

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY GRUPY  
KAPITAŁOWEJ MANGATA HOLDING  
ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU**



**BEYOND  
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU  
DO 31 MARCA 2020 ROKU**

## SPIS TREŚCI

<b>I. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR</b> .....	<b>3</b>
<b>II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b> .....	<b>5</b>
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	6
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
<b>III. INFORMACJE DODATKOWE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>9</b>
3.1 Informacje ogólne.....	9
3.2 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
3.3 Segmenty operacyjne.....	12
3.4 Koszty według rodzaju.....	14
3.5 Pozostałe przychody operacyjne.....	15
3.6 Pozostałe koszty operacyjne.....	15
3.7 Przychody finansowe.....	15
3.8 Koszty finansowe.....	15
3.9 Podatek dochodowy.....	16
3.10 Odpisy aktualizujące.....	16
3.11 Rezerwy.....	16
3.12 Zdarzenia po dniu bilansowym.....	17
<b>IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO</b> .....	<b>18</b>
4.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta.....	18
4.2 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	18
4.3 Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale.....	19
4.4 Sezonowość i cykliczność.....	21
4.5 Sytuacja finansowo – majątkowa Grupy.....	21
4.6 Realizacja prognoz.....	27
4.7 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych.....	27
4.8 Wypłata dywidendy.....	27
4.9 Akcjonariusze jednostki dominującej.....	27
4.10 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	28
4.11 Postępowania sądowe.....	28
4.12 Udzielone poręczenia i gwarancje.....	28
<b>V. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MANGATA HOLDING S.A.</b> .....	<b>29</b>
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	29
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW.....	30
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ.....	30
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	30
JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	31
JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	32

## I. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR

### 1.1 Dane Grupy Kapitałowej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
Przychody netto ze sprzedaży	161 744	192 410	36 791	44 769
Zysk z działalności operacyjnej	11 193	20 960	2 546	4 877
Zysk brutto	15 434	20 051	3 511	4 665
Zysk netto	12 949	16 313	2 945	3 796
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 252	15 202	4 152	3 537
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 637	-5 223	-2 647	-1 215
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-709	-10 540	-161	-2 452
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	5 906	-561	1 343	-131
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,90	2,32	0,43	0,54
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa razem	773 277	733 049	169 865	172 138
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	355 592	314 273	78 113	73 799
Zobowiązania długoterminowe	154 478	150 619	33 934	35 369
Zobowiązania krótkoterminowe	201 114	163 654	44 179	38 430
Kapitał własny	417 685	418 776	91 753	98 339
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	293	313
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	62,56	62,72	13,74	14,73
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

### 1.2 Dane Jednostki dominującej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
Przychody netto ze sprzedaży	2 329	2 709	530	630
Zysk z działalności operacyjnej	440	883	100	205
Zysk brutto	392	588	89	137
Zysk netto	317	229	72	53
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 402	-483	-319	-112
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 191	-2 883	271	-671
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 552	3 291	1 263	766
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	5 341	-75	1 215	-17
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,05	0,03	0,01	0,01
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa razem	363 826	364 722	79 921	85 646
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 921	33 134	7 012	7 781
Zobowiązania długoterminowe	11 567	11 499	2 541	2 700
Zobowiązania krótkoterminowe	20 354	21 635	4 471	5 080
Kapitał własny	331 905	331 588	72 909	77 865
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	293	313
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	49,71	49,66	10,92	11,66
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

Przychody, zyski oraz przepływy pieniężne zostały przeliczone przy użyciu średnich kursów złotego wobec euro opublikowanych przez Narodowy Bank Polski, obliczonych jako średnia arytmetyczna z ostatnich kursów publikowanych w miesiącach okresu za I kwartał 2020 oraz za I kwartał 2019, wynoszących odpowiednio 4,3963 i 4,2978. Wartości bilansowe zostały przeliczone po średnich kursach NBP obowiązujących na dzień bilansowy, które wynosiły 4,5523 na 31 marca 2020 roku oraz 4,2585 na 31 grudnia 2019 roku.

## II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2020	31.12.2019
Wartość firmy	31 826	31 826
Wartości niematerialne	39 586	39 810
Rzeczowe aktywa trwałe	316 467	316 159
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	71 493	70 904
Nieruchomości inwestycyjne	10 029	10 029
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	101	101
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	461	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 238	8 755
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>478 201</b>	<b>477 584</b>
Zapasy	113 622	109 845
Należności handlowe oraz pozostałe należności	129 751	101 951
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 023	401
Pożyczki krótkoterminowe	3	4
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 629
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 994	2 421
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 683	38 214
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>295 076</b>	<b>255 465</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>773 277</b>	<b>733 049</b>

PASYWA	31.03.2020	31.12.2019
Kapitał podstawowy	1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	164 211	164 211
Pozostałe kapitały	-11 973	1 825
Zyski zatrzymane:	258 158	245 477
- wynik roku bieżącego	12 681	49 425
- zysk (strata) z lat ubiegłych	245 477	196 052
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>411 731</b>	<b>412 848</b>
Udziały niedające kontroli	5 954	5 928
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>417 685</b>	<b>418 776</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	86 062	79 390
Zobowiązania z tytułu leasingu	30 997	30 996
Pozostałe zobowiązania	39	39
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 987	24 782
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11 990	11 953
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17	17
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 386	3 442
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>154 478</b>	<b>150 619</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	99 996	77 325
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 851	2 307
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	53 745	49 352
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 160	10 800
Pochodne instrumenty finansowe	4 321	0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	22 089	20 165
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	249	448
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 703	3 257
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>201 114</b>	<b>163 654</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>355 592</b>	<b>314 273</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>773 277</b>	<b>733 049</b>

## SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>161 744</b>	<b>192 410</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	150 545	181 608
Przychody ze sprzedaży usług	2 124	1 854
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 075	8 948
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>129 253</b>	<b>148 454</b>
Koszt sprzedanych produktów	120 709	139 803
Koszt sprzedanych usług	1 302	1 315
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	7 242	7 336
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>32 491</b>	<b>43 956</b>
Koszty sprzedaży	8 517	9 698
Koszty ogólnego zarządu	12 894	12 911
Pozostałe przychody operacyjne	1 334	1 068
Pozostałe koszty operacyjne	1 221	1 455
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>11 193</b>	<b>20 960</b>
Przychody finansowe	4 979	225
Koszty finansowe	738	1 134
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>15 434</b>	<b>20 051</b>
Podatek dochodowy	2 485	3 738
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12 949</b>	<b>16 313</b>
Zysk (strata) netto przypadający:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	12 681	15 515
- akcjonariuszom niekontrolującym	268	798

## ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

Dane w PLN	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
- podstawowy	1,90	2,32
- rozwodniony	1,90	2,32

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12 949</b>	<b>16 313</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-16 714	1 050
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	-2 674	184
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>-14 040</b>	<b>866</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>-1 091</b>	<b>17 179</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 117	16 354
- akcjonariuszom niekontrolującym	26	825

## SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2020 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
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	1 825	245 477	412 848	5 928	418 776
Zysk (strata) netto	0	0	0	12 681	12 681	268	12 949
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-13 798	0	-13 798	-242	-14 040
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-13 798</b>	<b>12 681</b>	<b>-1 117</b>	<b>26</b>	<b>-1 091</b>
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	-11 973	258 158	411 731	5 954	417 685

### Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2019 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
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	-741	225 422	390 227	14 671	404 898
Zysk (strata) netto	0	0	0	15 515	15 515	798	16 313
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	839	0	839	27	866
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>839</b>	<b>15 515</b>	<b>16 354</b>	<b>825</b>	<b>17 179</b>
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	98	240 937	406 581	15 496	422 077

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>15 434</b>	<b>20 051</b>
Amortyzacja	8 250	7 732
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-563	33
Koszty odsetek	524	569
Przychody z odsetek	-79	-51
<b>Korekty razem:</b>	<b>8 132</b>	<b>8 283</b>
Zmiana stanu zapasów	-3 777	-321
Zmiana stanu należności	-27 800	-25 563
Zmiana stanu zobowiązań	29 012	12 912
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-882	1 558
<b>Zmiana kapitału obrotowego</b>	<b>-3 447</b>	<b>-11 414</b>
Zapłacony podatek dochodowy	-1 867	-1 718
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>18 252</b>	<b>15 202</b>
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-346	-472
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-11 370	-5 356
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	555
Pożyczki udzielone	0	-1
Otrzymane odsetki	79	51
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-11 637</b>	<b>-5 223</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	9 659	5 345
Spłaty kredytów i pożyczek	-6 117	-12 711
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-3 727	-2 691
Odsetki zapłacone	-524	-483
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-709</b>	<b>-10 540</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	5 906	-561
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	563	-33
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>6 469</b>	<b>-594</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	38 214	37 371
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	44 683	36 777



## III. INFORMACJE DODATKOWE 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 dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Bielsku – Białej Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000084847. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 890501767.

Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

Czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

Spółka dominująca wraz z jej jednostkami zależnymi tworzy Grupę Kapitałową Mangata Holding S.A.

W skład Zarządu Spółki dominującej wchodzi:

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

W 2020 roku, do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej wchodzi:

- Michał Zawisza – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jan Jurczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Zygmunt Mrozek – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Knieć – Członek Rady Nadzorczej
- Ireneusz Tomecki – Członek Rady Nadzorczej

W 2020 roku, do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

#### b) Informacje o Grupie Kapitałowej

Podstawowym przedmiotem działalności Spółek Grupy jest:

- produkcja armatury,
- produkcja odlewów,

- produkcja elementów złącznych,
- produkcja podzespołów dla motoryzacji,
- produkcja komponentów dla przemysłu maszynowego.

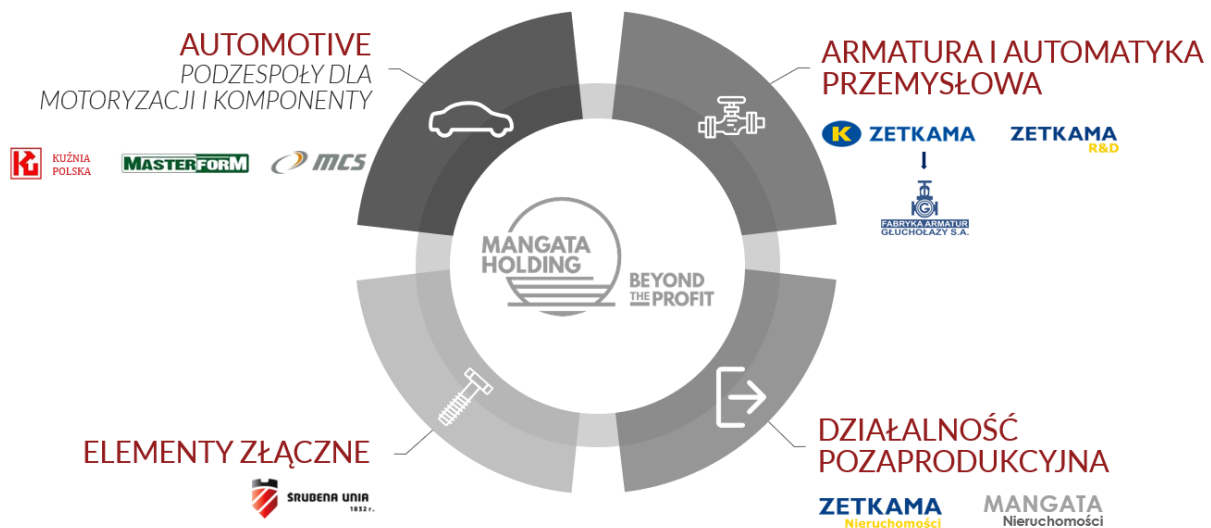
Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w nocie dotyczącej segmentów operacyjnych.

Poza Spółką dominującą, w skład Grupy na 31 marca 2020 roku wchodziły następujące spółki:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 31.03.2020	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2019
Śrubena Unia Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 5, 34-300 Żywiec	100,00%	100,00%
MCS Sp. z o.o.	ul. Strażacka 43, 44-240 Żory	100,00%	100,00%
ZETKAMA R&D Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%
Masterform Sp. z o.o.	ul. Mikulicza 6a, 58-160 Świebodzice	100,00%	100,00%
Kuźnia Polska S.A.	ul. Górecka 32, 43-430 Skoczów	95,80%	95,80%
ZETKAMA Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	100,00%	100,00%
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%
Fabryka Armatur Głuchołazy S.A.	ul. Wrocławska 1A, 48-340 Głuchołazy	100,00%	100,00%

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

Strukturę Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. na dzień sporządzenia raportu kwartalnego zaprezentowano poniżej:



### c) Zmiany w składzie Grupie Kapitałowej

W okresie objętym raportem kwartalnym oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

## 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 2019 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. Pandemia Covid-19 wywiera negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę. Kierownictwo Grupy na bieżąco analizuje czynniki i okoliczności, które mogą mieć wpływ na jej sytuację majątkową oraz finansową. Przede wszystkim analizowana jest bieżąca sytuacja w obszarze płynności finansowej oraz w obszarze zabezpieczenia źródeł finansowania działalności operacyjnej. W oparciu o przeprowadzone analizy oraz posiadane na dzień bilansowy informacje można stwierdzić, że możliwość kontynuacji działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości nie jest zagrożona.

### 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.

### d) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz Spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jak i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

## e) Opis zasad rachunkowości

Zasady (polityki) 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 zakończony 31 grudnia 2019 roku.

### 3.3 Segmenty operacyjne

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.

Zarząd Grupy przyjął następujący podział na segmenty operacyjne:

- Podzespoły dla motoryzacji i komponenty,
- Automatyka przemysłowa i armatura,
- Elementy złączne,
- Działalność pozaprodukcyjna.

#### Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

Segment Podzespoły dla motoryzacji i komponenty (Automotive) obejmuje działalność w zakresie produkcji:

- elementów składowych układów wydechowych dla samochodów osobowych wykonywane z rur stalowych nierdzewiejących (rury gięte, rury gięte perforowane, rury perforowane proste, rury perforowane z kształtowanymi końcówkami, rury gięte wielokrotnie kształtowane, rezonatory wydechowe),
- komponentów mających zastosowanie w najbardziej zaawansowanych technologicznie maszynach i urządzeniach w motoryzacji (samochodach ciężarowych i autobusach, samochodach sportowych i luksusowych),
- elementów zawieszenia: dźwignie, czopy, sworznie, tuleje,
- elementów układu kierowniczego: końcówki drążków kierowniczych, krzyżaki, przeguby,
- elementów układu napędowego: wały napędowe, złącza, końcówki złączy, krzyżaki, piasty,
- elementów silnika (osprzętu silnika): dźwignienki zaworowe, wsporniki,
- elementów skrzyni biegów: wałki główne i pośrednie, koła przekładniowe, pierścienie synchronizatora, tuleje.

Spółki Grupy świadczą także usługi w zakresie:

- obróbki wielkoseryjnych odlewów aluminiowych oraz żeliwnych dla przemysłu motoryzacyjnego, rolnictwa, budownictwa i innych branż przemysłowych stanowiących zarówno własność klienta, jak również sprzedawanych wraz z odlewem,
- wykonawstwa matryc, azotowania i śrutowania.

Odbiorcami finalnymi wyrobów Spółek Grupy są przede wszystkim czołowi globalni producenci z branży motoryzacyjnej i metalowej.

#### Automatyka przemysłowa i armatura

Zakresem działalności segmentu Armatura i automatyka przemysłowa jest produkcja i sprzedaż armatury przemysłowej. Linie produktowe oferowane przez Spółki Grupy to:

- zawory grzybkowe zaporowe, służące do odcinania przepływającego czynnika,
- zawory zwrotne (grzybkowe, kłapowe i zwrotne),

- zawory regulujące, pozwalają 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.

Wyroby wytwarzane przez Spółki Grupy znajdują zastosowanie w takich branżach jak: ciepłownictwo i ogrzewnictwo, wentylacja i klimatyzacja, wodociągi i kanalizacja, przemysł stoczniowy oraz zakłady przemysłowe. Do ich wytwarzania wykorzystywane są produkowane przez siebie odlewy. 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.

### Elementy złączne

Oferta tego segmentu jest bardzo szeroka, zarówno w układzie wymiarowym, jak i asortymentowym. Duży udział stanowią wyroby z różnego rodzaju pokryciami antykorozyjnymi wykonywanymi w kooperacji. W tym zakresie produkcja segmentu zawiera między innymi: cynkowanie galwaniczne, cynkowanie ogniowe, dakromet, geomet, cynk-nikiel, delta tone i inne. Odrębną grupą produktową są elementy złączne nawierzchni kolejowej takie jak: wkręty kolejowe, śruby stopowe które znajdują atrakcyjne rynki zbytu w Europie. Produkcja segmentu obejmuje zarówno wyroby standardowe (według norm) jaki i wyroby niestandardowe według specyfikacji i wymagań klienta.

### Działalność pozaprodukcyjna

Segment działalności pozaprodukcyjnej zajmuje się obsługą majątku nieprodukcyjnego stanowiącego obecnie własność spółki Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o. której majątek stanowią nieruchomości. Składnikami majątku zarządzanymi w segmencie są nieruchomości położone w Sosnowcu, Katowicach, Kłodzku oraz w Ścinawce Średniej oraz nieruchomość inwestycyjna zlokalizowana w Warszawie będąca w posiadaniu Mangata Holding S.A. Podstawowym zakresem działalności w segmencie jest sprzedaż nieruchomości oraz wynajem powierzchni produkcyjnych, magazynowych oraz biurowych.

#### Dane za okres 01.01. do 31.03.2020:

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	92 826	37 113	31 593	212	<b>161 744</b>
Przychody od innych segmentów	116	2 383	134	2 330	<b>4 963</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>92 942</b>	<b>39 496</b>	<b>31 727</b>	<b>2 542</b>	<b>166 707</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>20 663</b>	<b>7 459</b>	<b>4 291</b>	<b>78</b>	<b>32 491</b>

#### Dane za okres 01.01. do 31.03.2019:

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	115 321	33 720	42 546	823	<b>192 410</b>
Przychody od innych segmentów	208	1 322	632	2 710	<b>4 872</b>
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>115 529</b>	<b>35 042</b>	<b>43 178</b>	<b>3 533</b>	<b>197 282</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>28 509</b>	<b>7 348</b>	<b>8 135</b>	<b>-36</b>	<b>43 956</b>

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

	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>32 491</b>	<b>43 956</b>
Koszty sprzedaży	-8 517	-9 698
Koszty ogólnego zarządu	-12 894	-12 911
Pozostałe przychody operacyjne	1 334	1 068
Pozostałe koszty operacyjne	-1 221	-1 455
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>11 193</b>	<b>20 960</b>
Przychody finansowe	4 979	225
Koszty finansowe	-738	-1 134
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>15 434</b>	<b>20 051</b>

Aktywa i zobowiązania w ramach segmentów przedstawiają się następująco:

**Stan na 31.03.2020**

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Aktywa segmentu operacyjnego	455 660	194 902	98 349	24 366	773 277
Zobowiązania segmentu	78 580	200 682	52 285	24 045	355 592

**Stan na 31.12.2019**

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Aktywa segmentu operacyjnego	443 635	182 607	87 584	19 223	733 049
Zobowiązania segmentu	184 756	64 537	40 997	23 983	314 273

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

### 3.4 Koszty według rodzaju

	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
Amortyzacja	8 250	7 732
Świadczenia pracownicze	39 544	41 082
Zużycie materiałów i energii	73 069	91 577
Usługi obce	19 412	22 367
Podatki i opłaty	1 688	1 569
Pozostałe koszty rodzajowe	1 308	1 011
<b>Koszty wg rodzaju razem</b>	<b>143 271</b>	<b>165 338</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	191	-382
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-40	-1 229
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>143 422</b>	<b>163 727</b>

### 3.5 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	180
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	22	62
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	550	310
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	50	0
Otrzymane kary i odszkodowania	107	0
Dotacje otrzymane	186	207
Uzysk złomu	252	128
Odszkodowania z ubezpieczenia	2	137
Pozostałe przychody operacyjne (inne)	165	44
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>1 334</b>	<b>1 068</b>

### 3.6 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	90
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	72	0
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	179	556
Utworzenie rezerw	592	146
Koszty refaktur	90	156
Inne koszty	288	507
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>1 221</b>	<b>1 455</b>

### 3.7 Przychody finansowe

	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
Odsetki od środków pieniężnych	80	80
Pozostałe odsetki	37	31
Dodatnie różnice kursowe	4 862	114
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>4 979</b>	<b>225</b>

### 3.8 Koszty finansowe

	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	465	348
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	154	197
Pozostałe odsetki	16	24
Ujemne różnice kursowe	0	339
Pozostałe koszty finansowe	103	226
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>738</b>	<b>1 134</b>

### 3.9 Podatek dochodowy

Podatek z działalności	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
Bieżący podatek dochodowy	2 458	4 439
Podatek odroczony	27	-701
<b>Podatek wykazany w rachunku wyników</b>	<b>2 485</b>	<b>3 738</b>

Wyliczenie efektywnej stawki podatku	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
Zysk brutto	15 434	20 051
Teoretyczny podatek od zysku brutto	2 932	3 810
Różnice trwałe	-141	245
Ulga strefowa	-306	-317
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku wyników</b>	<b>2 485</b>	<b>3 738</b>
<b>Efektywna stawka podatku</b>	<b>16%</b>	<b>19%</b>

### 3.10 Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5 432</b>	<b>3 631</b>
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-550	-310
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	179	556
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>5 061</b>	<b>3 877</b>

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>8 598</b>	<b>8 811</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	9
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-22	-62
Odpisy wykorzystane (-)	-21	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 555</b>	<b>8 758</b>

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

#### Zmiany w okresie 01.01.-31.03.2020

	Sprawy sądowe	Inne	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>45</b>	<b>403</b>	<b>448</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	0	439	439
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	0	-608	-608
Wykorzystanie rezerw (-)	0	-14	-14
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>45</b>	<b>220</b>	<b>265</b>



**Zmiany w okresie 01.01.-31.03.2019**

	Sprawy sądowe	Inne	Razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>42</b>	<b>1 027</b>	<b>1 069</b>
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	0	406	406
Wykorzystanie rezerw (-)	0	-483	-483
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>42</b>	<b>950</b>	<b>992</b>

### 3.12 Zdarzenia po dniu bilansowym

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym raporcie, po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

### 4.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta

Grupa Kapitałowa Mangata Holding osiągnęła w pierwszym kwartale 2020 roku słabsze wyniki w porównaniu do pierwszego kwartału 2019 roku. Główną przyczyną są gorsze wyniki realizowane w segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów. Od połowy 2019 roku segment ten doświadcza koniunkturalnego spadku popytu, natomiast od połowy marca 2020 zaczął odczuwać negatywne skutki pandemii Covid-19, boleśnie uderzającej między innymi w światowy przemysł motoryzacyjny. Spadek popytu widoczny jest również w segmencie Elementów złącznych, gdzie słabsze wyniki sprzedażowe są głównie skutkiem cyklicznej dekonjunktury.

Sytuacja finansowa Grupy jest stabilna. Dostępne środki finansowe pozwalają na funkcjonowanie bez zakłóceń. Spółki Grupy porozumiały się z kredytodawcami oraz z większością leasingodawców w sprawie zawieszenia płatności stałych rat kapitałowych dotyczących tych zobowiązań na okres 6 miesięcy, począwszy od kwietnia 2020 roku. Spłata należności handlowych odbywa się bez istotnych zakłóceń, podobnie jak regulowanie bieżących zobowiązań handlowych. Zamrożony został program inwestycji rozwojowych. Do czasu ustania pandemii realizowane będą niezbędne inwestycje o charakterze odtworzeniowym oraz remontowym. Kiedy sytuacja rynkowa na to pozwoli, wznowiony zostanie program inwestycji rozwojowych.

W Grupie podjęte zostały działania mające na celu łagodzenie potencjalnych skutków pandemii Covid-19. Priorytetem pozostają działania ukierunkowane na zapewnienie pracownikom możliwie jak największego, szeroko rozumianego bezpieczeństwa, np. poprzez zapewnienie odpowiednich środków higieny osobistej, odpowiednią organizację miejsc pracy czy też wprowadzenie możliwości pracy zdalnej.

### 4.2 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Wyniki Grupy osiągnięte w styczniu oraz lutym 2020 roku były zgodne z założeniami na ten okres. W marcu 2020 roku pojawiły się pierwsze czynniki świadczące o bezpośrednim wpływie pandemii Covid-19 na działalność operacyjną Grupy. Obszarem najbardziej odczuwającym jej skutki jest segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów. Z uwagi na ogłoszone przestoje produkcyjne przez czołowych producentów samochodów nastąpił spadek popytu na komponenty produkowane przez Grupę oraz pogorszenie marż na sprzedaży. Sprzedaż komponentów do samochodów osobowych, ciężarowych oraz maszyn rolniczych stanowi około 76% przychodów tego segmentu, co przekłada się na około 45% przychodów ze sprzedaży Grupy. Spadek przychodów w tym segmencie w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku wyniósł ponad 22.000 tys. PLN (19,5%).

W segmencie Automatyki przemysłowej i Armatury pojawienie się pandemii Covid-19 wpłynęło na zmianę kierunków sprzedaży. W I kwartale 2020 przychody ze sprzedaży do krajów UE były niższe o około 2.500 tys. PLN od przychodów w analogicznym okresie ubiegłego roku. Rośnie udział pozaeuropejskich rynków, a w szczególności wzrosła sprzedaż do Rosji (wzrost o 2.700 tys. PLN w porównaniu do I kwartału 2019 roku), jednakże ze względu na zamknięcie granic oraz szerzenie się pandemii w Rosji w kolejnych kwartałach 2020 roku sprzedaż może być niższa. Należy dodać, że odnotowana dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży w tym segmencie jest również efektem niskiej bazy – w 2019 roku segment armatury notował relatywnie słabe przychody ze sprzedaży, oraz

konsolidacji nabytej w październiku 2019 roku spółki Fabryka Armatur Głuchołazy S.A., której przychody ze sprzedaży za I kwartał 2020 roku wyniosły 2.467 tys. PLN.

Segment elementów złącznych w pierwszym kwartale 2020 roku zanotował przychody ze sprzedaży niższe o około 11.000 tys. PLN (25,7%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Największym odbiorcą wyrobów złącznych pozostają Niemcy. Pogarszająca się koniunktura gospodarcza Niemiec spowodowała stopniowy spadek zamówień jeszcze w 2019 roku, co w konsekwencji znacząco wpłynęło na spadek przychodów ze sprzedaży. Wraz z ochłodzeniem rynków eksportowych i redukcją cen stali wzrosła presja cenowa na wyroby oferowane przez Grupę. Wzmożony napływ wyrobów z Azji na rynek europejski, po zaostrzeniu polityki cel Stanów Zjednoczonych w stosunku do importu z Chin, spotęgował problemy z pozyskaniem zamówień, które nie pozostały bez wpływu na spadek średnich cen.

W strukturze kosztów widoczny jest spadek zużycia materiałów i energii oraz usług obcych, co jest pochodną niższych wolumenów produkcji i sprzedaży. Dynamika spadku kosztów nie jest równa dynamice spadku sprzedaży – większość kosztów w Grupie ma charakter kosztów stałych, a dostosowanie poziomu kosztów stałych do aktualnej struktury sprzedaży wymaga czasu. Większa dynamika spadku przychodów ze sprzedaży niż kosztów operacyjnych przyczyniła się do spadku rentowności sprzedaży. Wskaźnik rentowności brutto w I kwartale 2020 roku wyniósł 20,1% wobec 22,8% w analogicznym kwartale ubiegłego roku.

### 4.3 Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale

Perspektywa kolejnego kwartału oraz całego 2020 roku uzależniona jest od dalszego przebiegu pandemii Covid-19, od działań podejmowanych przez rządy mających na celu łagodzenie skutków pandemii oraz odbudowy gospodarek poszczególnych państw. Wprowadzone ograniczenia w poruszaniu się ludności, zamknięte granice, ograniczony transport, ograniczona produkcja przemysłowa nieuchronnie doprowadzą do spadku globalnego PKB. Czas trwania ograniczeń administracyjnych oraz szybkość powrotu gospodarki do stanu sprzed pandemii mają kluczowe znaczenie w perspektywie wyników Grupy w kolejnych kwartałach. W obecnej chwili, ze względu na dynamiczne zmiany w otoczeniu, nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie skali wpływu tego zjawiska na działalność Grupy. Niemniej należy się spodziewać, że wyniki kolejnych kwartałów będą znacząco niższe niż za analogiczne okresy poprzedniego roku.

Do najważniejszych czynników istotnie determinujących wyniki Grupy należą:

#### **Popyt na produkty Grupy**

Głównym segmentem działalności Grupy jest segment Podzespołów dla motoryzacji oraz komponentów, w którym Grupa realizuje około 57% swoich przychodów ze sprzedaży. Sektor motoryzacyjny jest jednym z najbardziej poszkodowanych wybuchem pandemii. Praktycznie wszystkie koncerny samochodowe wstrzymały czasowo produkcję w swoich zakładach. Najpoważniejszym wyzwaniem dla branży jest załamanie popytu. Dane o sprzedaży samochodów w Unii Europejskiej za marzec 2020 wskazywały, że sprzedaż na rynkach unijnych spadła od 40% do 80% r/r (średnia spadku dla całej Unii Europejskiej to 55% r/r). Skala wyzwań stojących przed branżą jest bezprecedensowa – branża ta doświadczała w przeszłości kryzysów, jednak żaden z poprzednich nie wydaje się tak dotkliwy jak obecny. Sprzedaż podzespołów do samochodów osobowych stanowi około 30% przychodów ze sprzedaży segmentu, podobnie jak sprzedaż podzespołów do samochodów ciężarowych. Dopóki nie pojawią się sygnały optymizmu wśród klientów (wzrost inwestycji firm, poprawa nastrojów konsumentów) Grupa spodziewa się spadku przychodów ze sprzedaży w tym segmencie. Szczególnie dramatyczny może być spadek przychodów w II kwartale 2020 roku, kiedy Grupa odczuje skutki wstrzymania produkcji przez czołowe koncerny motoryzacyjne.

Spółki segmentu Automatyka przemysłowa i armatura dysponują stabilnym portfelem zamówień na kolejne miesiące bieżącego roku. Obecna sytuacja związana z epidemią Covid-19 powoduje dużą zmienność na rynku. W wyniku „zamrożenia” gospodarek (szczególnie w Rosji, która jest ważnym klientem tego segmentu) następuje ograniczenie w inwestycjach infrastrukturalnych. Kluczowym czynnikiem determinującym dalsze zachowanie klientów jest czas trwania pandemii. Im dłużej gospodarka światowa pozostanie w stanie hibernacji, tym większe ryzyko zawieszenia inwestycji infrastrukturalnych, do których wykorzystywane są elementy armatury.

Na obecny moment Grupa dysponuje stabilnym portfelem zamówień na elementy złączne w perspektywie kilku miesięcy. Zabezpieczona jest produkcja i sprzedaż w kolejnym kwartale 2020 roku na poziomie zbliżonym do I kwartału bieżącego roku. Branża energetyczna i branża budowlana nadal utrzymują stabilne poziomy zamówień, podobnie jak ważny dla Grupy rynek budownictwa kolejowego w Niemczech. Również w kolejnych kwartałach roku poziom zamówień jest satysfakcjonujący, jednakże biorąc pod uwagę skalę niepewności gospodarczej trudno w obecnej chwili określić stabilność i pewność tych zamówień. Podobnie jak w segmencie armatury, popyt na produkty złączne uzależniony jest od poziomu inwestycji w gospodarce. Im dłużej będzie trwało zamrożenie światowej gospodarki, tym niższy może być popyt na elementy złączne.

### **Przestoje produkcyjne**

Spadek zamówień w branży automotive wymusił wstrzymanie produkcji w MCS Sp. z o.o. oraz w Kuźni Polskiej S.A. W kwietniu 2020 roku produkcja w MCS została wstrzymana z powodu braku zamówień na okres 2 tygodni. Po tym czasie działalność operacyjna została wznowiona, jednakże na niższym poziomie niż w I kwartale 2020 roku. W przypadku Kuźni Polskiej działalność operacyjna została wstrzymana również na 2 tygodnie, jednakże przestój ten miał charakter przerwy remontowo – konserwacyjnej – w tym czasie przeprowadzone zostały niezbędne prace remontowe maszyn i urządzeń produkcyjnych, które w poprzednich latach miały miejsce w trakcie przerwy wakacyjnej. W przypadku dalszego wstrzymania działalności operacyjnej przez czołowe firmy z branży automotive przerwy w produkcji w spółkach Grupy mogą zostać wydłużone. Negatywne konsekwencje tych przestoju będą widoczne w wynikach Grupy za kolejne kwartały 2020 roku.

### **Funkcjonowanie łańcucha dostaw**

W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa nie odczuła istotnych zakłóceń w funkcjonowaniu łańcucha dostaw. Większość strategicznych materiałów niezbędnych do produkcji kupowanych jest w Polsce. W przypadku armatury niektóre materiały są dostarczane z krajów azjatyckich. Ze względu na przestoje produkcyjne u tych dostawców, niektóre dostawy nie zostały zrealizowane na czas. Nie miały one istotnego wpływu na funkcjonowanie zakładów produkcyjnych, które dysponowały strategicznymi rezerwami materiałowymi. W ocenie Grupy ryzyko zakłóceń w wewnątrz krajowym łańcuchu dostaw ocenia się jako niskie, natomiast trudno jest oszacować wpływ pandemii na funkcjonowanie międzynarodowego łańcucha dostaw. Zamknięte granice wpływają na wydłużenie terminów dostaw, co może rodzić negatywne konsekwencje dla utrzymania ciągłości produkcji w spółkach Grupy.

### **Płynność finansowa**

Obecna sytuacja płynnościowa Grupy jest stabilna, a posiadane środki pieniężne oraz dostępne linie kredytowe świadczą o wysokiej elastyczności finansowej. Struktura wiekowa należności handlowych na 31 marca 2020 roku nie budzi zastrzeżeń. Prawie 90% należności handlowych to należności bieżące, a spółki Grupy nie doświadczają problemów w obszarze spływu należności, dzięki czemu możliwe jest terminowe regulowanie zobowiązań handlowych. W kolejnych miesiącach 2020 roku kontrahenci Grupy mogą mocniej odczuwać dolegliwości wywołane zamrożeniem gospodarek, dlatego nie można wykluczyć powstania zatorów płatniczych. W szczególności ryzyko to dotyczy odbiorców z segmentu automotive, którzy są głównymi odbiorcami produktów Grupy. Spółki Grupy ustalają limity kredytowe, korzystają z ubezpieczeń należności oraz z informacji wywiadowni gospodarczych, co mityguje ryzyko niewypłacalności kontrahentów, jednakże nie eliminuje go w całości.

W I kwartale 2020 roku zobowiązania kredytowe oraz leasingowe były regulowane terminowo, zgodnie z aktualnymi harmonogramami płatności. Spółki Grupy porozumiały się z kredytodawcami oraz z większością leasingodawców w sprawie zawieszenia płatności rat kredytowych oraz leasingowych na okres 6 miesięcy, począwszy od kwietnia 2020 roku. W związku z tym w perspektywie dwóch kolejnych kwartałów Grupa nie będzie spłacać stałych rat kredytowych oraz większości rat leasingowych, co dodatkowo pozytywnie wpłynie na pozycję gotówkową Grupy.

#### **Dostęp do wsparcia rządowego**

W celu złagodzenia negatywnych skutków ekonomicznych trwającej pandemii, polski rząd we współpracy z Narodowym Bankiem Polskim przygotował pakiet pomocowy (zwany tarczą antykryzysową) dla przedsiębiorstw. Pakiet ten, wraz z wydłużeniem okresu zamrożenia gospodarki, jest rozbudowywany o kolejne narzędzia. Grupa planuje skorzystać z możliwości odroczenia płatności zobowiązań publicznoprawnych (w szczególności PIT oraz CIT), obniżenia poziomu zaliczek na CIT oraz złożyła wnioski o dopłaty do wynagrodzeń pracowników przy uwzględnieniu redukcji wymiarów etatów oraz skorzystaniu z systemu równoważnego czasu pracy. Efekty tych działań będą widoczne w kolejnym kwartale 2020 roku.

Dostęp do środków pomocy rządowej nie jest Grupie niezbędny do dalszego funkcjonowania. Sytuacja finansowa oraz majątkowa Grupy jest stabilna, aczkolwiek w przypadku pojawienia się odpowiednich możliwości wsparcia Grupa zamierza z nich skorzystać.

#### **Kursy walut**

W strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy około 60% ogółu przychodów realizowana jest w euro, natomiast w strukturze zakupów około 20% rozliczanych jest w euro, co świadczy o znaczącej ekspozycji netto Grupy na euro. W I kwartale 2020 średni kurs PLN/EUR kształtował się na poziomie około 4,33 PLN/EUR, jednakże od marca 2020 widoczne jest osłabienie złotówki względem euro. Na 31 marca 2020 kurs osiągnął poziom 4,55 PLN/EUR. Osłabienie krajowej waluty w relacji do EUR korzystnie wpłynie na wartość przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Grupę.

Oslabienie kursu PLN/EUR wpływa na wycenę bilansową salda kredytów i leasingów w walucie euro. Około 80% wartości zadłużenia kredytowego Grupy stanowią kredyty udzielone w euro, natomiast w przypadku zobowiązań leasingowych udział ten wynosi około 70%. Zadłużenie w walucie jest naturalnie zabezpieczone przepływami przychodów ze sprzedaży. Wzrost kursu PLN/EUR przekłada się w istotny sposób na wzrost bilansowej wartości zadłużenia. Różnice kursowe od zadłużenia ujmowane są zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń stosowaną przez Grupę

## **4.4 Sezonowość i cykliczność**

Działalność spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie podlega istotnym zjawiskom cykliczności ani sezonowości, nie mniej należy mieć na uwadze „efekt sierpnia” oraz „efekt grudnia” – w tych miesiącach przychody ze sprzedaży są relatywnie niższe z uwagi na przerwy w produkcji u większości klientów.

## **4.5 Sytuacja finansowo – majątkowa Grupy**

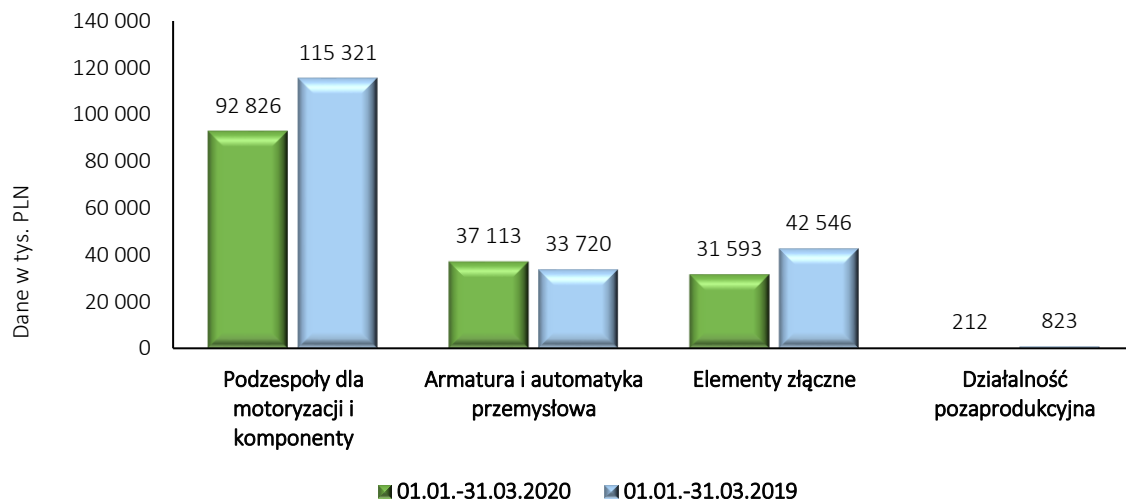
#### **Analiza wyników Grupy**

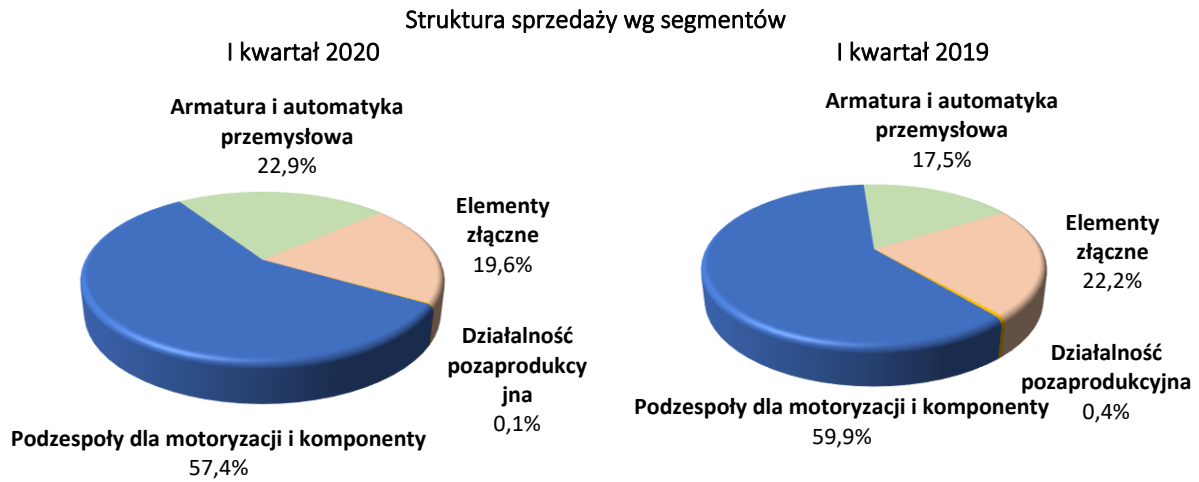
Poniższa tabela przedstawia uproszczone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów za okres 3 miesięcy zakończony odpowiednio 31 marca 2020 roku i 31 marca 2019 roku:

Dane w tys. PLN	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019	dynamika 2020/2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>161 744</b>	<b>192 410</b>	<b>-15,9%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	150 545	181 608	-17,1%
Przychody ze sprzedaży usług	2 124	1 854	14,6%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 075	8 948	1,4%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>129 253</b>	<b>148 454</b>	<b>-12,9%</b>
Koszt sprzedanych produktów	120 709	139 803	-13,7%
Koszt sprzedanych usług	1 302	1 315	-1,0%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	7 242	7 336	-1,3%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>32 491</b>	<b>43 956</b>	<b>-26,1%</b>
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>20,1%</i>	<i>22,8%</i>	
Koszty sprzedaży	8 517	9 698	-12,2%
Koszty ogólnego zarządu	12 894	12 911	-0,1%
Pozostałe przychody operacyjne	1 334	1 068	24,9%
Pozostałe koszty operacyjne	1 221	1 455	-16,1%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>11 193</b>	<b>20 960</b>	<b>-46,6%</b>
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>6,9%</i>	<i>10,9%</i>	
Przychody finansowe	4 979	225	2112,9%
Koszty finansowe	738	1 134	-34,9%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>15 434</b>	<b>20 051</b>	<b>-23,0%</b>
Podatek dochodowy	2 485	3 738	-33,5%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12 949</b>	<b>16 313</b>	<b>-20,6%</b>
<i>Marża zysku netto</i>	<i>8,0%</i>	<i>8,5%</i>	

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2020 roku wyniosły 161.744 tys. PLN i były niższe o 30.666 tys. PLN (15,9%) od przychodów ze sprzedaży w I kwartale ubiegłego roku. Największy spadek przychodów ze sprzedaży w ujęciu wartościowym odnotowano w segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów, w którym przychody spadły o 22.495 tys. PLN (ok. 19,5%) w porównaniu do I kwartału 2019 roku, natomiast w segmencie Elementów złącznych spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł 10.593 tys. PLN (ok. 25,7%). Segment Automatyki przemysłowej i Armatury zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży 3.393 tys. PLN (około 10%) w porównaniu do I kwartału 2019 roku. Główne czynniki wpływające na poziom sprzedaży opisano w punkcie 4.2 niniejszego raportu.

#### Przychody ze sprzedaży wg segmentów

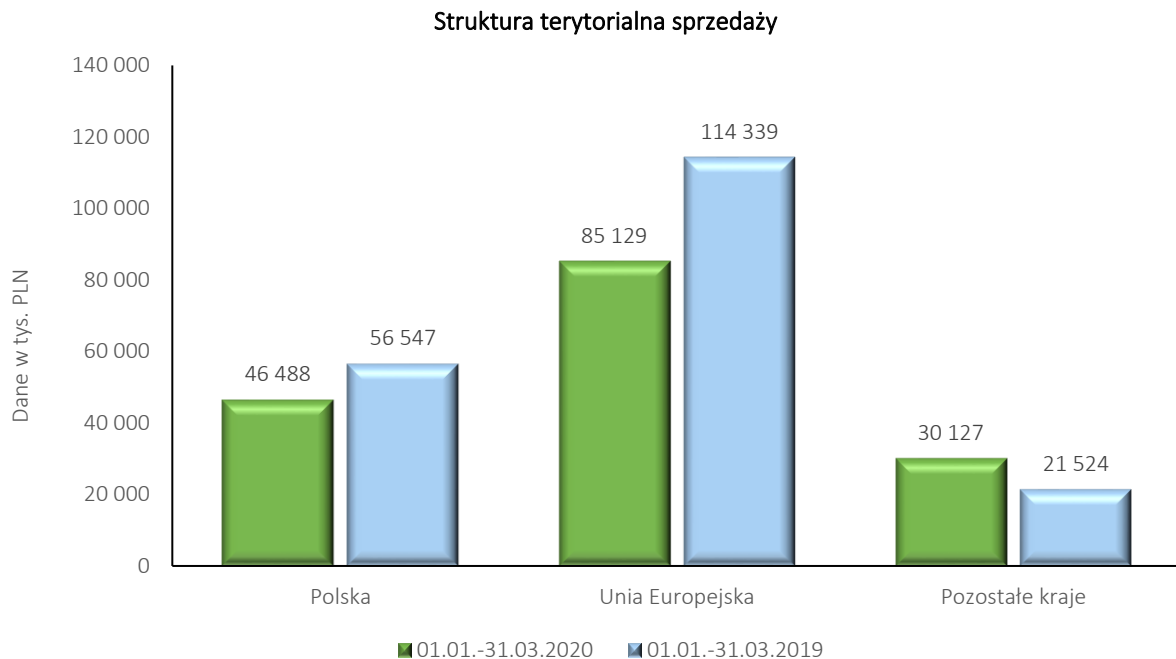




Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów, pomimo spadku przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2020 roku, jest najważniejszym segmentem sprzedaży Grupy generując około 57% udział w strukturze sprzedaży Grupy. Segment Armatury i automatyki przemysłowej zwiększył swój udział w strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy do około 23%, z kolei segment Elementów złącznych odpowiada za około 19,5% przychodów Grupy w I kwartale 2020 roku.

Struktura terytorialna sprzedaży przedstawia się następująco:

	01.01.- 31.03.2020	struktura 2020	01.01.- 31.03.2019	struktura 2019	dynamika
Polska	46 488	28,74%	56 547	29,39%	-17,79%
Unia Europejska	85 129	52,63%	114 339	59,42%	-25,55%
Pozostałe kraje	30 127	18,63%	21 524	11,19%	39,97%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>161 744</b>	<b>100,00%</b>	<b>192 410</b>	<b>100,00%</b>	<b>-15,94%</b>



Marża brutto na sprzedaży wyniosła 20,1% (22,8% w I kwartale 2019 roku). Koszt własny sprzedaży spadł o prawie 13% (19.201 tys. PLN) w porównaniu do I kwartału 2019 roku przy dynamice spadku przychodów ze sprzedaży na poziomie 15,9% w I kwartale 2020 roku.

Zysk brutto ze sprzedaży w I kwartale 2020 roku wyniósł 32.491 tys. PLN i był niższy o 11.465 tys. PLN (ok. 26%) od zysku brutto ze sprzedaży w analogicznym kwartale ubiegłego roku.

Relacja kosztów sprzedaży do wartości przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2020 roku wyniosła 5,3% w porównaniu do 5,0% w I kwartale 2019 roku. Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży wyniosła 8% w I kwartale 2020 roku wobec 6,7% w I kwartale 2019 roku.

Wynik EBITDA Grupy za I kwartał 2020 roku wyniósł 19.443 tys. PLN wobec 28.692 tys. PLN za I kwartał 2019 roku. Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA za I kwartał 2020 roku osiągnęła poziom 12%, natomiast za I kwartał 2019 roku wyniosła 14,9%.

Zysk netto za I kwartał 2020 roku wyniósł 12.949 tys. PLN i był niższy o 3.364 tys. PLN od zysku netto za I kwartał 2019 roku. Istotny wpływ na wynik netto za I kwartał 2020 roku miały różnice kursowe. Dodatnie różnice kursowe za ten okres wyniosły 4.862 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2019 roku odnotowano ujemne różnice kursowe w kwocie 225 tys. PLN

### Sytuacja majątkowa i finansowa

Struktura aktywów Grupy według stanu na 31.03.2020 oraz 31.12.2019 przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	31.03.2020	31.12.2019	struktura 2020	struktura 2019	dynamika
Wartość firmy	31 826	31 826	4,1%	4,3%	0,0%
Wartości niematerialne	39 586	39 810	5,1%	5,4%	-0,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	316 467	316 159	40,9%	43,1%	0,1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	71 493	70 904	9,2%	9,7%	0,8%
Nieruchomości inwestycyjne	10 029	10 029	1,3%	1,4%	0,0%
Pozostałe aktywa trwałe	8 800	8 856	1,1%	1,2%	-0,6%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>478 201</b>	<b>477 584</b>	<b>61,8%</b>	<b>65,2%</b>	<b>0,1%</b>
Zapasy	113 622	109 845	14,7%	15,0%	3,4%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	129 751	101 951	16,8%	13,9%	27,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 683	38 214	5,8%	5,2%	16,9%
Pozostałe aktywa obrotowe	7 020	5 455	0,9%	0,7%	28,7%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>295 076</b>	<b>255 465</b>	<b>38,2%</b>	<b>34,8%</b>	<b>15,5%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>773 277</b>	<b>733 049</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,5%</b>

Aktywa trwałe na 31 marca 2020 roku stanowiły 61,8% majątku Grupy (65,2% na koniec 2019 roku). Struktura aktywów trwałych nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku. Grupa w I kwartale 2020 roku nie podejmowała istotnych inwestycji w rozwój majątku trwałego. Kontynuowane są inwestycje rozpoczęte w poprzednich latach oraz, tam gdzie to niezbędne, realizowane są inwestycje odtworzeniowe.

Aktywa obrotowe na 31 marca 2020 roku stanowiły 38,2% majątku Grupy, wobec 34,8% na koniec 2019 roku. W strukturze aktywów obrotowych widoczny jest wzrost należności handlowych (oraz pozostałych) w stosunku do stanu na koniec 2019 roku, co jest pochodną wyższych przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2020 roku



w porównaniu do przychodów uzyskiwanych w ostatnim miesiącu roku kalendarzowego. Struktura wiekowa należności handlowych nie budzi zastrzeżeń – bieżące należności handlowe stanowiły około 89% salda należności handlowych na 31.03.2020 roku. W porównaniu do stanu na koniec analogicznego kwartału 2019 roku, struktura wiekowa należności nie uległa istotnym zmianom. Na 31 marca 2019 roku saldo należności bieżących stanowiło około 90% ogółu salda należności handlowych.

Należności handlowe - wiekowanie	saldo 31.03.2020	struktura 31.03.2020	saldo 31.12.2019	struktura 31.12.2019
Bieżące	103 353	89%	71 792	81%
Przeterminowane do 30 dni	8 603	7%	11 639	13%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	2 715	2%	3 879	4%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	1 049	1%	1 016	1%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	0	0%	309	0%
Przeterminowane powyżej 360 dni	22	0%	52	0%
<b>Razem</b>	<b>115 742</b>	<b>100%</b>	<b>88 687</b>	<b>100%</b>

Struktura pasywów Grupy według stanu na 31.03.2020 oraz 31.12.2019 przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	31.03.2020	31.12.2019	struktura 2020	struktura 2019	dynamika
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	411 731	412 848	53,2%	56,3%	-0,3%
Udziały niedające kontroli	5 954	5 928	0,8%	0,8%	0,4%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>417 685</b>	<b>418 776</b>	<b>54,0%</b>	<b>57,1%</b>	<b>-0,3%</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	86 062	79 390	11,1%	10,8%	8,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	30 997	30 996	4,0%	4,2%	0,0%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11 990	11 953	1,6%	1,6%	0,3%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25 429	28 280	3,3%	3,9%	-10,1%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>154 478</b>	<b>150 619</b>	<b>20,0%</b>	<b>20,5%</b>	<b>2,6%</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	99 996	77 325	12,9%	10,5%	29,3%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	53 745	49 352	7,0%	6,7%	8,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu	13 160	10 800	1,7%	1,5%	21,9%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	22 089	20 165	2,9%	2,8%	9,5%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12 124	6 012	1,6%	0,8%	101,7%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>201 114</b>	<b>163 654</b>	<b>26,0%</b>	<b>22,3%</b>	<b>22,9%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>355 592</b>	<b>314 273</b>	<b>46,0%</b>	<b>42,9%</b>	<b>13,1%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>773 277</b>	<b>733 049</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,5%</b>

Kapitał własny stanowi 54% struktury pasywów na 31 marca 2020 roku wobec 57,1% na koniec 2019 roku, natomiast zobowiązaniami finansowane jest 46% majątku wobec 42,9% na koniec poprzedniego roku.

Struktura zobowiązań jest stabilna. Zobowiązania długoterminowe stanowią około 20% struktury pasywów według stanu na 31 marca 2020 roku oraz na 31 grudnia 2019 roku, natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowią 26,0% struktury pasywów wg stanu na 31 marca 2020 roku (22,3% na 31 grudnia 2019 roku).

W strukturze pasywów widoczny jest wzrost wartości kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingu. Główną przyczyną wzrostu tych zobowiązań na 31 marca 2020 roku jest wycena bilansowa – ujemne różnice kursowe

z tytułu wyceny kredytów wyniosły 7.393 tys. PLN, natomiast ujemne różnice kursowe z wyceny zobowiązań leasingowych wyniosły 2.257 tys. PLN.

W ramach zobowiązań krótkoterminowych widoczny jest wzrost salda zobowiązań handlowych oraz pozostałych, które zwiększyły się o 22.671 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2019 roku. Jest to konsekwencja wyższej aktywności gospodarczej spółek Grupy niż ma to miejsce w ostatnim kwartale roku. Struktura wiekowa zobowiązań handlowych nie budzi zastrzeżeń – około 78% salda stanowią zobowiązania bieżące.

Zobowiązania handlowe - wiekowanie	saldo 31.03.2020	struktura 31.03.2020	saldo 31.12.2019	struktura 31.12.2019
Bieżące	71 590	78%	47 850	75%
Przeterminowane do 30 dni	16 921	19%	12 354	19%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	1 445	2%	2 618	4%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	926	1%	313	0%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	292	0%	327	1%
Przeterminowane powyżej 360 dni	196	0%	168	0%
<b>Razem</b>	<b>91 370</b>	<b>100%</b>	<b>63 630</b>	<b>100%</b>

W okresie pierwszego kwartału 2020 roku nie dokonywano istotnych zmian wielkości szacunkowych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji majątkowej.

#### Przepływy pieniężne

Dane w tys. PLN	01.01.-31.03.2020	01.01.-31.03.2019
Przepływy z działalności operacyjnej	18 252	15 202
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-11 637	-5 223
Przepływy z działalności finansowej	-709	-10 540
<b>Razem</b>	<b>5 906</b>	<b>-561</b>
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	563	-33
Stan gotówki na początek okresu	38 214	37 371
Stan gotówki na koniec okresu	44 683	36 777

W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 18.252 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2019 roku wyniosły 15.202 tys. PLN.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale 2020 roku wyniosły -11.637 tys. PLN wobec -5.223 tys. PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wydatki inwestycyjne to przede wszystkim wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, przy czym dotyczą one głównie zakończenia inwestycji rozpoczętych w poprzednim roku.

Przepływy netto z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2020 roku wyniosły -709 tys. PLN wobec -10.540 tys. PLN w pierwszym kwartale 2019 roku. W 2020 roku Grupa zwiększyła zadłużenie o 9.659 tys. PLN oraz spłaciła kredyty na kwotę 6.117 tys. PLN. Ponadto Grupa zapłaciła 524 tys. PLN odsetek od zadłużenia oraz spłaciła raty leasingowe w kwocie 3.727 tys. PLN.

#### Zadłużenie netto

W celu monitorowania zdolności obsługi długu, Grupa monitoruje wskaźnik zadłużenia netto (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych pomniejszonych o saldo środków

pieniężnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5.

Na 31 marca 2020 roku istotny wpływ na wartość zadłużenia ma wycena bilansowa. Około 80% wartości zadłużenia kredytowego Grupy stanowią kredyty udzielone w euro, natomiast w przypadku zobowiązań leasingowych udział ten wynosi około 70%. Wzrost kursu PLN/EUR z poziomu 4,2585 na 31 grudnia 2019 do poziomu 4,5523 na 31 marca 2020 roku spowodował zwiększenie salda zadłużenia o 9.450 tys. PLN z tytułu wycen bilansowych.

Dane w tys. PLN	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty i pożyczki długoterminowe	86 062	79 390	80 897	55 020	44 578
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	53 745	49 352	53 633	49 304	28 969
Zobowiązania leasingowe długoterminowe	30 997	30 996	24 543	19 827	10 584
Zobowiązania leasingowe krótkoterminowe	13 160	10 800	10 613	8 446	4 435
Zobowiązania warunkowe	0	0	0	0	3 852
<b>Dług oprocentowany</b>	<b>183 964</b>	<b>170 538</b>	<b>169 686</b>	<b>132 597</b>	<b>92 418</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 683	38 214	37 371	41 365	43 816
<b>Dług netto *</b>	<b>139 281</b>	<b>132 324</b>	<b>132 315</b>	<b>91 232</b>	<b>48 602</b>
<b>Skumulowana EBITDA</b>	<b>87 044</b>	<b>96 293</b>	<b>92 532</b>	<b>82 746</b>	<b>79 984</b>
<b>Wskaźnik zadłużenia netto</b>	<b>1,60</b>	<b>1,37</b>	<b>1,43</b>	<b>1,10</b>	<b>0,61</b>

Algorytm wyliczenia wskaźników:

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

\* Przy kalkulacji długu netto 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 31.12.2016 roku.

## 4.6 Realizacja prognoz

Mangata Holding S.A. nie publikowała prognoz dotyczących wyników Spółki ani Grupy na 2020 rok.

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

W okresie objętym raportem kwartalnym i do dnia zatwierdzenia raportu kwartalnego jednostka dominująca nie przeprowadzała transakcji emisji, wykupu ani spłaty instrumentów nieudziałowych ani kapitałowych.

## 4.8 Wypłata dywidendy

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie została podjęta decyzja dotycząca rekomendacji podziału zysku za rok 2019.

## 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 na Walnym Zgromadzeniu
Capital MBO sp. z o.o.	4 406 723	66,00%	4 406 723	66,00%
BI 7 sp. z o.o. (posiadacz pośredni akcji przez Capital MBO sp. z o.o.)	4 406 623	65,99%	4 406 623	65,99%
Nationale Nederlanden OFE	424 432	6,36%	424 432	6,36%

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 dzień przekazania obecnego raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień przekazania obecnego raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu
Zygmunt Mrozek	Członek RN	320 380	64 076 PLN	320 380	64 076 PLN
Marcin Knieć	Członek RN	760	152 PLN	760	152 PLN

#### 4.11 Postępowania sądowe

Wykaz istotnych spraw sądowych został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2019.

W I kwartale 2020 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu kwartalnego nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie toczących się postępowań sądowych.

#### 4.12 Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie objętym raportem Spółki Grupy Kapitałowej Mangata Holding nie udzielały poręczeń ani gwarancji.

## V. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA MANGATA HOLDING S.A.

### JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2020	31.12.2019
Wartości niematerialne	56	58
Rzeczowe aktywa trwałe	2 777	2 789
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 481	3 500
Nieruchomości inwestycyjne	1 451	1 451
Inwestycje w jednostki zależne	333 317	333 317
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	730	804
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>341 812</b>	<b>341 919</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 678	869
Pożyczki krótkoterminowe	13 493	20 598
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	233	67
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 610	1 269
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>22 014</b>	<b>22 803</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>363 826</b>	<b>364 722</b>

PASYWA	31.03.2020	31.12.2019
Kapitał podstawowy	1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	164 211	164 211
Pozostałe kapitały	-15	-15
Zyski zatrzymane:	166 374	166 057
- wynik roku bieżącego	317	32 854
- zysk (strata) z lat ubiegłych	166 057	133 203
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>331 905</b>	<b>331 588</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8 193	8 152
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 826	2 836
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	548	511
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>11 567</b>	<b>11 499</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	251	1 397
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18 995	19 190
Zobowiązania z tytułu leasingu	375	391
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	684	595
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	48	62
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>20 354</b>	<b>21 635</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>31 921</b>	<b>33 134</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>363 826</b>	<b>364 722</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2 329</b>	<b>2 709</b>
Przychody ze sprzedaży usług	2 329	2 709
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 329</b>	<b>2 709</b>
Koszty ogólnego zarządu	1 881	1 838
Pozostałe przychody operacyjne	59	60
Pozostałe koszty operacyjne	67	48
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>440</b>	<b>883</b>
Przychody finansowe	133	152
Koszty finansowe	181	447
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>392</b>	<b>588</b>
Podatek dochodowy	75	359
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>317</b>	<b>229</b>

## ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Dane w PLN	01.01. - 31.03.2020	01.01. - 31.03.2019
- podstawowy	0,05	0,03
- rozwodniony	0,05	0,03

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>317</b>	<b>229</b>
<b>Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>	<b>0</b>	<b>135</b>
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0	166
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	0	31
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>0</b>	<b>135</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>317</b>	<b>364</b>

## JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### Zmiany za okres 01.01.-31.03.2020:

	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	-15	166 057	331 588
Zysk (strata) netto	0	0	0	317	317
Razem całkowite dochody	0	0	0	317	317
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	-15	166 374	331 905

### Zmiany za okres 01.01.-31.03.2019:

	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	-143	163 249	328 652
Zysk (strata) netto	0	0	0	229	229
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	135	0	135
Razem całkowite dochody	0	0	135	229	364
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	-8	163 478	329 016

## JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.- 31.03.2020	01.01.- 31.03.2019
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>392</b>	<b>588</b>
Amortyzacja	188	139
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	165
Koszty odsetek	156	163
Przychody z odsetek	-129	-141
<b>Korekty razem:</b>	<b>215</b>	<b>326</b>
Zmiana stanu należności	-809	-1 066
Zmiana stanu zobowiązań	-1 146	-336
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-54	5
<b>Zmiana kapitału obrotowego</b>	<b>-2 009</b>	<b>-1 397</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 402</b>	<b>-483</b>
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	1 147	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-85	-412
Pożyczki udzielone	0	-2 612
Otrzymane odsetki	129	141
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 191</b>	<b>-2 883</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	5 958	9 507
Spłaty kredytów i pożyczek	-195	-5 949
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-96	-93
Odsetki zapłacone	-115	-174
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>5 552</b>	<b>3 291</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic	5 341	-75
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic	0	1
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>5 341</b>	<b>-74</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 269	319
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	6 610	245



## PODPISY

Niniejszy raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 7 maja 2020 roku.

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
7 maja 2020 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	.....
7 maja 2020 roku	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	.....

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Podpis</i>
7 maja 2020 roku	Mariusz Jaszczyk	.....