynek pracy**

W latach 2021 i 2022 niski poziom bezrobocia ograniczał dostępność wykwalifikowanych pracowników. Spółki Grupy dzięki aktywnemu działaniu na rynku pracy pozyskały pracowników na wolne etaty. Jednocześnie spółki Grupy sukcesywnie wdrażały optymalizacje procesowe służące efektywniejszemu wykorzystaniu zasobów ludzkich. W perspektywie kolejnych miesięcy 2023 roku trudno jest przewidzieć dalszy rozwój sytuacji na rynku pracy. Mając na uwadze sygnały wskazujące na spowolnienie gospodarcze, rynek pracy może ulec zmianie szczególnie w zakresie presji płacowej wynikającej z wysokiego poziomu inflacji w Polsce (ograniczenie oczekiwań

wzrostu wynagrodzeń kosztem stabilności zatrudnienia). Na rynek pracy w Polsce wpłynąć może również obecność 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 2023 roku średni kurs EUR ogłaszany przez NBP kształtował się na poziomie około 4,61 PLN/EUR, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku kurs ten kształtował się na poziomie około 4,64 PLN/EUR. Około 10% przychodów realizowanych jest w dolarze amerykańskim, którego kurs w I półroczu 2023 wynosił 4,28 PLN/USD (natomiast w I półroczu 2022 4,24 USD). Umocnienie krajowej waluty w relacji do EUR i USD niekorzystnie wpłynie na wartość przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Grupę oraz na osiąganą marżę na sprzedaży eksportowej.

Umocnienie kursu PLN/EUR wpływa na wycenę bilansową salda kredytów i leasingów w walucie euro. Około 85% wartości zadłużenia kredytowego Grupy stanowią kredyty udzielone w euro, natomiast w przypadku zobowiązań leasingowych udział ten wynosi około 90% (bez uwzględniania zobowiązań z tytułu leasingu wg MSSF16). Zadłużenie w walucie jest zabezpieczone przepływami przychodów ze sprzedaży. 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 2023 roku była bezpieczna. 88% 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. Wskaźniki makroekonomiczne a także odczyty sentymentu rynkowego (m.in. wskaźniki PMI) wskazują na spowolnienie gospodarcze (szczególnie na obszarze Europy), które przekłada się na niższe w porównaniu do poprzedniego roku oczekiwania wzrostu gospodarczego. Poziom stóp procentowych wpływa na koszt obsługi zadłużenia przez Grupę - wzrost stóp procentowych przekłada się na wzrost kosztów odsetkowych. Obserwowaliśmy dynamiczny wzrost inflacji, któremu usiłuje przeciwdziałać Narodowy Bank Polski podnosząc stopy procentowe. Podobne działania podejmuje EBC. 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 powiązanymi**

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:

	30.06.2023	31.12.2022
Pracownicy umysłowi	466	495
Pracownicy fizyczni	1 449	1 523
<b>Przeciętne zatrudnienie</b>	<b>1 915</b>	<b>2 017</b>

## 4.8. Realizacja prognoz

Zarząd Mangata Holding S.A., mając na uwadze dużą niepewność związaną z przebiegiem konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz niestabilną sytuację makroekonomiczną w Europie i na świecie, zdecydował się nie podawać do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2023 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 2023.

## 4.10. Dywidenda

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

W dniu 6 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu całości zysku netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 41.732.432,63 zł na wypłatę dywidendy oraz o przeznaczeniu dodatkowej kwoty 18.359.253,37 z zysków zatrzymanych z lat ubiegłych na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy została ustalona na 60.091.686,00 zł (tj. 9,00 PLN na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 20 czerwca 2023 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 27 czerwca 2023 roku.

W dniu 27 czerwca 2023 roku Mangata Holding S.A. podpisała porozumienie w sprawie rozliczenia wzajemnych zobowiązań ze spółką Capital MBO Sp. z o.o. (jednostka dominująca dla Mangata Holding S.A.), zgodnie z którym dokonano potrącenia wzajemnych wierzytelności w kwocie 5 mln złotych – dywidenda wypłacona na rzecz Capital MBO Sp. z o.o. dostała pomniejszona o 5 mln PLN.

#### 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 dzień przekazania poprzedniego raportu
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

Na 30 czerwca 2023 roku jednostka zależna emitenta nie dochowała kowenantu określonego w umowie kredytowej, tj. utrzymania wskaźnika ZN/EBITDA < 3,5. Przyczyną takiej sytuacji były zdarzenia jednorazowe związane optymalizacją procesów produkcyjnych i skupienie produkcji w dwóch lokalizacjach. Eliminując wpływ

zdarzeń jednorazowych, wskaźnik ten wyniósłby 3,16. Po dniu bilansowym jednostka zależna otrzymała listy poświadczające od banków finansujących (waivery), potwierdzające, że banki nie podejmą określonych umowach czynności związanych ze stwierdzeniem przypadku naruszenia kowenantu.

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

## 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>
11 września 2023 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	.....
11 września 2023 roku	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	.....
11 września 2023 roku	Michał Jankowiak	Członek Zarządu	.....
11 września 2023 roku	Leszek Targosz	Członek Zarządu	.....