

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**BEYOND
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU
DO 30 CZERWCA 2024 ROKU**

Spis treści

I.	Wybrane dane przeliczone na euro.....	3
II.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej.....	5
2.1.	Podstawowe informacje o Jednostce dominującej.....	5
2.2.	Zarząd Jednostki dominującej.....	5
2.3.	Rada Nadzorcza Jednostki dominującej.....	5
2.4.	Skład Grupy Kapitałowej.....	6
2.5.	Zmiany w Grupie Kapitałowej.....	7
2.6.	Podstawowe produkty oferowane przez Grupę w segmentach operacyjnych.....	7
III.	Analiza sytuacji majątkowej oraz finansowej.....	10
3.1.	Analiza sprawozdania z dochodów.....	10
3.2.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej.....	13
3.3.	Przepływy gotówkowe.....	18
IV.	Pozostałe informacje.....	20
4.1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.....	20
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.....	23
4.4.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	25
4.5.	Udzielone poręczenia i gwarancje.....	25
4.6.	Sezonowość i cykliczność.....	25
4.7.	Zatrudnienie w Grupie.....	25
4.8.	Realizacja prognoz.....	26
4.9.	Sprawy sporne.....	26
4.10.	Dywidenda.....	26
4.11.	Akcjonariusze jednostki dominującej.....	26
4.12.	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	27
4.13.	Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych.....	27
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.....	27
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.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023
Przychody netto ze sprzedaży	423 988	527 828	98 323	114 422
Zysk z działalności operacyjnej	36 081	50 035	8 367	10 847
Zysk brutto	32 056	42 708	7 434	9 258
Zysk netto	26 413	34 326	6 125	7 441
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 965	57 874	3 007	12 546
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 162	-29 865	-2 357	-6 474
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-917	-30 317	-213	-6 572
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	1 886	-2 308	437	-500
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	3,87	5,04	0,90	1,09
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Aktywa razem	944 310	902 385	218 945	207 540
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	404 797	342 776	93 855	78 835
Zobowiązania długoterminowe	157 083	153 689	36 421	35 347
Zobowiązania krótkoterminowe	247 714	189 087	57 434	43 488
Kapitał własny	539 513	559 609	125 090	128 705
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	310	307
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	80,80	83,81	18,73	19,28
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.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023
Przychody netto ze sprzedaży	7 411	7 798	1 719	1 690
Zysk z działalności operacyjnej	1 440	1 362	334	295
Zysk brutto	46 408	70 233	10 762	15 225
Zysk netto	45 936	69 050	10 653	14 969
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 429	-410	331	-89
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	29 455	52 452	6 831	11 370
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-21 320	-51 492	-4 944	-11 162
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	9 564	550	2 218	119
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	6,88	10,34	1,60	2,24
	w tys. PLN		w tys. EUR	

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
Aktywa razem	416 742	391 692	96 625	90 086
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 690	14 418	8 971	3 316
Zobowiązania długoterminowe	3 137	10 788	727	2 481
Zobowiązania krótkoterminowe	35 553	3 630	8 243	835
Kapitał własny	378 052	377 274	87 654	86 770
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	310	307
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	56,62	56,50	13,13	12,99
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 2024 oraz za I półrocze 2023, wynoszących odpowiednio 4,3122 i 4,6130. Wartości bilansowe zostały przeliczone po średnich kursach NBP obowiązujących na dzień bilansowy, które wynosiły 4,3130 na 30 czerwca 2024 roku oraz 4,3480 na 31 grudnia 2023 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 2024 roku wchodziły następujące osoby:

- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu,
- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu,
- Michał Jankowiak – Członek Zarządu,
- Leszek Targosz – Członek Zarządu.

W dniu 25 czerwca 2024 Pan Kazimierz Przełomski złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na koniec dnia 31 sierpnia 2024 roku.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego wchodziły następujące osoby:

- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu,
- Michał Jankowiak – Członek Zarządu,
- Leszek Targosz – Członek Zarządu,

2.3. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2024 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,
- Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 2 września 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej Spółki Pana Kazimierza Przełomskiego.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego wchodziły następujące osoby:

- Grzegorz Morawiec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jan Jurczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Marcin Knieć – Członek Rady Nadzorczej
- Michał Zawisza – Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej
- Kazimierz Przełomski – Członek Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu. W skład Komitetu Audytu na dzień 30 czerwca 2024 roku wchodzi:

- Marcin Knieć - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Grzegorz Morawiec - Członek Komitetu Audytu
- Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie objętym sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej, do dnia jego zatwierdzenia, nie miały miejsca zmiany w składzie Komitete 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 2023 r., poz. 1015 z późn. zm.).

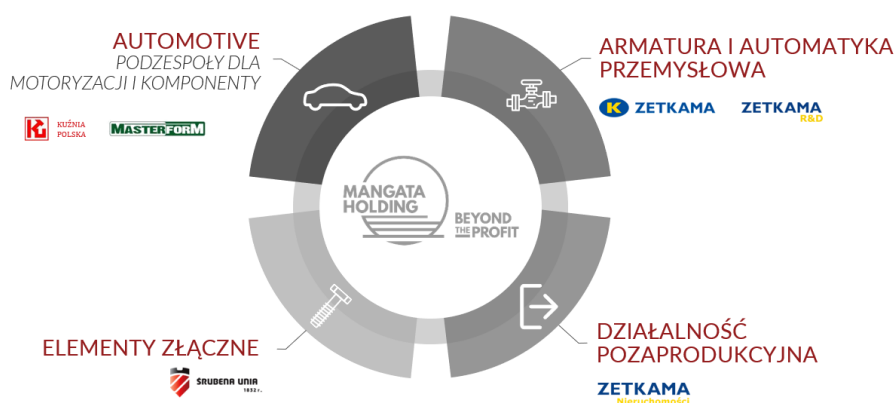
2.4. Skład Grupy Kapitałowej

Strukturę właścicielską Grupy zaprezentowano w poniższej tabeli, zgodnie ze stanem na 30 czerwca 2024 roku oraz na 31 grudnia 2023 roku.

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 30.06.2024	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2023
Kuźnia Polska S.A.	ul. Górecka 32, 43-430 Skoczów	95,80%	95,80%
Masterform Sp. z o.o.	ul. Mikulicza 6a, 58-160 Świebodzice	100,00%	100,00%
Śrubena Unia Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 5, 34-300 Żywiec	100,00%	100,00%
ZETKAMA Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%
ZETKAMA R&D Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%
ZETKAMA Nieruchomości Sp. z	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	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 2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

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 spółki Kuźnia Polska S.A. z siedzibą w Skoczowie jest produkcja najwyższej jakości odkuwek matrycowych łącznie z obróbką cieplną i mechaniczną. Odbiorcami spółki Kuźnia Polska są renomowane, międzynarodowe przedsiębiorstwa z branży automotive. Wyroby spółki Kuźnia Polska w głównej mierze obejmują projekty dla segmentu samochodów dostawczych i ciężarowych. W mniejszym zakresie trafiają do segmentu samochodów osobowych. Kuźnia Polska 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 Polska wykorzystuje m.in. prasy kuźnicze Maxi, prasy śrubowe, 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 spółki Kuźnia Polska S.A. zlokalizowany w Żorach zajmuje się obróbką odlewów aluminiowych, żeliwnych a także odkuwek. Jest także producentem elementów stanowiących części składowe układów wydechowych samochodów osobowych, wykonywanych z rur nierdzewnych. Odbiorcami są renomowani producenci z branży automotive. Portfolio realizowanych w Żorach projektów jest sukcesywnie dywersyfikowane rozwijając sprzedaż do klientów z branży rolniczej i hydraulicznej.

Masterform sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach 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 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 63% 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 sp. z o.o. 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, zasuwy, 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 sp. z o.o. 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. W marcu 2023 Zetkama R&D na podstawie decyzji Ministra Rozwoju i Technologii uzyskała status Centrum Badawczo-Rozwojowego. 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.

Elementy złączne

Elementy złączne są wytwarzane przez Śrubena Unia sp. z o.o. z siedzibą w Żywcu. 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 sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, której majątek stanowią nieruchomości. Składnikami majątku zarządzanymi w segmencie są nieruchomości położone w Sosnowcu, Katowicach, Kłodzku oraz w Ścinawce Średniej. Podstawowym zakresem działalności w segmencie jest sprzedaż nieruchomości oraz wynajem powierzchni produkcyjnych, magazynowych oraz biurowych.

III. Analiza sytuacji majątkowej oraz finansowej

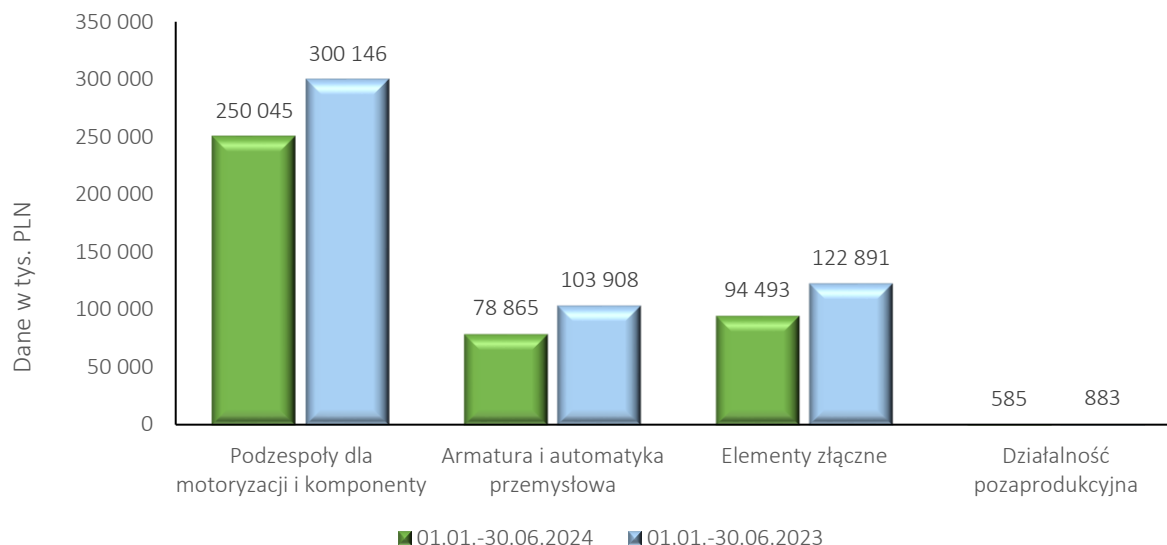
3.1. Analiza sprawozdania z dochodów

Sprawozdanie z dochodów Grupy Kapitałowej za I półrocze 2024 roku w porównaniu do wyników osiągniętych w analogicznym okresie 2023 roku, przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2023	dynamika 2024/2023
Przychody ze sprzedaży	423 988	527 828	-19,7%
Przychody ze sprzedaży produktów	388 463	497 869	-22,0%
Przychody ze sprzedaży usług	12 336	7 318	68,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 189	22 641	2,4%
Koszt własny sprzedaży	334 427	414 651	-19,3%
Koszt sprzedanych produktów	307 655	388 664	-20,8%
Koszt sprzedanych usług	8 176	7 110	15,0%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	18 596	18 877	-1,5%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	89 561	113 177	-20,9%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>21,1%</i>	<i>21,4%</i>	
Koszty sprzedaży	21 076	23 260	-9,4%
Koszty ogólnego zarządu	37 627	38 316	-1,8%
Pozostałe przychody operacyjne	9 152	2 192	317,5%
Pozostałe koszty operacyjne	3 929	3 758	4,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	36 081	50 035	-27,9%
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>8,5%</i>	<i>9,5%</i>	
Przychody finansowe	1 056	2 673	-60,5%
Koszty finansowe	5 081	10 000	-49,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	32 056	42 708	-24,9%
Podatek dochodowy	5 643	8 382	-32,7%
Zysk (strata) netto	26 413	34 326	-23,1%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>6,2%</i>	<i>6,5%</i>	

Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2024 roku wyniosły 423.988 tys. PLN i były niższe o 103.840 tys. PLN (-19,7%) w porównaniu do przychodów za I półrocze 2023 roku. Kluczowym czynnikiem wpływającym na niższy poziom wolumenowy sprzedaży było odczuwalne szczególnie w Europie spowolnienie gospodarcze. Największy spadek wartości przychodów odnotowano w segmencie Podzespoły dla motoryzacji i komponenty – 50.101 tys. PLN (-16,7%) w porównaniu do I półrocza 2023 roku. Segment Armatura i automatyka przemysłowa odnotował spadek przychodów ze sprzedaży o 25.043 tys. PLN (-24,1%) w porównaniu do I półrocza 2023 roku. W przypadku segmentu Elementów złącznych przychody spadły o 28.398 tys. PLN (-23,1%).

Przychody ze sprzedaży wg segmentów



Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów pozostaje najważniejszym segmentem sprzedaży Grupy, generując 59% ogółu przychodów ze sprzedaży. Wpływ na niższy poziom przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2024 w porównaniu do analogicznego okresu roku 2023 miały odczuwalna redukcja popytu rynkowego, niższe średnie poziomy kursów walut EUR i USD (umocnienie złotego) a także obniżki cen zakupu surowców od II półrocza 2023 wpływające na indeksację cen sprzedaży. Redukcja zamówień w głównej mierze dotyczyła branż takich jak hydraulika czy producenci sprzętu rolniczego. W mniejszym stopniu obniżki przychodów objęły sprzedaż segmentu do branży automotive. Spółki segmentu prowadzą wiele aktywności rynkowych i są w trakcie uruchamiania nowych projektów z aktualnymi klientami a także prowadzą negocjacje związane z wdrożeniem wyrobów dla nowych klientów.

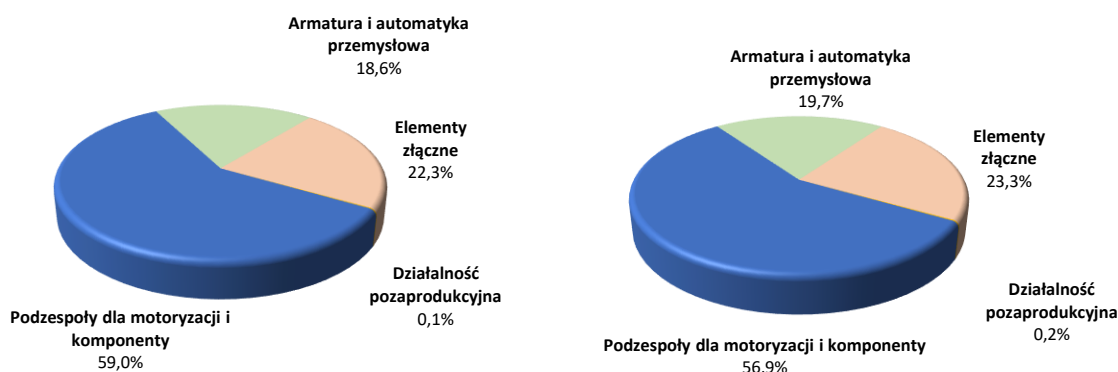
Segment Armatury i Automatyki przemysłowej również odnotował w I półroczu 2024 niższy poziom sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2023 (-24,1%). W przypadku tego segmentu w większym stopniu obniżce uległa sprzedaż odlewów na potrzeby klientów OEM (zarówno odlewy surowe jak i obrobione). Na niższy poziom sprzedaży, podobnie jak w przypadku pozostałych segmentów wpłynęła również niższy średni kurs EUR. Spółka obserwuje powolny wzrost portfela zamówień w stosunku do poziomów z początku roku 2024. Jednocześnie intensywnie prowadzone są działania marketingowe mające na celu rozwój sprzedaży nowej gamy zaworów bezpieczeństwa.

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2024 roku w segmencie Elementów złącznych były niższe (23,1%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Spółka segmentu odczuła spadki popytu rynkowego w wszystkich branżach do których dostarcza swoje wyroby. W większej skali spadki dotyczyły branży budowlanej, chemicznej, generacji mocy, górniczej. Mniejszy procentowo poziom spadku dotyczył dostaw do branży budownictwa kolejowego. Jednocześnie na niższy poziom sprzedaży wpłynęła obniżka kursu euro. Mając na uwadze presję cenową (w efekcie obniżek cen kluczowych surowców) spółka dopasowywała politykę cenową do sytuacji rynkowej. Portfel zamówień wzrósł na koniec II kwartału 2024 wzrósł w stosunku do poziomów z początku roku.

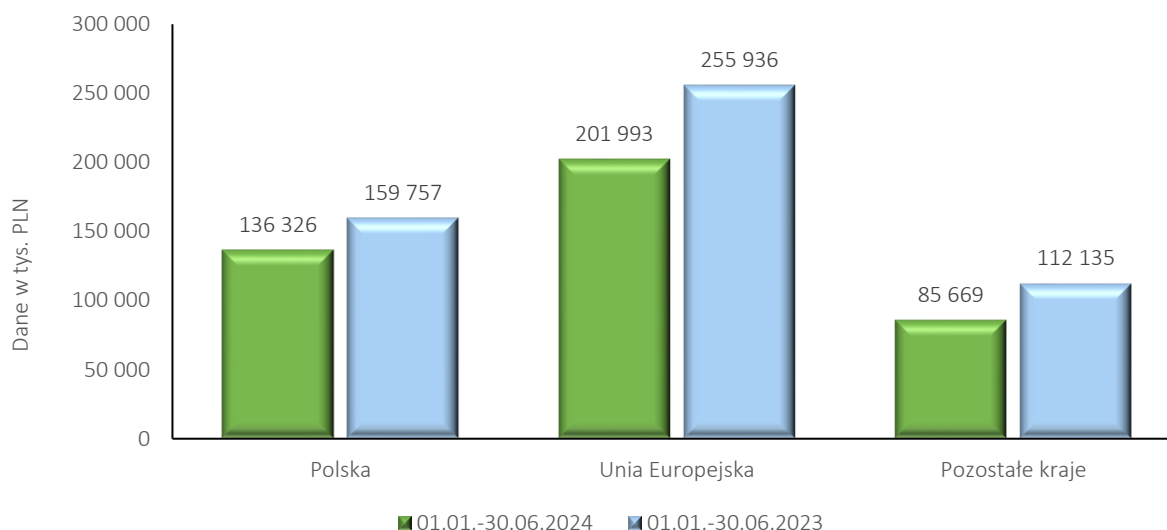
Struktura sprzedaży wg segmentów

I półrocze 2024

I półrocze 2023



Struktura terytorialna sprzedaży



Marża brutto na sprzedaży w ujęciu procentowym wyniosła 21,1% (21,4% w I półroczu 2023 roku). Koszt własny sprzedaży spadło o 19,3% (-80.224 tys. PLN) w porównaniu do I półrocza 2023 roku przy spadku przychodów ze sprzedaży na poziomie 19,7% (-103.840 tys. PLN) w I półroczu 2023 roku. Niższe wolumenowo poziomy sprzedaży (obniżka o ok. 10-16% w stosunku do I półrocza 2023 w zależności od segmentu) wpłynęły na niższą absorpcję kosztów stałych. Jednocześnie w efekcie wdrażanych optymalizacji procesowych spółki utrzymały wskaźniki marżowości na zbliżonym poziomie.

Zysk brutto ze sprzedaży w I półroczu 2024 roku wyniósł 89.561 tys. PLN i był niższy o 23.616 tys. PLN (-20,9%) od zysku brutto ze sprzedaży w analogicznym półroczu ubiegłego roku.

Wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) Grupy za I półrocze 2024 roku wyniósł 59.149 tys. PLN wobec 71.901 tys. PLN za I półrocze 2023 roku. Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA za I półrocze 2024 roku osiągnęła poziom 14%, natomiast za I półrocze 2023 roku wyniosła 13,6%. Wpływ na wynik EBITDA w I półroczu 2024 miała dotacja związana z pomocą dla przedsiębiorstw energochłonnych w kwocie 5,1 mln PLN. Dodatkowo w pozostałych przychodach operacyjnych ujęty jest wynik na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej Emitenta w kwocie 799 tys. PLN.

Zysk netto za I półrocze 2024 roku wyniósł 26.413 tys. PLN i był niższy o 7.913 tys. PLN od zysku netto za I półrocze 2023 roku. Wskaźnik marży zysku netto w I półroczu 2024 wyniósł 6,2% wobec 6,5% po I półroczu 2023 roku.

3.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane w tys. PLN	30.06.2024	31.12.2023	struktura 2024	struktura 2023	dynamika
Wartość firmy	31 826	31 826	3,4%	3,5%	0,0%
Wartości niematerialne	33 258	34 804	3,5%	3,9%	-4,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	343 092	348 519	36,3%	38,6%	-1,6%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	93 711	86 873	9,9%	9,6%	7,9%
Nieruchomości inwestycyjne	5 236	6 687	0,6%	0,7%	-21,7%
Pozostałe aktywa trwałe	25 885	26 727	2,7%	3,0%	-3,2%
Aktywa trwałe razem	533 008	535 436	56,4%	59,3%	-0,5%
Zapasy	186 458	180 957	19,7%	20,1%	3,0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	182 662	144 052	19,3%	16,0%	26,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 003	28 254	3,2%	3,1%	6,2%
Pochodne instrumenty finansowe	3 766	5 157	0,4%	0,6%	-27,0%
Aktywa przeznaczone do zbycia	3 675	3 675	0,4%	0,4%	0,0%
Pozostałe aktywa obrotowe	4 738	4 854	0,5%	0,5%	-2,4%
Aktywa obrotowe razem	411 302	366 949	43,6%	40,7%	12,1%
AKTYWA RAZEM	944 310	902 385	100,0%	100,0%	4,6%

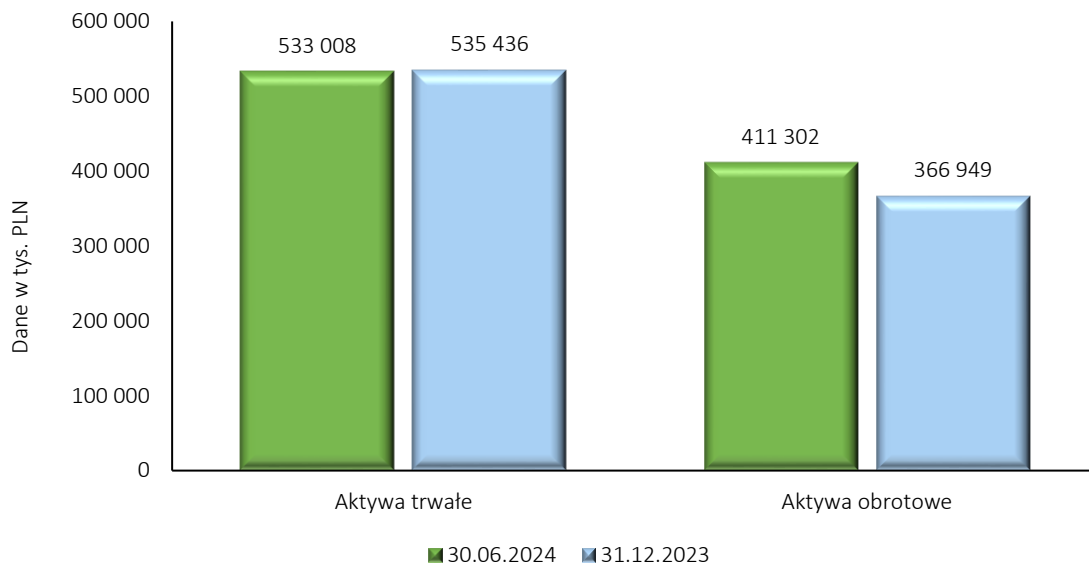
Aktywa trwałe na 30 czerwca 2024 roku stanowiły 56,4% majątku Grupy (59,3% na koniec 2023 roku). Struktura aktywów trwałych nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do stanu na koniec 2023 roku. Realizowane w 2024 inwestycje powiązane są z realizowanymi strategiami segmentowymi, ukierunkowanymi na wzrost zdolności produkcyjnych segmentu podzespołów dla motoryzacji oraz modernizację parku maszynowego. W 2024 roku kontynuowane są 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 2024 roku stanowiły 43,6 % majątku Grupy, wobec 40,7% na koniec 2023 roku. W strukturze aktywów obrotowych widoczny jest wzrost wartości należności handlowych w stosunku do stanu na koniec 2023 roku. Sytuacja ta jest głównie rezultatem wyższego poziomu sprzedaży w maju i czerwcu 2024 w stosunku do listopada i grudnia 2023. Struktura wiekowa należności handlowych nie budzi zastrzeżeń – bieżące należności stanowiły około 87% salda należności handlowych na 30 czerwca 2024 roku.

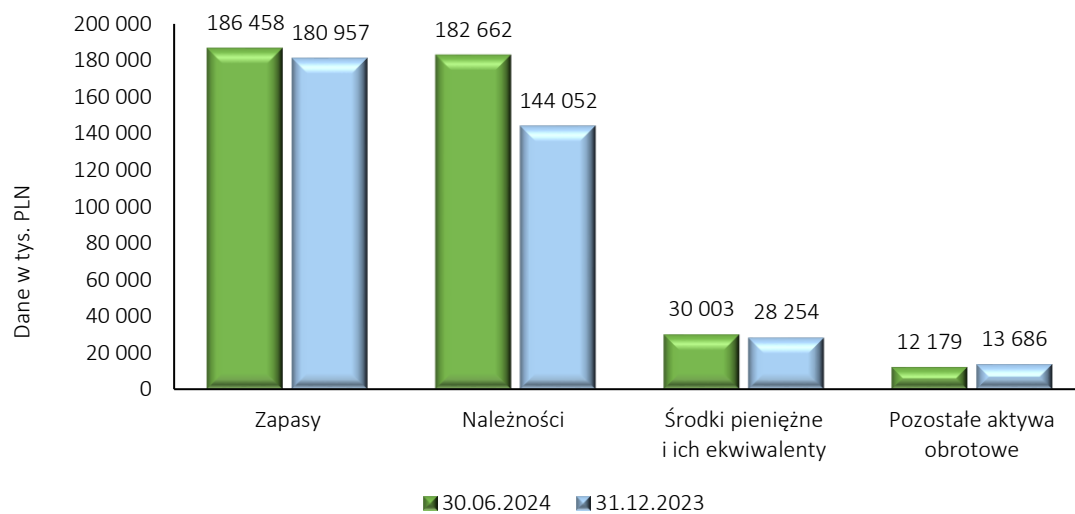
Należności handlowe - wiekowanie	saldo 30.06.2024	struktura 30.06.2024	saldo 31.12.2023	struktura 31.12.2023
Bieżące	124 329	87%	95 570	81%
Przeterminowane do 30 dni	12 800	9%	16 289	14%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	3 656	3%	3 905	3%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	1 187	1%	1 325	1%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	518	0%	544	0%
Przeterminowane powyżej 360 dni	528	0%	50	0%
Razem	143 018	100%	117 683	100%

Wyższy poziom zapasów wynika głównie z wyższych stanów magazynowych zgromadzonych na okres postojów wakacyjnych.

Struktura majątku:



Struktura majątku obrotowego:



Dane w tys. PLN	30.06.2024	31.12.2023	struktura 2024	struktura 2023	dynamika
Kapitał własny	530 007	549 990	56,1%	60,9%	-3,6%
Udziały niedające kontroli	9 506	9 619	1,0%	1,1%	-1,2%
Kapitał własny razem	539 513	559 609	57,1%	62,0%	-3,6%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	71 207	68 917	7,5%	7,6%	3,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu	42 977	41 934	4,6%	4,6%	2,5%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11 286	11 323	1,2%	1,3%	-0,3%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31 613	31 515	3,3%	3,5%	0,3%
Zobowiązania długoterminowe razem	157 083	153 689	16,6%	17,0%	2,2%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	117 888	114 682	12,5%	12,7%	2,8%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	106 071	50 476	11,2%	5,6%	110,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 464	14 950	1,6%	1,7%	3,4%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7 529	8 093	0,8%	0,9%	-7,0%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	762	886	0,1%	0,1%	-14,0%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	247 714	189 087	26,2%	21,0%	31,0%
Zobowiązania razem	404 797	342 776	42,9%	38,0%	18,1%
PASYWA RAZEM	944 310	902 385	100,0%	100,0%	4,6%

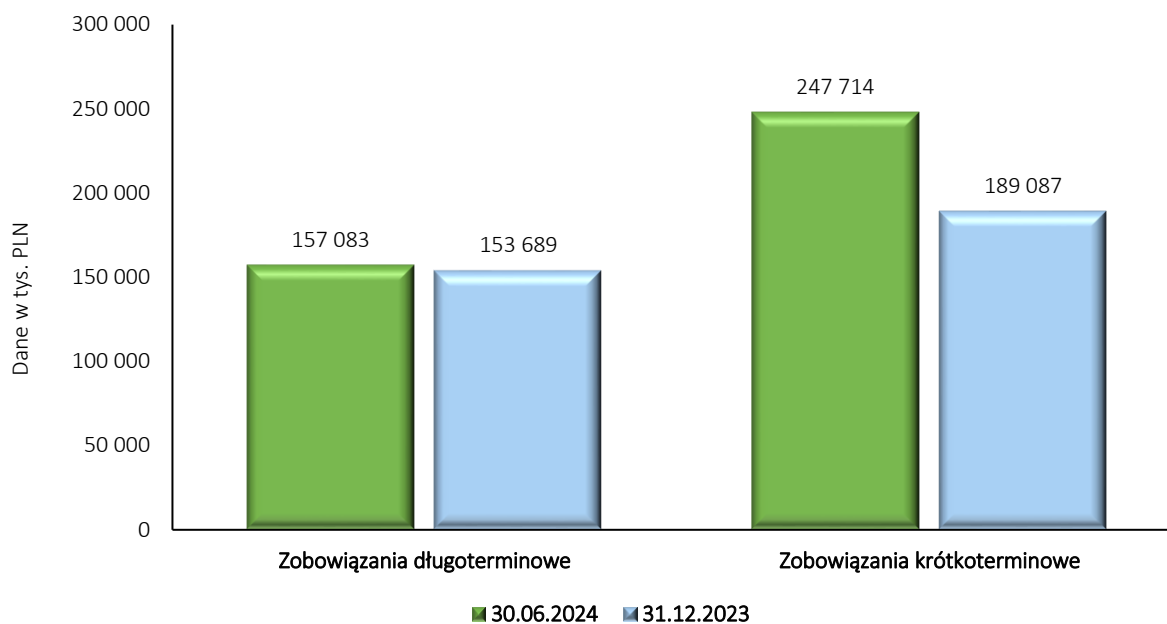
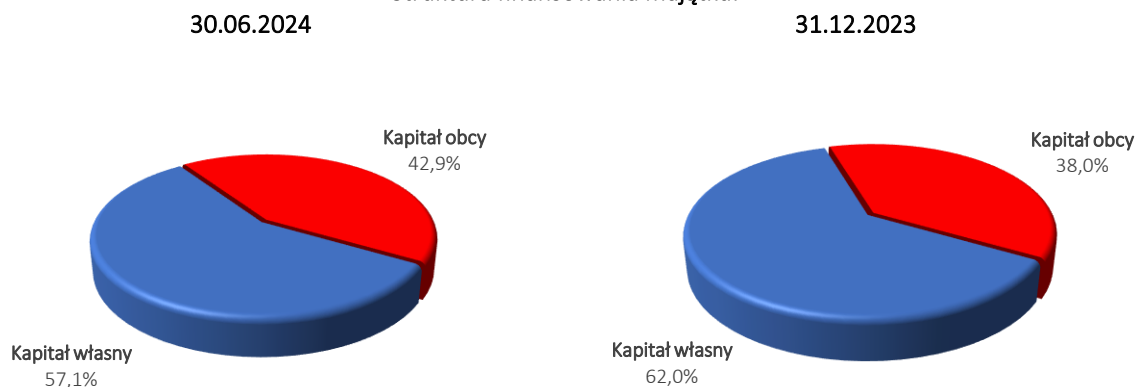
Kapitał własny stanowił 57,1% struktury pasywów na 30 czerwca 2024 roku wobec 62% na koniec 2023 roku, natomiast zobowiązaniami finansowane jest 42,9% majątku wobec 38% na koniec poprzedniego roku. W czerwcu bieżącego roku jednostka dominująca zadeklarowała i wypłaciła dywidendę w kwocie 45.069 tys. PLN (6,75 PLN/akcja). Zysk netto za I półrocze 2024 wyniósł 26.413 tys. PLN.

Struktura zobowiązań jest stabilna. Zobowiązania długoterminowe stanowią 16,6% struktury pasywów (17,0% na 31 grudnia 2023), natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowią 26,2% struktury pasywów wg stanu na 30 czerwca 2024 roku (21% na 31 grudnia 2023 roku).

Bilansowa wartość zobowiązań kredytowych oraz leasingowych na 30 czerwca 2024 roku była wyższa o 57.885 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2023 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 2023 roku. Struktura wiekowa zobowiązań handlowych nie budzi zastrzeżeń – około 81% salda na 30 czerwca 2024 stanowią zobowiązania bieżące.

Zobowiązania handlowe - wiekowanie	saldo 30.06.2024	struktura 30.06.2024	saldo 31.12.2023	struktura 31.12.2023
Bieżące	67 078	81%	68 675	82%
Przeterminowane do 30 dni	13 041	16%	11 237	13%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	1 537	2%	1 397	2%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	497	1%	1 367	2%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	78	0%	481	1%
Przeterminowane powyżej 360 dni	263	0%	244	0%
Razem	82 494	100%	83 401	100%

Struktura zobowiązań:

Struktura finansowania majątku:

Zadłużenie netto

Dane w tys. PLN	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kredyty i pożyczki długoterminowe	71 207	68 917	81 811	56 888	78 049
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	106 071	50 476	53 010	67 377	32 405
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	42 977	41 934	44 893	31 208	28 555
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15 464	14 950	14 497	12 473	12 216
Dług oprocentowany	235 719	176 277	194 211	167 946	151 225
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30 003	28 254	23 693	31 378	33 476
Dług netto	205 716	148 023	170 518	136 568	117 749
Skumulowana EBITDA	114 588	127 340	167 826	129 881	74 359
Wskaźnik zadłużenia netto	1,80	1,16	1,02	1,05	1,58
Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA z wyłączeniem wpływu MSSF16	1,71	1,08	0,95	-	-

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki struktury:

	30.06.2024	31.12.2023
Kapitał stały (tys. PLN) <i>kapitał własny razem + zobowiązania długoterminowe</i>	696 596	713 298
Kapitał pracujący (tys. PLN) <i>aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe</i>	163 588	177 862
Udział kapitału w strukturze finansowania <i>kapitał własny razem / pasywa</i>	57,1%	62%
Obciążenia majątku zadłużeniem <i>zobowiązania ogółem / pasywa</i>	42,9%	38%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym <i>kapitał stały / (wartości niematerialne + rzeczowe aktywa trwałe + aktywa z tytułu prawa do użytkowania)</i>	73,8%	79%
Finansowanie aktywów trwałych kapitałami własnymi <i>kapitał własny / aktywa trwałe razem</i>	101,2%	104,5%
Unieruchomienie środków <i>aktywa trwałe / aktywa</i>	56,4%	59,3%
Aktywność majątku <i>kapitał pracujący / aktywa</i>	17,3%	19,7%

Struktura źródeł finansowania Grupy jest stabilna, a poziom wskaźników struktury można uznać za bezpieczny. Obciążenie majątku zadłużeniem na 30 czerwca 2024 wyniosło 43%. Kapitał stały wynosił 696.596 tys. PLN na 30 czerwca 2024 roku (713.298 tys. PLN na koniec 2023 roku) i pokrywał 74% majątku Grupy (79% wg stanu na koniec 2023 roku). Kapitał własny na 30 czerwca 2024 roku stanowi 57% struktury pasywów Grupy (62% na 31 grudnia 2023 roku). Kapitał pracujący Grupy wynosił 163.588 tys. PLN na 30 czerwca 2024 roku (177.862 tys. PLN na koniec 2023 roku). Poziom kapitału stałego wskazuje na pokrycie wartości trwałego majątku produkcyjnego.

Wskaźniki efektywności:

	01.01.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Rentowność brutto na sprzedaży <i>wynik brutto na sprzedaży / sprzedaż netto</i>	21,1%	21,4%
Marża zysku operacyjnego <i>zysk z działalności operacyjnej / sprzedaż netto</i>	8,5%	9,5%
Marża EBITDA <i>(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / sprzedaż netto</i>	14%	13,6%
Marża zysku netto <i>zysk netto / sprzedaż netto</i>	6,2%	6,5%
Rentowność kapitału własnego <i>zysk netto / kapitał własny razem</i>	4,9%	6,4%
Rentowność majątku <i>zysk netto / suma aktywów</i>	2,8%	3,6%

Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży w I półroczu 2024 (21,1%) osiągnął poziom niższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (21,4%). Na wyniki Grupy (oprócz wymienionych wcześniej niższych poziomów kursów walut i kształtowania się cen sprzedaży oraz surowców) wpłynęła także presja płacowa wynikająca z poziomu inflacji. Wskaźnik marży zysku operacyjnego (EBIT) ukształtowała się na poziomie 8,5% wobec 9,5% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Istotny wpływ na niższy wskaźnik marży z działalności operacyjnej miał niższy poziom wolumenów produkcji. Należy jednak zwrócić uwagę, iż pomimo istotnego spadku

wolumenowego spółki grupy utrzymały wysokie poziomy marżowości dzięki wdrażanym projektom optymalizacyjnym. Wskaźnik marżowości EBITDA w I półroczu 2024 (14%) był wyższy w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego (13,6%). Rentowność zysku netto wyniosła 6,2% w I półroczu 2024 roku wobec 6,5% w I półroczu 2023 roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego wyniósł 4,9% na koniec czerwca 2024 roku wobec 6,4% na koniec czerwca 2023 roku.

Wskaźniki płynności i rotacji:

	30.06.2024	31.12.2023
Wskaźnik płynności I <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,66	1,94
Wskaźnik płynności II <i>(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,91	0,98
Rotacja należności (dni) <i>(należności handlowe netto na koniec okresu x liczba dni w okresie) / przychody ze sprzedaży</i>	61	46
Rotacja zapasów (dni) <i>(zapasy na koniec okresu x liczba dni w okresie) / koszt własny sprzedaży</i>	101	89
Rotacja zobowiązań (dni) <i>(zobowiązania handlowe na koniec okresu x liczba dni w okresie) / koszty działalności operacyjnej</i>	38	35

Wskaźniki płynności w obu analizowanych okresach ukształtowały się na poziomie uważanym za bezpieczny - wskaźnik płynności I wyniósł 1,66 (1,94 na koniec ubiegłego roku), natomiast wskaźnik płynności II wyniósł 0,91 (0,98 na koniec ubiegłego roku). Wskaźnik rotacji należności wzrósł o 15 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł o 12 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł o 3 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.-30.06.2024	01.01.-30.06.2023
Przepływy z działalności operacyjnej	12 965	57 874
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-10 162	-29 865
Przepływy z działalności finansowej	-917	-30 317
Razem	1 886	-2 308
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	-137	0
Stan gotówki na początek okresu	28 254	23 693
Stan gotówki na koniec okresu	30 003	21 385

W I półroczu 2024 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 12.965 tys. PLN. Przepływy z działalności operacyjnej pokryły w całości przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej.

W przepływach z działalności inwestycyjnej najistotniejszą pozycję w I półroczu 2024 roku stanowiły wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 12.615 tys. PLN.

W przepływach z działalności finansowej najistotniejsze pozycje w I półroczu 2024 roku to:

- wypłata dywidendy w łącznej kwocie 45.772 tys. PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu kredytów (11.880 tys. PLN) i leasingów (9.106 tys. PLN),
- wpływy z zaciągniętych kredytów w kwocie 70.163 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 2023

W dniu 11 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 71.028.146,11 zł w następującym podziale:

- na wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 45.068.764,50 zł,
- na kapitał zapasowy w kwocie 25.959.381,61 zł.

Kwota dywidendy została ustalona na 45.068.764,50 zł (tj. 6,75 PLN na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 21 czerwca 2024 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 28 czerwca 2024 roku.

Niższe poziomy wyników 1 półrocza 2024 w efekcie redukcji popytu rynkowego

Przychody ze sprzedaży Grupy za I półrocze 2024 roku wyniosły 423.988 tys. PLN i były niższe o 19,7% niż w analogicznym półroczu ubiegłego roku. Do kluczowych czynników mających istotny wpływ na niższy poziom przychodów ze sprzedaży oprócz redukcji wolumenu przychodów ze sprzedaży wskazać należy umocnienie złotówki w stosunku do euro i dolara amerykańskiego (kurs średni notowania dziennych euro za I półrocze 2024 4,32PLN/EUR wobec 4,63PLN/EUR w I pierwszym półroczu 2023, dla dolara I półrocze 2024 3,99 PLN/USD wobec 4,28 PLN/USD I półrocze 2023) a także obniżki cen sprzedaży wynikające z indeksacji cenowych (efekt niższych cen surowców i materiałów). Poniższa tabela wskazuje porównanie kwartalnych poziomów przychodów w roku 2024 do roku 2023.

Dane w tys. PLN	I kw. 2023	II kw. 2023	III kw. 2023	IV kw. 2023	I kw. 2024	II kw. 2024
Przychody ze sprzedaży	277 346	250 482	220 758	189 029	221 096	202 892

Lider Polskiego Biznesu

27 stycznia 2024 roku odbył się finał 31. edycji konkursu Lider Polskiego Biznesu, którego organizatorem jest Business Centre Club. Mangata Holding oraz Prezes Zarządu Pan Leszek Jurasz zostali uhonorowani wręczaną po raz pierwszy od tego roku Platynową Statuetką Lidera Polskiego Biznesu za wyjątkowe osiągnięcia biznesowe.

Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnej

W dniu 12 lutego 2024 roku Emitent sprzedał nieruchomość inwestycyjną położoną w Warszawie za kwotę 2.250 tys. PLN.

Zaangażowanie Grupy w zrównoważony rozwój

Grupa Mangata Holding mając na uwadze znaczenie dla interesariuszy kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem wypracowała i Zarząd Grupy przyjął w lutym 2024 Strategię Zrównoważonego Rozwoju powiązaną ze strategią biznesową. Filarami wypracowanej strategii są:

- zrównoważona produkcja,
- odpowiedzialna i przyjazna organizacja oraz
- doskonałość procesowa i operacyjna.

W ramach prac nad strategią wypracowane zostały kluczowe kierunki oraz cele uwzględniające zarówno redukcje śladu węglowego jak i doskonalenie procesowe i organizacyjne zarówno w obszarze pracowniczym jak i relacji

z podmiotami zewnętrznymi. Grupa rozpoczęła już wdrażanie kluczowych inicjatyw dotyczących obszaru środowiskowego oraz kwestii pracowniczych.

Jednocześnie mając na uwadze wymogi dotyczące zakresu raportowania Grupa jest w trakcie przygotowania się do raportowania zrównoważonego rozwoju w oparciu o dyrektywę CSRD. Pierwszy raport Grupy według wymogów CSRD / ESRS opublikowany zostanie w roku 2025 z danymi za rok 2024.

Redukcja śladu węglowego – zakup zielonej energii na lata 2025/2026

Grupa Mangata Holding podjęła decyzję o kontynuacji współpracy z Energa Obrót na lata 2025/2026 (dostawy energii elektrycznej dla Grupy). Zakup energii będzie realizowany po cenach rynkowych. Jednocześnie mając na uwadze istotność kwestii klimatycznych związanych z emisją gazów cieplarnianych Grupa zdecydowała o zakupie gwarancji pochodzenia dla całego wolumenu energii elektrycznej na lata 2025-2026. Dostawca gwarantuje, że dostarczona energia elektryczna będzie pochodziła ze źródeł odnawialnych co w sposób istotny wpłynie na redukcję śladu węglowego i będzie elementem strategii dekarbonizacji Grupy.

Segment Elementów Złącznych – realizacja inwestycji proekologicznej

W segmencie elementów złącznych realizowany jest ważny projekt mający na celu reorganizację obszarów produkcyjnych, optymalizację wykorzystania powierzchni produkcyjnych, redukcję kosztów energii cieplnej i ograniczenie wpływu na środowisko (zmniejszenie zużycia kwasów, wyeliminowanie własnej kotłowni). Łączna wartość inwestycji związanych z celami ekologicznymi sięga około 13 mln PLN i jest realizowana w latach 2024-2025. Ze względu na to że powyższa inwestycja spełnia warunki „kredytu ekologicznego” w ramach Działania 3.1 Kredyt Ekologiczny Priorytet 3. Zazielenienie przedsiębiorstw, który może być częściowo sfinansowany ze środków Funduszu Kredytu Ekologicznego w formie premii ekologicznej (w ramach Programu Operacyjnego Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki na lata 2021–2027), do wysokości i na warunkach określonych w Regulaminie Konkursu określonego przez BGK spółka zależna Emitenta otrzyma „premię ekologiczną” w kwocie około 5,3 mln PLN.

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 2024 roku należy zaliczyć:

1. Obniżenie popytu rynkowego szczególnie w II kwartale 2024 roku wpłynęło na niższy poziom przychodów w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Redukcją popytu rynkowego odczuł wszystkie segmenty operacyjne Grupy. Wskaźniki makroekonomiczne a także odczyty nastrojów rynkowych potwierdzają spowolnienie gospodarcze zarówno w Polsce jak i w Europie.

Spadek przychodów ze sprzedaży segmentu Podzespołów dla motoryzacji i komponentów dotyczył wszystkich branż do których wyroby dostarczają spółki segmentu. W I półroczu 2024 niższe w stosunku do I półrocza 2023 przychody odnotowano zarówno do branży rolniczej, hydraulicznej jak i do producentów pomp próżniowych. Również producenci z branży automotive (zarówno pojazdy dostawcze jak i osobowe) składali niższe wartościowo zamówienia. Przychody segmentu realizowane są w około 90% w euro i dolarze amerykańskim, segment ten jest najbardziej wyeksponowany na spadki marży eksportowej. Podobnie jak w pozostałych segmentach czynnikiem wpływającym na niższy poziom przychodów były indeksacje cenowe wynikające z niższych (w stosunku do 1 półrocza 2023) cen materiałów.

Niższe poziomy sprzedaży w stosunku do I półrocza 2023 w wszystkich głównych branżach odnotowano także w segmencie Elementów Złącznych. W głównej mierze objęły one branżę budowlaną, chemiczną, górniczą oraz generacji mocy. Oprócz niższego poziomu wolumenów wpływ na przychody ze sprzedaży miały wprowadzane korekty cenowe będące efektem niższych poziomów cen zakupu surowców (efekt indeksacji). Umocnienie złotego wpłynęło również na niższe poziomy przychodów. Około połowa obrotów segmentu realizowana jest w walucie euro.

Podobnie jak w przypadku dwóch pozostałych segmentów Armatura i Automatyka przemysłowa również odczuła obniżenie się spływu nowych zamówień w efekcie spowolnienia gospodarczego. Większy tonażowy spadek wolumenów dotyczył odlewów OEM. Spółka sukcesywnie stara się zastępować rynki rosyjski i białoruski innymi kierunkami geograficznymi. Także w przypadku tego segmentu wpływ na poziom przychodów miało umocnienie złotego w stosunku do euro. Około 70% sprzedaży segmentu realizowane jest w euro.

2. Mniej korzystne z perspektywy eksportera poziomy kursów euro i dolara amerykańskiego o I półroczu 2024. Grupa realizuje ok. 70% obrotów w EUR i ok. 9% obrotów w USD. Średni kurs EUR w I półroczu 2024 wyniósł 4,318 PLN/EUR natomiast w I półroczu 2023 4,628 PLN/EUR co oznacza obniżkę o około 7%. W przypadku dolara amerykańskiego średni kurs w I półroczu 2024 wyniósł 3,994 PLN/USD a w I półroczu 2023 4,283 PLN/USD, tj. również spadek o około 7%.

3. Ceny materiałów i energii.

Ceny surowców i materiałów były stabilne w I półroczu 2024. Nie notowano istotnych ruchów cenowych. W porównaniu do I półrocza 2023 uległy, jednakże istotnym obniżkom co wpłynęło na poziom przychodów ze sprzedaży (efekt indeksacji).

Ceny energii elektrycznej w I kwartale 2024 utrzymywały się na poziomach istotnie niższych niż w stosunku do roku 2023. W drugim kwartale 2024 notowania energii elektrycznej na towarowej giełdzie energii zaczęły ponownie rosnąć dochodząc do poziomów zbliżonych do III kwartału roku 2023. Wpływ na kształtowanie się cen energii elektrycznej ma rosnący udział OZE w miksie energetycznym. Wysoki poziom generacji energii ze źródeł odnawialnych wspiera obniżki średniej ceny giełdowej energii.

Grupa zakontraktowała około 63% planowanego na rok 2024 zużycia energii elektrycznej. Pozostałe około 37% podane było i będzie wahaniom cen na rynku SPOT. Średnia cena energii za I półrocze 2024 roku była niższa od ceny za I półrocze 2023 o około 38%. W pierwszym kwartale 2024 spółki Grupy otrzymały dotacja związana z pomocą dla przedsiębiorstw energochłonnych w kwocie 5,1 mln PLN.

4. Projekty optymalizacyjne.

Spółki Grupy mając na uwadze sygnały rynkowe wskazujące na spowolnienie w gospodarce już od roku 2023 sukcesywnie wdrażały projekty optymalizacyjne. Projekty w głównej mierze ukierunkowane są na obniżenie kosztów stałych oraz optymalizację kosztów zatrudnienia.

5. 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.

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 perspektywie najbliższych miesięcy na popyt rynkowy we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy wpłynąć może utrzymujące się spowolnienie gospodarcze zarówno w Polsce jak i Europie. Portfele zamówień w spółkach utrzymują się na bezpiecznych poziomach, jakkolwiek niższych niż w roku 2023. W dłuższej perspektywie czasowej sytuacja i oczekiwania co do wzrostu popytu są zróżnicowane w poszczególnych segmentach.

Głównym segmentem działalności Grupy jest segment Podzespołów dla motoryzacji oraz komponentów. Sprzedaż podzespołów do samochodów osobowych odpowiada za około 30% przychodów ze sprzedaży segmentu a sprzedaż podzespołów do samochodów dostawczych i ciężarowych około 33%. Dostawy Grupy do tej branży obniżyły się w mniejszym stopniu niż do branży rolniczej i hydrauliki. W obecnej chwili prognozy rynkowe dla branży automotive na kolejne miesiące 2024 obarczone są nadal wysokim stopniem niepewności. Zarówno samochody z tradycyjnym napędem (spalinowe), hybrydy jak i elektryczne europejskich jak i amerykańskich producentów narażone są na silną konkurencję z Chin, która nasiliła swoje działania na rynku europejskim szczególnie w roku 2023. Penetracja rynku europejskiego przez chińskich producentów wpływać może na presję kosztową u europejskich producentów. W ramach swoich działań Unia Europejska wprowadziła tymczasowe cła wyrównawcze na import samochodów elektrycznych z Chin. Inną istotną kwestią w segmencie jest znaczący spadek popytu na samochody elektryczne i zwiększenie zainteresowania klientów pojazdami hybrydowymi.

Grupa sukcesywnie powiększa portfolio projektów i klientów w ramach segmentów Podzespołów dla motoryzacji i komponentów. Nowe projekty są w trakcie wdrażania lub są w zaawansowanych fazach negocjacji z klientami. Część nowych projektów zostanie uruchomionych już w IV kwartale 2024 część natomiast będzie miała przełożenie dopiero na rok 2025. Lista nowych projektów obejmuje zarówno dostawy do branży automotive jak i do hydrauliki.

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, jakkolwiek w ostatnich miesiącach poziom portfela jest wyższy niż na początku roku 2024. W roku 2024 jednostka zależna emitenta Zetkama sp. z o.o. uruchamia sprzedaż produktów z nowej oferty zaworów bezpieczeństwa certyfikowanych wg wymagań norm amerykańskich co umożliwi rozwój sprzedaży m.in. do branży petrochemicznej. Grupa zakłada wzmocnienie swojej pozycji rynkowej dzięki nowej ofercie produktowej.

Segment Elementów Złącznych dysponuje bezpiecznym poziomem portfela zamówień na kolejne miesiące. Segment intensyfikuje aktywności marketingowe wspierające rozwój sprzedaży zarówno na rynku krajowym jak i europejskim. Jednymi z kluczowych kierunków ofertowania są branża kolejowa (zarówno rynek krajowy jak i kraje Europy centralnej i wschodniej), branża generacji mocy i przesyłu energii. 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, jak również odbudowy infrastruktury w Ukrainie szczególnie jeżeli będą

dotyczyć modernizacji infrastruktury w kolejnictwie, budownictwie drogowym jak również w modernizacji sieci energetycznych.

Ceny kluczowych czynników produkcji

Jednym z kluczowych materiałów wykorzystywanych przez Grupę w procesie produkcji są wyroby ze stali. W I półroczu 2024 ceny surowców były stabilne – istotnie niższe niż w I półroczu 2023.

Na rynku odczuwalne jest spowolnienie gospodarze (szczególnie w Europie), co może skutkować ochłodzeniem popytu na rynku stali i przełożyć się na korekty cen. Jednocześnie należy zwrócić uwagę na przypadki zamykania hut co skutkować może redukcją podaży stali na rynku.

Spółki Grupy w umowach handlowych stosują mechanizmy indeksujące ceny sprzedaży w ślad za zmieniającymi się cenami stali co przekłada się na poziomy przychodów ze sprzedaży.

Ceny energii elektrycznej

Grupa zakupiła około 65% zapotrzebowania na energię elektryczną na rok 2024 w formie kontraktów terminowych. Pozostała część zakupów realizowana jest po cenach SPOT. Początkiem roku 2024 kontynuowany był trend spadkowy cen. Jednakże od połowy II kwartału ceny kontraktów na energię elektryczną zaczęły ponownie rosnąć wracając do poziomów z III kwartału 2023. Na średnią ważoną cenę energii elektrycznej dla Grupy wpływają, jednakże notowania SPOT (efekt sprzyjających warunków dla produkcji energii ze źródeł odnawialnych). Grupa zakontraktowała już około 30% wolumenu energii elektrycznej na rok 2025. Jednocześnie zawarta została z dostawcą energii umowa na gwarancje pochodzenia dla całego wolumenu energii elektrycznej na lata 2025-2026 co ma zapewnić spółkom Grupy dostęp do zielonej energii elektrycznej skutkujące redukcją śladu węglowego.

Rynek pracy

W perspektywie kolejnych miesięcy 2024 roku trudno jest przewidzieć dalszy rozwój sytuacji na rynku pracy. Utrzymujący się niski poziom bezrobocia będzie wpływał na ograniczenie dostępności wykwalifikowanych pracowników oraz będzie generował nacisk na wzrosty płac. Jakkolwiek spowolnienie gospodarze zarówno w Polsce jak i na innych rynkach europejskich oraz niższe w stosunku dla lat 2022-2023 odczyty inflacji r/r mogą wpłynąć na ograniczenie oczekiwań wzrostu wynagrodzeń kosztem stabilności zatrudnienia. Spółki Grupy sukcesywnie wdrażały optymalizacje procesowe służące efektywniejszemu wykorzystaniu zasobów ludzkich i ich dopasowania do potrzeb produkcyjnych i sprzedażowych. Czynnikiem istotnym dla polskiego rynku pracy są także pracownicy z Ukrainy. Część pracowników może zdecydować się na opuszczenie Polski zarówno ze względu na to, że, rząd ukraiński oczekuje ich powrotu do kraju jak i szukanie przez nich pracy w krajach zachodniej Europy.

Kursy walut

W strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy około 70% ogółu przychodów realizowana jest w euro. W pierwszym półroczu 2024 roku średni kurs EUR ogłaszany przez NBP kształtował się na poziomie około 4,32 PLN/EUR, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku kurs ten kształtował się na poziomie około 4,63 PLN/EUR. Około 9% przychodów realizowanych jest w dolarze amerykańskim, którego kurs w I półroczu 2024 wynosił 3,99 PLN/USD (natomiast w I półroczu 2023 4,28 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. Grupa stosuje narzędzia naturalnego zabezpieczenia przepływów walutowych w EUR (zakupy surowców oraz obsługa zadłużenia oprocentowanego w EUR) a także transakcje hedgingowe typu forward, których celem jest minimalizacja wpływu zmiany kursu PLN/EUR.

Umocnienie kursu PLN/EUR wpływa na wycenę bilansową salda kredytów i leasingów w walucie euro. Około 78% wartości zadłużenia kredytowego Grupy stanowią kredyty udzielone w euro, natomiast w przypadku zobowiązań leasingowych udział ten wynosi około 95% (bez uwzględniania zobowiązań z tytułu leasingu wg MSSF16). 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 2024 roku była bezpieczna. 87% 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 utrzymanie spowolnienia gospodarczego (szczególnie na obszarze Europy). W latach 2022-2023 obserwowaliśmy dynamiczny wzrost inflacji, któremu usiłuje przeciwdziałać Narodowy Bank Polski podnosząc stopy procentowe. Podobne działania podejmuje EBC. Poziom stóp procentowych wpływa na koszt obsługi zadłużenia przez Grupę – utrzymujący się wysoki poziom stóp procentowych przekłada się na wyższy koszt odsetkowy. Wzrost kosztów życia (w efekcie wzrostów cen), 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:

	30.06.2024	31.12.2023
Pracownicy umysłowi	370	426
Pracownicy fizyczni	1 351	1 416
Przeciętne zatrudnienie	1 721	1 842

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 2024 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 2024.

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 11 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2023 w kwocie 71.028.146,11 zł w następującym podziale:

- na wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 45.068.764,50 zł,
- na kapitał zapasowy w kwocie 25.959.381,61 zł.

Kwota dywidendy została ustalona na 45.068.764,50 zł (tj. 6,75 PLN na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 21 czerwca 2024 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 28 czerwca 2024 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.

Akcyonariusz	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 Kniec	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 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>
9 września 2024 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu
9 września 2024 roku	Michał Jankowiak	Członek Zarządu
9 września 2024 roku	Leszek Targosz	Członek Zarządu