



# **MANGATA HOLDING S.A.**

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

**ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2017 ROKU**

**BIELSKO-BIAŁA, 2 PAŹDZIERNIKA 2017**

## SPIS TREŚCI

|  |    |
|--|----|
| 1. Wybrane dane przeliczone na EUR.....  | 3  |
| 2. Podstawowe informacje o Spółce.....   | 4  |
| 2.1. Podstawowe informacje o Mangata Holding S.A.....  | 4  |
| 2.2. Skład Grupy Kapitałowej i powiązania kapitałowe.....  | 4  |
| 2.3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.....   | 5  |
| 2.4. Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących.....   | 5  |
| 2.5. Zatrudnienie .....  | 6  |
| 2.6. Działalność operacyjna .....  | 6  |
| 3. Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki .....                              | 6  |
| 3.1. Wyksięgowanie zobowiązania do dopłaty za akcje Masterform S.A. ....                                       | 6  |
| 3.2. Odpis aktualizujący wartość akcji Techmadex S.A.....  | 6  |
| 4. Analiza sytuacji majątkowej oraz finansowej.....  | 7  |
| 4.1. Analiza sprawozdania z dochodów .....   | 7  |
| 4.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej.....   | 7  |
| 4.3. Analiza przepływów pieniężnych .....  | 8  |
| 5. Pozostałe informacje .....  | 9  |
| 5.1. Czynniki i zdarzenia wpływające na wynik Emitenta .....   | 9  |
| 5.2. Sezonowość i cykliczność .....  | 9  |
| 5.3. Realizacja prognoz.....   | 9  |
| 5.4. Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych .....                                   | 9  |
| 5.5. Wypłata dywidendy .....   | 9  |
| 5.6. Akcjonariusze jednostki dominującej.....  | 10 |
| 5.7. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące .....  | 11 |
| 5.8. Postępowania sądowe .....   | 11 |
| 5.9. Transakcje z jednostkami powiązanymi .....  | 11 |
| 6. Oświadczenia Zarządu.....   | 12 |
| 6.1. Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności..... | 12 |
| 6.2. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....               | 12 |
| 7. Podpisy Członków Zarządu.....   | 12 |

**1. Wybrane dane przeliczone na EUR**

|  | w tys. PLN            |                       | w tys. EUR            |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.01.-<br>30.06.2017 | 01.01.-<br>30.06.2016 | 01.01.-<br>30.06.2017 | 01.01.-<br>30.06.2016 |
| Przychody netto z działalności kontynuowanej                         | 5 239                 | 0                     | 1 233                 | 0                     |
| Przychody netto z działalności zaniechanej                           | 0                     | 72 295                | 0                     | 16 504                |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej kontynuowanej               | 6 483                 | -1 433                | 1 526                 | -327                  |
| Zysk (strata) brutto   | 4 139                 | -2 201                | 974                   | -502                  |
| Zysk (strata) netto  | 3 805                 | 6 001                 | 896                   | 1 370                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej kontynuowanej   | 3 542                 | -1 452                | 834                   | -331                  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej zaniechanej     | 0                     | 5 055                 | 0                     | 1 154                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej kontynuowanej | -12 572               | 430                   | -2 960                | 98                    |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej zaniechanej   | 0                     | -3 958                | 0                     | -904                  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej kontynuowanej    | 8 469                 | 6 994                 | 1 994                 | 1 597                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej zaniechanej      | 0                     | -3 682                | 0                     | -841                  |
| Przepływy pieniężne netto  | -586                  | 3 415                 | -138                  | 780                   |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)                        | 0,57                  | 0,90                  | 0,13                  | 0,21                  |

|   | w tys. PLN |            | w tys. EUR |            |
|---|------------|------------|------------|------------|
|   | 30.06.2017 | 31.12.2016 | 30.06.2017 | 31.12.2016 |
| Aktywa razem                              | 360 313    | 351 047    | 85 251     | 79 351     |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania    | 62 556     | 57 448     | 14 801     | 12 986     |
| Zobowiązania długoterminowe               | 43 630     | 47 569     | 10 323     | 10 752     |
| Zobowiązania krótkoterminowe              | 18 926     | 9 879      | 4 478      | 2 233      |
| Kapitał własny                            | 297 757    | 293 599    | 70 450     | 66 365     |
| Kapitał zakładowy                         | 1 335      | 1 335      | 316        | 302        |
| Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR) | 44,60      | 43,97      | 10,55      | 9,94       |
| 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 4,2474 w I półroczu 2017 roku oraz 4,3805 w I półroczu 2016 roku. Dane bilansowe przeliczono po kursach obowiązujących na 30 czerwca 2017 (4,2265) oraz na 31 grudnia 2016 (4,4240).

## **2. Podstawowe informacje o Spółce**

### **2.1. Podstawowe informacje o Mangata Holding S.A**

Mangata Holding S.A. („Spółka”, „Emitent”) 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. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Skład Zarządu Spółki:

Leszek Jurasz – Prezes Zarządu

Kazimierz Przełomski - Członek Zarządu

W okresie objętym sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki oraz do dnia jego publikacji nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest szeroko rozumiana działalność holdingowa prowadzona na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A.

### **2.2. Skład Grupy Kapitałowej i powiązania kapitałowe**

W skład Grupy dzień na 30 czerwca 2017 roku wchodziły następujące spółki:

| Nazwa spółki zależnej            | Siedziba                               | Udział Grupy<br>w kapitale na<br>30.06.2017 | Udział Grupy<br>w kapitale na<br>31.12.2016 |
|----------------------------------|--|---|---|
| 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%                                     |
| Armak S.A.                       | ul. Swobodna 9, 41-200 Sosnowiec       | n/d   | 98,83%                                      |
| 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         | 95,09%                                      | 95,09%                                      |
| 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      | 51,02%                                      | 51,02%                                      |
| GP Energia Sp. z o.o.*           | ul. Pułaskiego 26C/2, Białystok        | 45,92%                                      | 45,92%                                      |
| Siskin 5 Sp. z o.o. S.K.A.       | ul. Swobodna 9, 41-200 Sosnowiec       | n/d   | 100,00%                                     |
| 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%                                     |

Techmadex S.A. (spółka zależna Mangata Holding S.A.) posiada 90% udziałów w spółce GP Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku, ul. Pułaskiego 26C/2.

Techmadex S.A. posiadał 25% udziałów w jednostce stowarzyszonej - Predictive Service Europe Sp. z o.o. Udziały te zostały zbyte w pierwszym półroczu 2017 roku.

Po połączeniu Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o. (spółka przejmująca) oraz Siskin 5 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. (spółka przejmowana) zarejestrowanym w dniu 5 stycznia 2017 roku, zmianie uległa struktura własności w Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o. Wspólnikami zostali: Armak S.A. (71,65% udziałów), Mangata Holding S.A. (28,26% udziałów) oraz Mangata Nieruchomości Sp. z o.o. (0,09% udziałów). Emitent w sposób pośredni i bezpośredni posiada 100% udziałów w kapitale Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o. Po połączeniu Armak S.A. oraz Zetkama Sp. z o.o., część udziałów przypadająca na Armak S.A. objęła Zetkama Sp. z o.o.

### **Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej:**

- W dniu 5 stycznia 2017 właściwy sąd rejestrowy zarejestrował połączenie spółek: Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o. oraz Siskin 5 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Celem połączenia tych spółek była optymalizacja zarówno ich struktury majątkowo-finansowej, jak i optymalizacja struktury Grupy Kapitałowej.
- W dniu 24 stycznia 2017 roku właściwy sąd rejestrowy zarejestrował zmianę nazwy i siedziby spółki Siskin 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu na Mangata Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej.
- W dniu 30 stycznia 2017 roku właściwy sąd rejestrowy zarejestrował przekształcenie Armak Sp. z o.o. w Armak Spółka akcyjna.
- W dniu 17 lutego 2017 roku właściwy sąd rejestrowy zarejestrował zmianę nazwy spółki z Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. na Masterform Sp. z o.o.
- W dniu 6 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Armak S.A. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych. W dniu 22 marca 2017 roku Mangata Holding S.A. uregulowała całość ceny wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych, przez co stała się jedynym akcjonariuszem Armak S.A.
- W dniu 6 kwietnia 2017 roku Zarządy Armak S.A. (Spółka Przejmowana) i Zetkama sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) przyjęły plan połączenia, który został opublikowany na stronach internetowych Spółek. W dniu 11 maja 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Armak S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Zetkama sp. z o.o. podjęły uchwały o połączeniu spółek w drodze przejęcia Armak S.A. przez Zetkama sp. z o.o. W dniu 22 czerwca 2017 właściwy sąd rejestrowy zarejestrował połączenie spółek Zetkama Sp. z o.o. z Armak S.A.. W wyniku połączenia kapitał zakładowy Zetkama Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 60.000 tys. PLN do kwoty 77.900 tys. PLN. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Mangata Holding S.A.
- W dniu 18 maja 2017 roku Techmadex S.A. zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce Predictive Service Europe Sp. z o.o., stanowiących 25% udziału w kapitale zakładowym tej spółki, na rzecz Predictive Service LLC (większościowy udziałowiec Predictive Service Europe Sp. z o.o.) za cenę 35 tys. USD.
- W dniu 22 sierpnia 2017 roku Mangata Holding S.A. wykupiła część akcji Kuźni Polskiej S.A. (spółka zależna Emitenta) będąca w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych za łączną cenę 1.459 tys. PLN. W rezultacie tej transakcji udział Emitenta w strukturze własności Kuźni Polskiej S.A. wzrósł z 95,09% do 95,80%.

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

### **2.3. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania**

W Mangata Holding S.A. w I półroczu 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

### **2.4. Zmiany w składzie organów zarządzających i nadzorujących**

W pierwszym półroczu 2017 roku (oraz do dnia podpisania niniejszego sprawozdania z działalności, nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu ani Rady Nadzorczej Spółki.

W trakcie okresu objętego sprawozdaniem z działalności Spółki Zarząd Mangata Holding S.A. funkcjonował w następujący składzie:

|                      |                                     |
|----------------------|-------------------------------------|
| Leszek Jurasz        | Prezes Zarządu                      |
| Kazimierz Przełomski | Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy |

Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

|                |   |
|----------------|---|
| Michał Zawisza | Przewodniczący Rady Nadzorczej            |
| Tomasz Jurczyk | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| Jan Jurczyk    | Sekretarz Rady Nadzorczej                 |
| Zbigniew Rogóż | Członek Rady Nadzorczej                   |
| Zygmunt Mrozek | Członek Rady Nadzorczej                   |

## **2.5. Zatrudnienie**

Zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2017 Spółka zatrudnia 12 osób, natomiast na dzień 30 czerwca 2016 roku – 373 osoby. Spadek zatrudnienia jest rezultatem zmian organizacyjnych – przeniesienia majątku produkcyjnego do spółki zależnej z dniem 1 lipca 2016 roku. W konsekwencji tej operacji do spółki zależnej przeniesieni zostali również pracownicy związani z działalnością produkcyjną.

## **2.6. Działalność operacyjna**

W 2017 roku Spółka uzyskiwała przychody ze świadczenia usług na rzecz jednostek tworzących Grupę Kapitałową.

Otoczenie gospodarcze w sposób bezpośredni nie determinuje czynników wpływających na działalność Spółki, jednakże poziom przychodów uzyskiwanych przez Spółkę uzależniony jest od wyników uzyskiwanych przez spółki tworzące Grupę Kapitałową. Opis tych czynników został zamieszczony w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku.

## **3. Istotne wydarzenia mające wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki**

### **3.1. Wyksięgowanie zobowiązania do dopłaty za akcje Masterform S.A.**

W I półroczu 2017 roku z ksiąg Mangata Holding S.A. wyksięgowane zostało zobowiązanie do dopłaty za akcje Masterform S.A. (obecnie Masterform Sp. z o.o.). Dopłata do ceny nabycia akcji Masterform S.A. uzależniona była od osiągnięcia przez tę spółkę uzgodnionych wyników finansowych na poziomie EBITDA w latach 2015-2017.

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.

Na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego dokonano weryfikacji zadań zawartych w umowie inwestycyjnej. W rezultacie przeprowadzonej analizy stwierdzono, że nie istnieją przesłanki pozwalające stwierdzić, iż Masterform S.A. zrealizuje wskazane cele. Na tej podstawie została podjęta decyzja o wyksięgowaniu zobowiązania do dopłaty za akcje Masterform S.A.

### **3.2. Odpis aktualizujący wartość akcji Techmadex S.A.**

Aktualizacja wartości inwestycji dotyczy utworzenia odpisu aktualizującego wartość akcji Techmadex S.A. na kwotę 1.500 tys. PLN. Wartość odpisu została oszacowana w oparciu o wyniki testu na utratę wartości inwestycji w akcje Techmadex S.A.

Do testu na utratę wartości aktywów przyjęto założenia uwzględniające, słabsze niż pierwotnie zakładano, prognozowane wyniki Techmadex za rok 2017. Test wykazał konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji Techmadex w kwocie 1.500 tys. PLN przy następujących założeniach:

- 5-letniej (lata 2018-2022) prognozy przepływów pieniężnych dla spółki,
- średnioważonego kosztu kapitału (WACC) wynoszącego 11%,
- stopie rezydualnej wynoszącej 2,5%.

#### 4. Analiza sytuacji majątkowej oraz finansowej

##### 4.1. Analiza sprawozdania z dochodów

Wybrane pozycje sprawozdania z dochodów, obejmujące zarówno działalność kontynuowaną, jak i zaniechaną (dotyczy dany za I półrocze 2016 roku):

| Dane w tys. PLN                                 | 01.01.-<br>30.06.2017 | 01.01.-<br>30.06.2016 | zmiana         | zmiana %    |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------|-------------|
| Przychody ze sprzedaży                          | 5 239                 | 72 295                | -67 056        | -93%        |
| Koszt własny sprzedaży                          | 0                     | 54 487                | -54 487        | -100%       |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>        | <b>5 239</b>          | <b>17 808</b>         | <b>-12 569</b> | <b>-71%</b> |
| Koszty sprzedaży                                | 0                     | 4 435                 | -4 435         | -100%       |
| Koszty ogólnego zarządu                         | 2 656                 | 5 298                 | -2 642         | -50%        |
| Pozostałe przychody operacyjne                  | 4 025                 | 214                   | 3 811          | 1 781%      |
| Pozostałe koszty operacyjne                     | 125                   | 279                   | -154           | -55%        |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>6 483</b>          | <b>8 010</b>          | <b>-1 527</b>  | <b>-19%</b> |
| Przychody finansowe                             | 196                   | 258                   | -62            | -24%        |
| Koszty finansowe                                | 2 540                 | 907                   | 1 633          | 180%        |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>       | <b>4 139</b>          | <b>7 361</b>          | <b>-3 222</b>  | <b>-44%</b> |
| Podatek dochodowy                               | 334                   | 1 360                 | -1 026         | -75%        |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>3 805</b>          | <b>6 001</b>          | <b>-2 196</b>  | <b>-37%</b> |

Z uwagi na zmianę charakteru prowadzonej działalności, dane dotyczące sprawozdania z dochodów za I półrocza: 2017 roku oraz 2016 roku nie są porównywalne. W I półroczu 2016 roku Spółka prowadziła działalność w obszarze produkcji i sprzedaży armatury oraz odlewów. Od 1 lipca 2016 roku działalność ta została przeniesiona do spółki zależnej, natomiast Emitent koncentruje się na świadczeniu usług korporacyjnych i zarządczych na rzecz podmiotów z Grupy Kapitałowej.

Opis istotnych zdarzeń wpływających na wyniki Emitenta przedstawiono w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.

Struktura sprzedaży z uwzględnieniem rynków zbytu dla działalności zaniechanej przedstawia się następująco:

| Rynki wg podziału geograficznego | 01.01.-30.06.2017 |             | 01.01.-30.06.2016 |             |
|----------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                                  | tys. PLN          | %           | tys. PLN          | %           |
| Polska                           | 5 239             | 100%        | 20 126            | 28%         |
| Unia Europejska                  | 0                 | 0%          | 33 280            | 46%         |
| Pozostałe kraje                  | 0                 | 0%          | 18 889            | 26%         |
| <b>Sprzedaż razem</b>            | <b>5 239</b>      | <b>100%</b> | <b>72 295</b>     | <b>100%</b> |

##### 4.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej:

| Dane w tys. PLN                               | 30.06.2017     | 31.12.2016     | zmiana        | zmiana %   | struktura<br>30.06.2017 | struktura<br>31.12.2016 |
|---|----------------|----------------|---------------|------------|-------------------------|-------------------------|
| Inwestycje w jednostkach zależnych            | 333 120        | 334 402        | -1 282        | 0%         | 92%                     | 95%                     |
| Pozostałe długoterminowe aktywa               | 2 343          | 3 309          | -966          | -29%       | 1%                      | 1%                      |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                    | <b>335 463</b> | <b>337 711</b> | <b>-2 248</b> | <b>-1%</b> | <b>93%</b>              | <b>96%</b>              |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 1 182          | 1 865          | -683          | -37%       | 0%                      | 1%                      |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe    | 23 074         | 9 685          | 13 389        | 138%       | 6%                      | 3%                      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty            | 427            | 1 013          | -586          | -58%       | 0%                      | 0%                      |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa              | 167            | 773            | -606          | -78%       | 0%                      | 0%                      |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                  | <b>24 850</b>  | <b>13 336</b>  | <b>11 514</b> | <b>86%</b> | <b>7%</b>               | <b>4%</b>               |
| <b>Aktywa razem</b>                           | <b>360 313</b> | <b>351 047</b> | <b>9 266</b>  | <b>3%</b>  | <b>100%</b>             | <b>100%</b>             |

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MANGATA HOLDING S.A. W I PÓŁROCZU 2017**  
(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

| Dane w tys. PLN                                   | 30.06.2017     | 31.12.2016     | zmiana        | zmiana %   | struktura<br>30.06.2017 | struktura<br>31.12.2016 |
|---|----------------|----------------|---------------|------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                             | <b>297 757</b> | <b>293 599</b> | <b>4 158</b>  | <b>1%</b>  | <b>83%</b>              | <b>84%</b>              |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne        | 42 982         | 43 305         | -323          | -1%        | 12%                     | 12%                     |
| Inne zobowiązania i rezerwy długoterminowe        | 648            | 4 264          | -3 616        | -85%       | 0%                      | 1%                      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>          | <b>43 630</b>  | <b>47 569</b>  | <b>-3 939</b> | <b>-8%</b> | <b>12%</b>              | <b>14%</b>              |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 332            | 208            | 124           | 60%        | 0%                      | 0%                      |
| Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne        | 17 983         | 9 120          | 8 863         | 97%        | 5%                      | 3%                      |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe            | 611            | 551            | 60            | 11%        | 0%                      | 0%                      |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>         | <b>18 926</b>  | <b>9 879</b>   | <b>9 047</b>  | <b>92%</b> | <b>5%</b>               | <b>3%</b>               |
| <b>Pasywa razem</b>                               | <b>360 313</b> | <b>351 047</b> | <b>9 266</b>  | <b>3%</b>  | <b>100%</b>             | <b>100%</b>             |

#### Aktywa trwałe

Spadek wartości inwestycji długoterminowych w spółki zależne wynika przede wszystkim z odpisu aktualizującego wartość akcji Techmadex S.A. w kwocie 1.500 tys. PLN

#### Aktywa obrotowe

Wzrost wartości pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych wynika z przeklasyfikowania pożyczki w kwocie 1.866 tys. PLN udzielonej spółce powiązanej z inwestycji długoterminowej (na 31.12.2016) do inwestycji krótkoterminowych oraz ze wzrostu wartości środków przekazanych spółkom Grupy w ramach cash pooling.

#### Kapitał własny

Wzrost wartości kapitału własnego jest przede wszystkim efektem wypracowanego w I półroczu 2017 roku zysku netto.

#### Zobowiązania długoterminowe

Spadek pozostałych tytułów zobowiązań długoterminowych to przede wszystkim efekt wyśięgowania zobowiązania do dopłaty za akcje Masterform S.A. na skutek wysoce uprawdopodobnionego braku realizacji celów określonych w umowie inwestycyjnej. Możliwość zapłaty dodatkowych środków uzależniona była od osiągnięcia przez Masterform S.A. ustalonego poziomu EBITDA w latach 2015-2017.

#### Zobowiązania krótkoterminowe

Wzrost wartości kredytów i innych zobowiązań o charakterze długu jest rezultatem zwiększonego wykorzystania limitu kredytowego udzielonego przez bank w ramach umowy cash pooling. Spółka jako pool leader, przekazuje wykorzystane środki spółkom Grupy zgodnie z wewnętrzną polityką finansowania spółek.

W ocenie Zarządu, obecna oraz przewidywana sytuacja majątkowa oraz finansowa Spółki nie rodzi ryzyka braku terminowej spłaty zaciągniętych zobowiązań.

### 4.3. Analiza przepływów pieniężnych

Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych (uwzględniające działalność zaniechaną oraz kontynuowaną):

|  | 01.01.-<br>30.06.2017 | 01.01.-<br>30.06.2016 | zmiana        | zmiana %     |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------|--------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej   | 3 542                 | 3 603                 | -61           | -2%          |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | -12 572               | -3 528                | -9 044        | 256%         |
| Przepływy z działalności finansowej    | 8 469                 | 3 312                 | 5 157         | 156%         |
| <b>Razem</b>                           | <b>-561</b>           | <b>3 387</b>          | <b>-3 948</b> | <b>-117%</b> |

Zarówno w I półroczu 2017 roku, jak i w I półroczu 2016 roku, Spółka wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej.

Przepływy z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2017 roku dotyczą głównie wydatków związanych z udzielaniem pożyczek spółkom Grupy w ramach struktur cash pooling (Emitent pełni rolę cash pool lidera w Grupie). W I półroczu 2016 roku wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie nabycia rzeczowych składników majątku trwałego (spółka prowadziła wtedy działalność produkcyjną).

Dodatnie przepływy z działalności finansowej w obu analizowanych okresach to przede wszystkim efekt zwiększenia zadłużenia w ramach umowy cash pooling – 9.205 tys. PLN w I półroczu 2017 roku oraz 7.266 tys. PLN w I półroczu



2016 roku. Poza wpływami z cash pooling, Spółka dokonuje obsługi zadłużenia zgodnie z harmonogramami spłaty kredytów oraz zobowiązań leasingowych.

## **5. Pozostałe informacje**

### **5.1. Czynniki i zdarzenia wpływające na wynik Emitenta**

Spółka nie świadczy usług bezpośrednio na rzecz podmiotów zewnętrznych. Podstawowym czynnikiem wpływającym na jej sytuację finansową oraz możliwość wypłaty dywidendy pozostaje otoczenie rynkowe w którym funkcjonują podmioty powiązane tworzące Grupę Kapitałową.

Szersze informacje o czynnikach wpływających na Grupę Kapitałową zawarto w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku.

### **5.2. Sezonowość i cykliczność**

Wyniki Emitenta nie podlegają zjawisku cykliczności ani sezonowości.

### **5.3. Realizacja prognoz**

Emitent nie publikował prognoz dotyczących jednostkowych danych finansowych.

Komentarz do realizacji prognoz Grupy Kapitałowej został zamieszczony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku.

### **5.4. Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych**

W okresie objętym raportem półrocznym i do dnia zatwierdzenia raportu półrocznego Spółka nie przeprowadzała transakcji emisji, wykupu ani spłaty instrumentów nieudziałowych ani kapitałowych.

### **5.5. Wypłata dywidendy**

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

Polityka dywidendowa zakłada, że w okresie nie krótszym niż 5 lat, Zarząd Mangata Holding S.A. będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę części zysku wypracowanego przez Spółkę w postaci dywidendy. Kwota zysku, rekomendowana przez Zarząd Mangata Holding S.A. do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki, będzie w każdym wypadku uwzględniała następujące istotne czynniki:

- (i) aktualne potrzeby inwestycyjne Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. wynikające z realizacji strategii rozwoju Grupy, zakładającej zarówno rozwój organiczny, jak i ewentualne procesy akwizycyjne w ramach Grupy, oraz
- (ii) aktualną sytuację finansową Spółki, a także
- (iii) uwarunkowania rynkowe.

W zależności od analizy wskazanych powyżej istotnych czynników, rekomendacja Zarządu Mangata Holding S.A. dotycząca wypłaty przez Spółkę zysku może być różna w kolejnych latach obrotowych, w tym również może być odmienna od zakładanej w niniejszej polityce dywidendowej. Zarząd Mangata Holding S.A. będzie dokonywał systematycznej rewizji założeń niniejszej polityki dywidendowej.

W dniu 13 września 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 34.720 tys. PLN (po 5,20 PLN na jedną akcję), której źródłem są zyski z lat ubiegłych. Dzień dywidendy został ustalony na 20 września 2017 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 27 września 2017 roku. O powyższym fakcie Emitent poinformował raportem bieżącym nr 35/2017 z dnia 13 września 2017 roku.

Źródłem finansowania dywidendy dla akcjonariuszy Mangata Holding S.A. są środki pochodzące z dywidend od spółek zależnych Emitenta - łączna kwota otrzymanych we wrześniu 2017 roku dywidend wyniosła 34.977 tys. PLN.

## 5.6. Akcjonariusze Spółki

Poniżej wskazano akcjonariuszy posiadających na dzień 2 października 2017 roku pakiety akcji powyżej 5% 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%                          |
| Mrozek Zygmunt            | 391 000      | 5,86%                        | 391 000       | 5,86%                           |
| Nationale Nederlanden OFE | 424 432      | 6,36%                        | 424 432       | 6,36%                           |

Poniżej przedstawiono zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

| Akcjonariusz              | Liczba akcji/głosów na 15.05.2017 | Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów na 15.05.2017 | Liczba akcji/głosów na 2.10.2017 | Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów na 2.10.2017 |
|---------------------------|-----------------------------------|---|----------------------------------|--|
| Jurczyk Jan               | 595 496                           | 8,92%   | 0                                | 0%   |
| Jurczyk Maciej            | 651 626                           | 9,76%   | 0                                | 0%   |
| Jurczyk Tomasz            | 718 808                           | 10,76%  | 0                                | 0%   |
| Jurczyk Jakub             | 398 277                           | 5,96%   | 0                                | 0%   |
| CAPITAL MBO S.A.          | 694 620                           | 10,40%  | 0                                | 0%   |
| Capital MBO S.A. sp. k.   | 0                                 | 0%  | 4 406 723                        | 66,00p%  |
| Mrozek Zygmunt            | 391 000                           | 5,86%   | 391 000                          | 5,86%  |
| Nationale Nederlanden OFE | 424 432                           | 6,36%   | 424 432                          | 6,36%  |

W dniu 26 czerwca 2017 roku Emitent otrzymał zawiadomienia o zmianach w akcjonariacie, na skutek których Capital MBO spółka akcyjna sp.k. stała się właścicielem 3.504.275 akcji Emitenta, uzyskując tym samym status akcjonariusza większościowego.

W dniu 7 sierpnia 2017 roku Emitent otrzymał zawiadomienie o nabyciu w tym samym dniu przez Capital MBO spółka akcyjna sp.k. 902.448 akcji Emitenta, na skutek wezwania z dnia 30 czerwca 2017 roku do zapisywania się na sprzedaż akcji Emitenta, ogłoszonego w związku z uzyskaniem przez spółkę statusu akcjonariusza większościowego. Na skutek rozliczenia wezwania Capital MBO spółka akcyjna sp.k. stała się posiadaczem łącznie 4.406.723 akcji Emitenta o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 881.344,60 PLN, stanowiących łącznie 66 % kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania 4.406.723 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, które to głosy stanowią 66% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta.

O przebiegu procesu konsolidacji pakietu akcji Mangata Holding S.A., Emitent informował w następujących raportach bieżących:

| Data       | Numer raportu             | Temat raportu   |
|------------|---------------------------|---|
| 21.06.2017 | Raport bieżący nr 5/2017  | Informacja o otrzymaniu od akcjonariusza Tomasza Jurczyka pisma informującego o zamiarze konsolidacji pakietu akcji Mangata Holding S.A. należącego do stron porozumienia akcjonariuszy   |
| 26.06.2017 | Raport bieżący nr 6/2017  | Otrzymanie informacji od akcjonariusza Tomasza Jurczyka o zainteresowaniu realizacją konsolidacji akcji Mangata Holding S.A. przez akcjonariuszy będących stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie publicznej oraz przez Pana Leszka Jurasza |
| 26.06.2017 | Raport bieżący nr 7/2017  | Otrzymanie informacji o zmianie stanu posiadania akcji Mangata Holding S.A. i utracie statusu akcjonariusza przez Capital MBO S.A. z siedzibą w Katowicach  |
| 26.06.2017 | Raport bieżący nr 8/2017  | Otrzymanie informacji o zmianie stanu posiadania akcji Mangata Holding S.A. i utracie statusu akcjonariusza przez Jana Jurczyka   |
| 26.06.2017 | Raport bieżący nr 9/2017  | Otrzymanie informacji o zmianie stanu posiadania akcji Mangata Holding S.A. i utracie statusu akcjonariusza przez Macieja Jurczyka  |
| 26.06.2017 | Raport bieżący nr 10/2017 | Otrzymanie informacji o zmianie stanu posiadania akcji Mangata Holding S.A. i utracie statusu akcjonariusza przez Tomasza Jurczyka  |

## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MANGATA HOLDING S.A. W I PÓŁROCZU 2017

(dane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej)

|            |                           |  |
|------------|---------------------------|--|
| 26.06.2017 | Raport bieżący nr 11/2017 | Otrzymanie informacji o zmianie stanu posiadania akcji Mangata Holding S.A. i utracie statusu akcjonariusza przez Jakuba Jurczyka  |
| 26.06.2017 | Raport bieżący nr 12/2017 | Otrzymanie informacji o zmianie stanu posiadania akcji Mangata Holding S.A. i utracie statusu akcjonariusza przez strony porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o ofercie publicznej oraz o rozwiązaniu porozumienia |
| 26.06.2017 | Raport bieżący nr 13/2017 | Otrzymanie informacji o zmianie stanu posiadania akcji Mangata Holding S.A. i uzyskaniu statusu akcjonariusza przez Capital MBO spółka akcyjna sp. k. z siedzibą w Katowicach  |
| 26.06.2017 | Raport bieżący nr 14/2017 | Informacja o transakcji Prezesa Zarządu na akcjach Mangata Holding S.A. otrzymana w trybie art. 19 rozporządzenia MAR  |
| 26.06.2017 | Raport bieżący nr 15/2017 | Informacja o transakcji Członka Rady Nadzorczej na akcjach Mangata Holding S.A. otrzymana w trybie art. 19 rozporządzenia MAR  |
| 26.06.2017 | Raport bieżący nr 16/2017 | informacja o transakcji Członka Rady Nadzorczej na akcjach Mangata Holding S.A. otrzymana w trybie art. 19 rozporządzenia MAR  |
| 28.06.2017 | Raport bieżący nr 17/2017 | Informacja o transakcji na akcjach Mangata Holding S.A. wykonanej przez osobę blisko związaną z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze, otrzymana w trybie art. 19 rozporządzenia MAR  |
| 28.06.2017 | Raport bieżący nr 18/2017 | Informacja o transakcji na akcjach Mangata Holding S.A. wykonanej przez osobę blisko związaną z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze, otrzymana w trybie art. 19 rozporządzenia MAR  |
| 28.06.2017 | Raport bieżący nr 19/2017 | Informacja o transakcji na akcjach Mangata Holding S.A. wykonanej przez osobę blisko związaną z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze, otrzymana w trybie art. 19 rozporządzenia MAR  |
| 08.08.2017 | Raport bieżący nr 24/2017 | Zawiadomienie otrzymane od Capital MBO spółka akcyjna sp. k. na podstawie art. 77 ust. 7 w zw. z art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o ofercie publicznej  |
| 08.08.2017 | Raport bieżący nr 25/2017 | Informacja o transakcji na akcjach Mangata Holding S.A. wykonanej przez osobę blisko związaną z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze, otrzymana w trybie art. 19 rozporządzenia MAR  |
| 11.08.2017 | Raport bieżący nr 27/2017 | Informacja o transakcji na akcjach Mangata Holding S.A. wykonanej przez osobę blisko związaną z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze, otrzymana w trybie art. 19 rozporządzenia MAR  |

### 5.7. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Poniżej przedstawiono liczbę i wartość nominalną akcji posiadanych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego:

| Akcjonariusz   | Stanowisko                                | Liczba posiadanych akcji na 2.10.2017 | Liczba posiadanych akcji na 15.05.2017 |
|----------------|---|---------------------------------------|--|
| Leszek Jurasz  | Prezes Zarządu                            | 0                                     | 139 201                                |
| Tomasz Jurczyk | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | 0                                     | 718 808                                |
| Jan Jurczyk    | Sekretarz Rady Nadzorczej                 | 0                                     | 595 496                                |
| Zygmunt Mrozek | Członek Rady Nadzorczej                   | 391 000                               | 391 000                                |

### 5.8. Postępowania sądowe

Mangata Holding S.A. nie jest pozwany w sprawach sądowych. Spółka jako wierzyciel prowadzi sprawy egzekucyjne, w których łączna wartość egzekwowanych kwot wynosi 65 tys. PLN.

### 5.9. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

Nie zawierano transakcji z Członkami Zarządu oraz Członkami Rady Nadzorczej innych niż wynikające z wynagrodzeń wypłaconych z tytułu pełnienia funkcji w organach Spółki.

## **6. Oświadczenia Zarządu**

### **6.1. Oświadczenie Zarządu o rzetelności sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności**

Wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy. Półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### **6.2. Oświadczenie Zarządu o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu o półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowym.

## **7. Podpisy Członków Zarządu**

| <i>Data</i>              | <i>Imię i Nazwisko</i> | <i>Funkcja</i>  | <i>Podpis</i> |
|--------------------------|------------------------|-----------------|---------------|
| 2 października 2017 roku | Leszek Jurasz          | Prezes Zarządu  | .....         |
| 2 października 2017 roku | Kazimierz Przelomski   | Członek Zarządu | .....         |