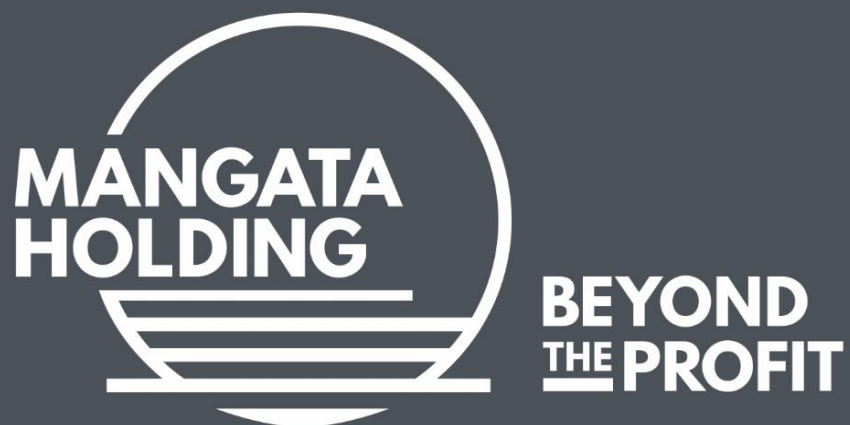


**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY**



**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU  
DO 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**

## SPIS TREŚCI

|   |    |
|---|----|
| I. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO .....   | 3  |
| II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....                                | 4  |
| Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....                       | 4  |
| Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów .....                                  | 5  |
| Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....                      | 5  |
| Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....                     | 6  |
| Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....                          | 8  |
| III. NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....              | 9  |
| 3.1 Informacje ogólne .....   | 9  |
| 3.2 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ..... | 11 |
| 3.3 Segmenty operacyjne .....   | 13 |
| 3.4 Koszty według rodzaju .....   | 16 |
| 3.5 Pozostałe przychody operacyjne .....  | 17 |
| 3.6 Pozostałe koszty operacyjne .....   | 17 |
| 3.7 Przychody finansowe .....   | 18 |
| 3.8 Koszty finansowe .....  | 18 |
| 3.9 Podatek dochodowy .....   | 18 |
| 3.10 Odpisy aktualizujące .....   | 18 |
| 3.11 Rezerwy .....  | 19 |
| 3.12 Zdarzenia po dniu bilansowym .....   | 19 |
| IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....                            | 20 |
| 4.1 Istotne wydarzenia w raportowanym okresie .....   | 20 |
| 4.2 Czynniki i zdarzenia wpływające na wynik Grupy .....  | 21 |
| 4.3 Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale .....                                       | 22 |
| 4.4 Sezonowość i cykliczność .....  | 23 |
| 4.5 Sytuacja finansowo – majątkowa Grupy .....  | 23 |
| Analiza sprawozdania z dochodów .....   | 23 |
| Analiza sytuacji majątkowej i finansowej .....  | 26 |
| Przepływy gotówkowe .....   | 29 |
| 4.6 Realizacja prognoz .....  | 29 |
| 4.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych .....                       | 29 |
| 4.8 Wypłata dywidendy .....   | 29 |
| 4.9 Akcjonariusze jednostki dominującej .....   | 30 |
| 4.10 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące .....                                 | 30 |
| 4.11 Postępowania sądowe .....  | 30 |
| 4.12 Udzielone poręczenia i gwarancje .....   | 31 |
| 4.13 Informacje dotyczące możliwości realizacji zobowiązań umownych .....                         | 31 |
| V. SKRÓCONE ŚRÓDROCZE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....                                    | 32 |
| Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej .....                                      | 32 |
| Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów .....   | 33 |
| Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów .....                                     | 33 |
| Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym .....                                    | 34 |
| Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych .....   | 36 |
| VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                | 37 |
| 6.1 Segmenty operacyjne .....   | 37 |
| 6.2 Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązаныmi .....                                      | 37 |
| 6.3 Zdarzenia po dniu bilansowym .....  | 37 |
| VII. PODPISY .....  | 38 |

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

### a) Dane Grupy Kapitałowej

|   | w tys. PLN            |                       | w tys. EUR            |                       |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|   | 01.01.-<br>30.09.2018 | 01.01.-<br>30.09.2017 | 01.01.-<br>30.09.2018 | 01.01.-<br>30.09.2017 |
| Przychody ze sprzedaży  | 541 001               | 464 634               | 127 190               | 109 155               |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej  | 55 556                | 47 384                | 13 061                | 11 132                |
| Zysk (strata) brutto  | 54 241                | 43 528                | 12 752                | 10 226                |
| Zysk (strata) netto   | 44 406                | 35 434                | 10 440                | 8 324                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej  | 36 694                | 25 035                | 8 627                 | 5 881                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej  | -26 791               | -36 245               | -6 299                | -8 515                |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej   | -36 654               | 5 307                 | -8 617                | 1 247                 |
| Przepływy pieniężne netto   | -26 346               | -6 018                | -6 194                | -1 414                |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (PLN/EUR) | 6,42                  | 5,21                  | 1,51                  | 1,22                  |
|   | w tys. PLN            |                       | w tys. EUR            |                       |
|   | 30.09.2018            | 31.12.2017            | 30.09.2018            | 31.12.2017            |
| Aktywa razem  | 717 508               | 693 396               | 167 980               | 166 246               |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania  | 324 247               | 275 275               | 75 911                | 65 999                |
| Zobowiązania długoterminowe   | 135 729               | 114 233               | 31 776                | 27 388                |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 188 518               | 161 042               | 44 135                | 38 611                |
| Kapitał własny  | 393 261               | 418 121               | 92 068                | 100 247               |
| Kapitał zakładowy   | 1 335                 | 1 335                 | 313                   | 320                   |
| Wartość księgową na jedną akcję   | 58,90                 | 62,62                 | 13,79                 | 15,01                 |
| Średnioważona liczba akcji (w szt.)   | 6 676 854             | 6 676 854             | -                     | -                     |

### b) Dane Jednostki dominującej

|  | w tys. PLN            |                       | w tys. EUR            |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.01.-<br>30.09.2018 | 01.01.-<br>30.09.2017 | 01.01.-<br>30.09.2018 | 01.01.-<br>30.09.2017 |
| Przychody ze sprzedaży                                 | 8 455                 | 7 820                 | 1 988                 | 1 837                 |
| Zysk z działalności operacyjnej                        | 3 145                 | 7 783                 | 739                   | 1 828                 |
| Zysk brutto  | 92 737                | 40 087                | 21 803                | 9 418                 |
| Zysk netto   | 92 916                | 39 568                | 21 845                | 9 296                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 187                   | 4 364                 | 44                    | 1 025                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 59 800                | 26 914                | 14 059                | 6 323                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -62 770               | -27 505               | -14 757               | -6 462                |
| Przepływy pieniężne netto                              | -2 750                | 3 773                 | -647                  | 886                   |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)    | 13,92                 | 5,93                  | 3,27                  | 1,39                  |
|  | w tys. PLN            |                       | w tys. EUR            |                       |
|  | 30.09.2018            | 31.12.2017            | 30.09.2018            | 31.12.2017            |
| Aktywa razem   | 354 046               | 360 970               | 82 888                | 86 545                |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                 | 24 892                | 64 502                | 5 828                 | 15 465                |
| Zobowiązania długoterminowe                            | 419                   | 7 080                 | 98                    | 1 697                 |
| Zobowiązania krótkoterminowe                           | 24 473                | 57 422                | 5 730                 | 13 767                |
| Kapitał własny   | 329 154               | 296 468               | 77 060                | 71 080                |
| Kapitał zakładowy                                      | 1 335                 | 1 335                 | 313                   | 320                   |
| Wartość księgową na jedną akcję                        | 49,30                 | 44,40                 | 11,54                 | 10,65                 |
| Średnioważona liczba akcji (w szt.)                    | 6 676 854             | 6 676 854             | -                     | -                     |

Przychody, zyski oraz przepływy pieniężne zostały przeliczone przy użyciu średnich kursów PLN wobec EUR obliczonych jako średnia arytmetyczna z ostatnich kursów publikowanych przez NBP w poszczególnych miesiącach okresu i wynoszących 4,2535 za III kwartały 2018 roku oraz 4,2566 za III kwartały 2017 roku. Dane bilansowe przeliczono po kursach obowiązujących na 30 września 2018 (4,2714) oraz na 31 grudnia 2017 (4,1709).

## II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA  | 30.09.2018     | 31.12.2017     |
|---|----------------|----------------|
| Wartość firmy                                     | 31 826         | 31 826         |
| Wartości niematerialne                            | 46 415         | 46 655         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 335 342        | 327 433        |
| Nieruchomości inwestycyjne                        | 11 996         | 9 065          |
| Należności i pożyczki                             | 2 997          | 1 215          |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe         | 119            | 105            |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe         | 0              | 4              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 4 812          | 4 655          |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                        | <b>433 507</b> | <b>420 958</b> |
| Zapasy  | 119 461        | 106 728        |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności     | 146 072        | 117 890        |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0              | 849            |
| Pożyczki krótkoterminowe                          | 425            | 480            |
| Pochodne instrumenty finansowe                    | 322            | 2 424          |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe        | 2 702          | 2 702          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 15 019         | 41 365         |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                      | <b>284 001</b> | <b>272 438</b> |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                               | <b>717 508</b> | <b>693 396</b> |

| PASYWA  | 30.09.2018     | 31.12.2017     |
|---|----------------|----------------|
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej        |                |                |
| Kapitał podstawowy  | 1 335          | 1 335          |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej              | 164 211        | 164 211        |
| Pozostałe kapitały  | -51            | 2 688          |
| Zyski zatrzymane:   | 213 624        | 230 841        |
| - wynik roku bieżącego  | 42 875         | 41 624         |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych   | 170 749        | 189 217        |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b> | <b>379 119</b> | <b>399 075</b> |
| Udziały niedające kontroli  | 14 142         | 19 046         |
| <b>Kapitał własny razem</b>   | <b>393 261</b> | <b>418 121</b> |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                              | 73 605         | 55 020         |
| Leasing finansowy   | 25 021         | 19 827         |
| Pozostałe zobowiązania  | 42             | 34             |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                        | 23 395         | 25 296         |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                 | 10 510         | 10 550         |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe  | 101            | 0              |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                               | 3 055          | 3 506          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                | <b>135 729</b> | <b>114 233</b> |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                       | 88 333         | 78 286         |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                     | 4 710          | 522            |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                              | 60 823         | 49 304         |
| Leasing finansowy   | 9 608          | 8 446          |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                 | 20 203         | 19 713         |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                                       | 1 036          | 1 331          |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                              | 3 805          | 3 440          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                               | <b>188 518</b> | <b>161 042</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>324 247</b> | <b>275 275</b> |
| <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>717 508</b> | <b>693 396</b> |

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów

|   | Nota | 01.01. -<br>30.09.2018 | 01.01. -<br>30.09.2017 | 01.07. -<br>30.09.2018 | 01.07. -<br>30.09.2017 |
|---|------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                 |      |                        |                        |                        |                        |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                   | 3.3  | <b>541 001</b>         | <b>464 634</b>         | <b>179 680</b>         | <b>150 553</b>         |
| Przychody ze sprzedaży produktów                |      | 500 654                | 418 822                | 168 964                | 135 845                |
| Przychody ze sprzedaży usług                    |      | 11 416                 | 14 548                 | 1 511                  | 4 738                  |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów     |      | 28 931                 | 31 264                 | 9 205                  | 9 970                  |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                   |      | <b>416 883</b>         | <b>367 011</b>         | <b>136 926</b>         | <b>120 039</b>         |
| Koszt sprzedanych produktów                     | 3.4  | 386 227                | 332 011                | 128 886                | 108 687                |
| Koszt sprzedanych usług                         | 3.4  | 9 669                  | 12 650                 | 1 464                  | 3 364                  |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów          |      | 20 987                 | 22 350                 | 6 576                  | 7 988                  |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>        |      | <b>124 118</b>         | <b>97 623</b>          | <b>42 754</b>          | <b>30 514</b>          |
| Koszty sprzedaży                                | 3.4  | 27 036                 | 20 098                 | 9 408                  | 5 918                  |
| Koszty ogólnego zarządu                         | 3.4  | 37 372                 | 30 969                 | 12 561                 | 10 071                 |
| Pozostałe przychody operacyjne                  | 3.5  | 3 392                  | 5 987                  | 771                    | 414                    |
| Pozostałe koszty operacyjne                     | 3.6  | 7 546                  | 5 159                  | 1 842                  | 2 060                  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> |      | <b>55 556</b>          | <b>47 384</b>          | <b>19 714</b>          | <b>12 879</b>          |
| Przychody finansowe                             | 3.7  | 2 018                  | 971                    | -1 591                 | -260                   |
| Koszty finansowe                                | 3.8  | 3 333                  | 4 827                  | 1 861                  | 114                    |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>       |      | <b>54 241</b>          | <b>43 528</b>          | <b>16 262</b>          | <b>12 505</b>          |
| Podatek dochodowy                               | 3.9  | 9 835                  | 8 094                  | 3 409                  | 2 830                  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                      |      | <b>44 406</b>          | <b>35 434</b>          | <b>12 853</b>          | <b>9 675</b>           |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>        |      |                        |                        |                        |                        |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej          |      | 42 875                 | 34 775                 | 12 197                 | 9 341                  |
| - akcjonariuszom niekontrolującym               |      | 1 531                  | 659                    | 656                    | 334                    |

## Zysk na jedną akcję

| dane w PLN                          | 01.01. -<br>30.09.2018 | 01.01. -<br>30.09.2017 | 01.07. -<br>30.09.2018 | 01.07. -<br>30.09.2017 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Z działalności kontynuowanej</b> |                        |                        |                        |                        |
| - podstawowy                        | 6,42                   | 5,21                   | 1,83                   | 1,40                   |
| - rozwodniony                       | 6,42                   | 5,21                   | 1,83                   | 1,40                   |
| <b>Z działalności zaniechanej</b>   |                        |                        |                        |                        |
| - podstawowy                        | -                      | -                      | -                      | -                      |
| - rozwodniony                       | -                      | -                      | -                      | -                      |

## Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

|  | 01.01. -<br>30.09.2018 | 01.01. -<br>30.09.2017 | 01.07. -<br>30.09.2018 | 01.07. -<br>30.09.2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>44 406</b>          | <b>35 434</b>          | <b>12 853</b>          | <b>9 675</b>           |
| <b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków:</b> | <b>-2 889</b>          | <b>776</b>             | <b>5 029</b>           | <b>-3 503</b>          |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych  | -3 454                 | 973                    | 5 979                  | -4 149                 |
| Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych  | 565                    | -197                   | -950                   | 646                    |
| <b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>   | <b>-2 889</b>          | <b>776</b>             | <b>5 029</b>           | <b>-3 503</b>          |
| <b>Całkowite dochody</b>   | <b>41 517</b>          | <b>36 210</b>          | <b>17 882</b>          | <b>6 172</b>           |
| <b>Całkowite dochody przypadające:</b>   |                        |                        |                        |                        |
| - akcjonariuszom jednostki dominującej   | 40 136                 | 35 502                 | 17 093                 | 6 028                  |
| - akcjonariuszom niekontrolującym  | 1 381                  | 708                    | 789                    | 144                    |

## Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres od 01.01. do 30.09.2018 roku

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

za okres od 01.01. do 30.09.2017 roku

|  | Kapitał podstawowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem |
|--|--------------------|--|--------------------|------------------|---|----------------------------|----------------------|
| <b>Saldo na początek okresu</b>                                | <b>1 335</b>       | <b>164 211</b>   | <b>-1 473</b>      | <b>224 041</b>   | <b>388 114</b>  | <b>21 272</b>              | <b>409 386</b>       |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością | 0                  | 0  | 0                  | -109             | -109  | -1 588                     | -1 697               |
| Dywidendy  | 0                  | 0  | 0                  | -34 720          | -34 720   | -218                       | -34 938              |
| <b>Razem transakcje z właścicielami</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>0</b>           | <b>-34 829</b>   | <b>-34 829</b>  | <b>-1 806</b>              | <b>-36 635</b>       |
| Zysk (strata) netto  | 0                  | 0  | 0                  | 34 775           | 34 775  | 659                        | 35 434               |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu                        | 0                  | 0  | 776                | 0                | 776   | 49                         | 825                  |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                                 | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>776</b>         | <b>34 775</b>    | <b>35 551</b>   | <b>708</b>                 | <b>36 259</b>        |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                                  | <b>1 335</b>       | <b>164 211</b>   | <b>-697</b>        | <b>223 987</b>   | <b>388 836</b>  | <b>20 174</b>              | <b>409 010</b>       |

za okres od 01.01. do 31.12.2017 roku

|  | Kapitał podstawowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Udziały niedające kontroli | Kapitał własny razem |
|--|--------------------|--|--------------------|------------------|---|----------------------------|----------------------|
| <b>Saldo na początek okresu</b>                                | <b>1 335</b>       | <b>164 211</b>   | <b>-1 473</b>      | <b>224 041</b>   | <b>388 114</b>  | <b>21 272</b>              | <b>409 386</b>       |
| Nabycie akcji własnych   | 0                  | 0  | 0                  | -104             | -104  | -1 723                     | -1 827               |
| Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością | 0                  | 0  | 0                  | -34 720          | -34 720   | -218                       | -34 938              |
| <b>Razem transakcje z właścicielami</b>                        | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>0</b>           | <b>-34 824</b>   | <b>-34 824</b>  | <b>-1 941</b>              | <b>-36 765</b>       |
| Zysk (strata) netto  | 0                  | 0  | 0                  | 41 624           | 41 624  | -546                       | 41 078               |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu                        | 0                  | 0  | 4 161              | 0                | 4 161   | 261                        | 4 422                |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                                 | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>4 161</b>       | <b>41 624</b>    | <b>45 785</b>   | <b>-285</b>                | <b>45 500</b>        |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                                  | <b>1 335</b>       | <b>164 211</b>   | <b>2 688</b>       | <b>230 841</b>   | <b>399 075</b>  | <b>19 046</b>              | <b>418 121</b>       |

## Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

|  | 01.01.-<br>30.09.2018 | 01.01.-<br>30.09.2017 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>54 241</b>         | <b>43 528</b>         |
| <b>Korekty:</b>  |                       |                       |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe                        | 19 700                | 17 646                |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne                        | 1 871                 | 2 160                 |
| Wycena i realizacja instrumentów zabezpieczających                               | 0                     | 361                   |
| Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych                       | 199                   | 171                   |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) | 0                     | -133                  |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   | -621                  | 115                   |
| Koszty odsetek   | 1 610                 | 1 582                 |
| Przychody z odsetek  | -573                  | -588                  |
| Transakcje z mniejszością  | 0                     | -1 189                |
| Odpis aktualizujący wartość firmy  | 0                     | 1 500                 |
| Inne korekty   | -1 614                | 0                     |
| <b>Korekty razem:</b>  | <b>20 572</b>         | <b>21 625</b>         |
| Zmiana stanu zapasów   | -12 227               | -10 731               |
| Zmiana stanu należności  | -28 443               | -36 187               |
| Zmiana stanu zobowiązań  | 8 638                 | 12 165                |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych                                 | 460                   | 177                   |
| <b>Zmiana kapitału obrotowego</b>  | <b>-31 572</b>        | <b>-34 576</b>        |
| Zapłacony podatek dochodowy  | -6 547                | -5 542                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                         | <b>36 694</b>         | <b>25 035</b>         |
| Wydatki na nabycie wartości niematerialnych                                      | -1 631                | -3 106                |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                   | -24 345               | -35 023               |
| Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                  | 347                   | 1 097                 |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych                                 | 67                    | 70                    |
| Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych                                    | -1 380                | 0                     |
| Pożyczki udzielone   | -422                  | 0                     |
| Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych                              | 0                     | 133                   |
| Otrzymane odsetki  | 573                   | 588                   |
| Inne wpływy (wydatki) z działalności inwestycyjnej                               | 0                     | -4                    |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                       | <b>-26 791</b>        | <b>-36 245</b>        |
| Nabycie akcji własnych przez jednostki zależne                                   | 0                     | -399                  |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                                 | 53 958                | 55 343                |
| Spłaty kredytów i pożyczek   | -24 175               | -17 186               |
| Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                  | -7 260                | -6 039                |
| Odsetki zapłacone  | -1 610                | -1 582                |
| Dywidendy wypłacone  | -63 392               | -30 584               |
| Inne wpływy (wydatki) z działalności finansowej                                  | 5 825                 | 5 754                 |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                          | <b>-36 654</b>        | <b>5 307</b>          |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych   | -26 751               | -5 903                |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych    | 405                   | -115                  |
| <b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>                 | <b>-26 346</b>        | <b>-6 018</b>         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                            | 41 365                | 52 284                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu                              | 15 019                | 46 266                |



## III. NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 3.1 Informacje ogólne

#### a) Informacje o Spółce dominującej

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

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

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

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Mangata Holding S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

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

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia jego zatwierdzenia nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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

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

#### b) Informacje o Grupie Kapitałowej

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

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

Poza Spółką dominującą w skład Grupy na 30 września 2018 roku wchodziły następujące spółki:

| Nazwa spółki zależnej            | Siedziba                               | Udział Grupy w kapitale na 30.09.2018 | Udział Grupy w kapitale na 31.12.2017 |
|----------------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Śrubena Unia S.A.                | ul. Grunwaldzka 5, 34-300 Żywiec       | 100,00%                               | 100,00%                               |
| MCS Sp. z o.o.                   | ul. Strażacka 43, 44-240 Żory          | 100,00%                               | 100,00%                               |
| ZETKAMA R&D Sp. z o.o.           | ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia | 100,00%                               | 100,00%                               |
| Masterform Sp. z o.o.            | ul. Mikulicza 6a, 41-200 Świebodzice   | 75,00%                                | 75,00%                                |
| Kuźnia Polska S.A.               | ul. Górecka 32, 43-430 Skoczów         | 95,80%                                | 95,80%                                |
| ZETKAMA Nieruchomości Sp. z o.o. | ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała   | 100,00%                               | 100,00%                               |
| Techmadex S.A.                   | ul. Migdałowa 91, 02-796 Warszawa      | 0%                                    | 51,02%                                |
| GP Energia Sp. z o.o.            | ul. Pułaskiego 26C/2, Białystok        | 0%                                    | 45,92%                                |
| Mangata Nieruchomości Sp. z o.o. | ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała   | 100,00%                               | 100,00%                               |
| ZETKAMA Sp. z o.o.               | ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia | 100,00%                               | 100,00%                               |

Wszystkie jednostki konsolidowane są metodą pełną.

W dniu 11 czerwca 2018 r. Mangata Holding S.A. utraciła status akcjonariusza Techmadex S.A. z siedzibą w Warszawie w związku ze zbyciem całości posiadanych akcji Techmadex (szerzej transakcja została przedstawiona w punkcie 3.1.c.). W rezultacie tej transakcji, Mangata Holding S.A. utraciła status jednostki dominującej względem Techmadex S.A. oraz GP Energia Sp. z o.o. (jednostka zależna Techmadex S.A.). Techmadex S.A. posiada 90% udziałów w spółce GP Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, ul. Pułaskiego 26C/2.

### c) Zmiany w Grupie Kapitałowej

Przed zbyciem całości akcji Techmadex S.A., Mangata Holding S.A. była właścicielem 773.327 akcji Techmadex S.A., stanowiących 51,02% jej kapitału zakładowego.

W dniu 11 czerwca 2018 r. Mangata Holding S.A. utraciła status akcjonariusza Techmadex S.A. z siedzibą w Warszawie w związku ze zbyciem całości posiadanych akcji Techmadex S.A. Akcje stanowiące własność Emitenta zostały zbyte w następujący sposób:

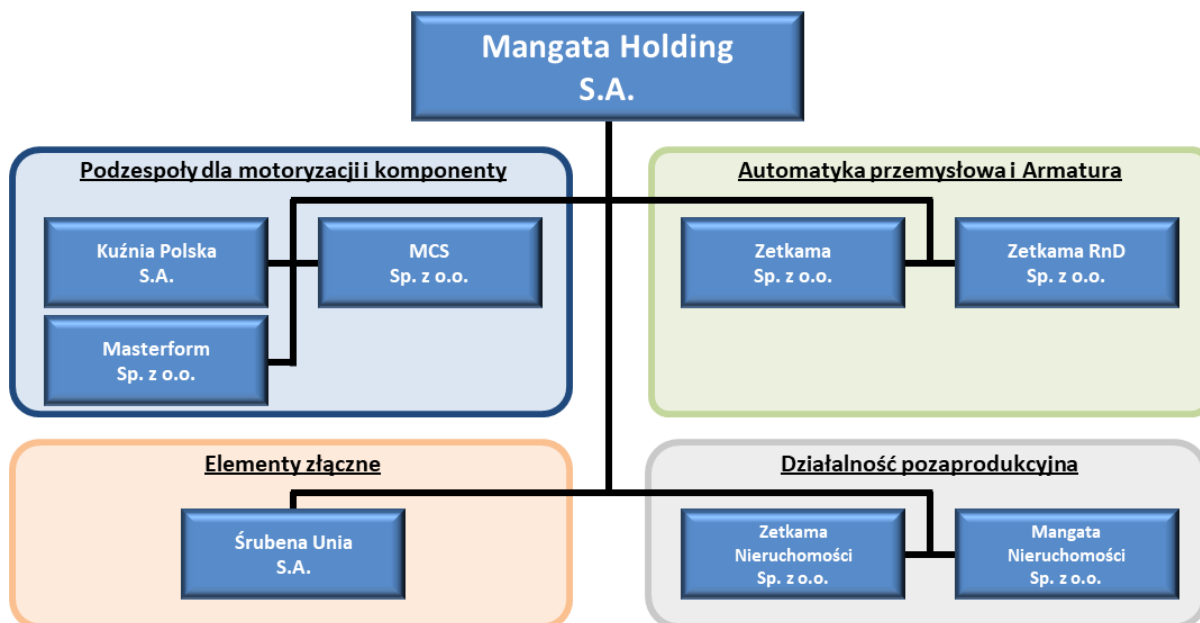
- 163.319 akcji zostało zbytych w dniu 4 czerwca 2018 roku za łączną kwotę 634 tys. PLN na rzecz Techmadex S.A. w ramach przeprowadzonego skupu akcji własnych w celu zaoferowania pracownikom Techmadex S.A.;
- 515.825 akcji zostało zbytych w dniu 11 czerwca 2018 roku za łączną kwotę 2.001 tys. PLN na rzecz Techmadex S.A. w ramach przeprowadzonego skupu akcji własnych w celu umorzenia;
- 94.183 akcje Techmadex S.A. zostały zbyte na rzecz Pana Dariusza Gila w dniu 11 czerwca 2018 roku za łączną kwotę 365 tys. PLN.

Cena skupu akcji Techmadex S.A. za kwotę 3,88 PLN/akcja została ustalona przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Techmadex S.A. w dniu 15 maja 2018 roku.

Mangata Holding S.A. zbyła wszystkie posiadane przez siebie akcje Techmadex za cenę 3,88 zł za jedną akcję, to jest za łączną kwotę 3.001 tys. PLN, z czego kwota 2.996 tys. PLN została uregulowana w drodze przeniesienia na Emitenta prawa użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z własnością budynków położonych w Warszawie przy ul. Migdałowej 87 oraz Migdałowej 91, a kwota 5 tys. PLN została uregulowana w gotówce.

Szczegóły dotyczące wartości zbytych aktywów oraz pasywów przedstawiono w nocie 23 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. zaprezentowano poniżej:



### 3.2 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### a) Oświadczenie o zgodności

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez roczne sprawozdania finansowe i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

#### b) Podstawa sporządzenia

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

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

#### c) Profesjonalny osąd i szacunki

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

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

#### d) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna

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

#### e) Opis zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem nowych standardów: MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” i „MSSF 9 Instrumenty finansowe”, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 roku oraz zmiany w polityce zabezpieczeń – od 2018 roku Grupa traktuje zobowiązania z tytułu leasingu zaciągniętego w walucie EUR jako element rachunkowości zabezpieczeń.

W związku z oszacowanym przez Grupę nieistotnym wpływem MSSF 15 na rozpoznanie przychodów, saldo początkowe zysków zatrzymanych pozostało niezmienione.

W związku z zastosowaniem MSSF 9 nie uległ istotnej zmianie sposób wyceny aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Zmianie uległa natomiast klasyfikacja aktywów finansowych. MSSF 9 nie zmienił klasyfikacji zobowiązań finansowych Grupy.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku, klasyfikacja i wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy przedstawiały się następująco:

| Aktywa finansowe                              | Klasyfikacja                 |   | Wycena bilansowa |         |
|---|------------------------------|---|------------------|---------|
|   | MSR 39                       | MSSF 9                                    | MSR 39           | MSSF 9  |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | Pożyczki i należności        | Wyceniane zamortyzowanym kosztem          | 106 116          | 106 116 |
| Pożyczki                                      | Pożyczki i należności        | Wyceniane zamortyzowanym kosztem          | 631              | 631     |
| Udziały w spółkach nienotowanych              | Aktywa dostępne do sprzedaży | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik | 105              | 105     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | Pożyczki i należności        | Wyceniane zamortyzowanym kosztem          | 41 365           | 41 365  |

| Zobowiązania finansowe                         | Klasyfikacja                     |                                  | Wycena bilansowa |         |
|--|----------------------------------|----------------------------------|------------------|---------|
|  | MSR 39                           | MSSF 9                           | MSR 39           | MSSF 9  |
| Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne    | Wyceniane zamortyzowanym kosztem | Wyceniane zamortyzowanym kosztem | 104 324          | 104 324 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania | Wyceniane zamortyzowanym kosztem | Wyceniane zamortyzowanym kosztem | 70 870           | 70 870  |

#### f) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 października 2018 roku.

### 3.3 Segmenty operacyjne

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

Zarząd Spółki dominującej przyjął następujący podział na segmenty operacyjne:

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

#### Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

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

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

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

Masterform produkuje komponenty, które mają zastosowanie w najbardziej zaawansowanych technologicznie i jakościowo maszynach i urządzeniach w motoryzacji (samochodach ciężarowych i autobusach, komponentach do samochodów sportowych i luksusowych). Dzięki doświadczeniu i zaawansowanej technologii produkowane komponenty trafiają do czołowych globalnych odbiorców. Spółka specjalizuje się w seryjnej obróbce części maszyn i urządzeń z wykorzystaniem technologii CNC (Computerized Numerical Control – komputerowe sterowanie urządzeń numerycznych). Termin ten oznacza obróbkę materiałów za pomocą komputerowo sterowanych urządzeń, pozwalającą na precyzyjne wykonanie w sposób powtarzalny często bardzo złożonych kształtów. Masterform wykonuje produkty z takich materiałów jak stale, stale nierdzewne i żaroodporne, brąz, miedź, aluminium, tworzywa, odlewy z żeliwa szarego i sferoidalnego oraz mosiądzu. Wyroby wykonywane są wraz z obróbką powierzchni: galwaniczną, lakierniczą i cieplną.

Kuźnia Polska specjalizuje się w produkcji odkuwek do motoryzacji w przedziale wagowym od 0,05 kg do 25 kg. Na asortyment tej spółki składają się:

- elementy zawieszenia: dźwignie, czopy, sworznie, tuleje,
- elementy układu kierowniczego: końcówki drążków kierowniczych, krzyżaki, przeguby,
- elementy układu napędowego: wały napędowe, złącza, końcówki złączy, krzyżaki, piasty,

- elementy silnika (osprzętu silnika): dźwigienki zaworowe, wsporniki,
- elementy skrzyni biegów: wałki główne i pośrednie, koła przekładniowe, pierścienie synchronizatora, tuleje.

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

### Armatura i automatyka przemysłowa

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

W skład armatury wchodzi następujące grupy produktów:

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

Zetkama uzupełnia swoją ofertę sprzedaży o armaturę obcą będącą armaturą komplementarną do armatury własnej produkcji. Oferowanej armatury obcej wpływa na umacnianie pozycji Grupy w szczególności w branży wentylacji i klimatyzacji oraz w sieciach wodnych i kanalizacyjnych.

Odlewy są wytwarzane w odlewni żeliwa w Ścinawce Średniej. Odlewy produkowane są zarówno na potrzeby własne jak również na sprzedaż, głównie dla innych producentów armatury. Odlewy są wykonywane z żeliwa szarego i sferoidalnego o ciężarze od 0,5 do 100 kg. Są to głównie odlewy ciśnieniowe i maszynowe sprzedawane w postaci surowej lub obrobionej.

Zetkama R&D koncentruje się na realizacji projektu, którego przedmiotem jest utworzenie Centrum Badawczo - Rozwojowego w dziedzinie technologii nowoczesnej armatury przemysłowej. Dzięki realizacji inwestycji Spółka uzyskała możliwość prowadzenia pionierskich badań w zakresie wyspecjalizowanej armatury przemysłowej stalowej i żeliwnej, armatury automatycznej, armatury sterowanej napędami oraz armatury wysokoparametrowej.

Obszar Automatyki przemysłowej obejmował działalność prowadzoną przez spółkę Techmadex S.A. W związku z dezinwestycją akcji tej spółki w czerwcu 2018 roku, począwszy od 1 lipca 2018 roku wyniki tej spółki nie są konsolidowane.

Techmadex S.A. obecnie funkcjonuje poza strukturami Grupy Kapitałowej Mangata Holding i zajmuje się projektowaniem, wykonawstwem i integracją automatyki przemysłowej głównie dla podmiotów z branży gazowniczej. Spółka prowadzi działalność usługową oraz handlową. Wydzielony w strukturze organizacyjnej zespół doświadczonych inżynierów zajmuje się projektowaniem, montażem i uruchamianiem oprogramowania systemowego i wizualizacji, oraz instalacji elektrycznych oraz uruchomienia urządzeń, oraz dostawami elementów automatyki w tym sterowników, oprogramowania itp. Spółka zależna Techmadexu, GP Energia, dostarcza również rozwiązania z dziedziny automatyki przemysłowej w postaci kompletnych systemów sterowania, akwizycji, transmisji, wizualizacji danych SCADA dla potrzeb przemysłu gazowniczego oraz gospodarki wodno-ściekowej.

Techmadex oferuje ponadto takie usługi jak:

- pomiar i badania termowizyjne urządzeń elektrycznych (termografia w podczerwieni), wykrywanie nieszczelności instalacji gazowych, badanie ścian budynków,
- serwis i eksploatacja urządzeń gazowniczych: silników turbinowych, tłokowych, sprężarek gazu.

## Elementy złączne

Elementy złączne są wytwarzane przez spółkę Śrubena Unia S.A. Dzięki stosowanej technologii produkcji oferta Śrubeny, jest bardzo szeroka, zarówno w układzie wymiarowym, jak i asortymentowym. Zakres wymiarowy oferowanych wyrobów rozciąga się od M5 do M52 przy maksymalnej długości 700 mm zaś zakres własności mechanicznych produkowanych wyrobów to klasa od 4.6 do 12.9 w przypadku śrub i od 5 do 12 w przypadku nakrętek. Duży udział stanowią wyroby z różnego rodzaju pokryciami antykorozyjnymi wykonywanymi w kooperacji. W tym zakresie spółka oferuje między innymi: cynkowanie galwaniczne, cynkowanie ogniowe, dakromet, geomet, cynk-nikiel, delta tone i inne. Odrębnym linią produktową są elementy złączne nawierzchni kolejowej takie jak: wkręty kolejowe, śruby stopowe. W tym zakresie Śrubena jest wiodącym producentem w Europie. Firma produkuje zarówno wyroby standardowe (według norm) jaki i wyroby niestandardowe według specyfikacji i wymagań klienta. Bardzo szeroki park maszynowy, bogate zaplecze konstrukcyjne, badawczo-pomiarowe oraz narzędziowe pozwalają na kompleksowość oferty oraz dobry serwis, szczególnie w odniesieniu do produktów poza standardowych. Spółka wykonuje także usługi w zakresie obróbki chemiczno-powierzchniowej drutu walcowanego.

## Działalność pozaprodukcyjna

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

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

### za okres 01.01.-30.09.2018

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

### za okres 01.01.-30.09.2017

|                                      | Podzespoły dla motoryzacji i komponenty | Automatyka przemysłowa i armatura | Elementy złączne | Działalność pozaprodukcyjna | Razem          |
|--------------------------------------|---|-----------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------|
| Przychody od klientów zewnętrznych   | 248 654                                 | 115 259                           | 100 070          | 651                         | 464 634        |
| Przychody od innych segmentów        | 351                                     | 7 913                             | 1 082            | 7 820                       | 17 166         |
| <b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b> | <b>249 005</b>                          | <b>123 172</b>                    | <b>101 152</b>   | <b>8 471</b>                | <b>481 800</b> |
| Wynik operacyjny segmentu            | 54 033                                  | 23 111                            | 20 456           | 23                          | 97 623         |

### za okres 01.07.-30.09.2018

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

za okres 01.07.-30.09.2017

|                                      | Podzespoły dla motoryzacji i komponenty | Automatyka przemysłowa i armatura | Elementy złączone | Działalność pozaprodukcyjna | Razem          |
|--------------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------|----------------|
| Przychody od klientów zewnętrznych   | 81 470                                  | 35 740                            | 33 137            | 206                         | 150 553        |
| Przychody od innych segmentów        | 48                                      | 1 223                             | 517               | 2 577                       | 4 365          |
| <b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b> | <b>81 518</b>                           | <b>36 963</b>                     | <b>33 654</b>     | <b>2 783</b>                | <b>154 918</b> |
| Wynik operacyjny segmentu            | 17 270                                  | 6 403                             | 6 702             | 139                         | 30 514         |

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

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

|   | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                 | <b>124 118</b>    | <b>97 623</b>     |
| Koszty sprzedaży                                | 27 036            | 20 098            |
| Koszty ogólnego zarządu                         | 37 372            | 30 969            |
| Pozostałe przychody operacyjne                  | 3 392             | 5 987             |
| Pozostałe koszty operacyjne                     | 7 546             | 5 159             |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>55 556</b>     | <b>47 384</b>     |
| Przychody finansowe                             | 2 018             | 971               |
| Koszty finansowe                                | 3 333             | 4 827             |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>       | <b>54 241</b>     | <b>43 528</b>     |

Aktywa i zobowiązania w ramach segmentów przedstawiają się następująco:

stan na 30.09.2018

|                              | Podzespoły dla motoryzacji i komponenty | Automatyka przemysłowa i armatura | Elementy złączone | Działalność pozaprodukcyjna | Razem   |
|------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------|---------|
| Aktywa segmentu operacyjnego | 405 627                                 | 188 521                           | 107 199           | 16 161                      | 717 508 |
| Zobowiązania segmentu        | 174 933                                 | 66 796                            | 55 582            | 26 936                      | 324 247 |

stan na 31.12.2017

|                              | Podzespoły dla motoryzacji i komponenty | Automatyka przemysłowa i armatura | Elementy złączone | Działalność pozaprodukcyjna | Razem   |
|------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------|---------|
| Aktywa segmentu operacyjnego | 385 952                                 | 193 006                           | 99 408            | 15 030                      | 693 396 |
| Zobowiązania segmentu        | 140 252                                 | 63 584                            | 44 043            | 27 396                      | 275 275 |

### 3.4 Koszty według rodzaju

|  | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Amortyzacja  | 21 571            | 19 806            |
| Świadczenia pracownicze  | 118 806           | 104 703           |
| Zużycie materiałów i energii   | 261 389           | 214 219           |
| Usługi obce  | 65 909            | 55 570            |
| Podatki i opłaty   | 4 451             | 3 740             |
| Pozostałe koszty rodzajowe   | 3 219             | 3 598             |
| <b>Koszty wg rodzaju razem</b>   | <b>475 345</b>    | <b>401 636</b>    |
| Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)                               | -11 993           | -4 846            |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)                           | -3 048            | -1 062            |
| <b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b> | <b>460 304</b>    | <b>395 728</b>    |



### 3.5 Pozostałe przychody operacyjne

|   | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | 18                | 81                |
| Przychody z refaktur  | 27                | 46                |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | 0                 | 49                |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych                                 | 8                 | 23                |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów  | 296               | 355               |
| Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw  | 0                 | 26                |
| Otrzymane kary i odszkodowania  | 133               | 130               |
| Dotacje otrzymane   | 625               | 124               |
| Przedawnione zobowiązania   | 5                 | 0                 |
| Uzysk złomu   | 457               | 189               |
| Zysk ze zbycia spółki zależnej  | 346               | 0                 |
| Nadwyżki inwentaryzacyjne   | 23                | 0                 |
| Odszkodowania z ubezpieczenia   | 600               | 282               |
| Pozostałe przychody operacyjne (inne)   | 854               | 4 682             |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>   | <b>3 392</b>      | <b>5 987</b>      |

Zysk ze zbycia spółki zależnej w kwocie 346 tys. PLN dotyczy wyniku zrealizowanego na sprzedaży Techmadex S.A. Szerzej transakcja została opisana w punkcie 3.1.c niniejszego raportu.

Najistotniejszą pozycję pozostałych przychodów operacyjnych w 2017 roku stanowiło wyksięgowane zobowiązanie do dopłaty do ceny nabycia akcji Masterform S.A. (obecnie Masterform Sp. z o.o.). Zgodnie z warunkami nabycia 80% akcji Masterform S.A., cena zakupu mogła zostać zwiększona o 3.968 tys. PLN w przypadku zrealizowania przez Masterform S.A. celów określonych w umowie inwestycyjnej. W rezultacie braku spełnienia założonych celów inwestycyjnych, zobowiązanie do dopłaty w kwocie 3.852 tys. PLN zostało wyksięgowane ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

### 3.6 Pozostałe koszty operacyjne

|  | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych       | 152               | 226               |
| Odpisy aktualizujące wartość firmy                     | 0                 | 1 500             |
| Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych    | 3 892             | 150               |
| Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych | 0                 | 128               |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów                   | 1 076             | 496               |
| Utworzenie rezerw                                      | 236               | 1 601             |
| Koszty usuwania braków i złomowania                    | 509               | 334               |
| Likwidacja środków trwałych                            | 131               | 7                 |
| Przekazane darowizny                                   | 237               | 125               |
| Bonus za obrót   | 0                 | 3                 |
| Spisane należności                                     | 84                | 0                 |
| Kary umowne  | 101               | 0                 |
| Straty w majątku trwałym                               | 32                | 78                |
| Koszty sądowe  | 140               | 31                |
| Koszty refaktur  | 100               | 116               |
| Zapłacone odszkodowania                                | 83                | 34                |
| Inne koszty  | 773               | 330               |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>               | <b>7 546</b>      | <b>5 159</b>      |

Najistotniejszą pozycją objętą odpisami aktualizującymi w 2018 roku są należności od Trade Port Sp. z o.o. w łącznej kwocie 2.600 tys. PLN. Odpis został dokonany ze względu na otrzymane zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości kontrahenta.

W pozostałych kosztach operacyjnych w 2017 roku ujęty został odpis aktualizujący wartość firmy powstałej na nabyciu Techmadex S.A. w kwocie 1.500 tys. PLN. Odpis ten został oszacowany na bazie przeprowadzonego testu na utratę wartości wartości firmy.

### 3.7 Przychody finansowe

|                                  | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Odsetki od środków pieniężnych   | 205               | 410               |
| Pozostałe odsetki                | 244               | 178               |
| Dodatnie różnice kursowe         | 1 444             | 224               |
| Pozostałe przychody finansowe    | 125               | 159               |
| <b>Razem przychody finansowe</b> | <b>2 018</b>      | <b>971</b>        |

### 3.8 Koszty finansowe

|   | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek                    | 1 265             | 1 150             |
| Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu                     | 391               | 333               |
| Pozostałe odsetki   | 136               | 99                |
| Ujemne różnice kursowe                                      | 1 141             | 2 999             |
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek         | 50                | 0                 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji | 4                 | 0                 |
| Pozostałe koszty finansowe                                  | 346               | 246               |
| <b>Razem koszty finansowe</b>                               | <b>3 333</b>      | <b>4 827</b>      |

### 3.9 Podatek dochodowy

| Podatek z działalności                            | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Bieżący podatek dochodowy                         | 11 474            | 7 724             |
| Podatek odroczony, w tym:                         | -1 639            | 370               |
| - rozpoznanie strat podatkowych                   | 1 476             | 0                 |
| - powstanie i odwrócenie się różnic przejściowych | -3 115            | 370               |
| <b>Podatek wykazany w rachunku wyników</b>        | <b>9 835</b>      | <b>8 094</b>      |

| Wyliczenie efektywnej stawki podatku                    | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Zysk brutto   | 54 241            | 43 528            |
| <b>Teoretyczny podatek od zysku brutto</b>              | <b>10 306</b>     | <b>8 270</b>      |
| Różnice trwałe  | 579               | -176              |
| - przychody z tytułu dywidend                           | 0                 | 0                 |
| - przychody i koszty podatkowe                          | 579               | -176              |
| Ulga strefowa   | -1 050            | 0                 |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku wyników</b> | <b>9 835</b>      | <b>8 094</b>      |

### 3.10 Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

|                                   | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>    | <b>2 509</b>      | <b>1 871</b>      |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 1 076             | 330               |
| Odpisy odwrócone w okresie (-)    | -296              | -312              |
| Odpisy wykorzystane (-)           | -197              | -123              |
| <b>Stan na koniec okresu</b>      | <b>3 092</b>      | <b>1 766</b>      |

**Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek:**

|  | 01.01.-30.09.2018 | 01.01.-30.09.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                     | <b>7 984</b>      | <b>5 646</b>      |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie                  | 3 892             | 639               |
| Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-) | -8                | -390              |
| Odpisy wykorzystane (-)                            | -323              | -99               |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                       | <b>11 545</b>     | <b>5 796</b>      |

Najistotniejszą pozycją objętą odpisami aktualizującymi w 2018 roku są należności handlowe od Trade Port Sp. z o.o. w łącznej kwocie 2.600 tys. PLN. Odpis został dokonany ze względu na otrzymane zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości kontrahenta.

Zdaniem Zarządu Spółki dominującej, zapasy nie objęte odpisem aktualizującym nie utraciły przydatności gospodarczej, natomiast spłata należności nie objętych odpisami aktualizującymi nie budzi wątpliwości.

### 3.11 Rezerwy

**Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.09.2018 roku**

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

**Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.09.2017 roku**

| Opis   | Rezerwy na świadczenia pracownicze | Sprawy sądowe | Koszty restrukturyzacji | Inne       | Razem         |
|--|------------------------------------|---------------|-------------------------|------------|---------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>                       | <b>20 300</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>                | <b>836</b> | <b>21 136</b> |
| Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie        | 1 978                              | 1 588         | 0                       | 386        | 3 952         |
| Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-) | -194                               | 0             | 0                       | -18        | -212          |
| Wykorzystanie rezerw (-)                             | -1 713                             | 0             | 0                       | -538       | -2 251        |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                         | <b>20 371</b>                      | <b>1 588</b>  | <b>0</b>                | <b>666</b> | <b>22 625</b> |

### 3.12 Zdarzenia po dniu bilansowym

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wymagające ujawnienia.

## IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

### 4.1 Istotne wydarzenia w raportowanym okresie

#### Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej

W dniu 11 czerwca 2018 r. Mangata Holding S.A. utraciła status akcjonariusza Techmadex S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Techmadex”) w związku ze zbyciem całości posiadanych akcji Techmadex (szerzej transakcja została przedstawiona w punkcie 3.1.c.). W rezultacie tej transakcji, Mangata Holding S.A. utraciła status jednostki dominującej względem Techmadex S.A. oraz GP Energia Sp. z o.o. (jednostka zależna Techmadex S.A.).

#### Zawarcie nowych umów kredytowych

W dniu 26 czerwca 2018 roku Kuźnia Polska S.A. zawarła dwie umowy kredytowe:

- na refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego przez inny bank – kwota kredytu 2.900 tys. EUR;
- na finansowanie kapitału obrotowego – kwota kredytu 7.200 tys. EUR.

Zabezpieczeniem dla powyższych kredytów są: hipoteka na nieruchomościach spółki, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych, zastaw na rachunku bieżącym oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W dniu 9 lipca Kuźnia Polska S.A. zawarła z bankiem umowę wieloproduktową z limitem 1.000 tys. EUR z przeznaczeniem na gwarancje i/lub limit kredytowy. Zabezpieczeniem tej umowy jest oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W dniu 12 lipca 2018 roku Zetkama Sp. z o.o. zawarła aneks do umowy wieloproduktowej, w ramach którego bank uruchomił odnawialną linię kredytową z limitem do kwoty 3.000 tys. EUR. Termin spłaty zadłużenia ustalono na 11 lipca 2021 roku. Zabezpieczeniem kredytu są: weksel własny, zastaw na zapasach oraz cesja polisy ubezpieczeniowej dotycząca zastawionych zapasów.

W dniu 13 lipca 2018 roku Mangata Holding S.A. oraz pozostali uczestnicy umowy cash pooling’u podpisali aneks zmieniający limit kredytu w ramach rachunku cash pool z kwoty 20.000 tys. PLN na kwotę 40.000 tys. PLN. Nowy limit kredytowy obowiązuje do 31 lipca 2020 roku. Jako zabezpieczenie kredytu w rachunku cash pooling’u, Spółka dominująca wraz z innymi uczestnikami cash pooling’u złożyła oświadczenie o poddaniu się solidarnie egzekucji do maksymalnej kwoty 52.000 tys. PLN.

W dniu 25 lipca 2018 roku Śrubena Unia S.A. zawarła umowę o kredyt nieodnawialny na kwotę 2.500 tys. EUR w celu finansowania bieżącej działalności. Kredyt zostanie spłacony w 24 miesięcznych ratach. Zabezpieczeniem kredytu są: oświadczenie o poddaniu się egzekucji, hipoteka umowna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości będących przedmiotem hipoteki.

#### Wyplata dywidendy

W dniu 19 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 60.092 tys. PLN (po 9,00 PLN na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 23 lipca 2018 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 6 sierpnia 2018 roku. Stopa dywidendy wyniosła 9,9% (przy kursie akcji na dzień ustalenia dywidendy).

## 4.2 Czynniki i zdarzenia wpływające na wynik Grupy

Do czynników istotnie wpływających na wyniki Grupy zaliczyć należy:

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

### *Ceny surowców*

Koszty zużycia materiałów i energii stanowią około 55% kosztów operacyjnych ponoszonych przez Grupę. Najistotniejszym składnikiem tych kosztów są surowce i materiały. Do głównych surowców i materiałów należą: złom, żelazo, koks, pręty walcowane, odlewy (aluminiowe, żeliwne), stal (różne gatunki). Koszty surowców oraz materiałów bezpośrednio przekładają się na rentowność działalności Grupy. Po widocznym wzroście cen na początku 2018 roku, II oraz III kwartał 2018 roku przyniosły względną stabilizację poziomu cen kluczowych dla Grupy surowców.

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

### *Sytuacja w przemyśle*

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

W 2018 roku utrzymuje się dobra koniunktura w przemyśle motoryzacyjnym, co przekłada się na wzrost zamówień od klientów z branży motoryzacyjnej i wzrost przychodów w tym segmencie operacyjnym. Po III kwartałach 2018 roku widoczny jest dalszy wzrost przychodów w tym obszarze działalności Grupy, w szczególności dzięki zwiększonym zamówieniom od zagranicznych klientów. Branża znajduje się obecnie w dobrej kondycji, dlatego też Grupa planuje inwestycje w indywidualne projekty, dzięki czemu możliwa będzie obsługa większej liczby zamówień w kolejnym roku.

W branży budowlanej można zaobserwować poprawę koniunktury, co wpływa na wyniki w segmencie Armatury i automatyki przemysłowej. Co więcej, Grupa systematycznie rozszerza swoją ofertę asortymentową w tym obszarze działalności, co przekłada się na wzrost ilości sprzedawanych produktów. Grupa zintensyfikowała sprzedaż na rynki zagraniczne, między innymi na rynek rosyjski, dzięki czemu znacząco zdywersyfikowano rynki sprzedaży w ujęciu geograficznym.

Sprzedaż w segmencie elementów złącznych, których głównym odbiorcą jest sektor kolejowy i górniczy, ukształtowała się na znacząco wyższym poziomie niż w analogicznym okresie 2017 roku. Grupa podjęła działania zmierzające do dywersyfikacji odbiorców w tym segmencie działalności w celu zwiększenia sprzedaży oferowanych produktów. Zmodyfikowany został model dystrybucji produktów tego segmentu – część produktów sprzedawana

jest do pośredników, którzy zajmują się dystrybucją wyrobów do finalnych klientów. W segmencie elementów złącznych przeprowadzono szereg negocjacji cenowych z dostawcami, dzięki czemu część podwyżki cen surowców zostanie przeniesiona na obiorców (min. w ramach mechanizmu indeksacji cen w powiązaniu z ceną surowców). Efekt tych zmian jest zauważalny od III kwartału 2018 roku.

#### *Kursy walut*

Grupa realizuje około 70% przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Główną walutą rozliczania tych transakcji jest EUR. W strukturze kosztowej około 20% kosztów ponoszone jest w EUR. Poza tym, Grupa korzysta również z kredytów oraz leasingów w EUR. W związku z powyższym, wyniki Grupy narażone są na wahania kursów walut zarówno w zakresie przeprowadzanych transakcji, jak i skutków wycen bilansowych.

W 2018 roku Spółki Grupy odczuły pozytywny wpływ wzrostu kursu EUR w stosunku do PLN, zarówno w zakresie realizowanych transakcji sprzedaży (wzrost przychodów), zakupu (wzrost kosztów), jak i wyceny sald wyrażonych w walutach obcych. Dodatkowo różnice kursowe za III kwartały 2018 roku wyniosły 303 tys. PLN wobec ujemnych różnic kursowych na kwotę 2.775 tys. PLN za analogiczny okres 2017 roku.

Grupa stosuje politykę zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Zgodnie z polityką zabezpieczeń w celu minimalizacji ryzyka walutowego Grupa zawiera walutowe kontrakty terminowe (forward). Kontrakty te redukują częściowo ryzyko walutowe do akceptowalnego poziomu, jednakże nie niwelują go w zupełności.

#### *Sytuacja makroekonomiczna*

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

#### *Regulacje prawno-podatkowe*

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

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

Do najistotniejszych czynników mających wpływ na wyniki Grupy w kolejnym kwartale zaliczyć należy:

- ryzyko związane z kształtowaniem się ogólnej sytuacji makroekonomicznej, co przekłada się na gorsze wyniki w segmencie automatyki przemysłowej i armatury oraz kształtowanie się wskaźników makroekonomicznych takich jak tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, stopa bezrobocia, jednakże w oparciu o aktualny stan wiedzy Grupa nie spodziewa się odczuwalnego spowolnienia gospodarki, a co za tym idzie spadku przychodów ze sprzedaży do końca 2018 roku;

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

- trudności z pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników, rosnący popyt na rynku pracy oraz presja na wzrost wynagrodzeń. Grupa podjęła przegląd zasad wynagrodzeń i premiowania oraz podjęła inne działania w celu retencji pracowników;

- kalendarzowy efekt grudnia – z uwagi na mniejszą liczbę dni roboczych oraz przerwy świąteczne u kontrahentów, spada poziom przychodów ze sprzedaży oraz produkcji w spółkach Grupy, co przenosi się na wysoki poziom kosztów stałych, a w konsekwencji niski wynik netto za ten miesiąc.

## 4.4 Sezonowość i cykliczność

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

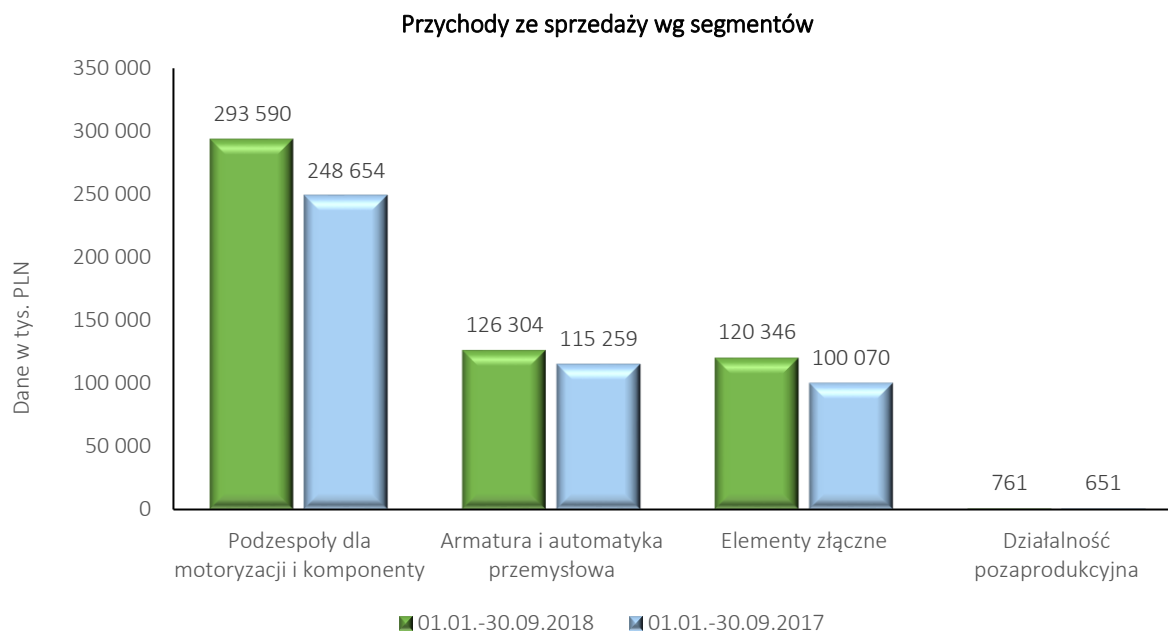
## 4.5 Sytuacja finansowo – majątkowa Grupy

### Analiza sprawozdania z dochodów

Poniższe tabele przedstawiają wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z dochodów za 9 miesięcy oraz 3 miesiące zakończone odpowiednio 30 września 2018 roku i 30 września 2017 roku:

| Dane w tys. PLN                                 | 01.01. -<br>30.09.2018 | 01.01. -<br>30.09.2017 | dynamika<br>2018/2017 | 01.07. -<br>30.09.2018 | 01.07. -<br>30.09.2017 | dynamika<br>III kwartał<br>2018/2017 |
|---|------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|--------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                   | <b>541 001</b>         | <b>464 634</b>         | <b>16,4%</b>          | <b>179 680</b>         | <b>150 553</b>         | <b>19,3%</b>                         |
| Przychody ze sprzedaży produktów                | 500 654                | 418 822                | 19,5%                 | 168 964                | 135 845                | 24,4%                                |
| Przychody ze sprzedaży usług                    | 11 416                 | 14 548                 | -21,5%                | 1 511                  | 4 738                  | -68,1%                               |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów     | 28 931                 | 31 264                 | -7,5%                 | 9 205                  | 9 970                  | -7,7%                                |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                   | <b>416 883</b>         | <b>367 011</b>         | <b>13,6%</b>          | <b>136 926</b>         | <b>120 039</b>         | <b>14,1%</b>                         |
| Koszt sprzedanych produktów                     | 386 227                | 332 011                | 16,3%                 | 128 886                | 108 687                | 18,6%                                |
| Koszt sprzedanych usług                         | 9 669                  | 12 650                 | -23,6%                | 1 464                  | 3 364                  | -56,5%                               |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów          | 20 987                 | 22 350                 | -6,1%                 | 6 576                  | 7 988                  | -17,7%                               |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>        | <b>124 118</b>         | <b>97 623</b>          | <b>27,1%</b>          | <b>42 754</b>          | <b>30 514</b>          | <b>40,1%</b>                         |
| <i>Marża brutto na sprzedaży</i>                | <i>22,9%</i>           | <i>21,0%</i>           |                       | <i>23,8%</i>           | <i>20,3%</i>           |                                      |
| Koszty sprzedaży                                | 27 036                 | 20 098                 | 34,5%                 | 9 408                  | 5 918                  | 59,0%                                |
| Koszty ogólnego zarządu                         | 37 372                 | 30 969                 | 20,7%                 | 12 561                 | 10 071                 | 24,7%                                |
| Pozostałe przychody operacyjne                  | 3 392                  | 5 987                  | -43,3%                | 771                    | 414                    | 86,2%                                |
| Pozostałe koszty operacyjne                     | 7 546                  | 5 159                  | 46,3%                 | 1 842                  | 2 060                  | -10,6%                               |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>55 556</b>          | <b>47 384</b>          | <b>17,2%</b>          | <b>19 714</b>          | <b>12 879</b>          | <b>53,1%</b>                         |
| <i>Marża na działalności operacyjnej</i>        | <i>10,3%</i>           | <i>10,2%</i>           |                       | <i>11,0%</i>           | <i>8,6%</i>            |                                      |
| Przychody finansowe                             | 2 018                  | 971                    | 107,8%                | -1 591                 | -260                   | 511,9%                               |
| Koszty finansowe                                | 3 333                  | 4 827                  | -31,0%                | 1 861                  | 114                    | 1532,5%                              |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>       | <b>54 241</b>          | <b>43 528</b>          | <b>24,6%</b>          | <b>16 262</b>          | <b>12 505</b>          | <b>30,0%</b>                         |
| Podatek dochodowy                               | 9 835                  | 8 094                  | 21,5%                 | 3 409                  | 2 830                  | 20,5%                                |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>44 406</b>          | <b>35 434</b>          | <b>25,3%</b>          | <b>12 853</b>          | <b>9 675</b>           | <b>32,8%</b>                         |
| <i>Marża zysku netto</i>                        | <i>8,2%</i>            | <i>7,6%</i>            |                       | <i>7,2%</i>            | <i>6,4%</i>            |                                      |

Przychody ze sprzedaży za okres III kwartałów 2018 roku wyniosły 541.001 tys. PLN i były wyższe o 76.367 tys. PLN (16,4%) w porównaniu do okresu III kwartałów 2017 roku. Największy wzrost przychodów odnotowano w segmencie Elementów złącznych (20%). Wzrost w segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów wyniósł 18%, natomiast dynamika wzrostu przychodów w segmencie Automatyki przemysłowej i armatury wyniosła ok 10%.



Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów zanotował najwyższy (54%) udział w strukturze sprzedaży Grupy. W porównaniu do okresu III kwartałów 2017 nastąpił również znaczący przyrost wartości sprzedaży (18%), co jest efektem sprzyjającej koniunktury – wzrost przychodów zarówno na skutek zwiększonych wolumenów, jak i wzrostu cen sprzedawanych produktów.

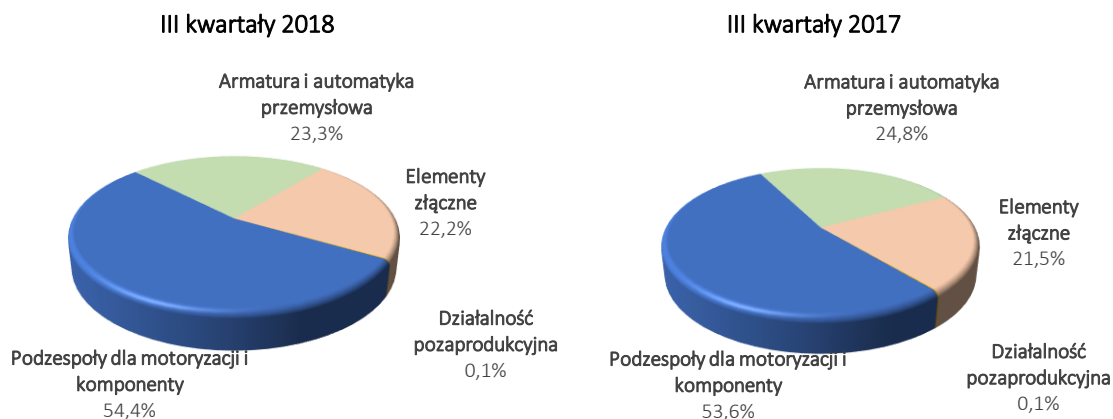
Segment Armatury i automatyki przemysłowej zanotował przychody ze sprzedaży na poziomie wyższym o ok. 10% w porównaniu do okresu III kwartałów 2017 roku. W strukturze przychodów tego segmentu widoczna jest zmiana geograficznych kierunków sprzedaży – Grupa systematycznie rozwija sprzedaż eksportową (szczególnie na rynku rosyjskim). Dodatkowo, Grupa zastępuje towary sprzedawane jako uzupełnienie oferty handlowej własnymi produktami, dzięki czemu możliwe jest realizowanie wyższej marży na sprzedaży - przychody ze sprzedaży armatury własnej były wyższe o 27% w porównaniu do III kwartałów 2017 roku, natomiast przychody ze sprzedaży towarów spadły o 17% w porównaniu do III kwartałów 2017 roku.

Sprzedaż segmentu Armatura i automatyka przemysłowa, po wyeliminowaniu przychodów uzyskanych przez Techmadex S.A. (jednostkę zależną zbytą w czerwcu 2018 roku), wynosi 120.281 tys. PLN za okres III kwartałów 2018 roku oraz 105.868 tys. PLN za okres III kwartałów 2017 roku. Dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży w obszarze armatury przemysłowej za okres III kwartałów 2018 wynosi ok. 13% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Segment elementów złącznych znacznie (wzrost o ok. 20%) zwiększył swoje przychody w porównaniu do okresu III kwartałów 2017 roku. Wzrost przychodów w tym segmencie wynika zarówno ze wzrostu popytu na produkty spółki (wyższa sprzedaż do klientów z branży górniczej oraz budownictwa kolejowego), jak i ze wzrostu cen. W tym segmencie operacyjnym zmianie uległa również struktura sprzedawanych produktów - Grupa sprzedaje więcej wyrobów obrabianych na gorąco, na których można uzyskać wyższą cenę sprzedaży oraz marżę na sprzedaży.



## Struktura sprzedaży wg segmentów



W okresie III kwartałów 2018 roku dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży (14%) była niższa od dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży (16%). Wysoka dynamika przychodów wynika zarówno ze wzrostu sprzedaży w ujęciu ilościowym, jak i z przeprowadzonych działań w obszarze polityki cenowej. W rezultacie tych działań wprowadzono mechanizmy indeksacji cen, wprowadzające możliwość zmian cen sprzedaży w ślad za wzrostem cen głównych surowców i materiałów. Decyzje Grupy w tym obszarze przyniosły efekt w postaci wzrostu marży brutto na sprzedaży do poziomu 22,9% (w porównaniu do 21,0% w okresie III kwartałów 2017 roku). Pozytywny wpływ na wyniki Grupy miał również relatywnie wysoki kurs PLN/EUR, utrzymujący się w 2018 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży w okresie III kwartałów 2018 roku wyniósł 124.118 tys. PLN i był wyższy o 26.495 tys. PLN od zysku brutto ze sprzedaży za analogiczny okres ubiegłego roku.

Wysoki poziom pozostałych kosztów operacyjnych za III kwartały 2018 roku (7.546 tys. PLN) to przede wszystkim efekt dokonanych odpisów aktualizujących zapasy (1.076 tys. PLN) oraz należności handlowe (3.892 tys. PLN, z czego kwota 2.600 tys. PLN dotyczy odpisu na należności od Trade Port sp. z o.o. dokonanego ze względu na otrzymane zawiadomienie o upadłości odbiorcy).

Wynik EBITDA Grupy za okres III kwartałów 2018 roku wyniósł 77.127 tys. PLN wobec 67.190 tys. PLN za okres III kwartałów 2017 roku. Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA za okres III kwartałów 2018 roku osiągnęła poziom 14,3%.

Zysk netto za okres III kwartałów 2018 wyniósł 44.406 tys. PLN i był wyższy o 8.972 tys. PLN od zysku netto za analogiczny okres ubiegłego roku. Poza wyżej opisanymi czynnikami na poziom zysku netto istotny wpływ miały dodatnie różnice kursowe. W okresie III kwartałów 2018 roku saldo różnic kursowych było dodatnie i wyniosło 303 tys. PLN, natomiast w okresie III kwartałów 2017 roku saldo różnic kursowych było ujemne i wyniosło 2.775 tys. PLN.

## Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

### Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej - aktywa

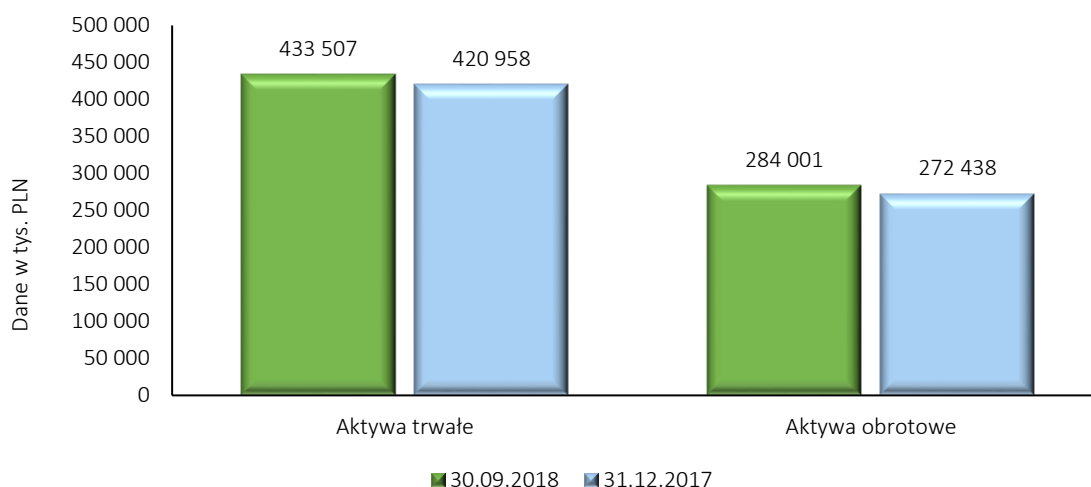
| Dane w tys. PLN                               | 30.09.2018     | 31.12.2017     | struktura<br>30.09.2018 | struktura<br>31.12.2017 | dynamika    |
|---|----------------|----------------|-------------------------|-------------------------|-------------|
| Wartość firmy                                 | 31 826         | 31 826         | 4,4%                    | 4,6%                    | 0,0%        |
| Wartości niematerialne                        | 46 415         | 46 655         | 6,5%                    | 6,7%                    | -0,5%       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                        | 335 342        | 327 433        | 46,7%                   | 47,2%                   | 2,4%        |
| Nieruchomości inwestycyjne                    | 11 996         | 9 065          | 1,7%                    | 1,3%                    | 32,3%       |
| Pozostałe aktywa trwałe                       | 7 928          | 5 979          | 1,1%                    | 0,9%                    | 32,6%       |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                    | <b>433 507</b> | <b>420 958</b> | <b>60,4%</b>            | <b>60,7%</b>            | <b>3,0%</b> |
| Zapasy  | 119 461        | 106 728        | 16,6%                   | 15,4%                   | 11,9%       |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 146 072        | 117 890        | 20,4%                   | 17,0%                   | 23,9%       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | 15 019         | 41 365         | 2,1%                    | 6,0%                    | -63,7%      |
| Pozostałe aktywa obrotowe                     | 3 449          | 6 455          | 0,5%                    | 0,9%                    | -46,6%      |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                  | <b>284 001</b> | <b>272 438</b> | <b>39,6%</b>            | <b>39,3%</b>            | <b>4,2%</b> |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                           | <b>717 508</b> | <b>693 396</b> | <b>100,0%</b>           | <b>100,0%</b>           | <b>3,5%</b> |

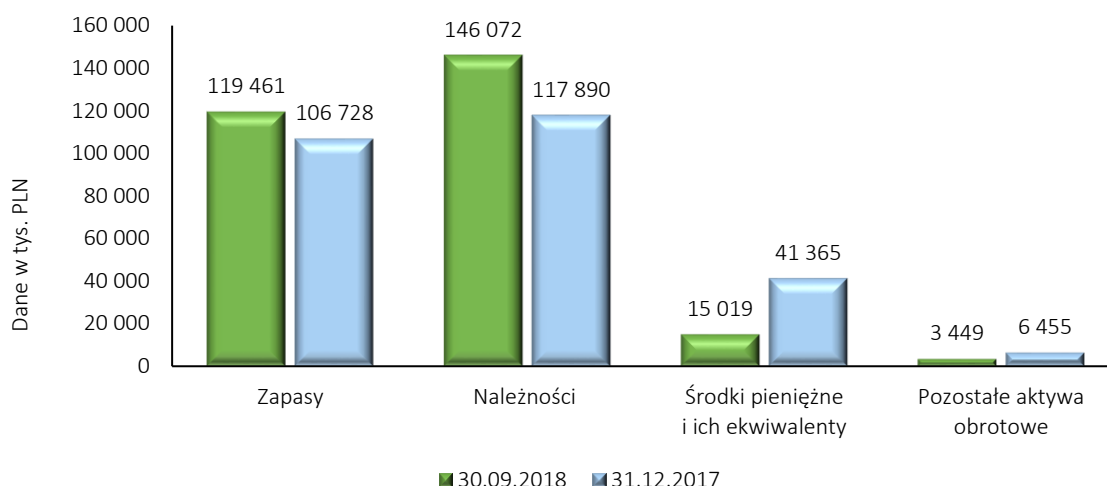
Aktywa trwałe na 30 września 2018 roku stanowiły 60,4% majątku Grupy (60,7% na koniec ubiegłego roku). W strukturze aktywów widoczny jest wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych, co jest konsekwencją realizowanego programu utrzymania oraz rozbudowy mocy produkcyjnych. Wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych wynika z rozliczenia sprzedaży akcji Techmadex S.A. – cena sprzedaży tych akcji została rozliczona poprzez przekazanie Mangata Holding S.A. nieruchomości biurowych zlokalizowanych w Warszawie.

Aktywa obrotowe na 30 września 2018 roku stanowiły 39,6% majątku Grupy, wobec 39,3% na koniec ubiegłego roku. W strukturze aktywów obrotowych widoczny jest wzrost należności handlowych (oraz pozostałych należności) w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku, co jest pochodną wyższych przychodów ze sprzedaży.

Wzrost wartości zapasów wynika ze wzrostu zarówno ilości materiałów podstawowych na stanie, jak i ze wzrostu cen materiałów w porównaniu do stanu na koniec 2017 roku. W spółkach Grupy wzrosła wartość wyrobów gotowych na stanie oraz produkcji w toku (w ujęciu ilościowo-wartościowym), które są niezbędne w celu terminowej obsługi zamówień. Zmniejszeniu uległa wartość towarów w magazynach z uwagi na zmiany w strukturze sprzedaży – częściowe zastąpienie sprzedaży towarów przez produkty własne Grupy.

Struktura majątku:

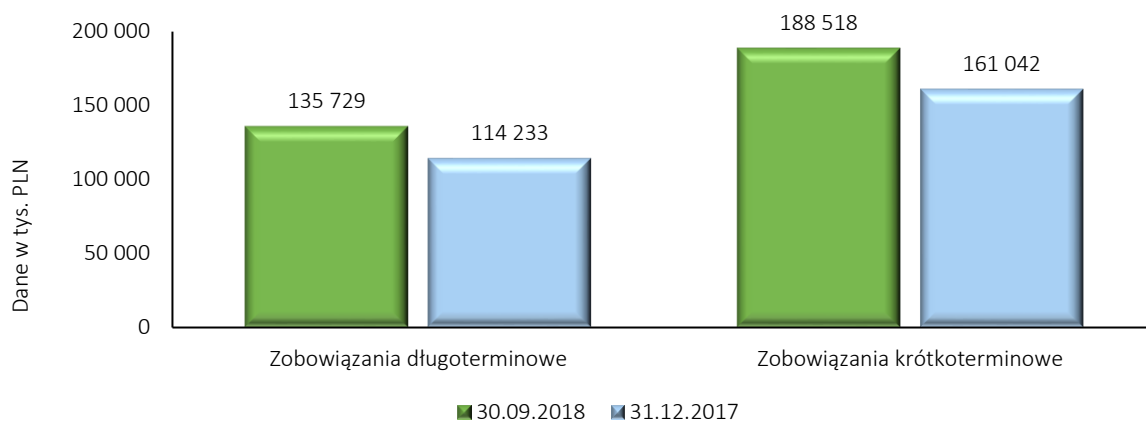
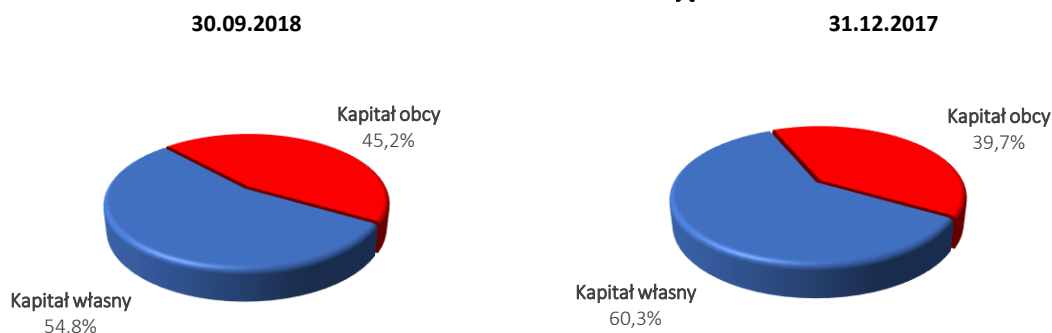


**Struktura majątku obrotowego:**

**Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej - pasywa**

| Dane w tys. PLN                            | 30.09.2018     | 31.12.2017     | struktura 30.09.2018 | struktura 31.12.2017 | dynamika     |
|--|----------------|----------------|----------------------|----------------------|--------------|
| Kapitał własny                             | 379 119        | 399 075        | 52,8%                | 57,6%                | -5,0%        |
| Udziały niedające kontroli                 | 14 142         | 19 046         | 2,0%                 | 2,7%                 | -25,7%       |
| <b>Kapitał własny razem</b>                | <b>393 261</b> | <b>418 121</b> | <b>54,8%</b>         | <b>60,3%</b>         | <b>-5,9%</b> |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 73 605         | 55 020         | 10,3%                | 7,9%                 | 33,8%        |
| Leasing finansowy                          | 25 021         | 19 827         | 3,5%                 | 2,9%                 | 26,2%        |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń  | 10 510         | 10 550         | 1,5%                 | 1,5%                 | -0,4%        |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe      | 26 593         | 28 836         | 3,7%                 | 4,2%                 | -7,8%        |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>   | <b>135 729</b> | <b>114 233</b> | <b>18,9%</b>         | <b>16,5%</b>         | <b>18,8%</b> |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe       | 88 333         | 78 286         | 12,3%                | 11,3%                | 12,8%        |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne | 60 823         | 49 304         | 8,5%                 | 7,1%                 | 23,4%        |
| Leasing finansowy                          | 9 608          | 8 446          | 1,3%                 | 1,2%                 | 13,8%        |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń  | 20 203         | 19 713         | 2,8%                 | 2,8%                 | 2,5%         |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe     | 9 551          | 5 293          | 1,3%                 | 0,8%                 | 80,4%        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>  | <b>188 518</b> | <b>161 042</b> | <b>26,3%</b>         | <b>23,2%</b>         | <b>17,1%</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>                  | <b>324 247</b> | <b>275 275</b> | <b>45,2%</b>         | <b>39,7%</b>         | <b>17,8%</b> |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                        | <b>717 508</b> | <b>693 396</b> | <b>100,0%</b>        | <b>100,0%</b>        | <b>3,5%</b>  |

Kapitał własny na 30 września 2018 stanowi 54,8% wartości pasywów (wobec 60,3% na koniec poprzedniego roku), natomiast zobowiązaniami finansowane jest 45,2% majątku (wobec 39,7% na koniec poprzedniego roku). W 2018 roku Spółka dominująca dokonała wypłaty dywidendy w łącznej kwocie 60.092 tys. PLN (po 9,00 PLN na jedną akcję). Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom Spółki dominującej w dniu 6 sierpnia 2018 roku.

Kredyty i pożyczki stanowią 18,7% struktury pasywów na 30 września 2018 roku, wobec 15,0% na koniec poprzedniego roku. W III kwartale 2018 roku Spółki Grupy zaciągnęły nowe zobowiązania kredytowe, przez co wzrosła wartość zobowiązań kredytowych oraz udział kredytów w strukturze finansowania Grupy. Wzrost zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wynika z realizacji programu inwestycyjnego w odtworzenia oraz rozwój majątku produkcyjnego.

**Struktura zobowiązań:**

**Struktura finansowania majątku:**

**Zadłużenie netto**

| Dane w tys. PLN                    | 30.09.2018     | 31.12.2017     | 31.12.2016    | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| Kredyty i pożyczki długoterminowe  | 73 605         | 55 020         | 44 578        | 52 462        | 27 560        |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 60 823         | 49 304         | 28 969        | 21 465        | 10 696        |
| Leasing finansowy długoterminowy   | 25 021         | 19 827         | 10 584        | 6 929         | 454           |
| Leasing finansowy krótkoterminowy  | 9 608          | 8 446          | 4 435         | 2 759         | 378           |
| Zobowiązania warunkowe             | 0              | 0              | 3 852**       | 3 740**       | 525*          |
| <b>Dług oprocentowany</b>          | <b>169 057</b> | <b>132 597</b> | <b>92 418</b> | <b>87 355</b> | <b>39 613</b> |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 019         | 41 365         | 43 816        | 18 329        | 32 635        |
| <b>Dług netto</b>                  | <b>154 038</b> | <b>91 232</b>  | <b>48 602</b> | <b>69 026</b> | <b>6 978</b>  |
| <b>Skumulowana EBITDA ***</b>      | <b>92 681</b>  | <b>82 746</b>  | <b>79 984</b> | <b>78 855</b> | <b>44 250</b> |
| <b>Wskaźnik zadłużenia netto</b>   | <b>1,66</b>    | <b>1,10</b>    | <b>0,61</b>   | <b>0,88</b>   | <b>0,16</b>   |

Algorytm wyliczenia wskaźników:

Dług netto = kredyty i pożyczki długoterminowe + leasing finansowy długoterminowy + kredyty i pożyczki krótkoterminowe + leasing finansowy krótkoterminowy + zobowiązania warunkowe – środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Skumulowana EBITDA – obejmuje okres 12 ostatnich kolejnych miesięcy

\* Przy kalkulacji długu netto na 31.12.2014 roku uwzględniono zobowiązanie warunkowe z tytułu umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Zetkama a Techmadex oraz kluczowymi akcjonariuszami Techmadex w związku z zakupem akcji Techmadex w wysokości 525 tys. PLN, sklasyfikowane w pozycji pozostałych zobowiązań znajdującej się w zobowiązaniach długoterminowych Grupy w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2014 roku

\*\* Przy kalkulacji długu netto na 31.12.2015 roku i na 31.12.2016 roku uwzględniono zobowiązanie warunkowe z tytułu umowy inwestycyjnej zawartej z BR Capital sp. z o.o. w związku z zakupem akcji Masterform sklasyfikowane w pozycji pozostałych zobowiązań znajdującej się w zobowiązaniach długoterminowych Grupy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2015 roku i na 31.12.2016 roku.

\*\*\* Skumulowana wartość EBITDA dla roku 2015 uwzględnia pełne wyniki dla Masterform i Kuźnia Polska

## Przepływy gotówkowe

Grupa wygenerowała następujące przepływy pieniężne:

| Dane w tys. PLN                        | 01.01.-01.09.2018 | 01.01.-01.09.2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej   | 36 694            | 25 035            |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | -26 791           | -36 245           |
| Przepływy z działalności finansowej    | -36 654           | 5 307             |

W okresie III kwartałów 2018 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które pokryły wydatki z działalności inwestycyjnej. W przepływach z działalności inwestycyjnej najistotniejszą pozycję stanowiły wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 24.345 tys. PLN.

W przepływach z działalności finansowej najistotniejsze pozycje w okresie III kwartałów 2018 roku to:

- spłata zobowiązań z tytułu kredytów (24.175 tys. PLN) i leasingów (7.260 tys. PLN),
- wpływy z zaciągniętych kredytów w kwocie 53.958 tys. PLN,
- wypłacone dywidendy w łącznej kwocie 63.392 tys. PLN.

## 4.6 Realizacja prognoz

Realizacja prognozy na 30 września 2018 przedstawia się następująco:

| Pozycje prognozy       | Realizacja po 9 miesiącach 2018 | Prognoza na rok 2018 |
|------------------------|---------------------------------|----------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 541 001                         | 694 400              |
| EBITDA                 | 77 127                          | 98 300               |
| Zysk netto             | 44 406                          | 51 400               |

Stopień realizacji prognozy i poziom zrealizowanych wyników jest zgodny z oczekiwaniami Zarządu. Zarząd Spółki dominującej podtrzymuje założenie realizacji prognozy na rok 2018, nie mniej należy rozważyć wpływ czynników opisanych w punktach 4.2 oraz 4.3 na możliwość realizacji prognozy.

## 4.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

W okresie objętym raportem, Spółka dominująca ani jej jednostki zależne nie emitowały ani nie dokonywały spłaty instrumentów nieudziałowych ani kapitałowych.

## 4.8 Wypłata dywidendy

W dniu 19 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 60.092 tys. PLN (po 9,00 PLN na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 23 lipca 2018 roku, natomiast wypłata dywidendy miała miejsce 6 sierpnia 2018 roku.

Źródłem finansowania dywidendy dla akcjonariuszy Mangata Holding S.A. były środki pochodzące z dywidend od spółek zależnych Emitenta: Zetkama Sp. z o.o., Śrubena Unia S.A. oraz Kuźnia Polska S.A. łączna kwota dywidend wyniosła 95.384 tys. PLN, z czego kwota 36.859 tys. PLN została skompensowana ze zobowiązaniami Mangata Holding S.A. z tytułu obligacji (bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe). Dywidendy ze spółek zależnych zostały przekazane do Spółki dominującej do 31 lipca 2018 roku.

## 4.9 Akcjonariusze jednostki dominującej

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

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

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

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

## 4.10 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

| Akcjonariusz   | Stanowisko | Liczba posiadanych akcji na 29.10.2018 | Wartość nominalna posiadanych akcji na 29.10.2018 | Liczba posiadanych akcji na 10.09.2018 | Wartość nominalna posiadanych akcji na 10.09.2018 |
|----------------|------------|--|---|--|---|
| Zygmunt Mrożek | Członek RN | 320 380                                | 64 076 PLN  | 318 900                                | 63 780 PLN  |
| Marcin Knieć   | Członek RN | 760                                    | 152 PLN   | 760                                    | 152 PLN   |

## 4.11 Postępowania sądowe

### Śrubena Unia S.A.

- W dniu 5 czerwca 2018 roku spółka wniosła pozew przeciwko Trade-Port sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwoty 1.219 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. W dniu 21 czerwca 2018 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Nakaz zapłaty nie jest prawomocny, dłużnik złożył zarzuty. Cała kwota zasądzona nakazem zapłaty została zabezpieczona przez Komornika, pieniądze znajdują się w depozycie. W dniu 23 października 2018 roku spółka otrzymała od syndyka masy upadłości zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości oraz postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 16 października 2018 roku w przedmiocie ogłoszenia upadłości Trade-Port sp. z o.o.
- W dniu 13 czerwca 2018 roku spółka wniosła pozew przeciwko Trade-Port sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwoty 1.430 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. W dniu 5 lipca 2018 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Nakaz zapłaty nie jest prawomocny, dłużnik złożył zarzuty. Cała kwota zasądzona nakazem zapłaty została zabezpieczona przez Komornika, pieniądze znajdują się w depozycie. W dniu 23 października 2018 roku spółka otrzymała od syndyka masy upadłości zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości oraz postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 16 października 2018 roku w przedmiocie ogłoszenia upadłości Trade-Port sp. z o.o.
- Ponadto Spółka w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych dochodzi swoich należności w łącznej kwocie 4.280 tys. PLN. Emitent informował o prowadzeniu tych spraw we wcześniejszych raportach okresowych, na chwilę obecną w żadnej z nich nie wyegzekwowano istotnych kwot.

**Zetkama sp. z o.o.**

- W dniu 17 stycznia 2018 roku spółka wniosła do Sądu Okręgowego w Legnicy VI Wydziału Gospodarczego pozew przeciwko TDZ POWER SE z siedzibą w Brnie, Czechy, o zapłatę 111 tys. EUR. Spółka dochodzi zwrotu zaliczki uiszczonej na poczet dostawy przez pozwanego maszyny, w związku z niezrealizowaniem przez pozwanego dostawy. Spółka oczekuje na uprawomocnienie się europejskiego nakazu zapłaty.

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

**4.12 Udzielone poręczenia i gwarancje**

W III kwartale 2018 roku nie były udzielane istotne poręczenia ani gwarancje.

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

**4.13 Informacje dotyczące możliwości realizacji zobowiązań umownych**

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

## V. SKRÓCONE ŚRÓDROCZE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA  | 30.09.2018     | 31.12.2017     |
|---|----------------|----------------|
| Wartości niematerialne                            | 47             | 28             |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 2 234          | 1 752          |
| Nieruchomości inwestycyjne                        | 2 996          | 0              |
| Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe         | 324 810        | 333 009        |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe         | 0              | 4              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 1 543          | 1 322          |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                        | <b>331 630</b> | <b>336 115</b> |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności     | 2 834          | 706            |
| Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0              | 0              |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe        | 18 517         | 20 349         |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe        | 88             | 73             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 977            | 3 727          |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                      | <b>22 416</b>  | <b>24 855</b>  |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                               | <b>354 046</b> | <b>360 970</b> |

| PASYWA   | 30.09.2018     | 31.12.2017     |
|--|----------------|----------------|
| Kapitał podstawowy   | 1 335          | 1 335          |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 164 211        | 164 211        |
| Pozostałe kapitały   | -119           | 19             |
| Zyski zatrzymane:  | 163 727        | 130 903        |
| - wynik roku bieżącego                                     | 92 916         | 37 151         |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych                            | 70 811         | 93 752         |
| <b>Kapitał własny razem</b>                                | <b>329 154</b> | <b>296 468</b> |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                 | 0              | 6 708          |
| Leasing finansowy  | 238            | 191            |
| Pozostałe zobowiązania                                     | 0              | 0              |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych    | 181            | 181            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                   | <b>419</b>     | <b>7 080</b>   |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania          | 465            | 1 392          |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego        | 0              | 53             |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne                 | 23 214         | 55 261         |
| Leasing finansowy  | 164            | 89             |
| Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych    | 590            | 624            |
| Pozostałe rezerwy krótkoterminowe                          | 40             | 3              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                  | <b>24 473</b>  | <b>57 422</b>  |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                  | <b>24 892</b>  | <b>64 502</b>  |
| <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>354 046</b> | <b>360 970</b> |



## Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów

|   | 01.01. -<br>30.09.2018 | 01.01. -<br>30.09.2017 | 01.07. -<br>30.09.2018 | 01.07. -<br>30.09.2017 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                   | <b>8 455</b>           | <b>7 820</b>           | <b>2 782</b>           | <b>2 581</b>           |
| Przychody ze sprzedaży usług                    | 8 455                  | 7 820                  | 2 782                  | 2 581                  |
| <b>Koszt własny sprzedaży</b>                   | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>        | <b>8 455</b>           | <b>7 820</b>           | <b>2 782</b>           | <b>2 581</b>           |
| Koszty ogólnego zarządu                         | 5 333                  | 3 958                  | 1 899                  | 1 302                  |
| Pozostałe przychody operacyjne                  | 165                    | 4064                   | 68                     | 39                     |
| Pozostałe koszty operacyjne                     | 142                    | 143                    | 40                     | 18                     |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>3 145</b>           | <b>7 783</b>           | <b>911</b>             | <b>1 300</b>           |
| Przychody finansowe                             | 95 883                 | 35296                  | 135                    | 35100                  |
| Koszty finansowe                                | 6 291                  | 2 992                  | 154                    | 452                    |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>       | <b>92 737</b>          | <b>40 087</b>          | <b>892</b>             | <b>35 948</b>          |
| Podatek dochodowy                               | -179                   | 519                    | 178                    | 185                    |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>92 916</b>          | <b>39 568</b>          | <b>714</b>             | <b>35 763</b>          |

## Zysk na jedną akcję

| dane w PLN                          | 01.01. -<br>30.09.2018 | 01.01. -<br>30.09.2017 | 01.07. -<br>30.09.2018 | 01.07. -<br>30.09.2017 |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Z działalności kontynuowanej</b> |                        |                        |                        |                        |
| - podstawowy                        | 13,92                  | 5,93                   | 0,11                   | 5,36                   |
| - rozwodniony                       | 13,92                  | 5,93                   | 0,11                   | 5,36                   |
| <b>Z działalności zaniechanej</b>   |                        |                        |                        |                        |
| - podstawowy                        | -                      | -                      | -                      | -                      |
| - rozwodniony                       | -                      | -                      | -                      | -                      |

## Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

|   | 01.01. -<br>30.09.2018 | 01.01. -<br>30.09.2017 | 01.07. -<br>30.09.2018 | 01.07. -<br>30.09.2017 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>92 916</b>          | <b>39 568</b>          | <b>714</b>             | <b>35 763</b>          |
| <b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b> | <b>-138</b>            | <b>226</b>             | <b>115</b>             | <b>-127</b>            |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne   | -170                   | 279                    | 143                    | -147                   |
| Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku                               | 32                     | -53                    | -28                    | 20                     |
| <b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>                                | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| <b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>  | <b>-138</b>            | <b>226</b>             | <b>115</b>             | <b>-127</b>            |
| <b>Całkowite dochody</b>  | <b>92 778</b>          | <b>39 794</b>          | <b>829</b>             | <b>35 636</b>          |

## Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

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

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

### Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2017 roku

|   | Kapitał podstawowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|---|--------------------|--|--------------------|------------------|----------------------|
| <b>Saldo na początek okresu</b>         | <b>1 335</b>       | <b>164 211</b>   | <b>-318</b>        | <b>128 371</b>   | <b>293 599</b>       |
| Dywidendy                               | 0                  | 0  | 0                  | -34 720          | -34 720              |
| <b>Razem transakcje z właścicielami</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>0</b>           | <b>-34 720</b>   | <b>-34 720</b>       |
| Zysk (strata) netto                     | 0                  | 0  | 0                  | 39 568           | 39 568               |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu | 0                  | 0  | 226                | 0                | 226                  |
| <b>Razem całkowite dochody</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>226</b>         | <b>39 568</b>    | <b>39 794</b>        |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>           | <b>1 335</b>       | <b>164 211</b>   | <b>-92</b>         | <b>133 219</b>   | <b>298 673</b>       |

**Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2017 roku**

|   | Kapitał podstawowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|---|--------------------|--|--------------------|------------------|----------------------|
| Saldo na początek okresu                | 1 335              | 164 211  | -318               | 128 371          | 293 599              |
| Dywidendy                               | 0                  | 0  | 0                  | -34 720          | -34 720              |
| Inne zmiany                             | 0                  | 0  | -101               | 101              | 0                    |
| <b>Razem transakcje z właścicielami</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>-101</b>        | <b>-34 619</b>   | <b>-34 720</b>       |
| Zysk (strata) netto                     | 0                  | 0  | 0                  | 37 151           | 37 151               |
| Inne całkowite dochody po opodatkowaniu | 0                  | 0  | 438                | 0                | 438                  |
| <b>Razem całkowite dochody</b>          | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>438</b>         | <b>37 151</b>    | <b>37 589</b>        |
| Saldo na koniec okresu                  | 1 335              | 164 211  | 19                 | 130 903          | 296 468              |

## Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

|  | 01.01. - 30.09.2018 | 01.01. - 30.09.2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>92 737</b>       | <b>40 087</b>       |
| Amortyzacja  | 238                 | 144                 |
| Odpisy aktualizujące aktywa finansowe  | 4                   | 1 500               |
| Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) | 5 194               | 0                   |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   | -33                 | 66                  |
| Koszty odsetek   | 913                 | 1 257               |
| Przychody z odsetek  | -335                | -295                |
| Przychody z dywidend   | -95 384             | -34 978             |
| Inne korekty   | -22                 | 0                   |
| <b>Korekty razem:</b>  | <b>-89 425</b>      | <b>-32 306</b>      |
| Zmiana stanu należności  | -2 127              | 177                 |
| Zmiana stanu zobowiązań  | -927                | -3 597              |
| Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych                                 | -8                  | -259                |
| <b>Zmiana kapitału obrotowego</b>  | <b>-3 062</b>       | <b>-3 679</b>       |
| Zapłacony podatek dochodowy  | -63                 | 262                 |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                         | <b>187</b>          | <b>4 364</b>        |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych     | -475                | -1 376              |
| Wydatki na nabycie jednostek zależnych   | 0                   | -1 674              |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych  | 5                   | 0                   |
| Spląty udzielonych pożyczek  | 1 832               | 1 866               |
| Pożyczki udzielone   | -422                | -7 161              |
| Otrzymane odsetki  | 335                 | 281                 |
| Otrzymane dywidendy  | 58 525              | 34 978              |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                       | <b>59 800</b>       | <b>26 914</b>       |
| Inne wpływy (wydatki) z działalności finansowej                                  | 0                   | 324                 |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek                                 | 0                   | 4 035               |
| Spląty kredytów i pożyczek   | -2 154              | -1 122              |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                                  | -121                | -21                 |
| Odsetki zapłacone  | -403                | -355                |
| Dywidendy wypłacone  | -60 092             | -30 366             |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                          | <b>-62 770</b>      | <b>-27 505</b>      |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych   | -2 783              | 3 773               |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych    | 33                  | 0                   |
| Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                        | -2 750              | 3 773               |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>                     | <b>3 727</b>        | <b>1 013</b>        |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>                       | <b>977</b>          | <b>4 786</b>        |

## VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 6.1 Segmenty operacyjne

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

### 6.2 Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi

| Transakcje z jednostkami powiązanymi | 01.01. - 30.09.2018 | 01.01. - 30.09.2017 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży usług         | 8 455               | 7 820               |
| Zakup usług                          | 20                  | 19                  |
| Pozostałe przychody operacyjne       | 10                  | 0                   |
| Dywidendy                            | 95 384              | 34 972              |
| Przychody finansowe                  | 377                 | 324                 |
| Koszty finansowe                     | 641                 | 924                 |

| Rozrachunki z jednostkami powiązanymi | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Należności handlowe                   | 2 583      | 175        |
| Zobowiązania handlowe                 | 8          | 984        |
| Obligacje                             | 0          | 36 237     |
| Należności cash pool                  | 19 844     | 22 278     |
| Zobowiązania cash pool                | 1 749      | 1 928      |

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

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

### 6.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 11 października 2018 roku Techmadex S.A. spłacił pożyczkę udzieloną przez Mangata Holding S.A. w kwocie 422 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami.

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

## VII. PODPISY

| <i>Data</i>               | <i>Imię i Nazwisko</i> | <i>Funkcja</i>     | <i>Podpis</i> |
|---------------------------|------------------------|--------------------|---------------|
| 29 października 2018 roku | Leszek Jurasz          | Prezes Zarządu     | .....         |
| 29 października 2018 roku | Kazimierz Przetomski   | Wiceprezes Zarządu | .....         |

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

| <i>Data</i>               | <i>Imię i Nazwisko</i> | <i>Podpis</i> |
|---------------------------|------------------------|---------------|
| 29 października 2018 roku | Mariusz Jaszczyk       | .....         |