

List Prezesa Zarządu



Szanowni Państwo!

Akcjonariusze!

Z przyjemnością prezentuję Państwu sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Mangata Holding za 2018 rok oraz podsumowanie najważniejszych wydarzeń ubiegłego roku. Nasza Grupa Kapitałowa to holding o ugruntowanej pozycji w branży przemysłowej, stabilnej pozycji finansowej i rynkowej, który dzięki konsekwentnej realizacji strategii rozwija się dynamicznie, nawet w najtrudniejszych warunkach.

W minionym roku pracowaliśmy nad kolejnymi projektami budowania kultury naszego holdingu. Spółka dominująca realizowała w stosunku do podmiotów zależnych funkcje korporacyjne w zakresie zarządzania strategicznego i finansowego oraz zadania dalszej integracji spółek zależnych w Grupie. Zarząd holdingu koncentrował się na zagadnieniach strategicznych w obszarze rozwoju Grupy, wspólne realizowane były takie istotne zadania jak zakupy strategiczne surowców, czy energii oraz wspólna polityka wobec instytucji finansowych. Prowadzone też były działania w zakresie unifikacji grupy w obszarze HR w celu stworzenia wspólnej polityki personalnej dla Holdingu. Spółki zależne funkcjonując w swoich segmentach biznesowych realizowały ważne funkcje sprzedażowe, marketingowe, operacyjne oraz zadania inwestycyjne.

W 2018 roku Holding kontynuował projekty w obszarze optymalizacji i doskonalenia efektywności w procesach operacyjnych, zmierzające do dalszej poprawy marżowości prowadzonych biznesów i lepszego zorientowania na potrzeby klienta. Projekty prowadzone w ramach Grupy miały na celu również integrację oraz wzajemną wymianę doświadczeń. W ramach grupy funkcjonuje spółka ZETKAMA R&D, gdzie już kilka lat temu zaczęliśmy współpracę ze światem nauki. W minionym roku rozpoczęliśmy już prace koncepcyjne zakresie budowy laboratorium na potrzeby nowych linii produktowych. W laboratorium będziemy wykonywać badania min. szczelności zaworów produkowanych przez Grupę. Budowa laboratorium umożliwi uzyskanie międzynarodowych certyfikatów gwarantujących odpowiednie wymogi techniczne, które są warunkiem wejścia na niektóre rynki (np. rynek amerykański) oraz są wymagane przez klientów z niektórych branż (np. branża chemiczna). Wierzymy, że jest to dobry czas na współpracę i połączenie sił świata nauki ze światem biznesu, widzimy duże możliwości komercjalizacji badań naukowych. Takie rozwiązania są także obarczone ryzykami, które dostrzegamy, ale dzięki dużej dywersyfikacji segmentowej i geograficznej

czujemy się z tym wyzwaniem komfortowo. Nasze możliwości rozwoju w Holdingu zapewnia również stabilna sytuacja finansowa, dzięki czemu jesteśmy atrakcyjnym partnerem dla instytucji finansowych.

MANGATA Holding działa w oparciu o trzy główne segmenty biznesowe: automotive, armatura i automatyka przemysłowa oraz obszar elementów złącznych. W roku 2018 sytuacja rynkowa była zróżnicowana zarówno w poszczególnych segmentach, jak i na kluczowych rynkach, na które dostarczamy nasze produkty. Grupa zanotowała wzrosty sprzedaży na wszystkich rynkach, na których działa. W 2018 roku Grupa odczuła także znaczący wzrost cen zakupu głównych surowców i podstawowych materiałów produkcyjnych we wszystkich segmentach działalności. W roku 2018, podobnie jak inne przedsiębiorstwa w Polsce, Grupa Mangata Holding odnotowała niekorzystną sytuację na rynku pracy i stopniowy wzrost wynagrodzeń.

Rok 2018 był kolejnym rokiem, w którym Grupa odnotowała wzrosty przychodów ze sprzedaży. W 2018 roku Grupa MANGATA Holding osiągnęła przychody w wysokości 702 823 tys. PLN i jest to wynik o 13,8% lepszy w stosunku do roku 2017 (617 482 tys. PLN). Satysfakcjonujący i stabilny wzrost przychodów ze sprzedaży odnotowaliśmy w segmencie automotive, gdzie dzięki realizacji nowych projektów i sprzyjającej koniunkturze dobrze wykorzystaliśmy potencjał rynkowy. Sprzedaż tego segmentu wzrosła o 17,5% i na koniec roku 2018 stanowiła 55% udziału w sprzedaży ogółem Grupy (udział segmentu w sprzedaży Grupy w roku 2017 wynosił 54%). Segment armatury przemysłowej osiągnął sprzedaż porównywalną do roku 2017. Wzrost sprzedaży zanotowano w obszarze armatury własnej i towarów. Niższa w stosunku do planu sprzedaż odlewów była efektem problemów technicznych z obecną infrastrukturą odlewni. Znaczący wzrost sprzedaży osiągnięty został w segmencie elementów złącznych (wzrost o 21% w stosunku do roku 2017). Odnotowano wyższą sprzedaż do firm działających w branży górniczej oraz sektorze kolejowym na rynku krajowym. Niższą sprzedaż w stosunku do roku 2017 odnotowane w zakresie eksportu wyrobów przeznaczonych do branży kolejowej.

Wynik EBITDA Grupy za rok 2018 wyniósł 92 532 tys. PLN (82 747 tys. PLN w roku 2017). Zysk netto za rok 2018 wyniósł 56 777 tys. PLN (41 078 tys. PLN w roku 2017). Rentowność w roku 2018 mierzona wskaźnikiem EBITDA została osiągnięta na poziomie 13,2%, a rentowność netto na poziomie 8,1%.

W 2019 roku naszym celem będzie dalszy rozwój holdingu. Począwszy od 2019 roku w Grupie Kapitałowej wprowadzono nowy model zarządzania spółkami zależnymi. Wszystkie spółki przyjęły kodeks grupy Mangata Holding, który zapewni spójną realizację celów grupy. W ramach tego powołane zostały Komitety Sterujące, które w dużym stopniu przejmują rolę, zadania oraz kompetencje dotychczas przypisane Radom Nadzorczym. Celem wprowadzenia Komitetów Sterujących jest

uproszczenie procedur decyzyjnych w Grupie oraz zaproszenie Zarządów Spółek do aktywnego uczestnictwa w decyzjach strategicznych. Rola Komitetu Sterującego sprowadza się do roli organu opiniotwórczego – wspierającego Zarządy Spółek. Realizacja wspólnego celu jakim jest wzrost wartości Grupy będzie następował poprzez rozwój organiczny z wykorzystaniem istniejącego potencjału produkcyjnego spółek, dodatkowe projekty rozwojowe szczególnie w segmencie automotive, integrację podmiotów tworzących Grupę oraz akwizycje.

W roku 2018 Grupa zrealizowała inwestycje na poziomie około 57 mln PLN. Dotyczyły one inwestycji o charakterze modernizacyjno-odtworzeniowym oraz zakupu nowych centrów obróbczych, nowego pieca do obróbki na ciepło (Śrubena Unia) oraz linii produkcyjnych dla klientów z branży automotive. Na rok 2019 Spółki Grupy zaplanowały inwestycje na poziomie 72 mln PLN. Kluczowe kierunki inwestycji zakładają automatyzację i robotyzację linii produkcyjnych, rozbudowę potencjału działu R&D, ciągłą optymalizację procesów produkcyjnych oraz wzrost jakości oferowanych wyrobów.

Szanowni Państwo,

Zaprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym wyniki są odzwierciedleniem zaplanowanych i zrealizowanych w 2018 roku projektów. Osiągnięte cele strategiczne i wyniki finansowe są rezultatem zaangażowania pracowników wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej Mangata Holding. Pragnę wyrazić podziękowanie dla całego zespołu, który niezmiennie z zaangażowaniem dążył do osiągnięcia rezultatów, jakie możemy dzisiaj zaprezentować.

W imieniu Zarządu Mangata Holding, dziękuję wszystkim naszym Partnerom w biznesie za wspólny rok, Radzie Nadzorczej za wsparcie i zaangażowanie w realizowane projekty oraz akcjonariuszom - za zaufanie, jakim nas obdarzają.

Rozpoczęliśmy rok 2019, w którym zamierzamy kontynuować rozwój silnego Holdingu przemysłowego, będzie to rok kolejnych wyzwań i nowych projektów.

Dziękuję Państwu za okazane nam zaufanie i pragnę zapewnić, że wraz z całym Zarządem i Radą Nadzorczą dokładamy wszelkich starań, aby Mangata Holding S.A. cieszyła się zainteresowaniem inwestorów.

Z wyrazami szacunku,

Leszek Jurasz

Prezes Zarządu

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



**BEYOND
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
1. Informacje ogólne	7
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	9
3. Segmenty operacyjne	28
4. Wartość firmy	31
5. Wartości niematerialne	33
6. Rzeczowe aktywa trwałe	35
7. Aktywa w leasingu	37
8. Nieruchomości inwestycyjne	38
9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	40
10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony	45
11. Zapasy	48
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	48
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49
14. Kapitał własny	50
15. Świadczenia pracownicze	51
16. Pozostałe rezerwy	54
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55
18. Rozliczenia międzyokresowe	55
19. Przychody operacyjne	56
20. Koszty operacyjne	56
21. Pozostałe przychody operacyjne oraz pozostałe koszty operacyjne	57
22. Przychody i koszty finansowe	58
23. Podatek dochodowy	58
24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	59
25. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	60
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	60
27. Zbycie jednostki zależnej	61
28. Sprawy sądowe	63
29. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	64
30. Zarządzanie kapitałem	68
31. Pozostałe informacje	69
32. Zdarzenia po dniu bilansowym	70
33. Zatwierdzenie do publikacji	70

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
Wartość firmy	4	31 826	31 826
Wartości niematerialne	5	46 592	46 655
Rzeczowe aktywa trwałe	6	342 691	327 433
Nieruchomości inwestycyjne	8	12 022	9 065
Należności i pożyczki	9.2	2 892	1 215
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		101	105
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	0	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	8 644	4 655
Aktywa trwałe razem		444 768	420 958
Zapasy	11	115 657	106 728
Należności handlowe oraz pozostałe należności	9.2, 12	121 623	117 890
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		498	849
Pożyczki krótkoterminowe	9.2	2	480
Pochodne instrumenty finansowe		247	2 424
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	2 685	2 702
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	37 371	41 365
Aktywa obrotowe razem		278 083	272 438
AKTYWA RAZEM		722 851	693 396

PASYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>			
Kapitał podstawowy	14.1	1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14.2	164 211	164 211
Pozostałe kapitały	14.3	-741	2 688
Zyski zatrzymane:		225 422	230 841
- wynik roku bieżącego		54 673	41 624
- zysk (strata) z lat ubiegłych		170 749	189 217
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		390 227	399 075
Udziały niedające kontroli	14.4	14 671	19 046
Kapitał własny razem		404 898	418 121
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.4	80 897	55 020
Leasing finansowy	7	24 543	19 827
Pozostałe zobowiązania		42	34
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	22 988	25 296
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15.2	11 254	10 550
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	2 906	3 506
Zobowiązania długoterminowe razem		142 630	114 233
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17	83 802	78 286
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 230	522
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9.4	53 633	49 304
Leasing finansowy	7	10 613	8 446
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15.2	20 469	19 713
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	16	1 069	1 331
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	3 507	3 440
Zobowiązania krótkoterminowe razem		175 323	161 042
Zobowiązania razem		317 953	275 275
PASYWA RAZEM		722 851	693 396

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	Nota	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	3, 19	702 823	617 482
Przychody ze sprzedaży produktów		651 750	557 172
Przychody ze sprzedaży usług		13 079	18 804
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		37 994	41 506
Koszt własny sprzedaży	20	547 039	488 930
Koszt sprzedanych produktów		509 553	440 972
Koszt sprzedanych usług		10 060	16 934
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		27 426	31 024
Zysk brutto ze sprzedaży		155 784	128 552
Koszty sprzedaży	20	36 670	28 154
Koszty ogólnego zarządu	20	49 844	42 428
Pozostałe przychody operacyjne	21.1	5 655	7 661
Pozostałe koszty operacyjne	21.2	11 644	9 763
Zysk z działalności operacyjnej		63 281	55 868
Przychody finansowe	22.1	3 051	2 165
Koszty finansowe	22.2	3 775	9 142
Zysk przed opodatkowaniem		62 557	48 891
Podatek dochodowy	23	5 780	7 813
Zysk netto		56 777	41 078
Zysk netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		54 673	41 624
- akcjonariuszom niekontrolującym		2 104	-546

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Dane w PLN	2018	2017
- podstawowy	8,19	6,23
- rozwodniony	8,19	6,23

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Zysk netto	56 777	41 078
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-3 486	4 550
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-4 157	5 433
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	671	-883
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-137	-128
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-161	-139
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	24	11
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-3 623	4 422
Całkowite dochody	53 154	45 500
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	51 244	45 785
- akcjonariuszom niekontrolującym	1 910	-285



SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	2 688	230 841	399 075	19 046	418 121
Zmiana struktury grupy kapitałowej - transakcje z mniejszością	0	0	0	0	0	-2 985	-2 985
Dywidendy	0	0	0	-60 092	-60 092	-3 300	-63 392
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	-60 092	-60 092	-6 285	-66 377
Zysk netto	0	0	0	54 673	54 673	2 104	56 777
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-3 429	0	-3 429	-194	-3 623
Razem całkowite dochody	0	0	-3 429	54 673	51 244	1 910	53 154
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	-741	225 422	390 227	14 671	404 898

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

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Zysk przed opodatkowaniem	62 557	48 891
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	26 745	24 841
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 506	2 038
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-126	10
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe	673	0
Wycena i realizacja instrumentów zabezpieczających	0	2 144
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	0	416
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	280	-10
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	0	-133
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-46	-406
Koszty odsetek	2 412	2 079
Przychody z odsetek	-263	-786
Transakcje z mniejszością	0	-150
Odpis aktualizujący wartość firmy	0	2 790
Inne korekty	-1 614	0
Korekty razem:	30 566	32 833
Zmiana stanu zapasów	-8 423	-19 726
Zmiana stanu należności	-3 888	-20 591
Zmiana stanu zobowiązań	2 665	18 736
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	972	2 857
Zmiana kapitału obrotowego	-8 674	-18 724
Zapłacony podatek dochodowy	-10 418	-8 288
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	74 031	54 712
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-2 552	-4 595
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-36 916	-45 281
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 012	0
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	167	64
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-1 380	0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	422	0
Pożyczki udzielone	-422	0
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	133
Otrzymane odsetki	263	786
Inne wpływy (wydatki) z działalności inwestycyjnej	0	-161
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-39 406	-49 054
Wydatki z tytułu zmian udziału w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	0	-1 858
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	62 548	57 289
Spłaty kredytów i pożyczek	-33 251	-26 512
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-11 103	-7 884
Odsetki zapłacone	-2 412	-2 079
Dywidendy wypłacone	-63 392	-34 938
Inne wpływy (wydatki) z działalności finansowej	8 945	7 923
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-38 665	-8 059
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-4 040	-2 401
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	46	-50
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-3 994	-2 451
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	41 365	43 816
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	37 371	41 365

DODATKOWE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

a) Informacje o jednostce dominującej

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

b) Skład Zarządu Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

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

W 2018 roku, jak i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej.

c) Skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

- 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
- Marcin Knieć – Członek Rady Nadzorczej

W 2018 roku, jak i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

W skład Komitetu Audytu na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

- Marcin Knieć - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Zbigniew Rogóż - Członek Komitetu Audytu
- Michał Zawisza - Członek Komitetu Audytu

W 2018 roku, jak i do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Audytu.

d) Charakter działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności spółek Grupy Kapitałowej jest:

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

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

e) Informacje o Grupie Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej została objęta Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2018	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2017
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, 41-200 Świebodzice	75,00%	75,00%
Kuźnia Polska S.A.	ul. Górecka 32, 43-430 Skoczów	95,80%	95,80%
ZETKAMA Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	100,00%	100,00%
Techmadex S.A.	ul. Migdałowa 91, 02-796 Warszawa	0%	51,02%
GP Energia Sp. z o.o.**	ul. Pułaskiego 26C/2, Białystok	0%	45,92%
Mangata Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	100,00%	100,00%
ZETKAMA Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%

* przekształcona ze spółki akcyjnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 15 marca 2019

** Techmadex S.A. (spółka zależna Emitenta) posiadał 90% udziałów w GP Energia Sp. z o.o.

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

f) Zmiany w składzie Grupie Kapitałowej

W dniu 11 czerwca 2018 roku Mangata Holding S.A. utraciła status akcjonariusza Techmadex S.A. z siedzibą w Warszawie w związku ze zbyciem całości posiadanych akcji Techmadex S.A. Przed zbyciem całości akcji, Mangata Holding S.A. była właścicielem 773.327 akcji Techmadex S.A., stanowiących 51,02% jej kapitału zakładowego.

Akcje stanowiące własność Emitenta zostały zbyte w następujący sposób:

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

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

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

Szczegóły dotyczące wartości zbytych aktywów oraz pasywów przedstawiono w nocy 27 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

Profesjonalny osąd oraz szacunki księgowe

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga dokonywania szacunków księgowych i przyjmowania założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności

występujących na dzień bilansowy. Szacunki i założenia wpływają na ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Przyjęte założenia obejmują w szczególności następujące kwestie:

- utrata wartości firmy oraz innych aktywów (w tym należności i zapasów),
- wysokość stosowanych stawek amortyzacyjnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- możliwość realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- wycena rezerw,
- klasyfikacja umów leasingowych.

W roku 2018 nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń. Założenia biznesowe i makroekonomiczne będące podstawą szacunków są aktualizowane na bieżąco, w zależności od zmian otoczenia jednostki oraz planów i prognoz biznesowych. Wybrane założenia przyjęte do testów na utratę wartości firmy zostały przedstawione w odpowiedniej nocie do niniejszego sprawozdania.

Ustalenie zobowiązań podatkowych może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględniła postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonej w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane.

b) Zmiany standardów lub interpretacji

Wpływ MSSF 9 na sprawozdanie finansowe Grupy

Standard MSSF 9 „Instrumenty finansowe” zastępuje MSR 39. Nowy standard wprowadza zmienione wytyczne dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, utraty wartości oraz rachunkowości zabezpieczeń. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Ponadto standard wprowadza również nowe podejście do szacowania utraty wartości w oparciu o model straty oczekiwanej oraz zmienione, uproszczone wytyczne w zakresie stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

Aktywa finansowe	Klasyfikacja		Wycena bilansowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności	Wyceniane zamortyzowanym kosztem	106 116	106 116

Pożyczki	Pożyczki i należności	Wyceniane zamortyzowanym kosztem	631	631
Udziały w spółkach nienotowanych	Aktywa dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	105	105
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane zamortyzowanym kosztem	41 365	41 365

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

Aktualne powiązania zabezpieczające nie ulegną zmianom, a stosowana polityka zabezpieczeń może być kontynuowana.

Grupa podjęła decyzję o zastosowaniu standardu retrospektywnie z dniem 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych. Zastosowanie standardu po raz pierwszy nie doprowadziło do korekty salda zysków zatrzymanych.

Wpływ MSSF 15 na sprawozdanie finansowe Grupy

Standard MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” a także powiązane z nimi interpretacje. MSSF 15 wprowadza między innymi pięciostopniowy model ujmowania przychodów, który jest oparty o identyfikację odrębnych obowiązków świadczenia oraz alokację przychodów z transakcji do poszczególnych obowiązków świadczenia, a przychody ujmowane są w wysokości ceny transakcyjnej. Standard wprowadza również nowe ujawnienia w sprawozdaniach finansowych.

Grupa podjęła decyzję o zastosowaniu standardu z dniem 1 stycznia 2018 roku bez przekształcania danych porównawczych. W związku z oszacowanym przez Grupę nieistotnym wpływem MSSF 15 na rozpoznanie przychodów, saldo początkowe zysków zatrzymanych pozostało niezmienione.

Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Grupy

Standard ten zastępuje od 1 stycznia 2019 roku MSR 17 „Leasing” oraz interpretacje odnoszące się do tego standardu. Według nowego standardu, praktycznie wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak dotychczasowy leasing finansowy. Nowy standard wpłynie na wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz na zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych wykazanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Grupa wybrała metodę retrospektywnego zastosowania MSSF 16, tj. efekt zastosowania standardu zostanie uwzględniony jako korekta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019.

Analizując wpływ MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa skorzystała z następujących rozwiązań dopuszczonych przez MSSF 16:

- Nie dokonano ponownej weryfikacji umów ujętych jako leasing finansowy zgodnie z MSR 17;
- Nie ujęto aktywów ani zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania wynikających z umów wygasających do 12 miesięcy od dnia bilansowego;
- Nie ujęto aktywów ani zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania dla przedmiotów o jednostkowej wartości poniżej równowartości 5.000 USD

Stopa dyskonta została ustalona indywidualnie dla poszczególnych grup przedmiotów leasingu.

Stopa dyskonta dla nieruchomości biurowej została ustalona w oparciu o rentowność 10 letnich obligacji Skarbu Państwa i wynosi 3,00%.

Dla praw wieczystego użytkowania gruntów przyjęto jedną stopę procentową (rozwiązanie dopuszczone dla portfela aktywów o zbliżonych cechach). Stopa ta została oszacowana na poziomie 4,40%. Szacunku stopy dokonano w oparciu o formułę: stopa wolna od ryzyka powiększona o marżę kredytu, jaki musiałaby zaciągnąć spółka na zakup podobnej nieruchomości.

Zgodnie z szacunkami Grupy na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 (01.01.2019) aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyniosą 10.475 tys. PLN oraz zobowiązanie z tytułu prawa do użytkowania aktywów (leasingu) wyniesie 10.475 tys. PLN.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku, za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 oraz MSSF 15, są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2018 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2018 rok:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do **MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji – zatwierdzone w UE w dniu 27 lutego 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),

- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 14 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 1 i MSR 28 w wyniku „Poprawki do MSSF (cykl 2014 - 2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 7 lutego 2018 roku (zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** – zatwierdzona w UE w dniu 28 marca 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za 2018 rok.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą - zatwierdzone w UE w dniu 22 marca 2018 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczenia podatku dochodowego”** - zatwierdzona w UE w dniu 23 października 2018 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania nowego standardu MSSF 16 oraz zmian do istniejących standardów oraz interpretacji. Szacowany wpływ MSSF 16 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe został przedstawiony wyżej, natomiast według szacunków Grupy, inne wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw”** – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – Definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- **Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Według szacunków Grupy, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

c) Zasady rachunkowości

Segmenty operacyjne

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

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.

Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem przychodów nie przypisanych do segmentów (jeżeli występują) oraz wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli wartość bilansowa inwestycji w spółkę zależną wyłączana jest z tą częścią kapitału własnego spółki zależnej, która odpowiada udziałowi Spółki dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmują się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej.

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej.

Transakcje z posiadaczami udziałów niedających kontroli, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jako transakcje kapitałowe.

Jeżeli transakcja nie powoduje utraty kontroli przez jednostkę dominującą sprzedaż udziałów na rzecz posiadaczy udziałów niedających kontroli nie wpływa na sprawozdanie z dochodów. Różnica pomiędzy ceną sprzedaży

a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane udziałowcom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Jeżeli podmiot dominujący posiada już kontrolę, nabycie udziałów od udziałowców niekontrolujących nie skutkuje powstaniem wartości firmy. Różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od udziałowców niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji wynik z lat ubiegłych.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą nabycia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, wraz z zobowiązaniami warunkowymi, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przed przejęciem.

Nadwyżka ceny nabycia (koszt połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku, gdy cena nabycia (koszt połączenia) jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku okresu. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, nie wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy kosztem połączenia a nabytym udziałem aktywów netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji wynik z lat ubiegłych,
- udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki.

Transakcje w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie obowiązującym w dniu poprzedzającym dzień dokonania transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty zabezpieczające (zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń), ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości.

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne ujmowane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie jest amortyzowana. Na dzień bilansowy oraz w przypadku wystąpienia przesłanek świadczących o możliwej utracie wartości, przeprowadza się test na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Patenty i licencje	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	5-10 lat
Koszty prac rozwojowych	12-25 lat
Pozostałe wartości niematerialne	2-40 lat

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie występują.

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów w momencie ich poniesienia.

W spółkach Grupy prowadzone są prace rozwojowe związane z wdrażaniem nowych produktów. Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy, gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Grupa zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Grupa potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Grupy,
- dostępne są Grupie środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Budynki i budowle	10-40 lat
Maszyny i urządzenia	5-25 lat
Środki transportu	3-10 lat
Pozostałe środki trwałe	3-20 lat

Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w wyniku okresu w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty okresu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie,
- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku okresu w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w sprawozdaniu z dochodów w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model wartości godziwej.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe wartość nieruchomości inwestycyjnych jest weryfikowana pod kątem ewentualnej zmiany wartości godziwej, określonej przez niezależnego rzeczoznawcę z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości oraz aktualnych warunków rynkowych. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmują się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.

Grupa wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

O klasyfikacji do poszczególnej grupy aktywów decydują: model biznesowy zarządzania aktywami oraz charakterystyka przepływów pieniężnych wynikających z umowy. Jeżeli aktywa finansowe są utrzymywane (zgodnie z modelem biznesowym) w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a warunki umowy dotyczącej tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek, to takie aktywa wyceniane są po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu.

Jeżeli aktywa finansowe są utrzymywane (zgodnie z modelem biznesowym) dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a sprzedaż tych aktywów finansowych oraz warunki umowy dotyczącej tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek to takie aktywa finansowe klasyfikowane są jako wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W pozostałych przypadkach aktywa finansowe klasyfikowane są jako aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Grupa szacuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w okresie kolejnych 12 miesięcy dla należności handlowych. Poza odpisem na oczekiwane straty kredytowe, Grupa szacuje odpisy na należności wątpliwe, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego).

W momencie wyłączenia składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są sprawozdaniu z dochodów w działalności finansowej, za wyjątkiem instrumentów zabezpieczających.

Kredyty walutowe oraz leasingi walutowe są traktowane jako instrument zabezpieczający. W związku z faktem, iż większość wpływów handlowych w Grupie odbywa się w walucie EUR, zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń stosowaną przez Grupę, pozyskanie finansowania zewnętrznego w EUR oraz zakupy rozliczane w tej walucie stanowią naturalne zabezpieczenie. W przypadku kredytów walutowych w EUR, pozycję zabezpieczaną stanowi określony, pierwszy wolumen przychodów ze sprzedaży produktów i usług w walucie lub indeksowanych do kursu EUR/PLN, generowanych od dnia, w którym nastąpiła spłata kapitału zobowiązania finansowego (kredyty, raty leasingu).

Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń jest stosowana przez Spółki Grupy wyłącznie, jeżeli spełnione zostały następujące wymagania:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem;
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego;
- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia, musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na sprawozdanie z dochodów;
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione;
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Grupa stosuje określone zasady rachunkowości dla instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń wymaga spełnienia przez Grupę warunków określonych w MSSF 9 dotyczących udokumentowania polityki zabezpieczeń, prawdopodobieństwa wystąpienia transakcji zabezpieczanej oraz efektywności zabezpieczenia. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa korzystała z prostych instrumentów pochodnych – terminowych transakcji forward oraz

kredytów i leasingów w walucie obcej jako narzędzi zabezpieczających przepływy pieniężne. Kontrakty te zostały zawarte przez Grupę w celu zarządzania ryzykiem walutowym w związku z prawnie wiążącymi transakcjami sprzedaży oraz zakupu realizowanymi w walutach obcych.

Wszystkie pochodne instrumenty zabezpieczające wyceniane są w wartości godziwej. W części w jakiej dany instrument zabezpieczający stanowi efektywne zabezpieczenie, zmiana wartości godziwej instrumentu ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i kumulowana w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne. Nieefektywną część zabezpieczenia ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z dochodów.

Jeżeli transakcja zabezpieczana skutkuje ujęciem niefinansowych aktywów lub zobowiązań, zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte uprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego i uwzględniane w wycenie wartości początkowej (ceny nabycia) pozycji zabezpieczanej.

Jeżeli zaistniało prawdopodobieństwo, że planowana przyszła transakcja zabezpieczana nie zostanie zawarta, zyski i straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne niezwłocznie przenoszone są do sprawozdania z dochodów.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednie (głównie materiały i robociznę) powiększone o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody średniej ważonej.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub konsolidowane spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:

- o przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
- o wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń).

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym”.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy Spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez niezależnego aktuarium. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia, czyli dotyczące odpraw emerytalnych są rozpoznawane w innych dochodach całkowitych - zgodnie z postanowieniami MSR 19, a dotyczące nagród jubileuszowych są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje

konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku, gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych w ramach alokacji kosztu połączenia zgodnie z MSSF 3 (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych).

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu. RMK czynne prezentowane są w sprawozdaniu finansowym w pozycji innych należności.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana. Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

W ramach rozliczeń międzyokresowych przychodów ujmowane są również otrzymane świadectwa efektywności energetycznej, które traktowane są jako dotacja do aktywa w rozumieniu MSR 20. W początkowym ujęciu

świadczenia pochodzenia energetycznego wyceniane są po kursie rynkowym z dnia ich otrzymania. Ujęcie dotacji w wyniku następuję proporcjonalnie do średniego okresu amortyzacji środków trwałych, których dotacja dotyczy.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w kwocie odzwierciedlającej oczekiwane wynagrodzenie, które według szacunków Grupy zostanie przekazane w zamian za sprzedane produkty, towary i usługi. Cena transakcyjna uwzględnia rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne pomniejszenia wartości przychodu.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- strony zawarły umowę i na jej podstawie są zobowiązane do dokonania określonych świadczeń;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować zobowiązanie do wykonania świadczenia każdej ze stron;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności;
- umowa posiada treść ekonomiczną;
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma zapłatę za poszczególne świadczenia.

Przychody ujmowane są w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie zakontraktowanego dobra lub usługi klientowi. W szczególności o określeniu momentu przekazania kontroli klientowi decydują zakontraktowane warunki dostawy, w tym Incoterms. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami MSSF 15, koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia realizacji umowy z klientem podlegają aktywowaniu i są rozliczane w okresie generowania korzyści ekonomicznych z realizacji kontraktu.

Sprzedaż usług

Przychody ze sprzedaży usług ujmowane są w momencie realizacji obowiązku kontraktowego na rzecz klienta (wykonania przedmiotu usługi).

Przychody z tytułu najmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w wyniku bieżącego okresu metodą liniową przez okres trwania umowy.

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów (z uwzględnieniem czynnych oraz biernych rozliczeń międzyokresowych). Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszty w układzie kalkulacyjnym.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części aktywo tworzone jest do wartości możliwej do realizacji oszacowanej w oparciu o dostępne dane.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji w okresie objętym sprawozdaniem odzwierciedlały oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku.

Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odpłaty emerytalne oraz nagrody jubileuszowe – szacowane są przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na

świadczenia pracownicze wynika z oszacowania dokonanego przez niezależnego aktuarium. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń oraz wskaźniki demograficzne.

Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy.

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe są szacowane w oparciu o szczegółową ich analizę. Opis aktualizujący należności dokonuje się w taki sposób, aby uwzględnić stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, uwzględniając zarówno model oczekiwanej straty kredytowej w okresie kolejnych 12 miesięcy, jak i inne czynniki świadczące o potencjalnym braku ściągłości należności.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności należności od kontrahentów. Współczynniki aktualizowane są co roku w oparciu o najbardziej aktualne dane historyczne. Poza matrycę rezerw, przy szacowaniu odpisów aktualizujących Grupa wykorzystuje również inne obiektywne informacje mogące świadczyć o braku realizacji instrumentu finansowego (np. upadłość klienta). Instrumenty finansowe, objęte indywidualnym odpisem, nie są przedmiotem szacunku przy wykorzystaniu matrycy rezerw.

Grupa nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu. Od 1 stycznia 2018 roku Grupa szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

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 Automotive (podzespoły dla motoryzacji i komponenty) 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 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 są czołowi globalni producenci z branży motoryzacyjnej, metalowej oraz pozostały przemysł.

Automatyka przemysłowa i armatura

Zakresem działalności segmentu jest produkcja i sprzedaż armatury przemysłowej oraz usługi z zakresu projektowania, wykonawstwa i integracji automatyki przemysłowej.

Linie produktowe oferowane przez Spółki Grupy to:

- zawory grzybkowe zaporowe, służące do odcinania przepływającego czynnika,
- zawory zwrotne (grzybkowe, klapowe 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,

Wyroby te 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.

W 2017 roku oraz w I półroczu 2018 roku, do momentu zbycia akcji Techmadex S.A., Grupa świadczyła również usługi w zakresie:

- projektowanie, wdrażanie i eksploatacja systemów sterowania i wizualizacji procesów technologicznych, w szczególności dla gazownictwa;
- serwis urządzeń gazowniczych: silników turbinowych, tłokowych, sprężarek gazu;
- monitorowanie i zarządzanie pracą rozproszonych obiektów infrastruktury wodno-kanalizacyjnej;
- odpowietrzniki, urządzenia odpowietrzające instalację.

Elementy złączone

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 złączone 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. Podstawowym zakresem działalności w segmencie jest sprzedaż nieruchomości oraz wynajem powierzchni produkcyjnych, magazynowych oraz biurowych.

Za okres od 01.01. do 31.12.2018

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączone	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	388 286	156 521	156 932	1 084	702 823
Przychody od innych segmentów	974	6 558	667	9 930	18 129
Przychody ze sprzedaży ogółem	389 260	163 079	157 599	11 014	720 952
Wynik operacyjny segmentu	89 194	36 360	30 541	-311	155 784
Pozostałe informacje					
Amortyzacja	15 149	9 891	3 875	336	29 251
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	0	672	0	0	672
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	30 393	15 803	9 480	1 433	57 109

Za okres od 01.01. do 31.12.2017

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączone	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	330 473	156 741	129 432	836	617 482
Przychody od innych segmentów	653	10 132	1 605	8 636	21 026
Przychody ze sprzedaży ogółem	331 126	166 873	131 037	9 472	638 508
Wynik brutto segmentu	69 558	33 685	25 278	31	128 552
Pozostałe informacje					
Amortyzacja	13 674	9 576	3 447	245	26 942
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	0	2 790	0	0	2 790
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	34 995	18 699	8 418	1 594	63 706

Aktywa oraz zobowiązania segmentów operacyjnych prezentują się następująco:

Stan na 31.12.2018

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Automatyka przemysłowa i armatura	Elementy złączone	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Aktywa segmentu operacyjnego	421 021	176 686	107 922	17 222	722 851
Zobowiązania segmentu	180 187	57 031	54 712	26 023	317 953

Stan na 31.12.2017

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

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przedstawia się następująco:

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	702 823	617 482
Zysk brutto ze sprzedaży	155 784	128 552
Koszty sprzedaży	-36 670	-28 154
Koszty ogólnego zarządu	-49 844	-42 428
Pozostałe przychody operacyjne	5 655	7 661
Pozostałe koszty operacyjne	-11 644	-9 763
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	63 281	55 868
Przychody finansowe	3 051	2 165
Koszty finansowe	-3 775	-9 142
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	62 557	48 891

4. Wartość firmy

Ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość firmy powstała w wyniku przejęcia kontroli nad następującymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej:

	31.12.2018	31.12.2017
Masterform Sp. z o.o.	10 595	10 595
Kuźnia Polska S.A.	21 231	21 231
Razem	31 826	31 826

Zmiany wartości firmy w trakcie roku oraz w okresie porównawczym przedstawia poniższa tabela:

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Wartość brutto na początek okresu	38 116	38 116
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-6 290	0
Wartość brutto na koniec okresu	31 826	38 116
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	6 290	3 500
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-6 290	2 790
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	6 290
Wartość firmy netto na koniec okresu	31 826	31 826

W wyniku utraty kontroli nad Techmadex S.A. ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyksięgowana została wartość firmy (w kwocie brutto oraz korygujące ją odpisy aktualizujące) powstała w wyniku objęcia kontroli nad tą spółką. Transakcja zbycia tej spółki zależnej została opisana w nocy 27.

Test na utratę wartości

Zgodnie z wymogami MSR 36, na dzień bilansowy dokonano weryfikacji ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy pod kątem możliwej utraty wartości.

Test został przeprowadzony na podstawie analizy modeli przyszłych 5-letnich przepływów pieniężnych (na lata 2019 – 2023) dla ośrodków generujących przepływy pieniężne, uwzględniający wartość rezydualną po okresie szczegółowej prognozy.

Do testu na utratę wartości przyjęto następujące kluczowe założenia:

- WACC na poziomie 10% dla całego okresu projekcji,
- rezydualna stopa wzrostu na poziomie 2,5%.

Stopa wzrostu przychodów została oszacowana w oparciu o poniższe założenia:

- dla Kuźni Polskiej: przyjęto stopę wzrostu przychodów na rok 2019 na poziomie 8,9% (zgodnie z założeniami budżetu na kolejny rok; historyczna stopa wzrostu przychodów w 2018 roku wyniosła 18,6%), 5% wzrostu przychodów w roku 2020 (jako pochodna realizowanych w 2019 roku inwestycji w majątek trwały) 2,5% wzrostu przychodów w kolejnych latach prognozy;
- dla Masterform: przyjęto stopę wzrostu przychodów na rok 2019 na poziomie 16,0% (zgodnie z założeniami budżetu na kolejny rok; historyczna stopa wzrostu przychodów w 2018 roku wyniosła 20,5%) oraz 5% wzrostu przychodów w kolejnych latach prognozy.

Przeprowadzona analiza wrażliwości testów na utratę wartości na zmiany o +/- 1 punkt procentowy następujących parametrów: WACC, rezydualna stopa wzrostu o +/- 1 punkt procentowy nie wykazała konieczności utworzenia odpisów aktualizujących wartość firmy.

5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

Stan na 31.12.2018 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość brutto	7 124	3 792	7 957	18 872	11 915	7 352	57 012
Skumulowane umorzenie	-735	-755	-3 824	-4 933	-173	0	-10 420
Wartość bilansowa netto	6 389	3 037	4 133	13 939	11 742	7 352	46 592

Stan na 31.12.2017 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość brutto	7 171	3 324	5 670	18 890	12 219	8 089	55 363
Skumulowane umorzenie	-567	-634	-3 547	-3 740	-220	0	-8 708
Wartość bilansowa netto	6 604	2 690	2 123	15 150	11 999	8 089	46 655

Grupa Kapitałowa nie wykorzystuje w działalności składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony.

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z dochodów w następujących pozycjach:

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Koszt własny sprzedaży	980	1 168
Koszty ogólnego zarządu	1 488	822
Koszty sprzedaży	38	48
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	2 506	2 038



Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 31.12.2018 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	6 604	2 690	2 123	15 150	11 999	8 089	46 655
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	106	20	350	4	0	2 051	2 531
Rozliczenie wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania	0	353	2 600	0	0	-2 953	0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	-13	0	-218	0	-231
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	0	416	-416	-22	0	273	251
Amortyzacja (-)	-321	-442	-511	-1 193	-39	0	-2 506
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	0	0	-108	-108
Wartość netto na koniec okresu	6 389	3 037	4 133	13 939	11 742	7 352	46 592

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 31.12.2017 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	5 969	2 865	1 191	9 002	11 950	13 121	44 098
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	212	262	0	0	4 236	4 710
Rozliczenie wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania	0	0	1 129	8 139	0	-9 268	0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	0	0	0	0
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	788	0	112	-1 078	63	0	-115
Amortyzacja (-)	-153	-387	-571	-913	-14	0	-2 038
Wartość netto na koniec okresu	6 604	2 690	2 123	15 150	11 999	8 089	46 655

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na 31.12.2018 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość brutto	3 753	115 644	311 365	7 494	33 872	17 886	490 014
Skumulowane umorzenie	0	-22 916	-103 407	-3 656	-17 344	0	-147 323
Wartość bilansowa netto	3 753	92 728	207 958	3 838	16 528	17 886	342 691

Stan na 31.12.2017 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość brutto	3 753	118 177	286 597	8 538	29 493	13 870	460 428
Skumulowane umorzenie	0	-21 669	-91 772	-4 197	-15 357	0	-132 995
Wartość bilansowa netto	3 753	96 508	194 825	4 341	14 136	13 870	327 433

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z dochodów:

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Koszt własny sprzedaży	23 766	21 862
Koszty ogólnego zarządu	2 626	2 379
Koszty sprzedaży	353	600
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych razem	26 745	24 841

W 2018 roku ani w 2017 roku Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Wartość zakontraktowanych nakładów na środki trwałe, do poniesienia których Grupa zobligowała się w kolejnym roku, wynosiła 20.995 tys. PLN (dane według stanu na dzień bilansowy).



Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	3 753	96 508	194 825	4 341	14 136	13 870	327 433
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	113	9 666	604	3 538	40 622	54 543
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytwarzania	0	2 577	27 881	928	1 862	-33 248	0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-2 967	-4 704	-418	-25	-2 783	-10 897
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	0	0	0	0	0	-273	-273
Amortyzacja (-)	0	-3 373	-19 497	-962	-2 913	0	-26 745
Odpis z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	0	0	-564	-564
Koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0	0	0	262	262
Sprzedaż spółki zależnej (-)	0	-130	-213	-655	-70	0	-1 068
Wartość netto na koniec okresu	3 753	92 728	207 958	3 838	16 528	17 886	342 691

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2017 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	3 753	96 791	165 457	3 822	12 872	12 695	295 390
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	1 133	12 095	761	1 338	45 514	60 841
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytwarzania	0	2 010	38 326	948	2 597	-44 383	-502
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-82	-1 555	-113	-37	0	-1 787
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	0	0	-1 735	7	16	-5	-1 717
Amortyzacja (-)	0	-3 344	-17 763	-1 084	-2 650	0	-24 841
Koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0	0	0	49	49
Wartość netto na koniec okresu	3 753	96 508	194 825	4 341	14 136	13 870	327 433

7. Aktywa w leasingu

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

Stan na 31.12.2018 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość brutto	0	0	55 410	1 819	0	0	57 229
Skumulowane umorzenie	0	0	-5 817	-326	0	0	-6 143
Wartość bilansowa netto	0	0	49 593	1 493	0	0	51 086

Stan na 31.12.2017 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość brutto	0	0	35 544	2 378	214	0	38 136
Skumulowane umorzenie	0	0	-3 886	-592	-43	0	-4 521
Wartość bilansowa netto	0	0	31 658	1 786	171	0	33 615

Przyszłe bieżące płatności minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego prezentują się następująco:

Stan na 31.12.2018 roku

	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	10 955	24 305	684	35 944
Koszty finansowe (-)	-342	-434	-12	-788
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	10 613	23 871	672	35 156

Stan na 31.12.2017 roku

	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	8 862	20 385	0	29 247
Koszty finansowe (-)	-416	-558	0	-974
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	8 446	19 827	0	28 273

8. Nieruchomości inwestycyjne

Podmiotem zajmującym się gospodarką nieruchomościami inwestycyjnymi w Grupie jest Zetkama Nieruchomości, która zarządza nieruchomościami gruntowymi zabudowanymi i niezabudowanymi w Kłodzku, Ścinawce Średniej, Sosnowcu i Katowicach oraz budynkami, prawami wieczystego użytkowania gruntów w różnych lokalizacjach Katowic i Sosnowca (na terenie przemysłowym), jak również ogródkami działkowymi i mieszkaniami.

Mangata Holding S.A. posiada dwie nieruchomości inwestycyjne zlokalizowane w Warszawie o łącznej wartości 2.996 tys. PLN. Nieruchomości te zostały nabyte w ramach rozliczenia transakcji sprzedaży posiadanych akcji Techmadex S.A.

Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych:

	01.01.-31.12.2018
Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	9 065
Nabycie nieruchomości	2 996
Zbycie nieruchomości (-)	-165
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	126
Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	12 022

W trakcie 2018 roku Zetkama Nieruchomości zbyła dwa mieszkania uzyskując za nie cenę 161 tys. PLN.

Przychody oraz koszty bezpośrednio związane z działalnością w obszarze gospodarki nieruchomościami przedstawiają się następująco (dane w tys. PLN):

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Przychody z czynszu, najmu i dzierżawy	932	784
Koszty bezpośrednio związane z gospodarką nieruchomościami przynoszącymi dochód z czynszu	1 091	621
Koszty bezpośrednio związane z gospodarką nieruchomościami nieprzynoszącymi dochodu z czynszu	160	134

Wycena do wartości godziwej

Grupa stosuje model wartości godziwej do wyceny nieruchomości inwestycyjnych. Wycena nieruchomości do wartości godziwej została przeprowadzona według stanu na 31 grudnia 2017 roku. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej wycena sporządzona na koniec poprzedniego okresu, z uwagi na brak istotnych zmian na rynku nieruchomości, pozostaje aktualna dla poniższych nieruchomości na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Niezależny rzeczoznawca przeprowadzający wycenę zastosował następujące metody dla wyceny poszczególnych rodzajów nieruchomości:

Rodzaj nieruchomości	Metoda wyceny	Wartość z wyceny [tys. PLN]
Nieruchomość gruntowa zabudowana budynkami stacji benzynowej. Oszacowano prawo wieczystego użytkowania gruntu jako terenu niezabudowanego	Podjęcie porównawcze metoda porównywania parami	3 152
Budynki mieszkalne wielorodzinne	Podjęcie porównawcze metoda korygowania ceny średniej	322
Nieruchomość gruntowa zabudowana budynkami o funkcji przemysłowej	Podjęcie dochodowe metoda inwestycyjna technika kapitalizacji prostej, dla gruntu podjęcie porównawcze metoda porównywania parami	2 081
Nieruchomości gruntowe zajęte w całości pod teren rodzinnych ogródków działkowych	Podjęcie porównawcze metoda korygowania ceny średniej	657

Nieruchomości gruntowe zabudowane budynkiem przemysłowym oraz placem	Podejście dochodowe metoda inwestycyjna technika kapitalizacji prostej, dla gruntu podejście porównawcze metoda porównywania parami	764
Nieruchomość gruntowa niezabudowana	Podejście porównawcze metoda korygowania ceny średniej	160
Nieruchomość gruntowa niezabudowana	Podejście porównawcze metoda korygowania ceny średniej	224

Poza powyższymi nieruchomościami, w 2018 roku przeprowadzono wycenę nabytych nieruchomości inwestycyjnych w Warszawie (według stanu na 3 kwietnia 2018 roku) oraz dokonano nowej wyceny dla nieruchomości inwestycyjnej zlokalizowanej w Kłodzku. Przyczynami dokonania nowej wyceny były znaczące prace przeprowadzone na tej nieruchomości w trakcie 2018 roku - min. rozbiórka niektórych budynków i budowli oraz podział na mniejsze działki.

Rodzaj nieruchomości	Metoda wyceny	Wartość z wyceny [tys. PLN]
Prawo użytkowania wieczystego gruntu zabudowanego budynkiem o funkcji biurowej.	Podejście dochodowe, metoda inwestycyjna, technika kapitalizacji prostej dochodu netto	1 545
Działki zabudowane budynkiem mieszkalnym.	Podejście porównawcze, metoda porównania parami	1 451
Część nieruchomości gruntowej zabudowana budynkiem administracyjnym i magazynowym	Dla zabudowanej części nieruchomości zastosowano podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej, grunt wyceniono w podejściu porównawczym, metodą porównywania parami.	1 666

9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

9.1 Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych – stan na 31.12.2018 wg MSSF 9

Opis	wyceniane zamortyzowanym kosztem	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	2 892	0	101	2 993
Należności i pożyczki	2 892	0	0	2 892
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	101	101
Krótkoterminowe aktywa finansowe	158 996	0	247	159 243
Należności handlowe oraz pozostałe należności	121 623	0	0	121 623
Pożyczki	2	0	0	2
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	247	247
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 371	0	0	37 371
Kategoria aktywów finansowych razem	161 888	0	348	162 236

Opis	wyceniane zamortyzowanym kosztem	wyceniane w wartości godziwej przez wynik	wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	105 482	0	0	105 482
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	80 897	0	0	80 897
Leasing finansowy (długoterminowy)	24 543	0	0	24 543
Pozostałe zobowiązania	42	0	0	42
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	148 048	0	0	148 048
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	83 802	0	0	83 802
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	53 633	0	0	53 633
Leasing finansowy (krótkoterminowy)	10 613	0	0	10 613
Kategoria zobowiązań finansowych razem	253 530	0	0	253 530

Wycena walutowa zobowiązań z tytułu kredytów oraz leasingów zaciągniętych w EUR odbywa się zgodnie z zasadami stosowanej przez Grupę polityki zabezpieczeń w korespondencji z kapitałem własnym.

Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych – stan na 31.12.2017 wg MSR 39

1 PIN	Pożyczki i należności	5 ADS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
2 AWG-O	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu	6 IPZ	Instrumenty pochodne zabezpieczające
3 AWG-W	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej	7 Poza MSR 39	Aktywa poza zakresem MSR 39
4 IUTW	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		

	PIN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	151	0	0	0	105	0	1 064	1 320
Należności i pożyczki	151	0	0	0	0	0	1 064	1 215
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	105	0	0	105
Krótkoterminowe aktywa finansowe	147 961	0	0	0	0	2 424	11 774	162 159
Należności handlowe oraz pozostałe należności	106 116	0	0	0	0	0	11 774	117 890
Pożyczki	480	0	0	0	0	0	0	480
Pochodne instrumenty finansowe	0	0	0	0	0	2 424	0	2 424
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 365	0	0	0	0	0	0	41 365
Kategoria aktywów finansowych razem	148 112	0	0	0	105	2 424	12 838	163 479

1 ZWG-O	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu	4 IPZ	Instrumenty pochodne zabezpieczające
2 ZWG-W	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej	5 Poza MSR 39	Zobowiązania poza zakresem MSR 39
3 ZZK	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		

	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	55 054	0	19 827	74 881
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)	0	0	55 020	0	0	55 020
Leasing finansowy (długoterminowy)	0	0	0	0	19 827	19 827
Pozostałe zobowiązania	0	0	34	0	0	34
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	120 174	0	15 862	136 036
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	0	0	70 870	0	7 416	78 286
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)	0	0	49 304	0	0	49 304
Leasing finansowy (krótkoterminowy)	0	0	0	0	8 446	8 446
Kategoria zobowiązań finansowych razem	0	0	175 228	0	35 689	210 917

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

W Grupie na dzień bilansowy instrumentami finansowymi wycenianymi według wartości godziwej były pochodne instrumenty finansowe. Do wyceny aktywów oraz zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych zastosowano 2 poziom wyceny.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych Grupa wycenianych na bieżąco w wartości godziwej:

Aktywa/zobowiązania finansowe	Hierarchia wartości godziwej	Wartość godziwa na dzień	
	Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe	31.12.2018	31.12.2017
Kontrakty forward	Poziom 2 Zdyskontowane przepływy pieniężne. Przyszłe przepływy pieniężne szacuje się w oparciu o kursy wymiany z kontraktów forward (w oparciu o obserwowalne krzywe dochodu na koniec okresu sprawozdawczego) oraz o stopy kontraktów, zdyskontowane wg stopy odzwierciedlającej ryzyko kredytowe poszczególnych kontrahentów.	Aktywa: 247 Zobowiązania: 0	Aktywa: 2 424 Zobowiązania: 0

Grupa dokonała wyceny posiadanych nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej (poziom 2), co zostało opisane w notcie dotyczącej nieruchomości inwestycyjnych.

Zdaniem Grupy, wartość bilansową aktywów finansowych można uznać za rozsądne przybliżenie ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter (relatywnie szybką zapadalność).

Wartość godziwa zobowiązań finansowych (innych niż instrumenty pochodne) jest szacowana na podstawie bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zapłaty kwoty głównej zobowiązania oraz odsetek (i innych płatności wynikających z umów) zdyskontowanych rynkową stopą procentową.

9.2 Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek. W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług (i pozostałe należności) oraz pożyczki krótkoterminowe.

Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2018	31.12.2017
<i>Aktywa trwałe</i>		
Należności długoterminowe	2 892	1 215
Pożyczki długoterminowe	0	0
Należności i pożyczki długoterminowe	2 892	1 215
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Należności handlowe oraz pozostałe należności	121 623	117 890

Pożyczki krótkoterminowe	2	480
Należności i pożyczki krótkoterminowe	121 625	118 370
Należności i pożyczki, w tym:	124 517	119 585
Należności razem	124 515	119 105
Pożyczki udzielone	2	480

9.3 Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko negatywnej zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu. Celem takiego działania jest ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych w euro, związanych ze zrealizowaną transakcją bądź wysoce prawdopodobną planowaną transakcją sprzedaży. Biorąc pod uwagę fakt, iż Grupa realizuje corocznie około 60% sprzedaży w euro, takie działanie jest niezbędne dla prawidłowego zarządzania ryzykiem walutowym.

Instrumenty pochodne zostały wyznaczone przez Grupę jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSSF 9. Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

Na 31 grudnia 2018 roku Grupa posiadała instrumenty zabezpieczające ryzyko walutowe w postaci transakcji terminowych typu forward. Wartość zawartych kontraktów oraz termin ich realizacji w roku 2019 przedstawia poniższa tabela:

Miesiąc	Wartość kontraktów [tys. EUR]	Średni kurs realizacji
styczeń	3 200	4,2870
luty	2 900	4,2896
marzec	3 000	4,2939
kwiecień	3 150	4,2979
maj	2 950	4,3625
czerwiec	2 600	4,4102
lipiec	2 950	4,3923
sierpień	2 850	4,3849
wrzesień	2 400	4,3807
październik	3 100	4,3960
listopad	2 200	4,4010
grudzień	800	4,3804
	32 100	4,3523

9.4 Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Opis	31.12.2018	31.12.2017
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>		
Kredyty w rachunku bieżącym	8 198	0
Kredyty w rachunku kredytowym	72 699	55 020
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	80 897	55 020
Długoterminowe kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	80 897	55 020

Zobowiązania	31.12.2018	31.12.2017
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>		
Pożyczki	0	109
Kredyty w rachunku bieżącym	18 067	17 776
Kredyty w rachunku kredytowym	35 566	31 419
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	53 633	49 304
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	53 633	49 304

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Zmiana stanu kredytów przedstawia się następująco:

Opis	01.01.-31.12.2018
Bilans otwarcia	104 324
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym oraz zobowiązań w ramach cash pool	8 989
Zmiana stanu innych kredytów i pożyczek niż kredyty w rachunku bieżącym i zobowiązania w ramach cash pool	21 217
Zaciągnięcie (+)	53 559
Spłata (-)	-33 251
Wycena bilansowa	1 086
Inne zmiany	-177
Bilans zamknięcia	134 530

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela.

Stan na dzień 31.12.2018 roku

Wyszczególnienie	Waluta	Wartość bilansowa w walucie	Wartość bilansowa w tys. PLN	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Kredyt w rachunku kredytowym inwestycyjny	EUR	418	1 798	938	860
Kredyt na finansowanie działalności bieżącej	EUR	1 722	7 404	7 404	0
Kredyt na finansowanie działalności bieżącej	EUR	2 200	9 460	3 870	5 590
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	51	217	217	0
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	72	309	309	0
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	734	3 156	0	3 156
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	3 658	15 729	0	15 729
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	900	3 871	1 032	2 839
Kredyt inwestycyjny	EUR	2 470	10 620	2 498	8 122
Kredyt inwestycyjny	EUR	526	2 261	74	2 187
Kredyt obrotowy	EUR	6 794	29 251	3 580	25 671
Kredyt w rachunku bieżącym (wieloproductowy)	PLN/EUR	0	0	0	0
Kredyt inwestycyjny na refinansowanie kredytów udzielonych przez inny bank	EUR	363	1 562	408	1 154
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	2 062	8 866	2 580	6 286
Kredyt obrotowy	EUR	2 057	8 843	645	8 198
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN/EUR	672	2 211	1 106	1 105
Kredyt na finansowanie działalności bieżącej	EUR	1 153	4 940	4 940	0
Kredyt inwestycyjny	EUR	1 385	5 965	5 965	0
Kredyt w linii Cash Pool	PLN	0	18 067	18 067	0
			134 530	53 633	80 897

Stan na dzień 31.12.2017 roku

Wyszczególnienie	Waluta	Wartość bilansowa w walucie	Wartość bilansowa w tys. PLN	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	194	811	811	0
Kredyt w rachunku kredytowym inwestycyjny	EUR	636	2 654	910	1 744
Kredyt na finansowanie działalności bieżącej	EUR	3 228	13 492	6 295	7 197
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	151	632	421	211
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	360	1 500	1 200	300
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	734	3 061	0	3 061
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	1 972	8 225	0	8 225
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	1 160	4 839	1 002	3 837
Kredyt inwestycyjny	PLN	-	7 219	4 019	3 200
Kredyt inwestycyjny	PLN	-	8 200	4 565	3 635
pożyczka krótkoterminowa	PLN	-	74	74	0
Kredyt w rachunku bieżącym (wieloproduktowy)	PLN/EUR	-	173	173	0
Kredyt inwestycyjny na refinansowanie kredytów udzielonych przez inny bank	EUR	466	1 943	428	1 515
Kredyt w rachunku kredytowym	EUR	2 712	11 311	2 711	8 600
Pożyczka	PLN	-	35	35	0
Kredyt w rachunku kredytowym	PLN/EUR	672	3 231	1 077	2 154
Kredyt na finansowanie działalności bieżącej	EUR	2 683	11 192	6 559	4 633
Kredyt inwestycyjny	EUR	1 919	8 129	1 421	6 708
Kredyt w linii Cash Pool	PLN	-	17 603	17 603	
			104 324	49 304	55 020

Wszystkie kredyty i pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych (stopa WIBOR dla kredytów w PLN lub EURIBOR dla kredytów w EUR, powiększone o marżę banku). Wykaz zabezpieczeń spłaty zobowiązań zamieszczono w nocie 25.

10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
Saldo na początek okresu:		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 296	24 653
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 655	4 054
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	-20 641	-20 599
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Wynik finansowy (+/-)	5 602	830
Inne całkowite dochody (+/-)	695	-872
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	-14 344	-20 641
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 644	4 655
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 988	25 296

Istotny wpływ na wartość podatku odroczonego rozpoznaną w wyniku roku 2018 ma utworzone aktywo od ulgi podatkowej na działalność w specjalnej strefie ekonomicznej w kwocie 3.113 tys. PLN.

Grupa nie rozpoznała aktywa na odroczony podatek dochodowy w pełnej wysokości ze względu na niepewność co do możliwości realizacji różnic przejściowych dotyczących strat podatkowych. Wartość strat podatkowych za lata 2016 – 2018 wyniosła 4.484 tys. PLN. Z uwagi na niepewność projekcji podatkowych, Zarząd Jednostki dominującej zdecydował o nierozpoznananiu aktywa od ulgi podatkowej w kwocie 1.300 tys. PLN.



Podatek odroczony

Podatek odroczony w poniższych notach prezentowany jest jako nadwyżka rezerw z tytułu podatku odroczonego (znak dodatni) nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego (znak ujemny).

Zmiany w 2018 roku

Tytuł różnic przejściowych (+ rezerwa, - aktywo)	Saldo na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Saldo na koniec okresu
Aktywa:				
Wartości niematerialne	2 309	-33		2 276
Rzeczowe aktywa trwałe	25 617	578		26 195
Nieruchomości inwestycyjne	1 174	0		1 174
Pochodne aktywa finansowe	364	0	-390	-26
Zapasy	-330	-233		-563
Należności z tytułu dostaw i usług	-495	113		-382
Kontrakty budowlane	51	-51		0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	-6		-6
Inne aktywa	897	-1 085		-188
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-456	2		-454
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-3 546	-432	-24	-4 002
Pozostałe rezerwy	-363	-138		-501
Pochodne zobowiązania finansowe	61	0		61
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-260	77		-183
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-908		-163	-1 071
Inne zobowiązania	-2 209	-857	-118	-3 184
Inne:				
Ulga z tytułu wydatków inwestycyjnych w SSE	-1 265	-3 537		-4 802
Razem	20 641	-5 602	-695	14 344



Zmiany w 2017 roku

Tytuł różnic przejściowych (+ rezerwa, - aktywo)	Saldo na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Saldo na koniec okresu
Aktywa:				
Wartości niematerialne	2 138	171	0	2 309
Rzeczowe aktywa trwałe	20 807	4 810	0	25 617
Nieruchomości inwestycyjne	1 562	-388	0	1 174
Pochodne aktywa finansowe	54	-261	571	364
Zapasy	342	-672	0	-330
Należności z tytułu dostaw i usług	80	-575	0	-495
Kontrakty budowlane	-163	214	0	51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-11	11	0	0
Inne aktywa	257	640	0	897
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	519	-975	0	-456
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-1 216	-2 191	-139	-3 546
Pozostałe rezerwy	-1 053	690	0	-363
Pochodne zobowiązania finansowe	-63	0	124	61
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14	-274	0	-260
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	948	-2 172	316	-908
Inne zobowiązania	-392	-1 817	0	-2 209
Inne:				
PWUG	186	-186	0	0
Nierozliczone straty podatkowe	-1 272	1 272	0	0
Wycena kontraktów walutowych	-30	30	0	0
Ulga z tytułu wydatków inwestycyjnych w SSE	-2 108	843	0	-1 265
Razem	20 599	-830	872	20 641

11. Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są następujące pozycje zapasów:

	31.12.2018	31.12.2017
Materiały	41 095	40 465
Wyroby gotowe	38 680	27 411
Półprodukty i produkcja w toku	28 692	30 350
Towary	7 190	8 502
Wartość bilansowa zapasów razem	115 657	106 728

W pozycji „Towary” została wykazana między innymi wartość otrzymanych świadectw efektywności energetycznej (tzw. „białe certyfikaty”) – wartość bilansowa tych świadectw na 31 grudnia 2018 roku wynosiła 1.143 tys. PLN (1.407 tys. PLN na 31 grudnia 2017).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość zapasów przedstawia poniższa tabela:

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Stan na początek okresu	2 509	1 789
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	2 953	1 550
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-1 301	-760
Odpisy wykorzystane (-)	-530	-70
Stan na koniec okresu	3 631	2 509

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe przedstawiają się następująco:

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa finansowe:		
Należności handlowe	116 490	111 847
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (-)	-8 297	-5 826
Należności handlowe netto	108 193	106 021
Inne należności	192	1 539
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	33	68
Kaucje z tytułu usług budowlanych	0	104
Kaucje wpłacone z innych tytułów	0	18
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	0	-1 634
Pozostałe należności netto	225	95
Aktywa niefinansowe:		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	9 159	7 853
Przedpłaty i zaliczki	3 914	3 783
Pozostałe należności niefinansowe	646	660
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-514	-522
Należności niefinansowe	13 205	11 774
Należności handlowe oraz pozostałe razem	121 623	117 890

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych oraz niefinansowych obciążają pozostałe koszty operacyjne. Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności przedstawiają się następująco:

	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	7 984	5 175
Odpisy rozwiązane ujęte jako przychód w okresie (-)	-481	-357
Odpisy wykorzystane (-)	-385	-2
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	3 434	3 168
Inne zmiany - utrata kontroli nad spółką zależną	-1 741	0
Stan na koniec okresu	8 811	7 984

Najistotniejszą pozycją, na którą dokonano odpisu aktualizującego w 2018 są należności od Trade Port Sp. z o.o. w kwocie 2.600 tys. PLN. Należności te zostały objęte odpisem aktualizującym z uwagi na ogłoszenie przez sąd upadłości tej spółki. Grupa podejmuje działania zmierzające do odzyskania przynajmniej części tych należności, jakkolwiek szanse na ich odzyskanie należy ocenić jako relatywnie niskie.

Struktura przeterminowania należności przedstawia się następująco:

Stan na dzień 31.12.2018 roku

	Bieżące	Przeterminowane	Razem
Należności handlowe	89 386	27 104	116 490
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (-)	-10	-8 287	-8 297
Należności handlowe netto	89 376	18 817	108 193
Pozostałe należności	13 423	521	13 944
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	0	-514	-514
Pozostałe należności netto	13 423	7	13 430
Należności razem	102 799	18 824	121 623

Stan na dzień 31.12.2017 roku

	Bieżące	Przeterminowane	Razem
Należności handlowe	77 150	34 697	111 847
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (-)	-21	-5 805	-5 826
Należności handlowe netto	77 129	28 892	106 021
Pozostałe należności	7 332	6 171	13 503
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-1 598	-36	-1 634
Pozostałe należności netto	5 734	6 135	11 869
Należności razem	82 863	35 027	117 890

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w nocie 29 Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2018	31.12.2017
Rachunki bankowe w PLN	1 195	2 783
Rachunki bankowe walutowe	14 073	16 467
Gotówka w kasie	70	121
Depozyty krótkoterminowe	21 784	21 801
Pozostałe środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	249	193
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 371	41 365

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

14. Kapitał własny

14.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2018 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 1.335 tys. PLN i dzielił się na 6.676.854 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

seria	liczba akcji	wartość nominalna 1 akcji [PLN]	kapitał akcyjny [PLN]
A	2 101 750	0,20	420 350,00
B	952 400	0,20	190 480,00
C	850 000	0,20	170 000,00
D	560 000	0,20	112 000,00
E	440 000	0,20	88 000,00
F	1 772 704	0,20	354 540,80
	6 676 854		1 335 370,80

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W roku 2018 ani w roku 2017, nie miały miejsca zmiany kapitału zakładowego Spółki dominującej.

Na dzień bilansowy akcje Spółki dominującej nie pozostawały w jej posiadaniu jako akcje własne, ani też w posiadaniu jednostek zależnych ani stowarzyszonych.

14.2 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W 2018 roku kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 roku.

14.3 Pozostałe kapitały

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku

	Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	Instrumenty zabezpieczające przeptywy pien.	Zyski straty aktuarialne	Inne całkowite dochody razem	Inne	Pozostałe kapitały razem
Saldo na początek okresu	1 586	2 358	-856	3 088	-400	2 688
Inne całkowite dochody brutto	0	-4 153	-165	-4 318	0	-4 318
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów (-)	0	667	28	695	0	695
Udział mniejszości	0	190	4	194	0	194
Saldo na koniec okresu	1 586	-938	-989	-341	-400	-741

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2017 roku

	Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	Instrumenty zabezpieczające przepływy pien.	Zyski straty aktuarialne	Inne całkowite dochody razem	Inne	Pozostałe kapitały razem
Saldo na początek okresu	1 586	-1 928	-731	-1 073	-400	-1 473
Inne całkowite dochody brutto	0	5 107	-136	4 971	0	4 971
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów (-)	0	-821	11	-810	0	-810
Saldo na koniec okresu	1 586	2 358	-856	3 088	-400	2 688

14.4 Udziały niedające kontroli

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały niedające kontroli odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

	31.12.2018	31.12.2017
Jednostka zależna Techmadex S.A.	0	3 765
Jednostka zależna Kuźnia Polska S.A.	5 702	7 780
Jednostka zależna Masterform Sp. z o.o.	8 969	7 501
Udziały niedające kontroli razem	14 671	19 046

Na 31 grudnia 2018 udziały nie dające kontroli występują w następujących podmiotach zależnych: Kuźnia Polska S.A. oraz Masterform Sp. z o.o. W Kuźni Polskiej udziały niedające kontroli (4,20%) związane są z rozdrobionym akcjonariatem. W Masterform Sp. z o.o. udziały nie dające kontroli stanowiły 25% i były w posiadaniu innych podmiotów.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów niedających kontroli uległa zmianie z tytułu transakcji wpływających na strukturę Grupy oraz z tytułu rozliczenia całkowitych dochodów w części przypadającej na udziały nie dające kontroli.

Stan na początek okresu	19 046
Utrata kontroli nad Techmadex S.A.	-2 985
Dywidendy (zadeklarowane i wypłacone)	-3 300
Udział mniejszości w zysku netto	2 104
Udział mniejszości w innych całkowitych dochodach netto	-194
Stan na koniec okresu	14 671

15. Świadczenia pracownicze
15.1 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Koszty wynagrodzeń	123 466	112 118
Koszty ubezpieczeń społecznych	22 912	22 988
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	2 524	1 617
Koszty świadczeń pracowniczych razem	148 902	136 723

15.2 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

Stan na dzień 31.12.2018 roku

Zobowiązania i rezerwy	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 915	0	4 915
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 222	0	6 222
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	2 894	0	2 894
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	1 263	6 997	8 260
Rezerwy na odprawy emerytalne	847	4 124	4 971
Rezerwy na pozostałe świadczenia	4 328	133	4 461
Razem świadczenia pracownicze	20 469	11 254	31 723

Stan na dzień 31.12.2017 roku

Zobowiązania i rezerwy	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 849	0	4 849
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 308	0	6 308
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	3 764	0	3 764
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	1 158	6 602	7 760
Rezerwy na odprawy emerytalne	781	3 948	4 729
Rezerwy na pozostałe świadczenia	2 853	0	2 853
Razem świadczenia pracownicze	19 713	10 550	30 263

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne	Razem
Wartość rezerw na początek okresu	7 760	4 729	12 489
Utrata kontroli nad jednostką zależną	0	-38	-38
Koszty bieżącego zatrudnienia	835	292	1 127
Koszty odsetek [dyskonta]	253	156	409
Świadczenia wypłacone	-1 326	-443	-1 769
Koszty przeszłego zatrudnienia	752	294	1 046
Zyski (-) / straty (+) aktuarialne, w tym:	-16	-17	-33
związane ze zmianami założeń demograficznych	5	4	9
związane ze zmianami założeń finansowych	125	95	220
związane z doświadczeniem	-146	-116	-262
Wartość rezerw na koniec okresu	8 260	4 971	13 231

Założenia aktuarialne

Założenia odnośnie śmiertelności oraz zachorowalności oparto na publikacjach GUS i ZUS (tablice śmiertelności PTTŻ 2017, publikacje ZUS na temat orzeczeń lekarskich i przyznanych świadczeniach rentowych). Wskaźnik rotacji pracowników wyliczono opierając się na danych otrzymanych od pracodawcy, przy czym przyjęte wskaźniki zależą od wieku i płci pracownika.

Zgodnie z zaleceniem MSR 19 wysokość stopy dyskontowej należy określić bazując na stopie zwrotu z obligacji korporacyjnych wysokiej jakości lub z obligacji Skarbu Państwa, o stałym oprocentowaniu i terminie wykupu zbliżonym do średniego terminu wymagalności zobowiązań. Biorąc pod uwagę powyższy fakt przyjęto stopę

dyskontową na poziomie 3,0% (2017: 3,25%). Uwzględniono przyszły wzrost płac, przy czym przyjęto długookresową średnią wzrostu płac na poziomie 2,5% (2017: 2,5%), przy średniej inflacji 2,5% (2017: 2,5%).

Zmiany założeń w porównaniu do roku poprzedniego: aktualizacja tablicy śmiertelności oraz zmiana stopy dyskonta.

Zasady obliczeń

Wartość bieżącą zobowiązania liczy się stosując metodę Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych, przy użyciu zdyskontowanych przepływów finansowych. W ramach tej metody przyporządkowuje się wartość świadczenia do odpowiedniego okresu zatrudnienia tj. każde świadczenie (nagroda jubileuszowa, odprawa emerytalna, odprawa rentowa) przyporządkowane jest do okresu od daty rozpoczęcia zatrudnienia w zakładzie pracy do daty hipotetycznego nabycia prawa do tego świadczenia. W tym celu oblicza się na każdy miesiąc symulacji prawdopodobieństwo rozwiązania stosunku pracy bez prawa do odprawy oraz prawdopodobieństwa zgonu i przejścia na emeryturę lub rentę inwalidzką. Prawdopodobieństwa obliczane są w oparciu o wyżej wymienione założenia aktuarialne. W wyliczeniach przyjęto również, że w przypadku osiągnięcia wieku emerytalnego, pracownik otrzymuje odprawę emerytalną i przestaje pracować (nie pobiera dalej nagród jubileuszowych).

Końcowa wartość rezerwy dla danego pracownika jest sumą zdyskontowanych świadczeń (uwzględniających prawdopodobieństwo wypłaty świadczenia) pomnożonych przez współczynniki będące ilorzem stażu pracy w momencie obliczania wartości rezerwy oraz stażu pracy w momencie uzyskania prawa do danego świadczenia.

Końcowa wartość rezerwy dla zakładu pracy jest sumą wartości rezerw policzonych dla poszczególnych pracowników. Wyniki obliczeń nie obejmują narzutów na wynagrodzenia obciążających zakład pracy i nie wliczonych do wynagrodzenia pracownika będącego podstawą do przeprowadzonych wyliczeń.

Kwotę rezerwy podzielono na część krótkoterminową i długoterminową. Jako rezerwę krótkoterminową przyjmuje się rezerwę na świadczenia, których data wymagalności, wynikająca z przyjętych założeń (np. odnośnie wieku emerytalnego lub prawdopodobieństwa przejścia na rentę) lub uzyskanych informacji (np. o datach wypłaty nagród jubileuszowych), przypada w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej. Jako rezerwę długoterminową przyjmuje się rezerwę na świadczenia, których data wymagalności przypada po upływie 12 miesięcy od daty bilansowej.

Wymagalność zobowiązań z tytułu przyszłych wypłat nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych w ujęciu kwotowym i procentowym na 31 grudnia 2018 przedstawia się następująco:

Rok	Nagrody jubileuszowe	Nagrody jubileuszowe %	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy emerytalne i rentowe %
1 rok	1 263	15,29%	848	17,06%
2 rok	1 301	15,75%	585	11,77%
3 rok	806	9,76%	400	8,05%
4 rok	651	7,88%	255	5,13%
5 rok	442	5,35%	308	6,19%
6 rok	475	5,75%	240	4,83%
7 rok	453	5,48%	183	3,68%
8 rok	395	4,78%	218	4,38%
9 rok	348	4,21%	203	4,08%
10 rok	248	3,00%	146	2,94%
następne	1 878	22,75%	1 585	31,89%
Razem	8 260	100,00%	4 971	100,00%

Spodziewane płatności z tytułu przyszłych wypłat nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych w Grupie na 31 grudnia 2018 w ujęciu kwotowym i procentowym przedstawia się następująco:

Spodziewane płatności świadczeń	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Razem
1 rok	1 356	864	2 220
2 rok	1 570	647	2 217
3 rok	1 079	479	1 558
4 rok	1 032	328	1 360
5 rok	812	443	1 255
Następne 5 lat	4 426	1 753	6 179

Analiza wrażliwości na założenia aktuarialne (dane w tys. PLN)

Badanie wrażliwości	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Razem
Zobowiązanie wyliczone	8 259	4 972	13 231
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta +0,5%	8 014	4 787	12 801
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta -0,5%	8 523	5 170	13 693
Zobowiązanie dla stopy wzrostu płac +0,5%	8 377	5 169	13 546
Zobowiązanie dla stopy wzrostu płac -0,5%	8 149	4 788	12 937
Zobowiązanie dla wskaźników rotacji powiększonych o 10%	7 999	4 808	12 807
Zobowiązanie dla wskaźników rotacji pomniejszonych o 10%	8 498	5 105	13 603

16. Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

Stan na dzień 31.12.2018 roku

Rezerwy	krótkoterminowe	długoterminowe
Rezerwy na sprawy sądowe	42	0
Inne rezerwy	1 027	0
Pozostałe rezerwy razem	1 069	0

Stan na dzień 31.12.2017 roku

Rezerwy	krótkoterminowe	długoterminowe
Rezerwy na straty z umów budowlanych	150	0
Inne rezerwy	1 181	0
Pozostałe rezerwy razem	1 331	0

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2018 roku

Rezerwy	Sprawy sądowe	Straty z umów budowlanych	Inne
Stan na początek okresu	0	150	1 181
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	42	0	1 078
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	0	0	0
Wykorzystanie rezerw (-)	0	-150	-1 232
Stan na koniec okresu	42	0	1 027

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2017 roku

Rezerwy	Straty z umów budowlanych	Inne
Stan na początek okresu	0	836
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	150	469
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	0	-124
Stan na koniec okresu	150	1 181

17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przedstawiają się następująco:

	31.12.2018	31.12.2017
Zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania z handlowe	76 492	68 884
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	2 641	1 929
Inne zobowiązania finansowe	30	57
Zobowiązania finansowe	79 163	70 870
Zobowiązania niefinansowe:		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 339	3 137
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	1 352	1 811
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną	0	1 391
Inne zobowiązania niefinansowe	948	1 077
Zobowiązania niefinansowe	4 639	7 416
Zobowiązania handlowe i pozostałe operacyjne	83 802	78 286

18. Rozliczenia międzyokresowe

Stan na dzień 31.12.2018 roku

Rozliczenia międzyokresowe	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:			
Koszty opłacone z góry	1 147	0	1 147
Aktywa kontraktowe	1 538	0	1 538
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	2 685	0	2 685
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:			
Dotacje otrzymane	2 845	2 368	5 213
Przychody przyszłych okresów	184	533	717
Inne rozliczenia	478	5	483
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	3 507	2 906	6 413

Stan na dzień 31.12.2017 roku

Rozliczenia międzyokresowe	krótkoterminowe	długoterminowe	Razem
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:			
Inne koszty opłacone z góry	2 702	4	2 706
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	2 702	4	2 706
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:			
Dotacje otrzymane	3 114	2 903	6 017
Przychody przyszłych okresów	202	603	805
Inne rozliczenia	124	0	124
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	3 440	3 506	6 946

19. Przychody operacyjne

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych w przekroju obszarów geograficznych przedstawiają się następująco:

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Polska	225 730	211 744
Unia Europejska	393 782	316 036
Pozostałe kraje	83 311	89 702
Przychody ze sprzedaży	702 823	617 482

W 2018 roku, do największych odbiorców Spółki w Unii Europejskiej, wyłączając Polskę należały: Niemcy, Czechy, Włochy, Holandia i Finlandia. Wśród głównych kierunków eksportu w 2018 roku, w gronie pozostałych krajów należy wymienić Rosję, Ukrainę, Białoruś.

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

Przychody osiągnięte przez Grupę ze sprzedaży poszczególnych grup produktów, usług oraz towarów i materiałów:

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Produkty		
Elementy złączne	153 789	126 635
Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	365 851	311 617
Automatyka przemysłowa i armatura	132 110	118 920
Działalność pozaprodukcyjna	0	0
Przychody ze sprzedaży produktów	651 750	557 172
Usługi		
Elementy złączne	457	344
Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	5 652	4 374
Automatyka przemysłowa i armatura	6 047	13 302
Działalność pozaprodukcyjna	923	784
Przychody ze sprzedaży usług	13 079	18 804
Towary i materiały		
Elementy złączne	2 686	2 453
Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	16 783	14 044
Automatyka przemysłowa i armatura	18 364	24 943
Działalność pozaprodukcyjna	161	66
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	37 994	41 506
Przychody ze sprzedaży	702 823	617 482

20. Koszty operacyjne

20.1 Koszty według rodzaju

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Amortyzacja	29 251	26 878
Świadczenia pracownicze	155 974	141 109
Zużycie materiałów i energii	338 488	286 658
Usługi obce	92 122	77 051
Podatki i opłaty	5 401	5 754
Pozostałe koszty rodzajowe	4 709	4 484
Koszty wg rodzaju razem	625 945	541 934
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	-14 328	-9 129
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-5 490	-4 317
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	606 127	528 448

21. Pozostałe przychody operacyjne oraz pozostałe koszty operacyjne

21.1 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Przychody z refaktur	73	38
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13	158
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	126	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	481	49
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	1 301	540
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	42	15
Otrzymane kary i odszkodowania	431	296
Dotacje otrzymane	831	1 035
Przedawnione zobowiązania	13	0
Uzysk złomu	599	350
Nadwyżki inwentaryzacyjne	233	91
Pozostałe przychody operacyjne (inne)	1 148	4 852
Odszkodowania z ubezpieczenia	364	237
Pozostałe przychody operacyjne razem	5 655	7 661

Najistotniejszą pozycją pozostałych przychodów operacyjnych (innych) w 2017 roku jest wyksięgowanie zobowiązania do dopłaty za akcje Masterform S.A.

21.2 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	217	253
Odpisy aktualizujące wartość firmy	0	2 790
Odpisy aktualizujące wartość należności	3 434	2 302
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	2 953	1 330
Utworzenie rezerw	65	286
Koszty usuwania braków i złomowania	1 254	1 282
Likwidacja środków trwałych	196	13
Przekazane darowizny	132	136
Niedobory inwentaryzacyjne	124	87
Spisane należności	126	0
Kary umowne	1 043	314
Straty w majątku trwałym	0	30
Koszty refaktur	198	299
Zapłacone odszkodowania	48	164
Koszty sądowe	154	47
Inne koszty	1 700	430
Pozostałe koszty operacyjne razem	11 644	9 763

22. Przychody i koszty finansowe

22.1 Przychody finansowe

Opis	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Odsetki od środków pieniężnych	272	466
Pozostałe odsetki	254	322
Dodatnie różnice kursowe	2 290	1 163
Pozostałe przychody finansowe	235	214
Razem przychody finansowe	3 051	2 165

22.2 Koszty finansowe

Opis	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	1 907	1 589
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	530	464
Pozostałe odsetki	383	273
Ujemne różnice kursowe	482	6 069
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość pożyczek	50	416
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość udziałów i akcji	4	0
Pozostałe koszty finansowe	419	331
Razem koszty finansowe	3 775	9 142

23. Podatek dochodowy

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Podatek bieżący:		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	11 250	8 594
Korekty podatku za poprzednie okresy	132	-16
Bieżący podatek dochodowy	11 382	8 578
Podatek odroczony:		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	-5 602	-733
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	0	-32
Odroczony podatek dochodowy	-5 602	-765
Podatek dochodowy razem	5 780	7 813

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19% od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Wynik finansowy brutto	62 557	48 891
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej (19%)	11 886	9 289
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Wyniku z działalności w SSE (-)	-3 994	-1 094
Przychodów niepodlegających opodatkowaniu (-)	-2 268	-742
Kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	1 681	539
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)	-132	-32
Nieujętego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	0	149
Nieujętego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	366	471

Korekty podatku za poprzednie okresy (+/-)	44	-96
Koszty podatkowe	175	-369
Odliczenia	-1 978	-302
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	5 780	7 813
Efektywna stawka podatku [%]	9	16

Relatywnie niska efektywna stawka podatku wynika z faktu funkcjonowania MCS Sp. z o.o. w specjalnej strefie ekonomicznej.

24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

24.1 Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wylczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego.

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	6 676 854	6 676 854
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	0	0
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	6 676 854	6 676 854
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. PLN)	54 673	41 624
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	8,19	6,23
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej (PLN)	8,19	6,23
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0
Podstawowy zysk na akcję z działalności zaniechanej	0	0
Rozwodniony zysk na akcję z działalności zaniechanej	0	0
<i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i>		
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (tys. PLN)	54 673	41 624
Podstawowy zysk na akcję (PLN)	8,19	6,23
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	8,19	6,23

24.2 Dywidendy

W dniu 19 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 60.092 tys. PLN (po 9,00 PLN na jedną akcję). Jej źródłem były: zysk za rok 2017 oraz zyski z lat ubiegłych.

Dzień dywidendy został ustalony na 23 lipca 2018 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 6 sierpnia 2018 roku.

W dniu 13 września 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 34.720 tys. PLN (po 5,20 PLN na jedną akcję). Jej źródłem były zyski z lat ubiegłych. Dzień dywidendy został ustalony na 20 września 2017 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 27 września 2017 roku.

25. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Grupę Kapitałową zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu finansowego objęte są różnego rodzaju zabezpieczeniami. Do najpowszechniejszych oraz najistotniejszych zabezpieczeń spłaty należą (według stanu na dzień bilansowy):

	31.12.2018	31.12.2017
Hipoteki na nieruchomościach	111 513	140 903
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	91 787	73 800
Zapasy	16 654	16 900
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	3 986	12 642
Środki pieniężne	1 686	3 072
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	225 626	247 317

Poza wykazanymi powyżej, zabezpieczenie zobowiązań Grupy stanowią:

- zastaw rejestrowy na udziałach Masterform Sp. z o.o. (16.065 tys. PLN),
- weksle własne (in blanco),
- cesje należności handlowych,
- cesje praw z polis ubezpieczenia,
- pełnomocnictwa do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunkach bankowych,
- poręczenie spłaty kredytu (dla spółki z Grupy Kapitałowej),
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

Poza wymienionymi najistotniejszymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe nakładają na Grupę Kapitałową dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania - zapewnienie utrzymania określonych wskaźników finansowych:

- zadłużenie netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5,
- wskaźnik kapitałowy – stosunek kapitałów własnych do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 40%.

Powyższe wskaźniki finansowe, zarówno w 2018 roku, jak i w 2017 roku, zostały spełnione.

Po dniu bilansowym dokonano spłaty kredytu inwestycyjnego w ING Bank oraz wykreślono hipotekę na kwotę 7.500 tys. EUR będącą zabezpieczeniem spłaconego kredytu.

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez większościowego właściciela Spółki dominującej. Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych.

26.1 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Wynagrodzenie kluczowego personelu jednostki dominującej wskazano poniżej:

Wynagrodzenia	01.01. - 31.12.2018	01.01. - 31.12.2017
Zarząd	1 961	1 810
Rada Nadzorcza	882	750

W wynagrodzeniu Zarządu została ujęta kwota 133 tys. PLN stanowiąca rezerwę na premię, która zostanie wypłacona po spełnieniu warunków pięcioletniego planu motywacyjnego.

W okresach objętych sprawozdaniem nie wystąpiły inne transakcje z kluczowym personelem niż wynikające ze świadczeń pracowniczych.

26.2 Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi, niekonsolidowanymi jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Poniżej przedstawiono wartość transakcji w okresie oraz sald na koniec okresu przeprowadzonych przez Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym z pozostałymi podmiotami powiązаныmi.

Transakcje:	01.01.-31.12.2018		01.01.-31.12.2017	
	Sprzedaż	Zakup	Sprzedaż	Zakup
Jednostka dominująca	0	0	0	0
Pozostałe podmioty powiązаныe	0	1 022	0	296
Razem	0	1 022	0	296

Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi zostały zawarte z podmiotami powiązаныmi z niektórymi Członkami Rady Nadzorczej. Transakcje te dotyczyły wynajmu powierzchni biurowej (302 tys. PLN w 2018 roku, 296 tys. PLN w 2017 roku) oraz świadczenia usług doradztwa strategicznego oraz wsparcia przy potencjalnych akwizycjach (720 tys. PLN w 2018 roku, 0 tys. PLN w 2017 roku).

Salda rozrachunków:	31.12.2018		31.12.2017	
	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe
Jednostka dominująca	0	0	0	0
Pozostałe podmioty powiązаныe	0	74	0	0
Razem	0	74	0	0

27.Zbycie jednostki zależnej

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

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

- 163.319 akcji zostało zbytych w dniu 4 czerwca 2018 roku za łączną kwotę 634 tys. PLN na rzecz Techmadex S.A. w ramach przeprowadzonego skupu akcji własnych w celu zaoferowania pracownikom Techmadex S.A.;

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

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

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

Struktura bilansowa zbytych aktywów oraz pasywów Techmadex S.A. na 30 czerwca 2018 roku przedstawia się następująco:

AKTYWA	30.06.2018
Rzeczowe aktywa trwałe	1 068
Należności i pożyczki	182
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	167
Aktywa trwałe razem	1 417
Zapasy	506
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 521
Pożyczki krótkoterminowe	396
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	294
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 385
Aktywa obrotowe razem	4 102
AKTYWA RAZEM	5 519
PASYWA	30.06.2018
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	341
Leasing finansowy	318
Pozostałe zobowiązania	10
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	38
Zobowiązania długoterminowe razem	707
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	1 182
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	285
Leasing finansowy	187
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	710
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8
Zobowiązania krótkoterminowe razem	2 372
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	3 079

Dla celów rozliczenia transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A., ze względu na niską istotność danych za okres od dnia utraty kontroli do dnia bilansowego, przyjęto dane finansowe Techmadex S.A. sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 jako podstawę do rozliczenia tej transakcji.

Skonsolidowany wynik na sprzedaży Techmadex S.A. (w tys. PLN):

Sprzedane aktywa netto	-2 440
Cena sprzedaży	3 001
Udziały niedające kontroli	2 989
Wartość akcji własnych Techmadex	-3 204
Wynik skonsolidowany na sprzedaży	346

Przepływy pieniężne ze sprzedaży akcji Techmadex S.A. (w tys. PLN):

Środki pieniężne otrzymane ze sprzedaży akcji	5
Środki pieniężne Techmadex na moment sprzedaży	-1 385
Wypływ ze sprzedaży Techmadex	-1 380

28. Sprawy sądowe

Opis istotnych spraw sądowych w Spółkach Grupy:

Śrubena Unia S.A.

- W dniu 5 czerwca 2018 roku spółka wniosła pozew przeciwko Trade-Port sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwoty 1.219 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. W dniu 21 czerwca 2018 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Nakaz zapłaty nie jest prawomocny, dłużnik złożył zarzuty. Cała kwota zasądzona nakazem zapłaty została zabezpieczona przez Komornika, pieniądze znajdują się w depozycie. W dniu 23 października 2018 roku spółka otrzymała od syndyka masy upadłości zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości oraz postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 16 października 2018 roku w przedmiocie ogłoszenia upadłości Trade-Port sp. z o.o.
- W dniu 13 czerwca 2018 roku spółka wniosła pozew przeciwko Trade-Port sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwoty 1.430 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. W dniu 5 lipca 2018 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Nakaz zapłaty nie jest prawomocny, dłużnik złożył zarzuty. Cała kwota zasądzona nakazem zapłaty została zabezpieczona przez Komornika, pieniądze znajdują się w depozycie. W dniu 23 października 2018 roku spółka otrzymała od syndyka masy upadłości zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości oraz postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 16 października 2018 roku w przedmiocie ogłoszenia upadłości Trade-Port sp. z o.o.
- Spółka wniosła powództwo przeciwko Zdzisławowi Sikorze (Ergotech Sikora Zdzisław) o zapłatę kwoty 63.351,22 EUR. W przedmiotowej sprawie w dniu 29 października 2018 r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty zgodny z żądaniem pozwu. Nakaz nie jest prawomocny
- Ponadto Spółka w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych dochodzi swoich należności w łącznej kwocie 4.500 tys. PLN. Emitent informował o prowadzeniu tych spraw we wcześniejszych raportach okresowych, na chwilę obecną w żadnej z nich nie wyegzekwowano istotnych kwot.

Zetkama sp. z o.o.

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

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

29. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem. Ponadto Spółka dominująca wyznaczyła formalnie część instrumentów pochodnych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest ze sprzedażą na rynki zagraniczne oraz zakupami materiałów i towarów z tychże rynków. Biorąc pod uwagę, iż wpływy w walutach obcych (szczególnie w EUR) przekraczają wypływy, Grupa podejmuje działania operacyjne zmierzające do zmniejszenia ekspozycji netto do minimalnych osiągalnych poziomów. Zarówno zakupy surowców, towarów jak i nakłady inwestycyjne analizowane są pod kątem możliwości redukcji ryzyka walutowego w Grupie.

Ponadto Grupa realizuje strategię zabezpieczania ryzyka walutowego przy wykorzystaniu dostępnych instrumentów finansowych. Głównym celem strategii jest ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych w walucie EUR związanych z wysoce prawdopodobnymi planowanymi transakcjami sprzedaży wyrobów Grupy.

By zminimalizować ryzyko walutowe Grupa zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward) oraz zawiera umowy kredytowe w walucie EUR traktując ich spłatę jako naturalny hedging. Jeżeli kwoty płacone (zakup) oraz uzyskane (sprzedaż) w walucie równoważą ryzyko, Grupa nie stosuje kontraktów forward. Jeżeli transakcje zakupu oraz sprzedaży realizowane w walucie się nie równoważą, Grupa stosuje kontrakty terminowe, by osiągnąć wskazane wyżej cele zarządzania ryzykiem.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco (bez pochodnych instrumentów finansowych):

Stan na dzień 31.12.2018 roku

	EUR	USD	CZK	Po przeliczeniu
Aktywa finansowe (+)				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 705	215	0	9 465
Należności handlowe oraz pozostałe należności finansowe	17 172	2 826	0	72 723
Zobowiązania finansowe (-)				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-25 174	0	0	-83 044
Leasing finansowy	-7 852	0	0	-30 216
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-6 598	-495	-7 489	-18 215
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-19 747	2 546	-7 489	-49 287

Stan na dzień 31.12.2017 roku

	EUR	USD	CZK	Po przeliczeniu
Aktywa finansowe (+)				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 425	630	0	16 399
Należności handlowe oraz pozostałe należności finansowe	18 347	950	0	79 794
Zobowiązania finansowe (-)				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-13 638	0	0	-56 456
Leasing finansowy	-6 547	0	0	-27 307
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-6 125	-263	-10 694	-27 452
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-4 538	1 317	-10 694	-15 022

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

Stan na dzień 31.12.2018 roku

Wpływ na wynik finansowy	EUR	USD	CZK	Razem
Wzrost kursu walutowego (+10%)	5 710	987	-125	6 572
Spadek kursu walutowego (-10%)	-5 710	-987	125	-6 572

Wpływ na inne całkowite dochody	EUR	USD	CZK	Razem
Wzrost kursu walutowego (+10%)	-14 201	0	0	-14 201
Spadek kursu walutowego (-10%)	14 201	0	0	14 201

Stan na dzień 31.12.2017 roku

Wpływ na wynik finansowy	EUR	USD	CZK	Razem
Wzrost kursu walutowego (+10%)	2 742	110	-175	2 677
Spadek kursu walutowego (-10%)	-2 742	-110	175	-2 677

Wpływ na inne całkowite dochody	EUR	USD	CZK	Razem
Wzrost kursu walutowego (+10%)	-2 817	10	175	-2 632
Spadek kursu walutowego (-10%)	2 817	-10	-175	2 632

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmując się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest przede wszystkim z oprocentowaniem posiadanych kredytów bankowych oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę Euribor i Wibor oraz umów leasingowych pomniejszonych o stan środków pieniężnych. Grupa nie zabezpiecza się przed tym ryzykiem, jednakże prowadzi stały monitoring sytuacji rynkowej w tym obszarze. Zmiana stóp procentowych w przypadku kredytu opartego na stawce Wibor kompensowana jest poprzez zmianę odsetek otrzymywanych od środków pieniężnych – doskonałym narzędziem do ograniczania ryzyka stóp procentowych jest stosowany w Grupie cash pooling. W ocenie Grupy ryzyko zmiany stopy procentowych jest na akceptowalnym poziomie w stosunku do rentowności prowadzonej działalności.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1% oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Stan na dzień 31.12.2018 roku

	wpływ na wynik	wpływ na inne dochody całkowite
Spadek stopy procentowej (-1%)	621	-277
Wzrost stopy procentowej (+1%)	-660	277

Stan na dzień 31.12.2017 roku

	wpływ na wynik	wpływ na inne dochody całkowite
Spadek stopy procentowej (-1%)	460	-217
Wzrost stopy procentowej (+1%)	-1 303	-1 006

Analiza wrażliwości na ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe w Grupie jest na niskim poziomie ze względu na stosowanie działań mających na celu zminimalizowanie kwoty trudnych należności. Przed rozpoczęciem współpracy z potencjalnym klientem Spółki Grupy analizują kondycje i wiarygodność finansową klienta np. poprzez korzystanie z usług wywiadowni gospodarczych. Na początku współpracy Grupa wykorzystuje także inne instrumenty w celu ograniczenia ryzyka kredytowego, tj. m.in.: akredytywa, przedpłata dla nowych klientów, limity kredytowe dla klientów o dłuższym okresie współpracy. Ryzyko to jest również ograniczone w Grupie ze względu na dywersyfikację sprzedaży pod względem liczby klientów i obszarów sprzedaży.

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki	2	480
Należności handlowe oraz pozostałe należności finansowe	111 310	117 890
Pochodne instrumenty finansowe	247	2 424
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	101	105
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 371	41 365
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-323	7 551
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	148 708	169 815

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki dominujące powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem przeterminowania oraz strukturę wiekową należności przeterminowanych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

Stan na dzień 31.12.2018 roku

	Należności handlowe	Pozostałe należności finansowe	Razem
do 1 miesiąca	15 073	7	15 080
od 1 do 6 miesięcy	3 368	0	3 368
od 6 do 12 miesięcy	137	0	137
powyżej roku	239	0	239
Przeterminowane należności finansowe	18 817	7	18 824

Stan na dzień 31.12.2017 roku

	Należności handlowe	Pozostałe należności finansowe	Razem
do 1 miesiąca	18 501	6 132	24 633
od 1 do 6 miesięcy	7 848	3	7 851
od 6 do 12 miesięcy	1 943	0	1 943
powyżej roku	600	0	600
Przeterminowane należności finansowe	28 892	6 135	35 027

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, przeterminowane należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściągalności. W 2018 roku saldo należności handlowych przeterminowanych wynosiło 18.817 tys. PLN i stanowiło 17% salda należności handlowych netto, natomiast na koniec poprzedniego okresu saldo należności handlowych przeterminowanych wynosiło 28.892 tys. PLN i stanowiło 27% salda należności handlowych netto.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Analiza wrażliwości na ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę

porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Ryzyko to jest ograniczone również faktem, iż większość kosztów ponoszonych przez Grupę ma charakter stały jak również przychody ze sprzedaży nie wykazują zbyt dużych wahań w cyklu miesięcznym w ciągu roku. Grupa posiada także dostęp do linii kredytowej, w tym instrumentu cash pooling, oraz na bieżąco monitoruje bieżące i przyszłe przepływy pieniężne (cotygodniowe raporty zarządcze każdej ze spółek w tym zakresie).

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Stan na dzień 31.12.2018 roku

	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Zobowiązania wartość bilansowa
Kredyty w rachunku kredytowym	20 541	14 375	50 322	22 377	0	107 615
Kredyty w rachunku bieżącym	0	645	26 270	0	0	26 915
Leasing finansowy	5 375	5 238	19 035	4 836	672	35 156
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	83 802	0	0	0	0	83 802
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	109 719	20 258	95 627	27 213	672	253 488

Stan na dzień 31.12.2017 roku

	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Zobowiązania wartość bilansowa
Kredyty w rachunku kredytowym	15 448	16 080	45 101	9 919	0	86 548
Kredyty w rachunku bieżącym	17 776	0	0	0	0	17 776
Pożyczki	136	0	0	0	0	136
Leasing finansowy	4 108	4 338	15 492	4 335	28	28 301
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	78 200	0	0	62	24	78 286
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	115 668	20 418	60 593	14 316	52	211 047

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu. W przypadku instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach brutto, w tabeli zaprezentowano kwoty brutto.

Na poszczególne dni bilansowe Grupa Kapitałowa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

	31.12.2018	31.12.2017
Przyznane limity kredytowe	52 800	26 100
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	28 215	17 776
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	24 585	8 324

30. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

W celu monitorowania zdolności obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik zadłużenia netto (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych pomniejszony o stan środków pieniężnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5.

dane w tys. PLN	2018	2017
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	390 227	399 075
Udziały niedające kontroli	14 671	19 046
Kapitał własny razem	404 898	418 121
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki inne instrumenty dłużne	134 530	104 324
Leasing finansowy	35 156	28 273
Dług	169 686	132 597
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 371	41 365
Zadłużenie netto	132 315	91 232
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	63 281	55 868
Amortyzacja	29 251	26 879
EBITDA	92 532	82 747
Wskaźnik długu do EBITDA	1,43	1,10

Wskaźnik zadłużenia do EBITDA wzrósł z poziomu 1,10 na koniec 2017 roku do 1,43 na koniec 2018 roku. Wzrost wartości wskaźnika, pomimo wzrostu EBITDA, wynika ze zwiększonego zaangażowania Grupy w instrumenty kredytowe.

Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym.

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Grupę poziomach oraz zgodnie z wymogami podpisanych umów kredytowych.

Poza powyższym, Grupa monitoruje wskaźnik udziału kapitału własnego razem w sumie bilansowej. Wskaźnik ten zmniejszył się z 60,3% na koniec ubiegłego roku do 56,0% na koniec 2018 roku. Spadek wskaźnika jest pochodną wypłaty dywidendy oraz zwiększenia zadłużenia kredytowego. Grupa zakłada, że bezpieczny poziom tego wskaźnika wynosi nie mniej niż 50%. Umowy kredytowe nakładają obowiązek utrzymania wskaźnika udziału kapitału własnego w sumie bilansowej, obliczonego w oparciu o dane Grupy, na poziomie nie niższym niż 40%. Bieżąca wartość udziału kapitału własnego w sumie bilansowej jest zgodna z zakładanymi przez Grupę prognozami i świadczy o bezpieczeństwie finansowym Grupy.

31. Pozostałe informacje

31.1 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Mangata Holding S.A. za rok 2018 był PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., z którym w dniu 11 czerwca 2018 roku została zawarta umowa o przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego oraz skonsolidowanego) oraz badania rocznego sprawozdania finansowego za 2018 oraz za 2019

rok (jednostkowego oraz skonsolidowanego). Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Spółki w dniu 18 maja 2018 roku. Spółka nie korzystała wcześniej z usług ww. podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych.

Audytorem Mangata Holding S.A. za rok 2017 był Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., z którym w dniu 9 czerwca 2017 roku została zawarta umowa o przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego oraz skonsolidowanego) oraz badania rocznego sprawozdania finansowego za 2017 rok (jednostkowego oraz skonsolidowanego). Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Spółki w dniu 17 maja 2016 roku. Spółka korzystała wcześniej z usług ww. podmiotu w zakresie przeglądu półrocznego i badania rocznego w latach 2000-2002 oraz w latach 2013 -2016.

Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło (dane dotyczą Grupy Kapitałowej jako całość):

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	265	215
Przegląd sprawozdań finansowych	60	53
Razem wynagrodzenie audytora	325	268

Sprawozdania finansowe jednej ze spółek zależnych za rok 2018 (dwóch spółek zależnych za rok 2017) było badane przez Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18. Wynagrodzenie audytora za badanie tej spółki wyniosło 27 tys. PLN (łącznie 58 tys. PLN za badanie dwóch spółek w 2017 roku).

31.2 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie (w przeliczeniu na pełne etaty) w podziale na poszczególne grupy zawodowe kształtowało się następująco:

	31.12.2018	31.12.2017
Pracownicy umysłowi	437	472
Pracownicy fizyczni	1 538	1 507
Przeciętne zatrudnienie	1 975	1 979

32. Zdarzenia po dniu bilansowym

W styczniu 2019 roku został spłacony kredyt inwestycyjny zaciągnięty w ING Bank. Wartość spłaconego kredytu to 5.965 tys. PLN. Po spłacie kredytu właściwy sąd wykreślił zabezpieczenie w postaci hipoteki na kwotę 7.500 tys. EUR.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, inne niż opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które wymagałyby ujawnienia.

33. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2018 zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 1 kwietnia 2019 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Jednostki dominującej

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
1 kwietnia 2019	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	<p>Podpis jest prawidłowy</p> <p>Dokument podpisany przez LESZEK JURASZ Data: 2019.04.01 14:41:53 CEST</p>
1 kwietnia 2019	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	<p>Podpis jest prawidłowy</p> <p>Dokument podpisany przez KAZIMIERZ PRZEŁOMSKI Data: 2019.04.01 13:14:44 CEST</p>

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Podpis</i>
1 kwietnia 2019	Mariusz Jaszczyk	<p>Podpis jest prawidłowy</p> <p>..Dokument podpisany przez MARIUSZ JASZCZYK Data: 2019.04.01 13:10:39 CEST</p>

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**BEYOND
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2018 ROKU**

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE PRZELICZONE NA EURO	3
1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
1.1. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej	4
1.2. Zarząd Jednostki Dominującej	4
1.3. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	4
1.4. Skład Grupy Kapitałowej	5
1.5. Zmiany w Grupie Kapitałowej	6
1.6. Podstawowe produkty oferowane przez Grupę w segmentach operacyjnych	6
2. ISTOTNE WYDARZENIA	9
3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ MAJĄTKOWEJ	10
3.1. Analiza sprawozdania z dochodów	10
3.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	14
3.3. Przepływy gotówkowe	19
4. POZOSTAŁE INFORMACJE	20
4.1. Działalność badawczo – rozwojowa	20
4.2. Istotne inwestycje	20
4.3. Czynniki zagrożeń i ryzyka	21
4.4. Przewidywany rozwój Grupy	23
4.5. Istotne umowy	24
4.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	25
4.7. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	25
4.8. Emisja papierów wartościowych	25
4.9. Nabycie akcji własnych	26
4.10. Realizacja prognoz	26
4.11. Sprawy sporne	26
4.12. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	27
4.13. Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji	28
4.14. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej	28
4.15. Dywidendy	28
4.16. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	29
5. ŁĄD KORPORACYJNY	30
5.1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	30
5.2. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	33
5.3. Główni akcjonariusze	34
5.4. Opis zasad zmiany Statutu Spółki	35
5.5. Sposób działania Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy	35
5.6. Rada Nadzorcza	38
5.7. Komitet Audytu	39
5.8. Zarząd Spółki	41
5.9. Polityka różnorodności	42
6. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych	43
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	72

WYBRANE DANE PRZELICZONE NA EURO

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	702 823	617 482	164 715	145 471
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	63 281	55 868	14 831	13 162
Zysk (strata) brutto	62 557	48 891	14 661	11 518
Zysk (strata) netto	56 777	41 078	13 306	9 677
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	74 031	54 712	17 350	12 889
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-39 406	-49 054	-9 235	-11 557
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-38 665	-8 059	-9 062	-1 899
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-4 040	-2 401	-947	-566
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (PLN/EUR)	8,19	6,23	1,92	1,46
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa razem	722 851	693 396	168 105	166 246
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	317 953	275 275	73 943	65 999
Zobowiązania długoterminowe	142 630	114 233	33 170	27 388
Zobowiązania krótkoterminowe	175 323	161 042	40 773	38 611
Kapitał własny	404 898	418 121	94 162	100 247
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	310	320
Wartość księgowa na jedną akcję	60,64	62,62	14,10	15,01
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 poszczególnych miesiącach roku 2018 oraz roku 2017, wynoszących odpowiednio 4,2669 i 4,2447. Wartości bilansowe zostały przeliczone po średnich kursach NBP obowiązujących na dzień bilansowy, które wynosiły odpowiednio 4,3000 na koniec 2018 roku oraz 4,1709 na koniec 2017.



1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej

Spółką dominującą Grupy Kapitałowej Mangata Holding („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest Mangata Holding S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka dominująca”, „Spółka”, „Emitent”).

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

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

1.2. Zarząd Jednostki Dominującej

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodziły następujące osoby:

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

W trakcie roku 2018 oraz do daty niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

1.3. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodziłi:

- Michał Zawisza – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jan Jurczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Zbigniew Rogóż – Członek Rady Nadzorczej
- Zygmunt Mrożek – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Knieć – Członek Rady Nadzorczej

W 2018 roku, jak i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, w skład którego w 2018 roku wchodziłi:

- Marcin Knieć - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Zbigniew Rogóż - Członek Komitetu Audytu
- Michał Zawisza - Członek Komitetu Audytu

W 2018 roku, jak i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Audytu.

Komitet Audytu Mangata Holding S.A. w powyższym składzie spełnia kryteria określone przez ustawę o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym.

1.4. Skład Grupy Kapitałowej

Strukturę właścicielską Grupy zaprezentowano w poniższej tabeli, zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku.

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2018	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2017
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. Mikuliczka 6a, 41-200 Świebodzice	75,00%	75,00%
Kuźnia Polska S.A.	ul. Górecka 32, 43-430 Skoczów	95,80%	95,80%
ZETKAMA Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	100,00%	100,00%
Techmadex S.A.	ul. Migdałowa 91, 02-796 Warszawa	0%	51,02%
GP Energia Sp. z o.o.**	ul. Pułaskiego 26C/2, Białystok	0%	45,92%
Mangata Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	100,00%	100,00%
ZETKAMA Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%

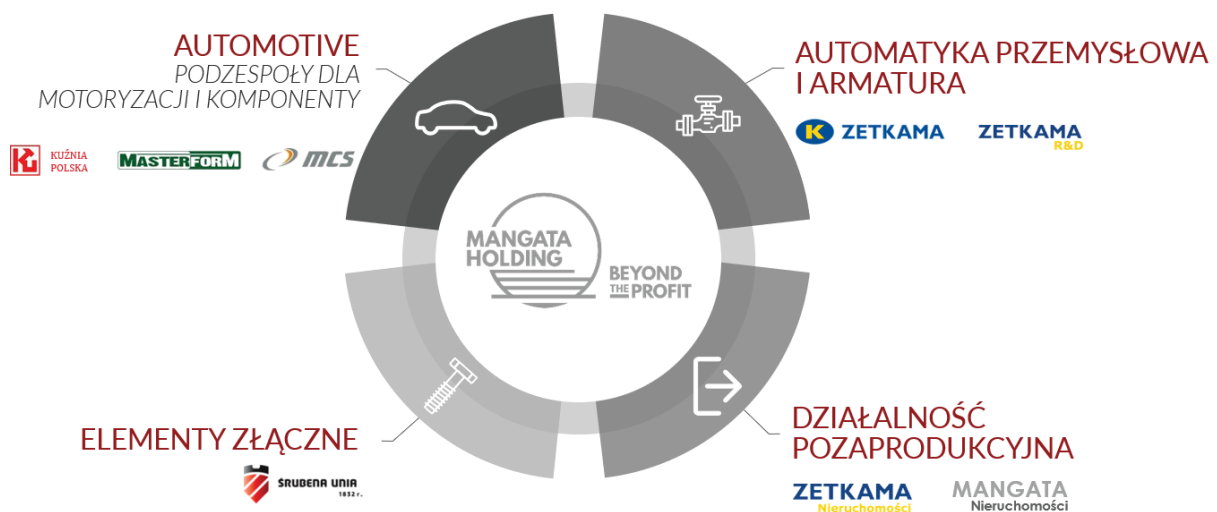
* przekształcona ze spółki akcyjnej w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 15 marca 2019

** Techmadex S.A. (spółka zależna Emitenta) posiadał 90% udziałów w GP Energia Sp. z o.o.

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.

Wszystkie jednostki konsolidowane są metodą pełną.

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



1.5. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W dniu 11 czerwca 2018 r. Mangata Holding S.A. utraciła status akcjonariusza Techmadex S.A. z siedzibą w Warszawie w związku ze zbyciem całości posiadanych akcji Techmadex S.A. Przed zbyciem całości akcji Techmadex S.A., Mangata Holding S.A. była właścicielem 773.327 akcji Techmadex S.A., stanowiących 51,02% jej kapitału zakładowego.

Akcje stanowiące własność Emitenta zostały zbyte w następujący sposób:

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

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

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

Realizowana przez Grupę Mangata Holding strategia rozwoju nie przewiduje budowania znaczących wartości biznesu w obszarze, w którym działa Techmadex. Mając na względzie, że działania i plany rozwoju Techmadex i Grupy zmierzały w innych kierunkach, a kilkuletnia współpraca nie przyniosła zakładanych przez Emitenta rezultatów, zdecydowano o zbyciu posiadanych akcji Techmadex S.A.

1.6. Podstawowe produkty oferowane przez Grupę w segmentach operacyjnych

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

Zarząd Spółki dominującej przyjął następujący podział na segmenty operacyjne:

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

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

Podzespoły dla motoryzacji są wytwarzane przez MCS, Masterform oraz Kuźnię Polską. MCS jest producentem elementów stanowiących części składowe układów wydechowych samochodów osobowych, wykonywanych z rur nierdzewnych. Zajmuje się również obróbką odlewów aluminiowych oraz żeliwnych stanowiących zarówno

własność klienta, jak również sprzedawanych wraz z odlewem. Odbiorcami finalnymi wyrobów Spółki są przede wszystkim branża motoryzacyjna i metalowa. Elementy układów wydechowych będące głównym produktem MCS wykonywane są z rur stalowych nierdzewnych. MCS wykonuje zarówno rury gięte stanowiące łącznik pomiędzy tłumikiem, a kolektorem wydechowym samochodu, a także wychodzącą z tłumika rurę wydechową. Zasadniczą część produkcji stanowią rury perforowane oraz perforowane i kształtowane na końcach stanowiące wewnętrzny wkład tłumika wydechowego. W zakresie rur wykonywane są następujące typy:

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

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

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

Kuźnia Polska specjalizuje się w produkcji odkuwek do motoryzacji w przedziale wagowym od 0,05 kg do 25 kg.

Na asortyment Kuźni Polskiej składają się:

- elementy zawieszenia: dźwignie, czopy, sworznie, tuleje,
- elementy układu kierowniczego: końcówki drążków kierowniczych, krzyżaki, przeguby,
- elementy układu napędowego: wały napędowe, złącza, końcówki złączy, krzyżaki, piasty,
- elementy silnika (osprzętu silnika): dźwignienki zaworowe, wsporniki,
- elementy skrzyni biegów: wałki główne i pośrednie, koła przekładniowe, pierścienie synchronizatora, tuleje,
- usługi w zakresie wykonawstwa matryc, azotowania i śrutowania.

Automatyka przemysłowa i armatura

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

W skład armatury wchodzi następujące grupy produktów:

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

Zakres swojej oferty Grupa Kapitałowa systematycznie rozszerza o sprzedaż towarów, które w głównej mierze stanowi armatura innych producentów. Wśród nich istotną grupę stanowi armatura obca oferowana przez Zetkamę jako armatura komplementarna do armatury własnej produkcji. Zakres oferowanej armatury obcej Spółka systematycznie rozszerza wzmacniając swoją pozycję w szczególności w branży wentylacji i klimatyzacji oraz w sieciach wodnych i kanalizacyjnych.

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

Obszar automatyki przemysłowej obejmował również (do maja 2018) działalność prowadzoną przez spółkę Techmadex S.A., która zajmuje się projektowaniem, wykonawstwem i integracją automatyki przemysłowej głównie dla podmiotów z branży gazowniczej.

Elementy złączone

Elementy złączone są wytwarzane przez spółkę Śrubena Unia S.A. Dzięki stosowanej technologii produkcji oferta Spółki, jest bardzo szeroka, zarówno w układzie wymiarowym, jak i asortymentowym. Zakres wymiarowy oferowanych wyrobów rozciąga się od M5 do M52 przy maksymalnej długości 700 mm zaś zakres własności mechanicznych produkowanych wyrobów to klasa od 4.6 do 12.9 w przypadku śrub i od 5 do 12 w przypadku nakrętek. Duży udział stanowią wyroby z różnego rodzaju pokryciami antykorozyjnymi wykonywanymi w kooperacji. W tym zakresie spółka oferuje między innymi: cynkowanie galwaniczne, cynkowanie ogniowe, dakromet, geomet, cynk-nikiel, delta tone i inne. Odrębnym linią produktową, stanowiącą ok. 40% produkcji Śrubeny Unii, są elementy złączone nawierzchni kolejowej takie jak: wkręty kolejowe, śruby stopowe. W tym zakresie Śrubena Unia jest wiodącym producentem w Europie. Firma produkuje zarówno wyroby standardowe (według norm) jaki i wyroby niestandardowe według specyfikacji i wymagań klienta. Bardzo szeroki park maszynowy, bogate zaplecze konstrukcyjne, badawczo-pomiarowe oraz narzędziowe pozwalają na kompleksowość oferty oraz dobry serwis, szczególnie w odniesieniu do produktów poza standardowych. Spółka wykonuje także usługi w zakresie obróbki chemiczno-powierzchniowej drutu walcowanego.

Działalność pozaprodukcyjna

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



2. ISTOTNE WYDARZENIA

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej

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

Zawarcie nowych umów kredytowych

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

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

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

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

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

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

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

Wypłata dywidendy

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

3. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ MAJĄTKOWEJ

3.1. Analiza sprawozdania z dochodów

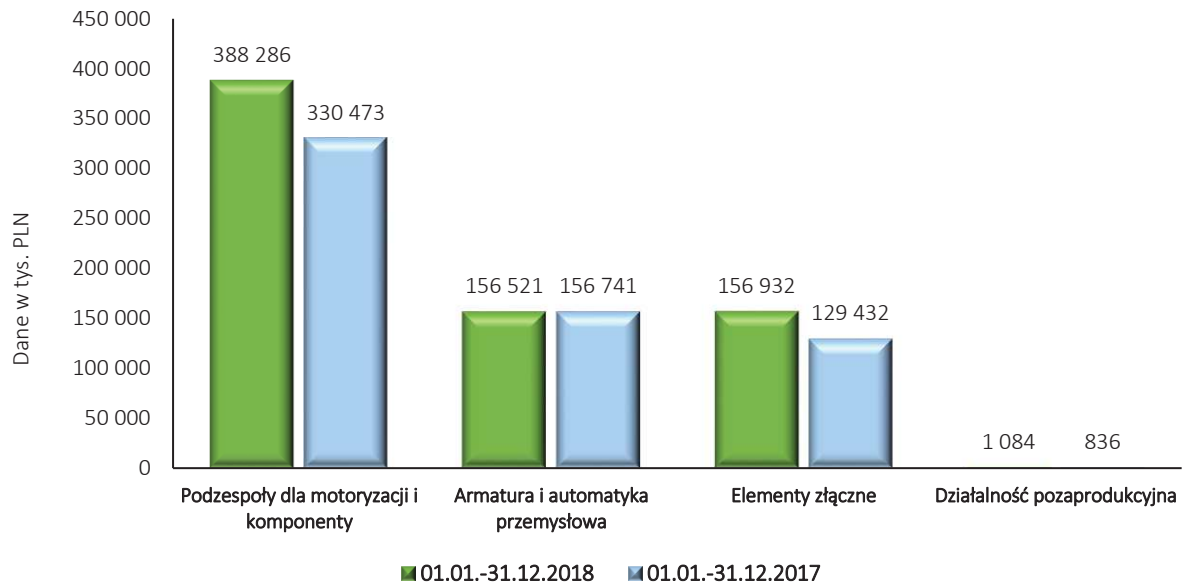
Uproszczone sprawozdanie z dochodów Grupy Kapitałowej przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017	dynamika 2018/2017
Przychody ze sprzedaży	702 823	617 482	13,8%
Przychody ze sprzedaży produktów	651 750	557 172	17,0%
Przychody ze sprzedaży usług	13 079	18 804	-30,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	37 994	41 506	-8,5%
Koszt własny sprzedaży	547 039	488 930	11,9%
Koszt sprzedanych produktów	509 553	440 972	15,6%
Koszt sprzedanych usług	10 060	16 934	-40,6%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	27 426	31 024	-11,6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	155 784	128 552	21,2%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>22,2%</i>	<i>20,8%</i>	
Koszty sprzedaży	36 670	28 154	30,2%
Koszty ogólnego zarządu	49 844	42 428	17,5%
Pozostałe przychody operacyjne	5 655	7 661	-26,2%
Pozostałe koszty operacyjne	11 644	9 763	19,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	63 281	55 868	13,3%
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>9,0%</i>	<i>9,0%</i>	
Przychody finansowe	3 051	2 165	40,9%
Koszty finansowe	3 775	9 142	-58,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	62 557	48 891	28,0%
Podatek dochodowy	5 780	7 813	-26,0%
Zysk (strata) netto	56 777	41 078	38,2%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>8,1%</i>	<i>6,7%</i>	

Przychody ze sprzedaży w roku 2018 wyniosły 702.823 tys. PLN i były wyższe o 85.341 tys. PLN (13,8%) w porównaniu do roku 2017. Największy wzrost przychodów odnotowano w segmencie Elementów złącznych – 21,2%, natomiast dynamika wzrostu przychodów w segmencie Podzespoły dla motoryzacji i komponenty wyniosła 17,5%, a w segmencie Automatyki przemysłowej i armatury przychody utrzymały się na ubiegłorocznym poziomie, pomimo zbycia spółki zależnej Techmadex S.A., której przychody były ujmowane w ramach tego segmentu. Eliminując wpływ sprzedaży Techmadex S.A. na dane skonsolidowane, dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży w tym segmencie wyniosła w 2018 roku 8,0%.

Grupa zanotowała wzrosty na wszystkich rynkach, na których działa. W skali krajowej wzrost przychodów ze sprzedaży wyniósł 6,6% w porównaniu do 2017 roku. Na zagranicznych, istotnych dla Grupy rynkach, również odnotowano wzrosty sprzedaży (Niemcy - wzrost o 21%, Finlandia – wzrost o 35%, Szwecja – wzrost o 24%, Czechy – wzrost o 44%) lub utrzymanie przychodów ze sprzedaży na poziomie ubiegłego roku (Rosja, USA).

Przychody ze sprzedaży wg segmentów

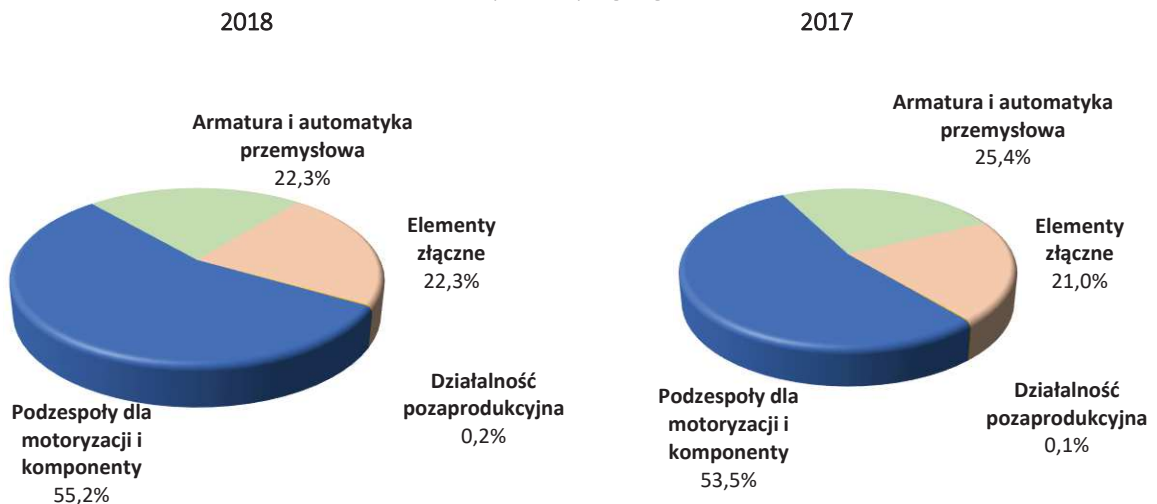


Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów zanotował najwyższy (55,2%) udział w strukturze sprzedaży Grupy. W porównaniu do roku 2017 nastąpił również znaczący przyrost wartości sprzedaży (17,5%), co jest to efektem sprzyjającej koniunktury w segmencie automotive oraz realizacji nowych projektów sprzedażowych w spółkach Grupy.

Segment Automatyki przemysłowej i armatury zanotował przychody ze sprzedaży na poziomie zbliżonym do roku 2017. W ramach tego segmentu nastąpił wzrost sprzedaży w obszarze armatury przemysłowej. W strukturze przychodów tego segmentu utrzymała się geograficzna struktura sprzedaży. Dominujący udział stanowi sprzedaż krajowa (ok 20% sprzedaży), wśród zagranicznych kierunków sprzedaży istotną rolę pełnią Niemcy, Rosja oraz Włochy.

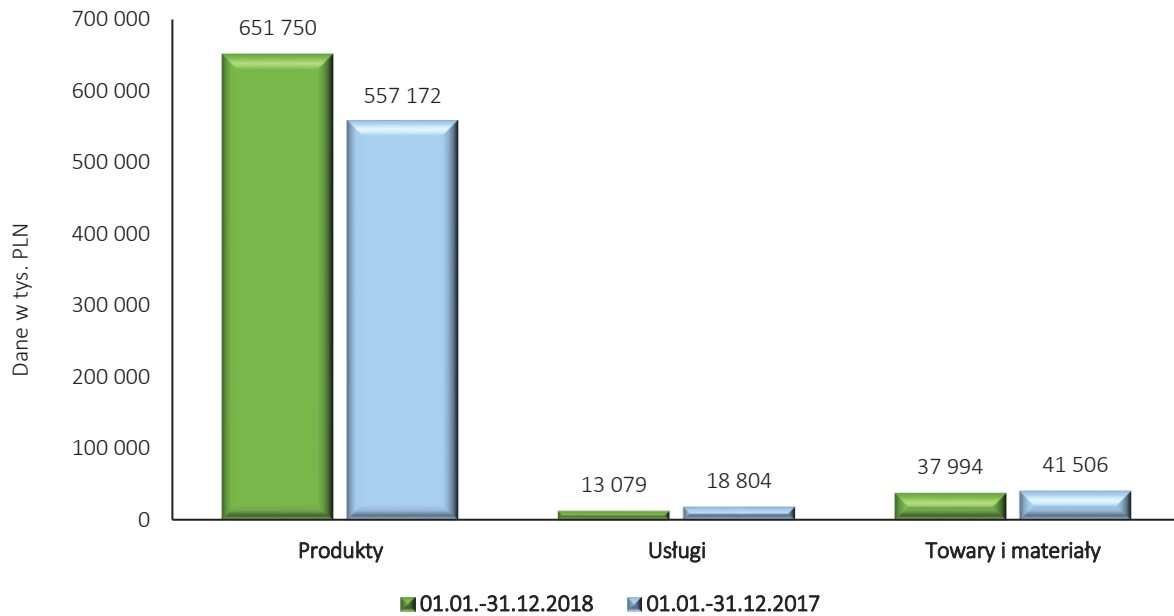
Segment elementów złącznych znacznie (wzrost o 21,2%) zwiększył swoje przychody w stosunku do roku 2017, głównie w obszarze sprzedaży do podmiotów operujących w obszarze budowy infrastruktury kolejowej oraz górnictwa (rynki krajowe).

Struktura sprzedaży wg segmentów



Poniższy wykres oraz tabela przedstawiają strukturę sprzedaży w podziale na przychody osiągnięte ze sprzedaży produktów, usług oraz towarów i materiałów.

Struktura sprzedaży – produkty, usługi, towary i materiały

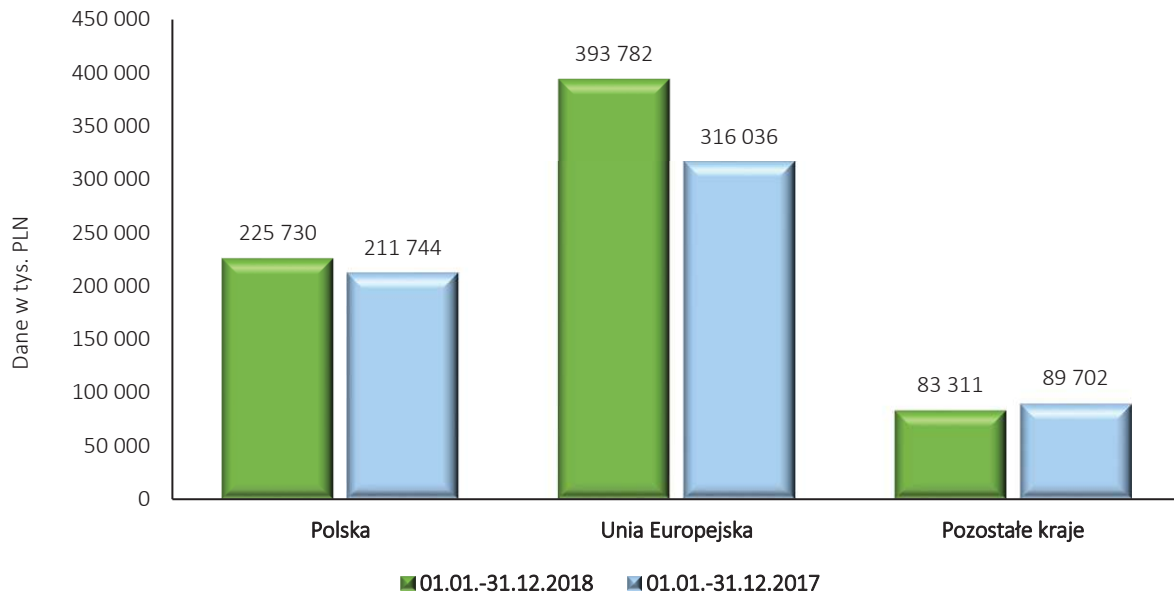


Dane w tys. PLN	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017	dynamika 2018/2017
Produkty	651 750	557 172	17,0%
Usługi	13 079	18 804	-30,4%
Towary i materiały	37 994	41 506	-8,5%

Struktura terytorialna sprzedaży przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	01.01.-31.12.2018	struktura 2018	01.01.-31.12.2017	struktura 2017	dynamika
Polska	225 730	32,1%	211 744	34,3%	6,6%
Unia Europejska	393 782	56,0%	316 036	51,2%	24,6%
Pozostałe kraje	83 311	11,9%	89 702	14,5%	-7,1%
Przychody ze sprzedaży	702 823	100,0%	617 482	100,0%	13,8%

Struktura terytorialna sprzedaży



Dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży (11,9%) była niższa od dynamiki wzrostu przychodów ze sprzedaży (13,8%). Relacja ta jest efektem zmian w polityce cenowej Grupy, dzięki czemu możliwe było przeniesienie części wzrostu kosztów (głównie materiały i energia) na klientów. Należy mieć na uwadze, iż nie jest możliwa całkowita absorpcja wzrostu kosztów produkcji przez klientów. Grupa prowadzi racjonalną politykę cenową, która umożliwia przeniesienie ewentualnych podwyżek (jak również obniżki) cen kluczowych czynników wytwórczych na klientów poprzez różnorodne mechanizmy indeksacji.

W strukturze kosztów widoczny jest przede wszystkim wzrost kosztów materiałów i energii w porównaniu do 2017 roku. Wzrost ten jest pochodną zarówno większego wolumenu produkcji (i sprzedaży), jak i wynikiem wzrostu cen kluczowych surowców i materiałów. Wzrost kosztów świadczeń pracowniczych wynika z wprowadzania podwyżek dla pracowników (dostosowanie poziomu wynagrodzeń do realiów rynkowych) oraz innych działań mających na celu budowanie lojalności pracowników z Grupą.

Zysk brutto ze sprzedaży w 2018 roku wyniósł 155.784 tys. PLN i był wyższy o 27.232tys. PLN (tj. 21,2%) od zysku brutto ze sprzedaży za ubiegły rok.

Relacja kosztów sprzedaży do wartości przychodów ze sprzedaży w roku 2018 wzrosła z poziomu 4,6% (rok 2017) do poziomu 5,2% (w roku 2018). W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży wzrosły o 8.516 tys. PLN w porównaniu do 2017 roku. Główne przyczyny wzrostu kosztów sprzedaży to pochodna:

- zwiększonego wolumenu sprzedaży, który pociąga za sobą wzrost kosztów opakowań oraz transportu,
- zmiany modelu dystrybucji produktów dla klientów w Ameryce Północnej – zatowarowanie składu konsygnacyjnego w USA oraz koszty pośrednictwa przy sprzedaży.

Relacja kosztów ogólnego zarządu do przychodów ze sprzedaży wzrosła z poziomu 6,9% w 2017 roku do 7,1% w 2018 roku. W ujęciu wartościowym wzrost wyniósł 7.416 tys. PLN i jest rezultatem dostosowania struktur organizacyjnych i zarządczych w Grupie do realiów rynkowych oraz wzmocnienia struktur zarządczych Spółek.

Istotnymi czynnikami o charakterze jednorazowym wpływającymi na wynik za 2018 rok są:

- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych o kwotę 3.164 tys. PLN (główna pozycja to odpis aktualizujący należności handlowe od Trade Port Sp. z o.o. na kwotę 2.600 tys. PLN w związku z upadłością kontrahenta);
- odpisy aktualizujące wartość zapasów (2.705 tys. PLN), dokonane głównie na towary, których możliwość sprzedaży jest realnie ograniczona w związku ze zmianami rynkowymi.

Wynik EBITDA Grupy (liczony jako wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) za rok 2018 wyniósł 92.532 tys. PLN i był wyższy od wyniku za rok 2017 o 9.786 tys. PLN (wzrost o 11,8%). Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA w roku 2018 osiągnęła poziom 13,2 % wobec 13,4% w roku 2017.

Zysk netto za rok 2018 wyniósł 56.777 tys. PLN i był wyższy o 15.699 tys. PLN (tj. 38,2%) od zysku netto za rok 2017. Poza wyżej opisanymi czynnikami poziom zysku netto w roku 2018 w istotny sposób kształtowały różnice kursowe. W 2018 roku Grupa odnotowała nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi różnicami kursowymi (1.808 tys. PLN), podczas gdy w 2017 roku wystąpiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych (4.906 tys. PLN). Na poziom kosztów finansowych wpłynęły również wyższe o ok. 400 tys. PLN odsetki od kredytów oraz leasingów związanych z finansowaniem programu inwestycyjnego oraz bieżącej działalności. Na poziom zysku netto korzystnie wpłynął odroczony podatek dochodowy od ulgi podatkowej związanej z działalnością w specjalnej strefie ekonomicznej w kwocie 3.113 tys. PLN.

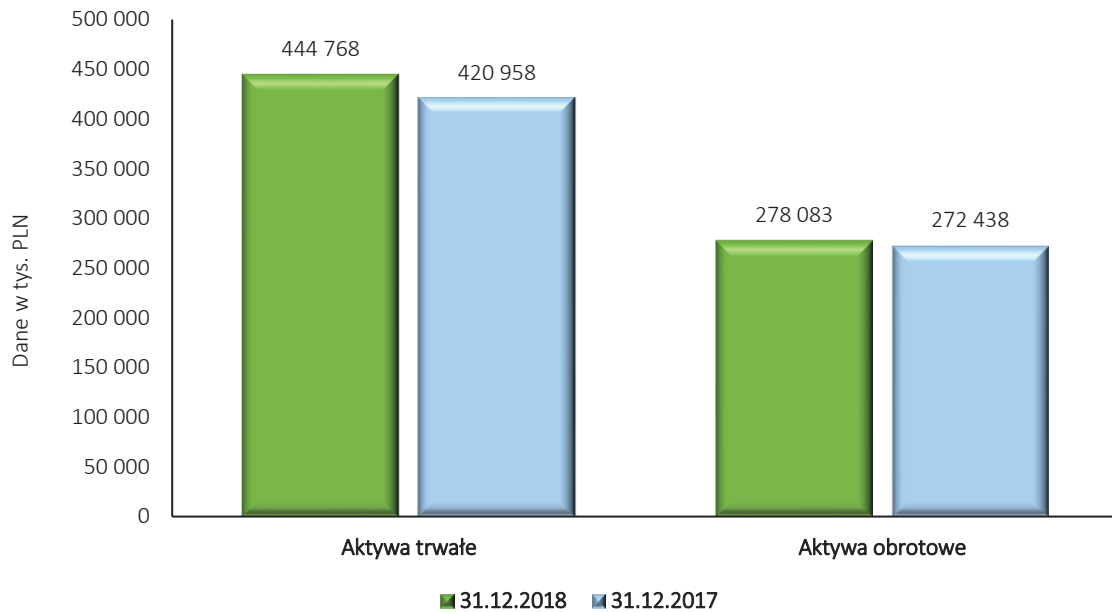
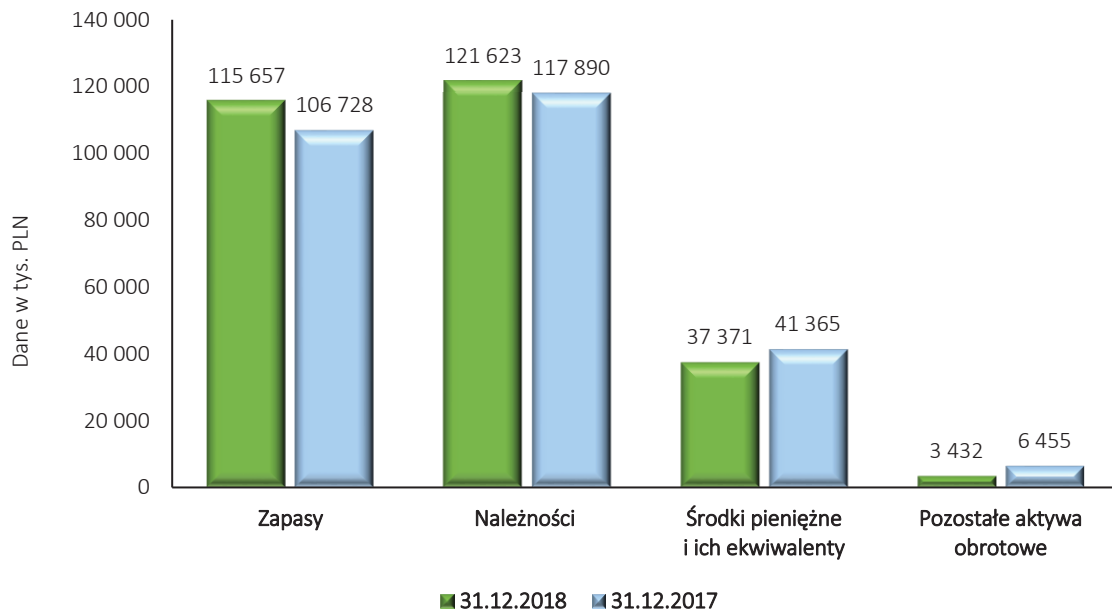
3.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa

Dane w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017	struktura 2018	struktura 2017	dynamika
Wartość firmy	31 826	31 826	4,4%	4,6%	0,0%
Wartości niematerialne	46 592	46 655	6,4%	6,7%	-0,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	342 691	327 433	47,4%	47,2%	4,7%
Nieruchomości inwestycyjne	12 022	9 065	1,7%	1,3%	32,6%
Pozostałe aktywa trwałe	11 637	5 979	1,6%	0,9%	94,6%
Aktywa trwałe razem	444 768	420 958	61,5%	60,7%	5,7%
Zapasy	115 657	106 728	16,0%	15,4%	8,4%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	121 623	117 890	16,8%	17,0%	3,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 371	41 365	5,2%	6,0%	-9,7%
Pozostałe aktywa obrotowe	3 432	6 455	0,5%	0,9%	-46,8%
Aktywa obrotowe razem	278 083	272 438	38,5%	39,3%	2,1%
AKTYWA RAZEM	722 851	693 396	100,0%	100,0%	4,2%

Aktywa trwałe na 31 grudnia 2018 stanowiły 61,5% majątku Grupy (60,7% na koniec poprzedniego okresu). W strukturze aktywów trwałych najistotniejsza zmiana dotyczy rzeczowych aktywów trwałych – ich wzrost wynika z inwestycji w odnowienie parku maszynowego i rozwój mocy produkcyjnych w spółkach Grupy, przede wszystkim w segmencie automotive oraz w segmencie elementów złącznych.

Wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych to efekt pozyskania nowych nieruchomości w Warszawie, będących elementem rozliczenia ceny sprzedaży posiadanych przez Mangata Holding S.A. akcji Techmadex S.A. Są to nieruchomości o charakterze biurowym, wynajmowane na potrzeby prowadzenia działalności przez Techmadex S.A.

Struktura majątku

Struktura majątku obrotowego


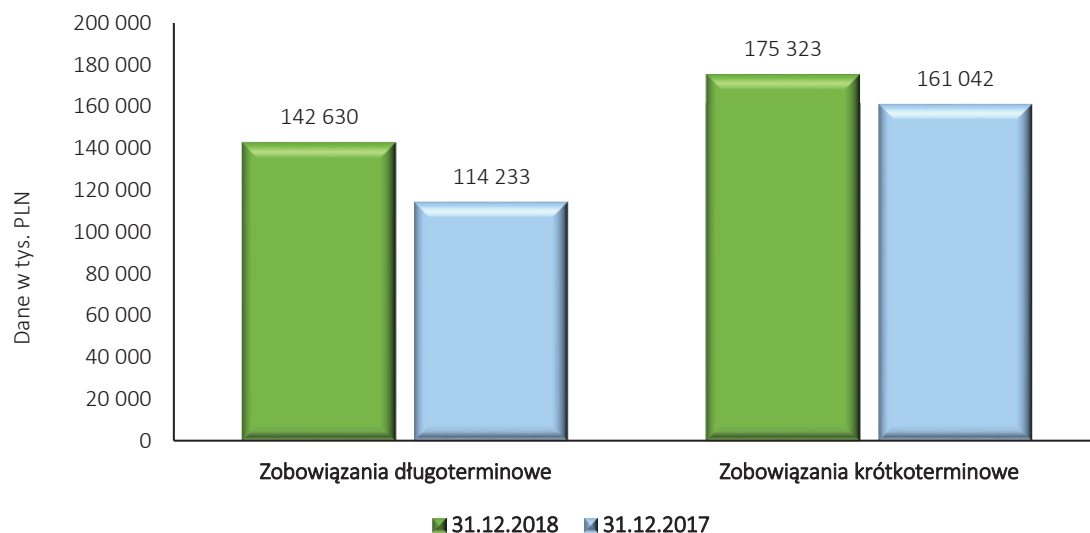
Aktywa obrotowe na 31 grudnia 2018 stanowiły 38,5% majątku Grupy, wobec 39,3% na koniec poprzedniego okresu. W strukturze aktywów obrotowych widoczny jest wzrost wartości zapasów (wyroby gotowe – wzrost o 11.269 tys. PLN) w stosunku do roku 2017, co jest wynikiem zmiany modelu dystrybucji i sprzedaży wyrobów gotowych. W konsekwencji wzrostu przychodów ze sprzedaży wzrosła wartość należności handlowych (oraz pozostałych należności). Struktura wiekowa należności handlowych nie budzi zastrzeżeń – należności przeterminowane stanowiły na koniec 2018 roku 18.817 tys. PLN, z czego 15.073 tys. PLN było przeterminowane do 1 miesiąca. Wskaźnik rotacji należności spadł z 63 dni w 2017 roku do 56 dni w 2018 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – pasywa

Dane w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017	struktura 2018	struktura 2017	dynamika
Kapitał własny	390 227	399 075	54,0%	57,6%	-2,2%
Udziały niedające kontroli	14 671	19 046	2,0%	2,7%	-23,0%
Kapitał własny razem	404 898	418 121	56,0%	60,3%	-3,2%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	80 897	55 020	11,2%	7,9%	47,0%
Leasing finansowy	24 543	19 827	3,4%	2,9%	23,8%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	11 254	10 550	1,6%	1,5%	6,7%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25 936	28 836	3,6%	4,2%	-10,1%
Zobowiązania długoterminowe razem	142 630	114 233	19,7%	16,5%	24,9%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	83 802	78 286	11,6%	11,3%	7,0%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	53 633	49 304	7,4%	7,1%	8,8%
Leasing finansowy	10 613	8 446	1,5%	1,2%	25,7%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20 469	19 713	2,8%	2,8%	3,8%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 806	5 293	0,9%	0,8%	28,6%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	175 323	161 042	24,3%	23,2%	8,9%
Zobowiązania razem	317 953	275 275	44,0%	39,7%	15,5%
PASYWA RAZEM	722 851	693 396	100,0%	100,0%	4,2%

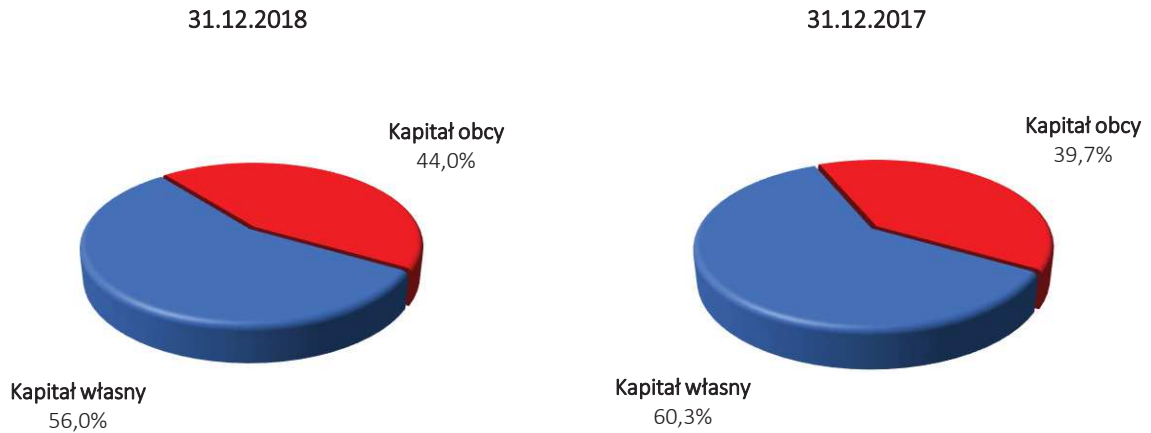
Kapitał własny stanowi 56,0% wartości pasywów (wobec 60,3% na koniec poprzedniego okresu), natomiast zobowiązaniami finansowane jest 44,0% majątku (wobec 39,7% na koniec poprzedniego okresu). W 2018 roku Spółka dominująca wypłaciła dywidendę w łącznej kwocie 60.092 tys. PLN (po 9,00 PLN na jedną akcję), natomiast w 2017 roku dywidenda wyniosła 34.720 tys. PLN (po 5,20 PLN na jedną akcję).

Struktura zobowiązań



W strukturze finansowania widoczny jest wzrost wartości zobowiązań przy jednoczesnym spadku udziału kapitału w finansowaniu majątku. Sytuacja ta jest pochodną wypłaty dywidend w 2017 oraz w 2018 roku oraz rozwoju sprzedaży – wzrost przychodów ze sprzedaży pociąga za sobą konieczność finansowania zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Struktura finansowania Grupy kształtuje się na bezpiecznym poziomie – 56% aktywów finansowane jest kapitałem własnym.

Struktura finansowania



Kredyty i pożyczki stanowią 18,6% struktury pasywów na koniec 2018 roku, wobec 15,0% na koniec poprzedniego okresu. Spółki Grupy zaciągnęły w bankach kredyty zarówno w celu odnowy majątku produkcyjnego oraz modernizacji i rozbudowy parku maszynowego, jak i finansowania zapotrzebowania na kapitał obrotowy (rezultat wzrostu przychodów ze sprzedaży). Wzrost zobowiązań z tytułu leasingu finansowego również wynika z realizacji programu inwestycyjnego.

Pochodną wzrostu stanu zapasów jest wzrost zobowiązań handlowych, które w głównej mierze związane są z finansowaniem zakupionych materiałów produkcyjnych utrzymywanych na stanach magazynowych.

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki struktury:

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał stały (tys. PLN) <i>kapitał własny razem + zobowiązania długoterminowe</i>	547 528	532 354
Kapitał pracujący (tys. PLN) <i>aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe</i>	102 760	111 396
Udział kapitału w strukturze finansowania <i>kapitał własny razem / pasywa</i>	56,0%	60,3%
Obciążenia majątku zadłużeniem <i>zobowiązania ogółem / pasywa</i>	44,0%	39,7%
Trwałość struktury finansowania <i>kapitał stały / pasywa</i>	75,7%	76,8%
Finansowanie aktywów trwałych kapitałami własnymi <i>kapitał własny / aktywa trwałe razem</i>	91,0%	99,3%
Unieruchomienie środków <i>aktywa trwałe / aktywa</i>	61,5%	60,7%
Aktywność majątku <i>kapitał pracujący / aktywa</i>	14,2%	16,1%

Struktura źródeł finansowania Grupy jest stabilna, a poziom wskaźników struktury można uznać za bezpieczny. Obciążenie majątku zadłużeniem wyniosło około 44%. Kapitał stały wyniósł 547.528 tys. PLN na koniec 2018 roku (532.354 tys. PLN na koniec 2017 roku) i pokrywał 75,7% majątku Grupy (76,8% wg stanu na koniec 2017 roku). W obu okresach praktycznie cały majątek produkcyjny finansowany był kapitałem stałym. Kapitał pracujący Grupy wyniósł 102.760 tys. PLN na koniec 2018 roku (111.396 tys. PLN na koniec 2017 roku). W obu okresach około 40% majątku stanowią aktywa obrotowe, natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowią około 24,2% na koniec 2018 roku (23,2% na koniec 2017 roku).

Wskaźniki efektywności

	2018	2017
Rentowność brutto na sprzedaży <i>wynik brutto na sprzedaży / sprzedaż netto</i>	22,2%	20,8%
Marża zysku operacyjnego <i>zysk z działalności operacyjnej / sprzedaż netto</i>	9,0%	9,0%
Marża EBITDA <i>(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / sprzedaż netto</i>	13,2%	13,4%
Marża zysku netto <i>zysk netto / sprzedaż netto</i>	8,1%	6,7%
Rentowność kapitału własnego <i>zysk netto / kapitał własny razem</i>	14,0%	9,8%
Rentowność majątku <i>zysk netto / suma aktywów</i>	7,9%	5,9%

Rentowność brutto na sprzedaży wzrosła o 1,4 punktu procentowego osiągając poziom 22,2% w 2018 roku. Marża zysku operacyjnego ukształtowała się na poziomie 9,0% - jak w ubiegłym roku. Marża EBITDA wyniosła 13,2% wobec 13,4% w ubiegłym roku. Rentowność zysku netto wyniosła 8,1% w 2018 roku wobec 6,7% w ubiegłym roku. Wskaźnik rentowności kapitału własnego osiągnął 14,0% na koniec 2018 roku wobec 9,8% na koniec 2017 roku.

Wskaźniki płynności i rotacji:

	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik płynności I <i>aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące</i>	1,59	1,69
Wskaźnik płynności II <i>(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania bieżące</i>	0,93	1,03
Rotacja należności (dni) <i>(należności handlowe netto na koniec roku x 365) / przychody ze sprzedaży</i>	56	63
Rotacja zapasów (dni) <i>(zapasy na koniec roku x 365) / koszt własny sprzedaży</i>	77	70
Rotacja zobowiązań (dni) <i>(zobowiązania handlowe na koniec roku x 365) / koszty działalności operacyjnej</i>	49	45

Wskaźniki płynności w obu analizowanych okresach ukształtowały się na poziomie uważanym za bezpieczny - wskaźnik płynności I wyniósł 1,59 (1,69 w ubiegłym roku), natomiast wskaźnik płynności II wyniósł 0,93 (1,03 w ubiegłym roku). Wskaźnik rotacji należności spadł o 7 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł o 7 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku, co jest pochodną okresowego wzrostu stanu materiałów, jak i wzrostu cen w porównaniu do ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji

zobowiązań wzrósł o 4 dni w porównaniu do 2017 roku, dzięki czemu cykl konwersji gotówki (rotacja należności + rotacja zapasów – rotacja zobowiązań) w ukształtował się na poziomie 84 dni (88 dni w poprzednim okresie).

Stabilna sytuacja majątkowa, wysoki poziom kapitału stałego oraz utrzymanie wysokich wskaźników efektywności oraz płynności wskazują na możliwość zarówno bezpiecznej i terminowej obsługi istniejącego zadłużenia, jak i możliwość pozyskania dalszych źródeł zewnętrznego finansowania rozwoju.

Grupa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową poszczególnych Spółek oraz Grupy jako całości. W celu monitorowania zdolności obsługi długu, Grupa monitoruje wskaźnik zadłużenia netto (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5.

Dług netto Grupy

Dane w tys. PLN	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Kredyty i pożyczki długoterminowe	80 897	55 020	44 578	52 462	27 560
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	53 633	49 304	28 969	21 465	10 696
Leasing finansowy długoterminowy	24 543	19 827	10 584	6 929	454
Leasing finansowy krótkoterminowy	10 613	8 446	4 435	2 759	378
Zobowiązania warunkowe			3 852	3 740	525
Dług oprocentowany	169 686	132 597	92 418	87 355	39 613
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 371	41 365	43 816	18 329	32 635
Dług netto	132 315	91 232	48 602	69 026	6 978
Skumulowana EBITDA ***	92 532	82 746	79 984	78 855	44 250
Wskaźnik zadłużenia netto	1,43	1,10	0,61	0,88	0,16

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 31.12.2014 roku uwzględniono zobowiązanie warunkowe z tytułu umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Zetkama (obecnie Mangata Holding S.A.) a Techmadex oraz kluczowymi akcjonariuszami Techmadex w związku z zakupem akcji Techmadex w wysokości 525 tys. PLN, sklasyfikowane w pozycji pozostałych zobowiązań znajdującej się w zobowiązaniach długoterminowych Grupy w skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2014 roku

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

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

3.3. Przepływy gotówkowe

Grupa wygenerowała następujące przepływy pieniężne:

Dane w tys. PLN	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Przepływy z działalności operacyjnej	74 031	54 712
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-39 406	-49 054
Przepływy z działalności finansowej	-38 665	-8 059
Razem	-4 040	-2 401
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	46	-50
Stan gotówki na początek okresu	41 365	43 816
Stan gotówki na koniec okresu	37 371	41 365

W obu analizowanych okresach Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które pokryły wydatki z działalności inwestycyjnej (głównie wydatki na rozwój oraz odtworzenie majątku produkcyjnego).

W przepływach z działalności finansowej najistotniejsze pozycje to:

- wypłata dywidendy przez Grupę (63.392 tys. PLN),
- spłata kredytów (33.251 tys. PLN) i leasingów (11.103 tys. PLN),
- wpływy z zaciągniętych w 2018 roku kredytów w kwocie 62.548 tys. PLN



4. POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1. Działalność badawczo – rozwojowa

W grudniu 2013 roku spółka Zetkama R&D Sp. z o.o. (Spółka z Grupy Kapitałowej prowadząca działalność w zakresie badań i rozwoju) podpisała umowę z Ministrem Gospodarki o dofinansowanie projektu „Utworzenie Centrum Badawczo Rozwojowego” w zakresie technologii nowoczesnej armatury w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013. Na realizowane prace Spółka otrzymała dofinansowanie. Projekt został zrealizowany, a kolejnym etapem będzie wdrożenie tego projektu w Zetkama sp. z o.o., która produkuje armaturę i odlewy.

W 2018 roku Zetkama R&D rozpoczęła prace koncepcyjne w zakresie budowy laboratorium na potrzeby badania min. szczelności zaworów produkowanych przez Grupę. Budowa laboratorium umożliwi uzyskanie międzynarodowych certyfikatów gwarantujących odpowiednie wymogi techniczne, które są warunkiem wejścia na niektóre rynki (np. rynek amerykański) oraz są wymagane przez klientów z niektórych branż (np. branża chemiczna).

4.2. Istotne inwestycje

W segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów kluczowe inwestycje zrealizowane w roku 2018 dotyczyły rozbudowy parku maszynowego. W Masterform dokonano zakupów nowych centrów obróbczych, szlifierek i automatów tokarskich, które mają na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych potrzebnych do realizacji nowych projektów dla klientów. Istotnymi inwestycjami realizowanymi w MCS są linie produkcyjne, które będą wykorzystane do produkcji nowych detali w ramach długofalowych projektów. W Kuźni Polskiej istotną inwestycją jest gniazdo prasy 40MN, które pozwoli na znaczącą optymalizację procesów produkcji oraz zwiększenie dostępnych mocy produkcyjnych.

W przypadku segmentu Armatury i automatyki przemysłowej główne inwestycje również dotyczyły zakupu centrów obróbczych oraz poprawy produktywności. Modernizacja parku maszynowego pozwoli na bardziej efektywne wykorzystanie mocy wytwórczych. W ramach prowadzonych projektów inwestycyjnych nacisk kładziono także na poprawę bezpieczeństwa i higieny pracy. W roku 2018 zakupiono nowe centra obróbcze CNC oraz zmodernizowano malarnię w zakładzie produkcyjnym w Ścinawce Średniej. Poza tym, dokonano wielu inwestycji o charakterze odtworzeniowym w odlewni, które zabezpieczają obecny poziom mocy produkcyjnych.

W segmencie Elementy złączone w 2018 roku kontynuowane były inwestycje w rozwój majątku produkcyjnego. Istotną pozycją inwestycyjną był piec do obróbki detali. Produkcja na nowej linii została uruchomiona w marcu 2018 i przyczynia się do wzrostu zdolności produkcyjnych a także redukcji kosztów usług obcych. Zakupiono również nową prasę do kucia oraz zmodernizowano stanowisko do mycia, trawienia i konserwacji wsadu (przygotowanie wsadu do dalszej produkcji).

4.3. Czynniki zagrożeń i ryzyka

Do czynników istotnie wpływających na wyniki Grupy zaliczyć należy:

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

Ceny surowców i energii

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

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

Inną istotną pozycją w strukturze kosztów wytworzenia jest energia elektryczna. Jej ceny w Polsce uzależnione są przede wszystkim o dwóch czynników: cen za uprawnienia do emisji dwutlenku węgla oraz ceny węgla kamiennego. Oba te czynniki wykazują tendencję rosnącą, co w bezpośredni sposób przekłada się na wzrost cen energii dla przemysłu. Dodatkowo sytuację komplikuje niestabilna polityka państwa w zakresie regulacji obszaru produkcji oraz dystrybucji energii elektrycznej.

Spółki Grupy starają się minimalizować wpływ wzrostu kosztów energii na koszty produkcji. W tym celu zawarły wspólną umowę na zakup energii elektrycznej z jednym z dostawców. Zawarty kontrakt obowiązuje w 2019 roku i umożliwia kwartalną negocjację ceny energii w oparciu o bieżące ceny rynkowe. Należy mieć na uwadze, że umowa ta nie niweluje skutku potencjalnych podwyżek cen energii, a jedynie daje możliwość jej kwartalnego odniesienia do bieżących cen rynkowych.

Sytuacja w przemyśle

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

w których wykorzystuje się produkty Grupy – np. realizacja inwestycji w infrastrukturę kolejową, infrastrukturę wodociągową itp.).

W 2018 roku utrzymywała się dobra koniunktura w przemyśle motoryzacyjnym, co przełożyło się na wzrost zamówień od klientów z branży motoryzacyjnej i wzrost przychodów w tym segmencie operacyjnym. Branża znajduje się obecnie w dobrej kondycji, dlatego też Grupa planuje inwestycje w indywidualne projekty, dzięki czemu możliwa będzie obsługa większej liczby zamówień w kolejnym roku. Trudno jednoznacznie przybliżyć perspektywę kolejnego roku w tej branży. Nowe regulacje w zakresie norm emisji CO₂ mogą wymusić zmiany w technologii produkcji, co może skutkować spadkiem bieżącej produkcji, z kolei nowa technologia może wymagać znaczących nakładów finansowych.

W branży budowlanej również można zaobserwować dobrą koniunkturę, co wpływa na wyniki w segmencie Armatury i automatyki przemysłowej. Co więcej, Grupa systematycznie rozszerza swoją ofertę asortymentową w tym obszarze działalności, co przekłada się na wzrost ilości sprzedawanych produktów. Grupa zintensyfikowała sprzedaż na rynki zagraniczne, w szczególności w obszarze Unii Europejskiej, dzięki czemu zdywersyfikowano rynki sprzedaży w ujęciu geograficznym.

Sprzedaż w segmencie elementów złącznych, których głównym odbiorcą jest sektor kolejowy i górniczy, ukształtowała się na znacząco wyższym poziomie niż w analogicznym okresie 2017 roku. Grupa podjęła działania zmierzające do dywersyfikacji odbiorców w tym segmencie działalności w celu zwiększenia sprzedaży oferowanych produktów. Zmodyfikowany został model dystrybucji produktów tego segmentu – część produktów sprzedawana jest do pośredników, którzy zajmują się dystrybucją wyrobów do finalnych klientów. W segmencie elementów złącznych przeprowadzono szereg negocjacji cenowych z dostawcami, dzięki czemu część podwyżki cen surowców zostanie przeniesiona na odbiorców (min. w ramach mechanizmu indeksacji cen w powiązaniu z ceną surowców).

Kursy walut

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

W 2018 roku Spółki Grupy odczuły pozytywny wpływ wzrostu kursu EUR w stosunku do PLN, zarówno w zakresie realizowanych transakcji sprzedaży (wzrost przychodów), zakupu (wzrost kosztów), jak i wyceny sald wyrażonych w walutach obcych. Saldo dodatnich różnic kursowych za 2018 rok wyniosły 1.808 tys. PLN wobec ujemnego salda różnic kursowych na kwotę 4.906 tys. PLN za 2017 rok.

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

Sytuacja makroekonomiczna

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

Regulacje prawno-podatkowe

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

4.4. Przewidywany rozwój Grupy

Grupa realizuje strategię, która ma na celu zapewnienie długoterminowego rozwoju i uzyskanie stałego wzrostu wartości dla Akcjonariuszy. Podstawowym celem strategii jest dalsze wykorzystanie posiadanego doświadczenia do prowadzenia perspektywicznej działalności w branży metalowej. Wzrost wartości Grupy będzie następował poprzez integrację podmiotów tworzących Grupę, wzrost organiczny oraz przemyślane akwizycje.

W celu realizacji przyjętej strategii rozwoju Grupa podejmie działania inwestycyjne zmierzające do:

- wzmocnienia marki oferowanego produktu,
- rozszerzenia oferowanego asortymentu i zwiększenia produkcji wyrobów (standardowej i zaawansowanej technologicznie),
- rozszerzenia rynków zbytu zarówno w Europie Wschodniej, jak i Zachodniej,
- koncentrowania się na produktach, na których uzyskiwane są najwyższe marże przy jednoczesnym ograniczeniu mniej rentownej produkcji,
- dalszego zwiększania poziomu efektywności produkcji,
- doskonalenia jakości produkowanych wyrobów,
- ciągłej optymalizacji procesów produkcyjnych - redukcja kosztów pośrednio oraz bezpośrednio produkcyjnych,
- pozyskiwania nowych projektów, które zagwarantują długoterminowy rozwój Grupy i doprowadzą do optymalnego wykorzystania wszystkich możliwości wytwórczych.

Grupa spodziewa się wystąpienia efektów synergii w następujących obszarach:

- proces zakupów (przede wszystkim zakupy stali, energii oraz narzędzi do obróbki),
- nowoczesne technologie produkcyjne,
- systemy organizacji i zarządzania,
- sprzedaż i marketing,
- finanse.

Ponadto Grupa identyfikuje możliwość rozszerzenia mocy produkcyjnych i zwiększenia sprzedaży w następujących obszarach:

- technologia kucia na gorąco,
- obróbka materiałów za pomocą komputerowo sterowanych urządzeń - obróbka CNC,
- pozyskanie nowych odbiorców komponentów dla motoryzacji.

Bezpośrednie włączenie Kuźni Polskiej w strukturę Grupy pozwoliło na zwiększenie stopnia wykorzystania majątku produkcyjnego zarówno w Kuźni Polskiej, jak i w innych spółkach Grupy. Akwizycja stworzyła możliwość dotarcia zarówno Kuźni Polskiej, jak i spółkom Grupy do nowych odbiorców, z którymi uprzednio nie posiadali relacji

handlowych, co powinno w ocenie Zarządu Emitenta przyczynić się do zwiększenia wolumenu sprzedaży Grupy. Powstała również możliwość wymiany know-how pomiędzy Śrubeną Unia a Kuźnią Polską (jako podmiotami wykorzystującymi zbliżone technologie w procesach produkcyjnych). Dodatkowo nastąpiło wykorzystanie synergii przy zakupie materiałów podstawowych dla Śrubena Unia oraz dla Kuźni Polskiej, co pozwala na redukcję kosztów z tym związanych.

W procesie planowania finansowego na rok 2019 zidentyfikowano liczne inicjatywy w obszarze zamówień produkcyjnych, zakupów i technologii produkcji, które będą wdrażane w kolejnych latach. W obszarze finansów realizowane są inicjatywy konsolidacji relacji bankowych.

4.5. Istotne umowy

Umowy kredytowe

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

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

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

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

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

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

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

Umowa na zakup energii elektrycznej

Spółki Grupy zawarły wspólną umowę na zakup energii elektrycznej z jednym z dostawców. Zawarty kontrakt obowiązuje w 2019 roku i umożliwia kwartalną negocjację ceny energii w oparciu o bieżące ceny rynkowe. Należy mieć na uwadze, że umowa ta nie niweluje skutku potencjalnych podwyżek cen energii, a jedynie daje możliwość jej kwartalnego odniesienia do bieżących cen rynkowych.

4.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową

Począwszy od 2019 roku w Grupie Kapitałowej wprowadzany jest nowy model zarządzania spółkami zależnymi. Powołane zostaną Komitety Sterujące, które w dużym stopniu przejmą rolę, zadania oraz kompetencje dotychczas przypisane Radom Nadzorczym. W skład poszczególnych Komitetów Sterujących wchodzić będą: Członkowie Zarządu Mangata Holding S.A., Członkowie Zarządu Spółek Zależnych, kluczowi managerowie oraz, na zaproszenie Komitetu, osoby wspierające – eksperci posiadający odpowiednią wiedzę i doświadczenie mogący wspierać działalność Komitetów.

Celem wprowadzenia Komitetów Sterujących jest uproszczenie procedur decyzyjnych w Grupie oraz zaproszenie Zarządów Spółek do aktywnego uczestnictwa w decyzjach strategicznych. Rola Komitetu Sterującego sprowadza się do roli organu opiniotwórczego – wspierającego Zarządy Spółek. Część dotychczasowych kompetencji Rad Nadzorczych, zarezerwowana dla tego organu w kodeksie spółek handlowych, zostanie przekazana Zgromadzeniom Wspólników poszczególnych spółek Grupy.

W konsekwencji wprowadzenia nowego modelu zarządzania w Grupie, wprowadzony zostaje nowy model premiowania Zarządów. Model ten uwzględnia oczekiwania perspektywy właścicielskiej, której fundamenty stanowią:

- długoterminowy, zrównoważony rozwój spółki poprzez utrzymanie pozycji rynkowej oraz systematyczny rozwój biznesu przez realizację określonych programów inwestycyjnych zgodnie z nakreślonymi celami strategicznymi,
- zapewnienie szeroko rozumianego bezpieczeństwa spółek (np. bezpieczeństwo finansowe - brak nadmiernego zadłużania) oraz wszystkich interesariuszy poszczególnych spółek (np. klienci, dostawcy, pracownicy),
- dywersyfikacja portfela zamówień, która ma na celu redukcję oraz stopniową eliminację ryzyk wynikających z nadmiernej koncentracji na małej grupie klientów,
- zdolność do wypłaty dywidendy w celu efektywnej realizacji zatwierdzonej przez Mangata Holding S.A. polityki dywidendowej, przy czym poziom dywidendy będzie uwzględniał potrzeby inwestycyjne poszczególnych spółek, aktualną sytuację finansową oraz uwarunkowania rynkowe.

Zarządy Spółek zależnych będą premiowane za realizację indywidualnych celów, które są budowane corocznie w oparciu o wskazane wyżej zasady oraz cele strategiczne poszczególnych Spółek zależnych. Głównym założeniem nowego modelu wynagradzania jest wprowadzenie rocznej premii opartej o udział Zarządu w osiągniętym wyniku netto. W zależności od realizacji założonych danych finansowych, premia Zarządu może wzrastać w ślad za wzrostem stopnia realizacji postawionych celów.

4.7. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

4.8. Emisja papierów wartościowych

W 2018 roku ani w 2017 roku, Spółka dominująca nie emitowała papierów wartościowych.

4.9. Nabycie akcji własnych

W 2018 roku ani w 2017 roku, Spółka dominująca nie nabywała akcji własnych.

4.10. Realizacja prognoz

Realizacja prognozy na rok 2018 przedstawia się następująco:

	Prognoza 2018	Wykonanie 2018	% wykonania	Odchylenie
Przychody ze sprzedaży	694 400	702 823	101,2%	8 423
EBITDA	98 300	92 532	94,1%	-5 768
Zysk netto	51 400	56 777	110,5%	5 377

Grupa zrealizowała prognozowane poziomy przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto.

Na niższy poziom EBITDA wpływ miały zdarzenia o charakterze jednorazowym, trudne do przewidzenia w momencie opracowywania prognoz. Do głównych zdarzeń o charakterze jednorazowym zaliczyć należy:

- Odpis aktualizujący należność od kontrahenta Trade Port Sp. z o.o. na kwotę 2.600 tys. PLN. Przyczyną dokonania odpisu aktualizującego było postanowienie sądu o ogłoszeniu upadłości tej spółki,
- Konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość zakupionych towarów na kwotę 800 tys. PLN w związku z wycofaniem się kontrahenta z zakupu tych towarów,
- Kara umowna na kwotę 700 tys. PLN z tytułu zakończenia współpracy z kontrahentem, dla którego pozyskano alternatywnego, bardziej rentownego odbiorcę,
- Wyższe koszty sprzedaży ze względu na nowy system sprzedaży oraz dystrybucję produktów do klientów z Ameryki Północnej.

Na wyższy poziom zysku netto istotny wpływ miały: dodatnie saldo różnic kursowych (+1.909 tys. PLN) oraz rozpoznane aktywo (+3.112 tys. PLN) od ulgi podatkowej na działalność w specjalnej strefie ekonomicznej (zdarzenie jednorazowe - spełnienie warunków zezwolenia – implikuje rozpoznanie aktywa na odroczony podatek dochodowy).

4.11. Sprawy sporne

Opis istotnych spraw sądowych w Spółkach Grupy:

Śrubena Unia S.A.

- W dniu 5 czerwca 2018 roku spółka wniosła pozew przeciwko Trade-Port sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwoty 1.219 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. W dniu 21 czerwca 2018 roku Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Nakaz zapłaty nie jest prawomocny, dłużnik złożył zarzuty. Cała kwota zasądzona nakazem zapłaty została zabezpieczona przez Komornika, pieniądze znajdują się w depozycie. W dniu 23 października 2018 roku spółka otrzymała od syndyka masy upadłości zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości oraz postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 16 października 2018 roku w przedmiocie ogłoszenia upadłości Trade-Port sp. z o.o.
- W dniu 13 czerwca 2018 roku spółka wniosła pozew przeciwko Trade-Port sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o zapłatę kwoty 1.430 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. W dniu 5 lipca 2018 roku Sąd

Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Nakaz zapłaty nie jest prawomocny, dłużnik złożył zarzuty. Cała kwota zasądzona nakazem zapłaty została zabezpieczona przez Komornika, pieniądze znajdują się w depozycie. W dniu 23 października 2018 roku spółka otrzymała od syndyka masy upadłości zawiadomienie o ogłoszeniu upadłości oraz postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy z dnia 16 października 2018 roku w przedmiocie ogłoszenia upadłości Trade-Port sp. z o.o.

- Spółka wniosła powództwo przeciwko Zdzisławowi Sikorze (Ergotech Sikora Zdzisław) o zapłatę kwoty 63 tys. EUR. W przedmiotowej sprawie w dniu 29 października 2018 r. Sąd Okręgowy w Katowicach wydał nakaz zapłaty zgodny z żądaniem pozwu. Nakaz nie jest prawomocny
- Ponadto Spółka w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych dochodzi swoich należności w łącznej kwocie 4.500 tys. PLN. Emitent informował o prowadzeniu tych spraw we wcześniejszych raportach okresowych, na chwilę obecną w żadnej z nich nie wyegzekwowano istotnych kwot.

Zetkama sp. z o.o.

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

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

4.12. Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Poniżej przedstawiono łączną liczbę i wartość nominalną akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących:

Akcjonariusz	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji na 31.12.2018	Wartość nominalna posiadanych akcji na 31.12.2018	Liczba posiadanych akcji na 31.12.2017	Wartość nominalna posiadanych akcji na 31.12.2017
Zygmunt Mrozek	Członek RN	320 380	64 076 PLN	318 900	63 780 PLN
Marcin Knieć	Członek RN	760	152 PLN	760	152 PLN

Poniżej przedstawiono łączną liczbę i wartość nominalną akcji w spółce powiązanej z Emitentem – Kuźnia Polska S.A. z siedzibą w Skoczowie, będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących:

Akcjonariusz	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji na 31.12.2018	Wartość nominalna posiadanych akcji na 31.12.2018	Liczba posiadanych akcji na 31.12.2017	Wartość nominalna posiadanych akcji na 31.12.2017
Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	12 000	12 000 PLN	12 000	12 000 PLN
Tomasz Jurczyk	Zastępca Przewodniczącego RN	67 500	67 500 PLN	67 500	67 500 PLN
Jan Jurczyk	Sekretarz RN	84 500	84 500 PLN	84 500	84 500 PLN

4.13. Umowy wpływające na zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Spółka dominująca nie posiada informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.

4.14. Wynagrodzenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Poniżej zaprezentowano wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej z tytułu pełnionych funkcji w spółkach Grupy Kapitałowej (dane w tys. PLN):

Dane w tys. PLN Imię i nazwisko	Wynagrodzenie za 2018 rok		Wynagrodzenie za 2017 rok	
	w Jednostce dominującej	w spółkach zależnych	w Jednostce dominującej	w spółkach zależnych
Leszek Jurasz	1 270	623	1 271	642
Kazimierz Przełomski	691	297	539	96
Michał Zawisza	216	579	205	591
Tomasz Jurczyk	216	579	205	591
Jan Jurczyk	135	361	128	385
Zygmunt Mrozek	103	136	97	129
Zbigniew Rogóż	109	0	103	0
Marcin Knieć	103	0	12	0

W wynagrodzeniu Pana Kazimierza Przełomskiego (Wiceprezes Zarządu Mangata Holding S.A) została ujęta kwota 133 tys. PLN stanowiąca rezerwę na premię, która zostanie wypłacona po spełnieniu warunków pięcioletniego planu motywacyjnego.

Członkowie Zarządu ani Rady Nadzorczej Jednostki dominującej nie otrzymywali świadczeń z innych tytułów niż wyżej opisane.

4.15. 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:

- 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,
- aktualną sytuację finansową Spółki,
- 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 19 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 60.092 tys. PLN (po 9,00 PLN na jedną akcję). Jej źródłem były: zysk za rok 2017 oraz zyski z lat ubiegłych. Dzień dywidendy został ustalony na 23 lipca 2018 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 6 sierpnia 2018 roku.

W dniu 13 września 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 34.720 tys. PLN (po 5,20 PLN na jedną akcję). Jej źródłem były zyski z lat ubiegłych. Dzień dywidendy został ustalony na 20 września 2017 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 27 września 2017 roku.

4.16. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Mangata Holding S.A. za rok 2018 był PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., z którym w dniu 11 czerwca 2018 roku została zawarta umowa o przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego oraz skonsolidowanego) oraz badania rocznego sprawozdania finansowego za 2018 oraz za 2019 rok (jednostkowego oraz skonsolidowanego). Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Spółki w dniu 18 maja 2018 roku. Spółka nie korzystała wcześniej z usług ww. podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych.

Audytorem Mangata Holding S.A. za rok 2017 był Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., z którym w dniu 9 czerwca 2017 roku została zawarta umowa o przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego (jednostkowego oraz skonsolidowanego) oraz badania rocznego sprawozdania finansowego za 2017 rok (jednostkowego oraz skonsolidowanego). Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Spółki w dniu 17 maja 2016 roku. Spółka korzystała wcześniej z usług ww. podmiotu w zakresie przeglądu półrocznego i badania rocznego w latach 2000-2002 oraz w latach 2013 -2016.

Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło (dane dotyczą Grupy Kapitałowej jako całości):

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	265	215
Przegląd sprawozdań finansowych	60	53
Razem wynagrodzenie audytora	325	268

Sprawozdania finansowe jednej ze spółek zależnych za rok 2018 (dwóch spółek zależnych za rok 2017) było badane przez Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18. Wynagrodzenie audytora za badanie tej spółki wyniosło 27 tys. PLN (łącznie 58 tys. PLN w 2017 roku).



5. ŁAD KORPORACYJNY

5.1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Mangata Holding S.A. przyjęła do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Treść dokumentu dostępna jest na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w zakładce poświęconej zagadnieniom ładu: www.corp-gov.gpw.pl. Stanowisko Zarządu dotyczące stosowania Zasad ładu korporacyjnego zostało określone w raportach bieżących 1/2016 oraz 1/2017 (EBI).

Poniżej wyszczególnienie rekomendacji, których Spółka nie stosuje:

Rekomendacja IV.R.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

1. transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
3. wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Komentarz Spółki: Rekomendacja nie jest stosowana w zakresie punktów 1 oraz 2. W ocenie Emitenta obecna struktura akcjonariatu nie rodzi potrzeby transmisji obrad w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji. W Spółce duże pakiety akcji zgromadzone są u pojedynczych akcjonariuszy, zainteresowanych bezpośrednim uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia. Ponadto, biorąc pod uwagę wysokie nakłady finansowe związane z transmisją Spółka nie zdecydowała się na wypełnienie powyższej zasady.

Rekomendacja VI.R.1.

Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz Spółki: Emitent nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Niemniej, w Spółce funkcjonują wymagane przepisami prawa regulaminy, które określają warunki i wysokość wynagrodzeń. Ponadto, Spółka ma przejrzysty system premiowania, który jest ściśle powiązany z osiąganymi wynikami finansowymi.

Rekomendacja VI.R.2.

Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz Spółki: Spółka nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. Należy jednak podkreślić, że Spółka ma przejrzysty system premiowania, który jest ściśle powiązany z osiąganymi wynikami finansowymi, strategią spółki, a także skutecznie zapobiega dyskryminacji z jakiegokolwiek przyczyny.

Poniżej wyszczególnienie zasad, których Spółka nie stosuje:

Zasada I.Z.1.7.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych.

Komentarz Spółki: Spółka na bieżąco publikuje dane o wynikach finansowych – przede wszystkim w formie raportów okresowych, a ewentualne korekty dokonywane są w formie raportów bieżących. Ponadto, na stronie internetowej <http://www.mangata.com.pl/> w zakładce Relacje inwestorskie / Informacje finansowe prezentowane są aktualne wyniki finansowe Spółki – również w zestawieniu za ostatnie lata. Na ww. stronie internetowej w zakładce Strategia rozwoju są przedstawione ogólne cele i kierunki działalności Spółki. Niemniej, Emitent nie przekazuje szczegółowych informacji o strategii z uwagi na ochronę planów biznesowych i innych wrażliwych danych przed konkurencją.

Zasada I.Z.1.8.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Komentarz Spółki: Dane finansowe są publikowane przez Emitenta przede wszystkim w raportach okresowych, a ewentualne korekty są dokonywane w formie raportów bieżących. Ponadto, w zakładce Relacje inwestorskie. Informacje finansowe prezentowane są wybrane wyniki za ostatnie 5 lat działalności Spółki. Emitent zrezygnował z publikacji danych w formatach pozwalających na ich swobodne przetwarzanie, głównie z uwagi na ochronę trwałości i jednoznaczności prezentowanych danych.

Zasada I.Z.1.15.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Komentarz Spółki: Spółka nie posiada strategii różnorodności. Emitent umieścił na stronie internetowej <http://www.mangata.com.pl/> w zakładce Relacje inwestorskie / Ład korporacyjny oświadczenie o niestosowaniu polityki różnorodności i jego przyczynach. Zgodnie z ww. oświadczeniem Emitent wskazuje, że członkowie organów Spółki oraz jej kluczowi menadżerowie są wybierani w oparciu o posiadane kwalifikacje i doświadczenie zawodowe. Emitent dokłada wszelkich starań, aby były to osoby charakteryzujące się wysokim profesjonalizmem, wiedzą oraz praktyką zawodową. Kierowanie się powyższymi kryteriami pozwala na zapewnienie sprawnego funkcjonowania Spółki i jej stałego rozwoju. Inne elementy, jak wiek oraz płeć, nie stanowią wyznacznika do podejmowania decyzji personalnych.

Zasada I.Z.1.16.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Komentarz Spółki: Spółka nie przekazuje przedmiotowej informacji, ponieważ nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia. Głównymi przyczynami są: struktura akcjonariatu, gdzie duże pakiety akcji są zgromadzone przez akcjonariuszy zainteresowanych bezpośrednim udziałem w walnym zgromadzeniu oraz wysokie koszty procesu.

Zasada I.Z.1.20.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Komentarz Spółki: Spółka nie prowadzi rejestru przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Dotychczasowy sposób dokumentowania obrad walnego zgromadzenia odpowiednio zabezpiecza interesy akcjonariuszy. Należy wskazać, że akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w walnym zgromadzeniu, mają możliwość zapoznania się z podjętymi uchwałami w raportach bieżących oraz na stronie internetowej Emitenta. Spółka w raportach bieżących zamieszcza skany protokołów z obrad walnego zgromadzenia.

Zasada I.Z.2.

Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Komentarz Spółki: Strona internetowa Spółki jest prowadzona w języku angielskim w odniesieniu do niektórych zagadnień, m.in. informacji o emitencie, wynikach finansowych, strukturze akcjonariatu, raportach bieżących. Z uwagi na strukturę akcjonariatu oraz wysokie koszty tłumaczeń, Emitent nie publikuje w języku angielskim raportów okresowych.

Zasada II.Z.2.

Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz Spółki: Wewnętrzne regulacje w Spółce nie zawierają ww. obowiązków informacyjnych. Członkowie Zarządu samodzielnie decydują o podjęciu dodatkowej aktywności korporacyjnej i nie informują o niej innych organów Spółki. Dotychczasowo podejmowana dodatkowa aktywność Członków Zarządu nie wpływała w żaden sposób na jakość sprawowanych funkcji. W ocenie Emitenta konieczność pozyskiwania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej nie wpłynie na działalność Członków Zarządu i przedmiotowe decyzje powinny pozostać w sferze ich indywidualnej działalności.

Zasada III.Z.3.

W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Komentarz Spółki: W Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego, zatem powyższa zasada nie jest realizowana.

Zasada III.Z.4.

Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz Spółki: W Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego, zatem powyższa zasada nie jest realizowana.

Zasada IV.Z.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz Spółki: W ocenie Emitenta obecna struktura akcjonariatu nie rodzi potrzeby transmisji obrad w czasie rzeczywistym. W Spółce duże pakiety akcji zgromadzone są u akcjonariuszy, zainteresowanych bezpośrednim uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia. Ponadto, biorąc pod uwagę wysokie nakłady finansowe związane z transmisją Spółka nie zdecydowała się na wypełnienie powyższej zasady.

Zasada VI.Z.4.

Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

1. ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
2. informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
3. informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
4. wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
5. ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz Spółki: Emitent nie posiada przyjętej polityki wynagrodzeń. W Spółce funkcjonują wymagane przepisami prawa regulaminy, które określają warunki i wysokość wynagrodzeń. Ponadto, Spółka ma przejrzysty system premiowania, który pozwala na stałe podwyższanie wyników Spółki. Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza podejmuje decyzję o wysokości i zasadach wynagrodzenia członków Zarządu, co zabezpiecza interesy akcjonariuszy oraz stabilność przedsiębiorstwa.

5.2. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji

bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Do istotnych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem zapewniających efektywność procesu sprawozdawczości finansowej należą:

- ustalona struktura i podział obowiązków w trakcie przygotowywania informacji finansowych,
- ustalona kompetencyjność i zakres raportowania finansowego,
- weryfikacja sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta,
- regularna ocena działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe,
- procesy analizy strategicznej i zarządzania ryzykiem.

Osoby odpowiedzialne za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki wchodzi w skład wysoko wykwalifikowanego zespołu pracowników Pionu Finansowego, kierowanego przez Dyrektora Finansowego. Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej oraz przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym. Ostateczna analiza i akceptacja opracowanych sprawozdań jest dokonywana przez Zarząd Spółki.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta kierownictwu wyższego szczebla Spółki (w tym Dyrektorowi Finansowemu) oraz publikowane w raporcie biegłego rewidenta.

System finansowo-księgowy Spółki stanowi źródło danych dla sprawozdań finansowych, raportów okresowych, jak i stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości zarządczej. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i sprawozdawczości zarządczej. Na koniec każdego miesiąca sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty zarządcze. Raporty te są szczegółowo analizowane przez kierownictwo wyższego szczebla oraz Zarząd Spółki. Osiągnięte wyniki finansowe Spółki analizowane są w porównaniu do założeń budżetowych, a zidentyfikowane odchylenia są szczegółowo wyjaśniane.

Pod kierownictwem Zarządu, corocznie przeprowadzony jest w Spółce proces opracowywania budżetu na rok następny. W proces zaangażowani są również pracownicy wyższego szczebla Spółki. Przygotowany budżet na kolejny rok przyjmowany jest przez Zarząd Spółki oraz zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Zarządzanie ryzykiem Spółki odbywa się poprzez identyfikację i ocenę ryzyka dla wszystkich obszarów działalności Spółki wraz z określeniem zadań i projektów do podjęcia w celu jego ograniczenia lub eliminacji. Służą temu wypracowane w Spółce odpowiednie procedury decyzyjne.

5.3. Główni akcjonariusze

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. (poprzednio Capital MBO S.A. sp. k.)	4 406 723	66,00%	4 406 723	66,00%
Nationale Nederlanden OFE	424 432	6,36%	424 432	6,36%

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

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

5.4. Opis zasad zmiany Statutu Spółki

Zgodnie z § 20 ust.1 pkt 7 Statutu Spółki Mangata Holding S.A. zmiany Statutu Spółki należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia. W przypadku zamierzonej zmiany Statutu w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powołuje się dotychczas obowiązujące postanowienia i zakres projektowanych zmian. Jeśli jest to uzasadnione znacznym zakresem zmian, ogłoszenie zawiera projekt nowego tekstu jednolitego Statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień Statutu.

Zarząd Spółki zgłasza do sądu rejestrowego tekst jednolity Statutu. Zgłoszenie zmiany Statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Gdy zmiana Statutu dotyczy podwyższenia kapitału zakładowego, może być ona zgłoszona w ciągu sześciu miesięcy od podjęcia uchwały, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych – w ciągu dwunastu miesięcy od dnia odpowiednio zatwierdzenia prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, oraz nie później niż w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wnioski o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego albo wnioski o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym muszą zostać złożone w terminie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

5.5. Sposób działania Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie Mangata Holding S.A. działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane przez Zarząd powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w określonym terminie oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego

Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Warszawie, Wrocławiu, Łodzi, Ścinawce Średniej, Sosnowcu.

Spółka publikuje ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia w formie raportu bieżącego oraz zamieszcza je na swojej stronie internetowej.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście, korespondencyjnie lub przez pełnomocników działających na podstawie pełnomocnictwa udzielonego na piśmie. Przedstawiciele osób prawnych powinni okazać aktualne wyciągi z odpowiednich rejestrów, wymieniające osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów. Domniemywa się, że dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność od pierwszego oglądu budzi wątpliwość Zarządu Spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Pełnomocnictwo w formie elektronicznej powinno być przesłane na adres biuro@mangata.com.pl wraz z zeskanowanym dokumentem tożsamości akcjonariusza udzielającego pełnomocnictwa oraz pełnomocnika.

W celu realizacji uprawnień akcjonariuszy do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad, zgłaszania projektów uchwał do porządku obrad oraz wykonywania prawa głosu przez pełnomocników lub korespondencyjnie, Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej www.mangata.com.pl w dziale Relacje Inwestorskie, sekcji Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy, stosowne formularze. Dokumenty elektroniczne można wysłać na adres poczty elektronicznej Spółki: biuro@mangata.com.pl.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu wyłożona jest do wglądu przez trzy dni robocze przed terminem Walnego Zgromadzenia, w siedzibie Spółki. Tam też udostępnione są akcjonariuszom materiały w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie i na zasadach przewidzianych kodeksem spółek handlowych.

Akcjonariusz Mangata Holding S.A. może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres poczty elektronicznej, na który lista powinna być wysłana. Żądanie powinno być zgłoszone pisemnie lub drogą elektroniczną na adres e-mail: biuro@mangata.com.pl

Akcjonariusze, przybywając na Zgromadzenie, potwierdzają obecność własnoręcznym podpisem na liście obecności i odbierają karty do głosowania. Pełnomocnicy składają ponadto oryginał pełnomocnictwa udzielonego przez akcjonariusza. Po podpisaniu listy obecności przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia lista ta jest dostępna do wglądu przez cały czas obrad Walnego Zgromadzenia.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestnictwa również zaproszone przez organizatora osoby nie będące akcjonariuszami (bez prawa udziału w głosowaniu).

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu. Biegły rewident powinien być na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu oraz na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki. Nieobecność członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia, które powinno być przedstawione na Walnym Zgromadzeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident Spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych na Zgromadzeniu, udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki. Przy udzielaniu wyjaśnień i odpowiedzi należy mieć na uwadze wymogi i ograniczenia wynikające z przepisów dotyczących obrotu papierami wartościowymi.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego Zastępca.

Niezwłocznie po otwarciu Walnego Zgromadzenia osoba otwierająca Zgromadzenie zarządza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do głosowania, tj. akcjonariuszy lub pełnomocników akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut Spółki nie stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut Spółki nie stanowią inaczej. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych oraz na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania w sprawach dotyczących wyboru komisji powołanej przez Walne Zgromadzenie.

Osoba głosująca przeciwko uchwale uprawniona jest do żądania zaprotokołowania sprzeciwu.

Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały Walnego Zgromadzenia zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Protokół z Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz. Protokół podpisują notariusz i Przewodniczący Zgromadzenia.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
2. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego w przypadku, gdy Spółka jest zobowiązana do ich sporządzenia,
3. powzięcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty,
4. udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków,
5. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej,
6. ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
7. zmiana Statutu Spółki,
8. przekształcenie, podział lub połączenie Spółki z inną Spółką,
9. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
10. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
11. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2,
12. nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
13. rozwiązanie i likwidacja Spółki,
14. tworzenie, likwidowanie oraz określenie zasad wykorzystania funduszy celowych,
15. inne sprawy, które zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami Kodeksu spółek handlowych należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

5.6. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Mangata Holding S.A. działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulamin swojego funkcjonowania.

Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego składu Przewodniczącego, Zastępcę Przewodniczącego i Sekretarza. Wybór ten dokonywany jest na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej każdej rozpoczynającej się kadencji.

Przewodniczący, Zastępca Przewodniczącego i Sekretarz mogą być w każdym czasie odwołani z tych funkcji przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej raz na kwartał, nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdym czasie.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, oddanych w obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej. W razie równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza w 2018 roku działała w składzie:

Od dnia 1.01.2018 do 31.12.2018

- | | | |
|----|----------------|---|
| 1. | Michał Zawisza | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. | Tomasz Jurczyk | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| 3. | Jan Jurczyk | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| 4. | Zbigniew Rogóż | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. | Zygmunt Mrozek | Członek Rady Nadzorczej |
| 6. | Marcin Knieć | Członek Rady Nadzorczej |

W 2018 roku Rada Nadzorcza odbyła 6 posiedzeń, podczas których koncentrowała się na sprawach mających istotne znaczenie dla Spółki. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z Członków Rady Nadzorczej, ujawniona została w sprawozdaniu finansowym Mangata Holding S.A.

5.7. Komitet Audytu

Począwszy od dnia 19 października 2017 roku, w ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, w skład którego wchodzi:

- | | | |
|----|----------------|--------------------------------|
| 1. | Marcin Knieć | Przewodniczący Komitetu Audytu |
| 2. | Michał Zawisza | Członek Komitetu Audytu |
| 3. | Zbigniew Rogóż | Członek Komitetu Audytu |

Komitet Audytu Mangata Holding S.A. działa w oparciu o przepisy ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym oraz Regulamin swojego funkcjonowania.

W 2018 roku Komitet Audytu odbył 5 posiedzeń, podczas których, ustalono, dyskutowano i na bieżąco procedowano kolejne etapy badania sprawozdań finansowych w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej i Holdingu. Komitet audytu przedstawił rekomendacje dla pracy audytora i pozytywnie zaopiniował przygotowane sprawozdanie 2017 rok i skonsolidowane sprawianie Grupy Kapitałowej za 2017 rok, Ponadto Komitet Audytu przedstawił rekomendację w zakresie podmiotów do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych w spółkach grupy na 2018 i 2019 rok.

Członkowie Komitetu Audytu nie pobierają dodatkowego wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Komitecie Audytu.

Członkami spełniającym kryteria niezależności zgodnie z art. 129 ust.3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym są: Pan Marcin Knieć, Pan Zbigniew Rogóż. Wszyscy członkowie Komitetu Audytu posiadają kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkami komitetu audytu posiadającymi największą wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Holding Mangata są: Pan Michał Zawisza i Pan Zbigniew Rogóż.

Pan Marcin Knieć ukończył Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie na wydziale Zarządzania i Marketingu i Studia Podyplomowe Rachunkowość i Finanse, oraz Studia Podyplomowe z Zarządzania Nieruchomościami na Uniwersytecie Ekonomicznym w Katowicach. W latach 1994-2017 odbył szkolenia w zakresie rachunkowości,

prawa podatkowego, ubezpieczeń społecznych, posiada Certyfikat Księgowy Ministerstwa Finansów (2003). Doświadczenie zawodowe zdobywał w latach 1993 – 2000 w firmie Lemark Biuro Usług Księgowych, jako samodzielny księgowy, prowadząc księgi rachunkowe w pełnym zakresie, w latach 2000-2002 w firmie Malpol sp. z o.o. jako główny księgowy, dyrektor finansowy odpowiadał za prowadzenie ksiąg rachunkowych i współpracę z firmą audytorską. Od 2001 roku jest właścicielem firmy księgowej KIK Marcin Kniec, która świadczy usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych i współpracuje z firmami o bardzo szerokim zakresie działania.

Pan Michał Zawisza ukończył Uniwersytet Łódzki na Wydziale Ekonomiczno-Socjologicznym - Kierunek Handel Zagraniczny w 1995 roku. W latach 2011 – 2015 odbył Studia Doktoranckie na Uniwersytecie Łódzkim na wydziale Zarządzania. Odbył liczne kursy i szkolenia z zakresu finansów, rachunkowości i strategii w tym m.in.: Budowanie Długoterminowych Strategii w Spółkach Kapitałowych, (ICAN); kurs dla kandydatów na doradców inwestycyjnych w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi, PRETOR, Warszawa; Fuzje i przejęcia, Fundacja Rozwoju Przedsiębiorczości, Łódź; Emisje obligacji, Fundacja Rozwoju Przedsiębiorczości, Łódź; kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa, Ośrodek Naukowo-Badawczy Uniwersytetu Łódzkiego; Studium rachunkowości, Fundacja Rozwoju Rachunkowości, Łódź ; Rola Venture Capital w restrukturyzacji finansowej przedsiębiorstw w Polsce, Nicom Consulting, Spała; System informacyjny kontrolingu finansowego, Fundacja Rozwoju Rachunkowości, Łódź; Ocena projektów inwestycyjnych cz. II, York Trust Ltd., Łódź; PBG Bank, Łódź; Ocena projektów inwestycyjnych cz. I, York Trust Ltd. Łódź; PBG Bank, Łódź; Corporate Finance cz. II, Mieczysław Grudziński, Łódź; Corporate Finance cz. I, Mieczysław Grudziński, Łódź; Obligacje - nowe perspektywy, Gdańska Akademia Bankowa; Wprowadzenie do transakcji arbitrażowych na międzynarodowych rynkach finansowych, Bank of America, Londyn; Analiza Portfelowa Papierów Wartościowych, Gdańska Akademia Bankowa;

Doświadczenie zawodowe zdobywał kolejno w Centrali PBG Bank Grupa Pekao S.A.; Back Office, Zespół Dealerski, Departament Skarbu - jako inspektor; Dealing Room, Zespół Dealerski, Departament Skarbu - jako dealer walutowy, Centrala PBG Bank Grupa Pekao S.A.; Grupa Zarządzająca ŁÓDŹ, Łódź, - jako menedżer inwestycji; Grupa Próchnik S.A., Łódź - jako gł. specjalista ds. zarządzania płynnością i inwestycji kapitałowych; Spedimex Sp. z o.o., Łódź - jako dyrektor ds. strategii; Meyer&Meyer Centrum Logistyczne Sp. z o.o., Łódź - jako dyrektor ds. finansowych - prokurent; ZWOLTEX S.A., Zduńska Wola - jako dyrektor ds. strategii i rozwoju - prokurent; od 2001 roku związany z AVALLON Sp. z o.o., Łódź – jako wiceprezes zarządu, partner zarządzający; AVALLON MBO S.A. Łódź – jako przewodniczący rady nadzorczej; AVALLON MBO FUND, fundusz private equity jako członek komitetu inwestycyjnego oraz AVALLON MBO FUND II, fundusz private equity jako członek komitetu inwestycyjnego. Od 2007 roku przewodniczący Rady Nadzorczej ZETKAMA S.A. – dziś Mangata Holding S. A i spółek z Grupy Kapitałowej Mangata.; ŚRUBENA UNIA S.A., Żywiec; Kuźnia Polska Sp. z o.o., Skoczów Armak S.A. Sosnowiec, MCS Sp. z o.o. Żory, Techmadex S.A. Warszawa, Zetkama Sp. z o.o., Ścinawka Średnia.

Pan Zbigniew Rogóż ukończył studia wyższe ekonomiczne (magisterium) – kierunek cybernetyka ekonomiczna i informatyka, AE w Katowicach 1980. Odbył kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek Skarbu Państwa (dyplom MSP nr 88/2004) Warszawa 2004; pełnił obowiązki dyrektora finansowego (1988-1989) Centrozap sp. z o.o. Katowice, wiceprezesa ds. finansowych (2007-2008) Amica S.A. Wronki oraz funkcje członka/wiceprzewodniczącego/przewodniczącego rad nadzorczych) i komitetów audytu; pełnił funkcje kierownicze (dyrektor Regionu, dyrektor Departamentu, prokurent Banku) w Banku Handlowym w Warszawie S.A. (1997-2004) i Banku Millennium S.A. (2004-2007), w tym dyrektora Departamentu, członka Komitetu Kredytowego, członka Komitetu Inwestycyjnego, członka Komitetu Handlowego; pełnił funkcje członka Zarządu komplementariusza i partnera w spółce Saski Partners sp. z o.o. sp. k. (2009 do nadal) – doradztwo corporate finance. Ponadto świadczył pracę na stanowisku handlowca w dziale eksportu CHZ Centrozap sp. z o.o. Katowice (1982-1986) oraz funkcję członka Zarządu Ferrostal sp. z o.o. Katowice (1990-1997).

Na rzecz Emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem.

Komitet Audytu przyjął politykę wyboru firmy audytorskiej, o której mowa w art. 130 ust. 1 pkt 5 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem, o której mowa w art. 130 ust. 1 pkt 6 ww. ustawy.

Polityka wyboru firmy autorskiej określa podstawowe zasady wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania, kryteria wyboru firmy audytorskiej, zasady dotyczące okresu współpracy. Polityka zakłada, że to Komitet Audytu jest odpowiedzialny za przeprowadzenie procedury wyboru audytora, a wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza, po otrzymaniu rekomendacji Komitetu Audytu.

Polityka świadczenia przez firmę audytorską określa, jakie usługi dodatkowe świadczone przez firmę audytorską są zabronione, a jakie dozwolone. Polityka określa również zasady zatwierdzenia usług dodatkowych, co może nastąpić wyłącznie po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności firmy audytorskiej oraz po wydaniu przez Komitet Audytu zgody na świadczenie usług dozwolonych.

Przy wyborze firmy audytorskiej, Komitet Audytu przekazał Radzie Nadzorczej swoją rekomendację. Rekomendacja spełniała obowiązujące warunki, wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

5.8. Zarząd Spółki

Zarząd Mangata Holding S.A. działa w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Organizacyjnego oraz Regulaminu Zarządu, przy uwzględnieniu zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Zarząd składa się z jednego do czterech członków, w tym Prezesa Zarządu. Prezesa Zarządu wybiera Rada Nadzorcza. Na wniosek Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza powołuje pozostałych członków Zarządu. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa pięć lat. Członków Zarządu odwołuje Rada Nadzorcza.

Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki nie zastrzeżone przepisami Kodeksu spółek handlowych lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz podpisywania umów i zaciągania zobowiązań w imieniu Spółki są upoważnieni: Prezes Zarządu jednoosobowo, dwaj Członkowie Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z Prokurentem.

Zarząd Spółki nie ma uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji, zgodnie ze Statutem Spółki, przedmiotowe decyzje należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

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

W trakcie roku 2018 oraz do daty niniejszego sprawozdania, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 27 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o zmianie funkcji pełnionej przez Pana Kazimierza Przełomskiego z Członka Zarządu na Wiceprezesa Zarządu.

Sprawy związane z działalnością Spółki Zarząd rozpatruje na posiedzeniach. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej niż raz na miesiąc. Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Spółki, a za zgodą wszystkich Członków Zarządu, także w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów. W razie równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Głosowania są jawne, na wniosek któregośkolwiek z Członków Zarządu Prezes Zarządu poddaje uchwałę o tajności głosowania pod głosowanie. Głosowanie może być podjęte jedynie w odniesieniu do konkretnych uchwał, a nie z góry co do każdej uchwały, która ma być głosowana na danym posiedzeniu. W każdym czasie Zarząd Spółki może podjąć uchwały bez formalnego zwołania posiedzenia, jeśli wszyscy Członkowie wyrażą zgodę.

W 2018 roku Zarząd przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki działał w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszelkich analiz i opinii, które w rozsądnej opinii Zarządu powinny być brane pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki Zarząd brał pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesów społeczności lokalnych.

Zarząd działał ze szczególną starannością, aby transakcje z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływały na interes Spółki, były dokonywane na warunkach rynkowych.

Wynagrodzenia Członków Zarządu były ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką. Wynagrodzenia odpowiadały kryteriom zakresu odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, pozostając w rozsądnej relacji do poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z Członków Zarządu została ujawniona w sprawozdaniu finansowym Spółki.

5.9. Polityka różnorodności

Działając w oparciu o zasadę I.Z.1.15 Zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, Zarząd Mangata Holding S.A. informuje, że Spółka nie opracowała zasad polityki różnorodności.

Emitent wskazuje, że członkowie organów Spółki oraz jej kluczowi menadżerowie są wybierani w oparciu o posiadane kwalifikacje i doświadczenie zawodowe. Emitent dokłada wszelkich starań, aby były to osoby charakteryzujące się wysokim profesjonalizmem, wiedzą oraz praktyką zawodową. Kierowanie się powyższymi kryteriami pozwala na zapewnienie sprawnego funkcjonowania Spółki i jej stałego rozwoju. Inne elementy, jak wiek oraz płeć, nie stanowią wyznacznika do podejmowania decyzji personalnych.

6. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

- WPROWADZENIE -

Nowelizacja ustawy o rachunkowości z 15 grudnia 2016 roku, będąca implementacją dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/95/UE1 nakłada na określone jednostki zainteresowania publicznego obowiązek ujawniania określonych informacji niefinansowych.

Niniejsze oświadczenie obejmuje informacje niefinansowe dotyczące Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. (dalej również „Grupa” lub „Holding”) za okres od 1.01.2018 r. do 31.12.2018 r. i stanowi integralną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. Oświadczenie zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz w oparciu o Standard Informacji Niefinansowych opracowany przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych jak i własne zasady spółki Mangata Holding S.A. (dalej również „Mangata” lub „Spółka”). Niniejsze oświadczenie jest drugim raportem na temat informacji niefinansowych publikowanym przez Grupę.

Przy sporządzaniu oświadczenia wykorzystano wybrane wskaźniki oraz wytyczne zaproponowane w Standardzie Informacji Niefinansowych oraz inne które Spółka zidentyfikowała jako istotne. W publikacji zostały ujęte te informacje, które, zdaniem Zarządu, nie naruszają tajemnicy przedsiębiorstwa oraz które mają nadrzędne znaczenie w definiowaniu, budowaniu oraz realizacji strategii społecznej odpowiedzialności biznesu w Grupie.



OBSZAR ZARZĄDCZY

- MODEL BIZNESOWY I STRATEGICZNE KIERUNKI ROZWOJU –

G.1.1., G.1.2.

Grupa Kapitałowa Mangata Holding S.A. to jedna z największych i najlepiej rozwijających się korporacji w branży przemysłowej w Polsce. Posiada know-how, zespół ekspertów i szerokie kompetencje zarządcze w przemyśle metalowym. Mangata Holding S.A. kreuje politykę strategiczną i finansową dla spółek wchodzących w skład Grupy, uwzględniając przy tym interesy jej akcjonariuszy. Koncentruje się na spółkach przemysłowych, zarządza i realizuje inwestycje rozszerzając portfel swoich produktów, jak również skalę i terytorium działania. Spółki wchodzące w skład Grupy zapewniają kompleksowe rozwiązania począwszy od projektowania, poprzez produkcję, wytwarzanie oraz serwis.

Podstawowa działalność operacyjna Grupy koncentruje się w trzech segmentach:

1. Segment podzespołów dla motoryzacji i komponentów
2. Segment armatury i automatyki przemysłowej
3. Segment elementów złącznych.

Grupa jest obecna w branżach: automotive, budownictwo, ciepłownictwo i ogrzewnictwo, wentylacja i klimatyzacja, wodociągi i kanalizacja, przemysł stoczniowy, gazownictwo i energetyka, górnictwo, przemysł lotniczy, przemysł maszynowy.

Poza powyższymi, w sprawozdaniu finansowym wyodrębniany jest jeszcze segment pozostałej działalności pozaprodukcyjnej, w którym skoncentrowana jest działalność holdingowa oraz gospodarka nieruchomościami niewykorzystywanymi w celach produkcyjnych.

Mangata Holding S.A. - kreuje i wdraża strategie biznesowe i finansowe w spółkach zależnych

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączone
Spółki			
Produkty	Elementy układu zawieszenia, kierowniczego, napędowego, silnika, skrzyń biegów, wydechu	Zawory zaporowe, zwrotne, bezpieczeństwa, mieszkowe, filtry, odlewy żeliwne	Śrubki, nakrętki, wyroby standardowe oraz zgodne ze specyfikacją klienta
Branże	Automotive, rolnictwo, energetyka, budownictwo	HVAC, budownictwo, wodociągi, kanalizacja, przemysł, robotyka, motoryzacja, gazownictwo	Budownictwo, górnictwo, kolejnictwo, przemysł maszynowy, motoryzacja

Segment podzespołów dla motoryzacji i komponentów



Segment ten obejmuje działalność w zakresie produkcji elementów konstrukcyjnych dla szeroko rozumianego przemysłu motoryzacyjnego (min. samochody osobowe, ciężarowe, sprzęt rolniczy). Do produktów wytwarzanych w tym segmencie można zaliczyć na przykład: elementy składowe układów wydechowych, układu zawieszenia, układu kierowniczego, układu napędowego, czy też osprzęt silnika.

Spółki tego segmentu Grupy świadczą także usługi w zakresie obróbki wielkoseryjnych odlewów aluminiowych i żeliwnych, a także wykonawstwa matryc, azotowania i śrutowania.

Odbiorcami finalnymi produktów tego segmentu są przede wszystkim globalni producenci z branży motoryzacyjnej oraz klienci z branży metalowej, rolniczej, maszynowej i energetycznej.

Segment armatury i automatyki przemysłowej



Zakresem działalności niniejszego segmentu jest produkcja i sprzedaż armatury przemysłowej oraz usługi z zakresu projektowania, wykonawstwa i integracji automatyki przemysłowej. Do głównych produktów oferowanych w ramach tego segmentu można zaliczyć min.: zawory zaporowe, zawory zwrotne, zawory regulujące, zawory mieszkowe, zawory bezpieczeństwa, filtry, kosze ssawne, przepustnice, zasuwy, kompensatory.

Odbiorcami produktów tego segmentu są podmioty działające w takich branżach jak: ciepłownictwo i ogrzewnictwo, wentylacja i klimatyzacja, wodociągi i kanalizacja, przemysł stoczniowy oraz zakłady przemysłowe.

W pierwszym półroczu 2018 roku obszar automatyki przemysłowej obejmował również działalność prowadzoną przez spółkę Techmadex S.A., która zajmuje się projektowaniem, wykonawstwem i integracją automatyki przemysłowej głównie dla podmiotów z branży gazowniczej. Wyniki finansowe Techmadex S.A. za pierwsze półrocze 2018 roku zostały ujęte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Mangata Holding za 2018 rok.

Segment elementów złącznych



Do głównych produktów oferowanych w tym segmencie należą: śruby, wkręty, nity, odkuwki, pręty, nakrętki. Oferta obejmuje zarówno standardowe produkty, jak i produkty niestandardowe, wytwarzane w oparciu o dokumentację i rysunki klienta.

Odbiorcami produktów tego segmentu są podmioty działające w różnych branżach. Do głównych odbiorców można zaliczyć budownictwo, górnictwo oraz sektor infrastruktury kolejowej.

Segment pozostałej działalności produkcyjnej



Segment działalności pozaprodukcyjnej zajmuje się obsługą majątku nieprodukcyjnego stanowiącego obecnie własność Spółki Zetkama Nieruchomości sp. z o.o., której majątek stanowią nieruchomości inwestycyjne położone w Sosnowcu, Katowicach, Kłodzku oraz w Ścinawce Średniej.

Grupa kieruje swoją ofertą produktową w przeważającej mierze do klientów branżowych – firm operujących w wielu sektorach gospodarki, w których zastosowanie znajdują produkty wytwarzane przez Grupę. Produkty Grupy sprzedawane są na całym świecie, przy czym około 30% przychodów ze sprzedaży generowane jest na rynku polskim, a ponad 60% - w pozostałych krajach Unii Europejskiej.

Zakłady produkcyjne Spółek Grupy zlokalizowane są na terenie województwa śląskiego oraz dolnośląskiego. Grupa nie prowadzi działalności produkcyjnej poza terytorium Polski.

Grupa przyjęła misję oraz wizję działalności jako elementy budowania strategii jej funkcjonowania i dalszego rozwoju. Celem Grupy jest zapewnienie długoterminowego rozwoju i uzyskanie stałego wzrostu jej wartości, przy poszanowaniu praw interesariuszy. Podstawowym założeniem Grupy jest dalsze wykorzystywanie posiadanego doświadczenia do prowadzenia perspektywicznej działalności w branży przemysłowej. Wzrost wartości Grupy będzie następował poprzez integrację podmiotów tworzących Grupę, wzrost organiczny oraz przemysłane akwizycje.

Misja grupy



Misją Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. jest budowanie lepszej przyszłości, zapewnienie inwestorom stabilnych zysków oraz satysfakcjonująca dla obu stron współpraca z partnerami. Organizacja tworzy nową kulturę biznesu. Stawia na nowoczesne myślenie i tradycyjną solidność.

Wizja grupy

Silni grupą, podejmujemy się wyzwań inwestycyjnych w biznesie. Jesteśmy tam, gdzie potrzeba solidnego inwestora i odpowiedzialnego partnera. Wykraczamy poza utarte szlaki i wyznaczamy nowe standardy biznesu. Kreujemy firmę transparentną, zrównoważoną i nowatorską. Inwestorom zapewniamy satysfakcjonującą stopę zwrotu.



Tak wyrażona misja oraz wizja Grupy definiuje nasz sposób rozumienia, czym jest społeczna odpowiedzialność biznesu. Naszym interesariuszom chcemy oferować więcej – nie tylko zysk w rozumieniu finansowym. Naszą kulturę biznesu opieramy na koncepcji Grupy odpowiedzialnej za: środowisko naturalne, pracowników, społeczeństwo, wspieranie inicjatyw lokalnych.

- INTERESARIUSZE GRUPY -

G.1.1., G.1.2.

Interesariusze stanowią istotny element funkcjonowania naszej organizacji. W ramach przygotowania do sporządzenia raportu dokonano analizy, które grupy interesariuszy oraz zagadnienia niefinansowe mają kluczowe znaczenie dla Grupy. W tym celu przeprowadzono min. analizę: procesów operacyjnych w ramach Grupy, prawa i regulacji wewnętrznych w Grupie, a także zapytań kierowanych do Zarządu przez uczestników spotkań z inwestorami.

W rezultacie przeprowadzonych prac Grupa identyfikuje następujące istotne grupy interesariuszy: akcjonariusze, klienci, dostawcy, instytucje finansowe (banki), pracownicy oraz społeczność lokalna przy zakładach produkcyjnych.

W Grupie zatrudnionych jest ponad 2 tys. pracowników. Spółki Grupy komunikują się z pracownikami zarówno poprzez kontakty bezpośrednie (kanały komunikacyjne funkcjonujące w poszczególnych spółkach Grupy), jak i przez strony internetowe Spółek oraz Spółki dominującej Mangata Holding S.A.

Głównymi akcjonariuszami Mangata Holding S.A., których identyfikuje spółka (akcjonariusze posiadający co najmniej 5%) są Capital MBO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (66% akcji) oraz Nationale Nederlanden OFE (6,36% akcji). Grupa prowadzi dialog z akcjonariuszami między innymi poprzez: publikację raportów bieżących i okresowych, organizację cyklicznych konferencji inwestorskich, na których omawiane są wyniki Grupy, publikację w prasie, informacje przekazywane w ramach relacji inwestorskich oraz zamieszczane na stronie internetowej.



Klientami Grupy są podmioty operujące w wielu segmentach gospodarki. Dominującym sektorem odbiorców są Spółki działające w branży automotive. Segment ten odpowiada za ponad 50% przychodów ze sprzedaży Grupy. Kanałami komunikacji z klientami są w szczególności: kontakty bezpośrednie, strony internetowe poszczególnych spółek, targi, wystawy, spotkania branżowe.

W gronie szeroko rozumianych dostawców Grupy nie sposób wskazać podmiotów mających kluczowe znaczenie. Struktura zakupów jest relatywnie rozdrobniona, a do grona głównych dostawców należy zaliczyć dostawców stali, złomu, maszyn i urządzeń, energii elektrycznej oraz pozostałych mediów. Z tą grupą interesariuszy prowadzona jest komunikacja z wykorzystaniem m.in. form bezpośredniego porozumiewania, stron internetowych poszczególnych spółek oraz raportów okresowych.

Do najważniejszych instytucji finansowych współpracujących z Grupą należy zaliczyć Bank BGŻ PNB Paribas S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. Grupa współpracuje również z innymi podmiotami z sektora finansowego, np. ubezpieczycielami. Dla tego grona interesariuszy kluczowymi informacjami są dane finansowe obrazujące aktualną kondycję finansową Grupy. Odpowiedzią na potrzeby informacyjne tej grupy interesariuszy są konferencje i spotkania, na których omawiane są wyniki Grupy, raporty okresowe oraz prowadzony jest bieżący dialog.



Społeczność lokalna to jedna z najliczniejszych grup interesariuszy. Poszczególne zakłady produkcyjne znajdują się w bliskim sąsiedztwie zabudowań mieszkalnych. To właśnie te zakłady budują relacje z mieszkańcami. Kanałami komunikacji są przede wszystkim strony internetowe poszczególnych spółek oraz raporty okresowe i bieżące Grupy. W miarę potrzeb Spółki podejmują również indywidualny dialog z poszczególnymi interesariuszami z tej grupy.

Mając na względzie wymogi prawa, Zarząd Mangata Holding S.A. przyjął, że weryfikacja istotności zagadnień na potrzeby przygotowania oświadczenia na temat informacji niefinansowych będzie odbywać się regularnie, celem jak najpełniejszego i najwierniejszego przedstawienia informacji, które dla interesariuszy mogą okazać się kluczowe.

- ŁAD ZARZĄDCZY -

G.2.1.

Grupę Kapitałową Mangata Holding S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku tworzą następujące Spółki:



Mangata Holding S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej

Jest to spółka dominująca Grupy, której akcje notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Spółka prowadzi szeroko rozumianą działalność holdingową na rzecz Grupy.



Kuźnia Polska S.A. z siedzibą w Skoczowie

Spółka produkuje odkuwki matrycowe kute na gorąco, stalowe, przeznaczone przede wszystkim dla motoryzacji, a także dla górnictwa, kolejnictwa, przemysłu maszynowego i lotnictwa. Mangata Holding S.A. posiada bezpośrednio 95,80% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki.



MCS Sp. z o.o. z siedzibą w Żorach

Spółka zajmuje się produkcją elementów do układów wydechowych dla przemysłu motoryzacyjnego oraz komponentów z aluminium, żeliwa szarego, żeliwa sferoidalnego. Poza działalnością produkcyjną, spółka wykonuje również usługi gięcia rur oraz obróbki mechanicznej. Mangata Holding S.A. posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki.



Masterform Sp. z o.o. z siedzibą w Świebodziarach

Spółka jest producentem komponentów do samochodów, specjalizującym się w seryjnej obróbce części maszyn i urządzeń z wykorzystaniem technologii CNC. Mangata Holding S.A. posiada bezpośrednio 75% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki.

**Zetkama Sp. z o.o.** z siedzibą w Ścinawce Średniej

Spółka jest jednym z największych producentów armatury w Europie Środkowo-Wschodniej, oferującym ponad 2000 wyrobów armaturowych oraz dysponującym własną odlewnią żeliwa. Spółka posiada dwa zakłady produkcyjne zlokalizowane w Ścinawce Średniej oraz Sosnowcu. Mangata Holding S.A. posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki.

**Zetkama R&D Sp. z o.o.** z siedzibą w Ścinawce Średniej

Spółka świadczy usługi badawczo-rozwojowe, przede wszystkim w obszarze armatury, na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy. Mangata Holding S.A. posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki.

**Śrubena Unia sp. z o.o.** z siedzibą w Żywcu

Spółka jest producentem śrub i elementów złącznych wykorzystywanych w wielu branżach (min. kolejowej, budowlanej, górniczej, maszynowej). Mangata Holding S.A. posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki.

**Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o.** z siedzibą w Bielsku-Białej

Spółka zajmuje się gospodarowaniem nieruchomościami niewykorzystywanymi do celów produkcyjnych w Grupie. Nieruchomości te są wynajmowane podmiotom zewnętrznym lub przeznaczone na sprzedaż. Mangata Holding S.A. posiada bezpośrednio 28% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki, prawie 72% udziałów posiada Zetkama Sp. z o.o., natomiast jeden udział (z 1.111 udziałów) posiada Mangata Nieruchomości sp. z o.o.

**Mangata Nieruchomości Sp. z o.o.** z siedzibą w Bielsku-Białej

Spółka obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej. Mangata Holding S.A. posiada bezpośrednio 100% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki.

- CERTYFIKOWANE SYSTEMY ZARZĄDZANIA I SYSTEMY KONTROLI WEWNĘTRZNEJ -

G.2.1., G.2.3.



W spółkach Grupy Kapitałowej funkcjonują następujące certyfikowane systemy zarządzania:

1. System Zarządzania Jakością zgodny z ISO 9001 oraz ISO/TS 16949 (Śrubena Unia, Kuźnia Polska, MCS, Zetkama)
2. System Zarządzania Środowiskiem zgodny z ISO 14001 (Śrubena Unia, MCS, Zetkama)
3. System Zarządzania Jakością zgodny z Dyrektywą 97/23/EG, który potwierdza, że produkcja i kontrola odkuwek stosowanych w urządzeniach ciśnieniowych spełnia wymagania dyrektywy (Kuźnia Polska)
4. Systemy zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy OHSAS 18001 (MCS)

Zasadniczym przedmiotem działalności Mangata Holding S.A. jest świadczenie usług korporacyjnych na rzecz spółek zależnych Grupy Kapitałowej. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności, w Spółce nie zostały wprowadzone certyfikowane systemy zarządzania. Spółka prowadzi działalność w oparciu o wiedzę i doświadczenie w zarządzaniu podmiotami w branży przemysłowej.

W spółkach Grupy, które nie prowadzą działalności operacyjnej (Mangata Nieruchomości) lub też prowadzą ją w ograniczonym, nieistotnym dla Grupy zakresie (Zetkama Nieruchomości), nie funkcjonują certyfikowane systemy zarządzania.

W Grupie funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, który oparty jest o działania Zarządu Spółki dominującej oraz komórkę audytu wewnętrznego. Intencją Mangata Holding S.A. jest odpowiednie zarządzanie posiadanymi aktywami produkcyjnymi dla osiągnięcia zamierzonych celów. Jedną z metod zapewnienia realizacji celów jest monitorowanie oraz weryfikacja procesów zachodzących w spółkach Grupy pod względem ich zgodności z obowiązującymi przepisami prawa oraz wewnętrznymi procedurami i politykami. Na zlecenie Zarządu (lub Rady Nadzorczej) pracownicy komórki audytu wewnętrznego przeprowadzają zleczone czynności w zakresie kontroli wewnętrznej w spółkach Grupy. Z przeprowadzonej rewizji opracowywany jest raport z audytu wewnętrznego, który zawiera min. wnioski z przeprowadzonych analiz, opis zidentyfikowanych ryzyk oraz rekomendacje dotyczące ich eliminacji lub redukcji.

Procedury kontroli wewnętrznej w Grupie nie przewidują specjalnych wytycznych w zakresie kontroli niefinansowych aspektów działalności.

- ZARZĄDZANIE RYZYKIEM -

G.3.1., G.3.2.

Mangata Holding S.A. monitoruje ryzyka w otoczeniu zewnętrznym i wewnętrznym Grupy, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację Grupy jako całości i poszczególnych spółek Grupy. Dotyczy to w szczególności ryzyk finansowych, rynkowych oraz prawnych. Po raz pierwszy ryzyka zostały kompleksowo przedstawione zewnętrznym interesariuszom w prospekcie emisyjnym Spółki i kolejnych memorandumach informacyjnych Spółki, są one podsumowywane w każdym raporcie rocznym. Ponadto, w miarę konieczności, ryzyka te są omawiane także w raportach okresowych.



Jednocześnie Mangata Holding S.A. monitoruje ryzyka związane z działalnością Grupy w obszarze społecznym i środowiskowym, z uwagi na istotność tych zagadnień. Do istotnych zidentyfikowanych ryzyk, które mogą wystąpić w Grupie, należy zaliczyć:

W obszarze środowiskowym:

1. ryzyko związane z wytwarzaniem odpadów niebezpiecznych
2. ryzyko związane z utylizacją odpadów powstających w procesach produkcyjnych Spółek
3. ryzyko związane z emisją gazów cieplarnianych w wyniku procesów produkcyjnych
4. ryzyko związane z hałasem występującym w trakcie procesu produkcyjnego

W obszarze społecznym i pracowniczym:

1. ryzyko związane z nieprzestrzeganiem zasady równych szans dla wszystkich pracowników Grupy
2. ryzyko związane z trudnościami w utrzymaniu oraz znalezieniu właściwych kandydatów do pracy w zakładach Grupy
3. ryzyko wypadku przy pracy w wyniku nieprawidłowego zachowania pracownika lub podwykonawcy

Spółki Grupy, w których funkcjonują certyfikowane systemy zarządzania ochroną środowiska, prowadzą politykę zarządzania środowiskowego. Założenia tych polityk, ze względu na charakter działalności, są odmienne w poszczególnych spółkach. Główne założenia realizowanych polityk to:

- bieżące identyfikowanie i przestrzeganie wszystkich norm wynikających z obowiązujących przepisów prawa, regulacji, w szczególności BHP i ochrony środowiska, które mają wpływ na otoczenie organizacji
- stałe doskonalenie systemu zarządzania w celu poprawy efektów działalności dla środowiska pracy i środowiska naturalnego
- identyfikacja zagrożeń mogących mieć wpływ na bezpieczeństwo i zdrowie pracowników, monitorowanie oraz zapobieganie zdarzeniom potencjalnie wypadkowym, wypadkom przy pracy, chorobom zawodowym

- zapewnienie ochrony środowiska, w tym zapobieganie zanieczyszczeniom, w szczególności poprzez minimalizację wytwarzanych odpadów oraz substancji niebezpiecznych

W ramach polityki środowiskowej spółki Grupy identyfikują aspekty środowiskowe, którym podlegają, opracowują matrycę oceny ryzyk środowiskowych oraz programy minimalizacji prawdopodobieństwa materializacji ryzyk. Do głównych działań w tym obszarze należą szkolenia pracowników z zakresu ochrony środowiska i BHP, jak i realizacja inwestycji skutkujących zmniejszeniem negatywnego oddziaływania na środowisko naturalne (np. inwestycje termomodernizacyjne).

Spółka oraz Grupa Kapitałowa jako całość nie wprowadziły jeszcze kompleksowej polityki zarządzania ryzykiem społecznym. Spółka podjęła działania w tym obszarze w 2018 roku, między innymi poprzez budowanie spójnej polityki w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi w Grupie.

- ZARZĄDZANIE ETYKĄ -

G.4.1., G.4.2., G.4.5.

Podstawowym celem gospodarczej działalności Grupy jest dostarczenie wartości akcjonariuszom poprzez odpowiednie wyniki finansowe oraz budowanie wzrostu wartości Grupy, przy zachowaniu wewnętrznej kultury funkcjonowania. Wartością dla Mangata Holding S.A. są nie tylko wypracowane zyski, a przy tym osiągnięcie mocnej pozycji we wszelkich aspektach otoczenia i życia biznesowego, lecz także wychodzenie ponad zysk. Spółka chce być BEYOND THE PROFIT, co zostało odzwierciedlone w jej logo. Spółka chce podejmować inicjatywy mające pozytywny wpływ na otaczające ją środowisko naturalne oraz być solidnym i odpowiedzialnym partnerem dla lokalnych społeczności. W swoim funkcjonowaniu Mangata opiera się o zasady szacunku do drugiego człowieka prawo do własnego zdania, obowiązujące przepisy prawa oraz partnerów biznesowych. Powyższe zasady są przestrzegane nie tylko na poziomie Spółki dominującej, ale także w pozostałych Spółkach z Grupy.

Grupa buduje własną kulturę organizacji, szanując odrębność i autonomię tworzących ją spółek. Grupa stale rozwija wspólne wzorce funkcjonowania, kierując się nimi w bieżącej działalności.



W ramach zarządzania etyką Grupa działa w oparciu o trzy fundamentalne zasady. Są to: etyka w biznesie, polityka kadrowa oraz przestrzeganie przepisów prawa. Celem jest wspomaganie procesu budowy i rozwoju kultury organizacyjnej w każdej spółce wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. Zasady postępowania

w zakresie etyki dotyczą zarówno wzajemnych relacji wewnątrz organizacji, jak i reprezentowania Spółki i Grupy „na zewnątrz” – w kontaktach z klientami, dostawcami, akcjonariuszami, czy też społecznością lokalną.

W ramach etyki biznesu określone zostały podstawowe zasady oddziaływania na najbliższe otoczenie Grupy. Zasady te obligują pracowników do dbałości o powierzone mienie i majątek przedsiębiorstwa, jak również do unikania sytuacji mogących rodzić konflikt interesów. W kontaktach z klientami, pracowników obowiązuje zasada rzetelnego i konstruktywnego dialogu, zasada pełnej odpowiedzialności za formę oferowanych produktów i usług, w tym również odpowiedzialne doradztwo przy wyborze optymalnych dla klienta rozwiązań. W kontaktach z dostawcami Grupa buduje długoterminowe relacje w oparciu o zasady uczciwego biznesu. Ocena oferty dostawcy oraz efektów i jakości współpracy dokonywana jest na każdym etapie negocjowania i wykonywania umowy.

Grupa prowadzi dialog z lokalnymi społecznościami w celu budowania wizerunku uczciwego i wiarygodnego partnera. W przypadku otrzymania zgłoszenia o wystąpieniu negatywnego wpływu działalności danej Spółki na najbliższe otoczenie - na lokalną społeczność lub na środowisko naturalne, Spółki szczególnie nacisk kładą na zweryfikowanie zdarzenia i w przypadku ustalenia, że zdarzenie miało miejsce, wdrażają rozwiązania mające na celu trwałe usunięcie jego skutków.

Polityka kadrowa budowana jest w oparciu o zasady wzajemnego szacunku, otwartej komunikacji, tolerancji, równego traktowania oraz braku zgody na jakiegokolwiek formy dyskryminacji pracowniczej. W Grupie przestrzega się norm i przepisów związanych z bezpieczeństwem i higieną pracy.

W rozwoju kadr najważniejsze znaczenie mają takie czynniki, jak wykształcenie, doświadczenie, kompetencje oraz potencjał pracowników. Są to podstawowe kryteria stosowane przy zatrudnianiu pracowników, jak i przy awansach. Przy zatrudnieniu pracownika nie ma znaczenia płeć, pochodzenie, narodowość, wyznawana religia, przekonania polityczne, wiek czy niepełnosprawność. Spółki dbają o edukację oraz podnoszenie kwalifikacji ich pracowników. Osobom chcącym podnosić umiejętności i kwalifikacje organizacja zapewnia równe szanse w dostępie do szkoleń.

Wszyscy pracownicy w Grupie zobligowani są do przestrzegania prawa powszechnie obowiązującego, jak i wewnętrznych postanowień przyjętych przez Spółki, takich jak zakładowe układy zbiorowe pracy, regulaminy wewnętrzne, czy polityki ustalone w ramach norm ISO. Zabrania się udziału w jakichkolwiek przedsięwzięciach, które mogłyby nosić znamiona czynu nieuczciwej konkurencji lub dezawuowania produktów czy firm konkurencyjnych. Pracowników Grupy obowiązują procedury dotyczące ochrony informacji poufnych oraz niejawnych, wynikające z przepisów prawa regulujących zasady funkcjonowania giełdy papierów wartościowych, ochronę danych osobowych, ochronę mienia oraz z aktów wewnętrznych regulujących między innymi zagadnienia tajemnicy przedsiębiorstwa.

Grupa, której spółka dominująca notowana jest na giełdzie papierów wartościowych, przestrzega Kodeksu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW. Zasady tego kodeksu są przedmiotem corocznego raportowania w ramach obowiązków informacyjnych Mangata Holding S.A. W raporcie opisywane są zarówno zasady, które są stosowane, jak i wyjaśnienie dotyczące niestosowania niektórych wytycznych zawartych w Kodeksie.

W 2018 roku spółki Grupy nie odnotowały skarg potencjalnych naruszeń standardów etycznych.

Powyższe zasady etyczne nie zostały dotychczas odzwierciedlone w odrębnym dokumencie, jednakże są przestrzegane na każdym stopniu funkcjonowania spółek z Grupy. Mając na względzie istotność tego zagadnienia, Mangata Holding S.A. podejmuje działania zmierzające do opracowania zasad Etyki dla Holdingu.



OBSZAR ŚRODOWISKOWY

- BEZPOŚREDNI I POŚREDNI WPŁYW DZIAŁALNOŚCI NA ŚRODOWISKO -

Mangata Holding S.A. i Spółki zależne w pełni rozumieją potrzebę dbałości o środowisko naturalne. Z uwagi na prowadzenie działalności w obszarze przemysłowym, świadomość potrzeby ochrony środowiska jest bardzo wysoka. Spółki przestrzegają przepisów prawa w tej materii oraz podejmują działania w celu wdrażania niezbędnych procedur celem zapewnienia odpowiedniej dbałości o środowisko naturalne. Część Spółek z Grupy stosuje systemy ISO 14001. Te Spółki, w których nie wprowadzono certyfikowanych systemów, podejmowane są działania i wdrażane elementy polityk środowiskowych zawierające zobowiązanie do przestrzegania wymagań prawnych oraz do systematycznego obniżania negatywnego oddziaływania na środowisko. Zadania te są głównie realizowane poprzez: projektowanie wyrobów, które mają jak najmniejszy wpływ na środowisko; zapobieganie zanieczyszczeniom u źródła; racjonalne zużycie surowców oraz minimalizowanie wystąpienia szkody w środowisku.

Spółki Grupy nie prowadzą wspólnej polityki zarządzania obszarem środowiska. Ze względu na charakter działalności poszczególnych spółek, ich oddziaływanie na środowisko ma różny stopień. Dlatego też nie jest uzasadnione prowadzenie jednolitej polityki środowiskowej dla wszystkich spółek Grupy.



Przeprowadzona analiza oddziaływania Grupy Mangata Holding na środowisko naturalne odnosi się do wszystkich istotnych elementów funkcjonowania spółek Grupy. Zakłady produkcyjne wykorzystują w swojej działalności różne surowce, opakowania, energię elektryczną, gaz ziemny, wodę oraz wytwarzają odpady i emitują gazy cieplarniane do atmosfery.

- SUROWCE I MATERIAŁY -

E.1.1.

Z uwagi na specyfikę segmentów operacyjnych liczba wykorzystanych surowców jest silnie zróżnicowana. W analizie uwzględniono wszystkie Spółki produkcyjne Holdingu. Spółki zużywają przede wszystkim różne rodzaje i gatunki stali. Ze względu na mnogość wykorzystywanych gatunków stali, w opracowaniu ujęto łączne dane o zużyciu stali w Grupie. Do pozostałych głównych surowców wykorzystywanych do produkcji można zaliczyć złom oraz koks, wykorzystywane głównie w odlewni żeliwa, produkującej komponenty dla armatury. Kontrola i wykorzystanie surowców odbywają się z uwzględnieniem standardów ISO 9001 oraz 14001 w celu zapewnienia bezpieczeństwa wytwarzania oraz minimalizacji emisji.

Jeżeli pozwala na to proces produkcyjny, materiały wykorzystywane do produkcji pochodzą z recyklingu. Odlewnia żeliwa prowadzi proces odzysku metali żelaznych z odpadów pozyskiwanych z rynku. Ponadto Spółki produkcyjne stosują opakowania, które podlegają odzyskowi lub recyklingowi: głównie opakowania drewniane, kartonowe oraz tworzywa sztuczne.

Dostawcami surowców do produkcji dla Grupy są przede wszystkim huty, koksownie oraz przedsiębiorstwa zajmujące się handlem i recyklingiem złomu, prowadzące działalność na terytorium Polski. Materiały uznawane za niebezpieczne nie są wykorzystywane w istotnym stopniu w podstawowej działalności operacyjnej.

Grupa dokonuje optymalizacji zużycia surowców przede wszystkim dzięki modernizacji majątku produkcyjnego. Dzięki temu nie tylko zmniejszają się koszty prowadzenia działalności przez Spółki, ale również obniża się wpływ spółek na środowisko.

ZUŻYCI GŁÓWNYCH SUROWCÓW WYKORZYSTYWANYCH PRZEZ GRUPĘ				
WYSZCZEGÓLNIENIE	JEDNOSTKA	2018	2017*	
Stal (różne rodzaje i gatunki)	tony	60 352	53 247	
Złom	tony	7 467	6 175	
Koks	tony	1 941	2 099	
Aluminium	tony	2 065	153	
Ogółem	tony	71 826	61 675	
Ogółem / Przychody	tony/tys. PLN	0,102	0,100	

* dane skorygowane

- ENERGIA -

E.2.1.

W działalności operacyjnej Grupy energia wykorzystywana jest przede wszystkim w spółkach produkcyjnych oraz w mniejszym stopniu w spółkach usługowych. Spółki nieprowadzące działalności produkcyjnej, w ramach czynszu za najem powierzchni biurowej, regulują należności za zużytą energię, stąd też dla tych spółek nie było celowe prezentowanie danych o zużyciu energii. Niemniej jednak, ze względu na nieistotną wysokość zużycia energii przez Spółki nieprodukcyjne, brak tych informacji nie zniekształca w istotnym zakresie obrazu Grupy.

Gaz ziemny wykorzystywany jest głównie dla celów produkcji ciepła w procesach technologicznych. Energia elektryczna wykorzystywana jest w urządzeniach produkcyjnych, oświetleniu hal i magazynów, przy remontach maszyn i urządzeń oraz na potrzeby administracji biurowej.

W celu optymalizacji zużycia energii w Grupie, Spółki dokonują wspólnych zakupów energii u jednego dostawcy. Spółki Grupy nie wytwarzają energii elektrycznej (ani innej) we własnym zakresie. W związku z tym Grupa nie dysponuje informacjami o ilości energii pochodzącej z odnawialnych źródeł energii.

WYSZCZEGÓLNIENIE	JEDNOSTKA	2018	2017*
Energia elektryczna	GJ	196 300	182 174
Gaz ziemny	GJ	184 056	248 933
Ogółem	GJ	380 356	431 107
Ogółem/przychody	GJ/tys. PLN	0,541	0,698

* dane skorygowane

Zwiększenie zużycia energii w 2018 roku w stosunku do 2017 roku jest min. efektem zwiększonej produkcji z uwagi na wzrost zapotrzebowania na produkty oferowane przez spółki Grupy, co znajduje odzwierciedlenie w wartości obrotów Spółek za 2018 rok.

Aby zmniejszyć oddziaływanie na środowisko naturalne i systematycznie poprawiać efektywność energetyczną, w spółkach Grupy przeprowadzane są różnego rodzaju działania mające na celu zmniejszenie zarówno zużycia energii elektrycznej, jak i energii cieplnej. Wachlarz inicjatyw w tym obszarze jest szeroki – od wymiany oświetlenia na energooszczędne przez budowę instalacji odciągających zanieczyszczenia (redukujących emisję zanieczyszczeń do atmosfery) i montaż instalacji redukujących emisję hałasu, po termomodernizację hal produkcyjnych. Ponadto spółki Grupy podnoszą efektywność energetyczną poprzez sukcesywną modernizację swojego parku maszynowego.

- WODA -

E.3.1.

Spółki Grupy zaopatrują się w wodę z własnych ujęć, z ujęcia rzecznoego oraz poprzez zakup od operatorów zewnętrznych. Charakter działalności operacyjnej Grupy nie wiąże się koniecznością intensywnego pozyskiwania, czy też zużycia wody. Wykorzystanie wody w przeważającej mierze wynika z działalności operacyjnej i związane jest z realizacją procesów technologicznych – np. chłodzenie maszyn, mycie maszyn i narzędzi. Innym istotnym obszarem zużycia wody jest obszar socjalny – zapewnienie pracownikom podstawowych środków bezpieczeństwa i higieny pracy.

WYSZCZEGÓLNIENIE	JEDNOSTKA	ZUŻYCIE		STRUKTURA	
		2018	2017*	2018	2017
Własne źródła	tys. m3	57	54	42,6%	43,9%
Kanalizacja miejska	tys. m3	76	69	57,4%	56,1%
Ogółem	tys. m3	133	122	100%	100%

* dane skorygowane

Grupa posiada stosowne pozwolenia środowiskowe w obszarze gospodarki wodnej (np. pozwolenia na pobór wód powierzchniowych, czy też na pobór wód z rzek). Działania Grupy w obszarze gospodarki wodnej nie naruszają zasobów wód ani terenów szczególnie cennych (np. zasobów wód mineralnych). Spółki Grupy planują przeprowadzić w roku 2019 dalsze inwestycje, których celem jest umożliwienie powtórnego wykorzystania wody w zakładach produkcyjnych, w szczególności w obszarze powtórnego wykorzystania ciepłej wody.

- EMISJA DO ATMOSFERY -

E.5.1., E.5.3.

W zakresie emisji do atmosfery najistotniejszą pozycją w Grupie jest emisja gazów cieplarnianych. Głównym źródłem emisji jest emisja bezpośrednia, poprzez instalacje produkcyjne Spółek Grupy. W niektórych spółkach funkcjonują kotłownie dostarczające ciepło na terenie zakładu (bez możliwości odsprzedaży do klientów zewnętrznych), które również są emitentami gazów do atmosfery.

WYSZCZEGÓLNIENIE	JEDNOSTKA	2018	2017*
Emisja gazów cieplarnianych	tony/rok	11 975	11 591
Emisja gazów cieplarnianych / Przychody	tony/tys. PLN	0,017	0,019

* dane skorygowane

Grupa posiada wymagane prawem pozwolenia na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza. Ponadto Spółki uiszczają stosowne opłaty z tytułu emisji gazów do atmosfery. Emisja zanieczyszczeń do atmosfery mieści się w granicach określonych przez posiadane przez Spółki pozwolenia. Pomiary emisji dokonywane są przez zewnętrzne jednostki posiadające odpowiednie kompetencje i certyfikaty, co daje gwarancję niezależnego i prawidłowego oszacowania wartości emitowanych zanieczyszczeń.

Plany redukcji emisji gazów cieplarnianych do atmosfery wiążą się bezpośrednio z planami inwestycyjnymi w majątek produkcyjny. Grupa systematycznie zastępuje stare, wyeksploatowane maszyny, urządzenia i instalacje nowymi – bardziej wydajnymi, energooszczędnymi i spełniającymi coraz bardziej wymagające normy środowiskowe.

- ODPADY I ŚCIEKI -

E.6.1.

Skutkiem ubocznym działalności prowadzonej w Grupie jest powstawanie odpadów produkcyjnych. Około 9% wytwarzanych odpadów stanowią odpady określone jako niebezpieczne. Do takich odpadów zaliczyć można przede wszystkim oleje i chemikalia używane w procesach produkcyjnych. Spółki przekazują odpady niebezpieczne podmiotom posiadającym stosowne zezwolenia na utylizację odpadów, na podstawie zawartych umów na przekazywanie tego typu substancji.

Najistotniejszym odpadem produkowanym w Grupie jest złom. W takiej części, w jakiej nie może być powtórnie wykorzystany w procesach produkcyjnych w zakładach Grupy, odsprzedawany jest podmiotom zewnętrznym.

Ścieki poddawane są wstępnemu oczyszczaniu w przykładowych oczyszczalniach, a następnie odprowadzane do kanalizacji miejskiej. Niektóre spółki Grupy odprowadzają wody deszczowe i opadowe do rzek, w oparciu o posiadane zezwolenia.

WYSZCZEGÓLNIENIE	JEDNOSTKA	2018	2017
Wytworzone odpady niebezpieczne	tony/rok	1 151	1 003
Wytworzone odpady inne niż niebezpieczne	tony/rok	21 785	21 244
Łącznie wytworzone odpady	tony/rok	22 936	22 247
Wytworzone odpady / Przychody	tony/tys. PLN	0,033	0,036

- ZANIECZYSZCZENIE HAŁASEM -

E.7.1., S.9.1., S.9.2.

W ramach przeprowadzonej analizy ryzyk stwierdzono, że oddziaływanie hałasem jest istotnym czynnikiem ryzyka w niektórych spółkach Grupy. Oddziaływanie to ma charakter zarówno wewnętrzny (głównie na pracowników) oraz zewnętrzny (najbliższe otoczenie zakładów produkcyjnych). Spółki posiadają stosowne decyzje określające dopuszczalne poziomy emisji hałasu do środowiska naturalnego. Spółki na bieżąco sprawdzają, czy poziom emitowanego hałasu nie przekracza poziomu określonego w decyzjach środowiskowych.

W ramach działań na rzecz redukcji wpływu hałasu na pracowników, co roku przeprowadzane są pomiary natężenia hałasu na stanowiskach pracy. Pracownicy narażeni na hałas zostali wyposażeni w odpowiednie środki ochrony indywidualnej (nauszniki przeciwhałasowe), a w maszynach emitujących hałas stosowane są osłony akustyczne (tam, gdzie ze względów technicznych jest to możliwe).

Drugim aspektem działalności Grupy w tym obszarze jest wpływ hałasu na lokalną społeczność – sąsiedztwo zakładów produkcyjnych. Spółki, w których czynnik ten występuje, systematycznie prowadzą inwestycje redukujące wpływ hałasu na bezpośrednie otoczenie zakładów produkcyjnych. Do przykładów takich inwestycji zaliczyć można izolację hal produkcyjnych oraz montaż urządzeń redukujących emisję hałasu na zewnątrz. Dodatkowo, w ustalonych okresach czasu dokonuje się pomiaru emisji hałasu. Pomiarem zajmują się zewnętrzne podmioty posiadające odpowiednie kompetencje i certyfikaty w tym obszarze działalności.



Naruszenia pozwoleń środowiskowych i skargi mieszkańców

Działalność Grupy w zakresie oddziaływania na środowisko podlega kontrolom Inspekcji Ochrony Środowiska. W minionym roku w Grupie miała miejsce jedna sytuacja naruszenia decyzji środowiskowej, polegająca na niedostatecznym zapewnieniu ochrony wód przed zanieczyszczeniem, na skutek nagromadzenia substancji ropopochodnych pozostających po procesie produkcyjnym. Spółka podjęła stosowne działania uwzględniając dodatkowe urządzenia myjące w planie inwestycyjnym w celu zniwelowania negatywnego efektu. Spółki odnotowały jednostkowe skargi mieszkańców dot. hałasu i emisji pyłów związanych z procesem produkcyjnym, podejmując stosowne działania w celu zniwelowania negatywnych skutków działalności produkcyjnej na społeczeństwo lokalne. Grupa nie odnotowała innych istotnych naruszeń i skarg związanych z prowadzoną działalnością produkcyjną.

- ROZSZERZONA ODPOWIEDZIALNOŚĆ ŚRODOWISKOWA – PRODUKTY I USŁUGI -

Obszar ten nie rodzi istotnych ryzyk. Produkty Grupy, co do zasady, nie zawierają substancji niebezpiecznych (np. farb, gazów, olejów, innych substancji niebezpiecznych), które wymagają specjalnych metod utylizacji, bezpiecznych dla środowiska naturalnego, czy społeczności lokalnych. Zdecydowana większość produktów Grupy może zostać poddana złomowaniu i wykorzystana ponownie, np. jako wsad w procesach hutniczych.

Osobnym zagadnieniem jest utylizacja produktów, w których wykorzystywane są komponenty wytworzone przez Grupę, np. samochodów. Te procesy odbywają się poza obszarem ingerencji Grupy.



OBSZAR SPOŁECZNY I PRACOWNICZY

Holding przemysłowy, jakim jest Mangata, przywiązuje dużą wagę do zagadnień personalnych. Siłą Grupy są jej pracownicy, dlatego Spółki szczególny nacisk kładą na to, aby pracownicy czerpali satysfakcję ze współpracy z Holdingiem oraz by ich praca była odpowiednio gratyfikowana finansowo. Wszystkim pracownikom Grupy zapewnione są stabilne warunki pracy: równe szanse, jasne kryteria oceny pracy i awansu, dbałość o możliwości rozwoju zawodowego i osobistego pracownika na każdym poziomie organizacji, z poszanowaniem zasad bezpieczeństwa i higieny pracy.

Spółki Grupy tworzą kulturę współpracy, w której szanują pracownika i zapewniają realizację aspiracji zawodowych, z poszanowaniem życia prywatnego. W spółkach produkcyjnych przeprowadzane są badania satysfakcji wśród pracowników oraz prowadzony dialog z zakładowymi organizacjami związkowymi. Spółki zapewniają pozapłacowe formy wynagradzania pracowników, profilaktykę zdrowotną, promują aktywności sportowe wśród pracowników oraz udzielają wsparcia w trudnych sytuacjach życiowych. Spółki szanują i doceniają różnorodność swoich pracowników.

Do dnia publikacji informacji niefinansowej Mangata Holding S.A. jako spółka dominująca Grupy, nie stworzyła wspólnej polityki w tym zakresie w formie jednego dokumentu, prowadzi jednak szereg działań mających na celu tworzenie wspólnej tożsamości w ramach Holdingu. W bieżącym roku Grupa podejmuje dalsze działania w zakresie budowania wspólnych struktur i wypracowywania polityk.

- POZIOM ZATRUDNIENIA I POZIOM WYNAGRODZEŃ -

S.2.1., S.2.2., S.2.3., S.2.6., S.2.9., S.2.13, S.2.14, S.2.15

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Mangata Holding na koniec 2018 roku wyniosło 2.013 osób, wobec 2.028 osób na koniec 2017 roku.

Struktura zatrudnienia w poszczególnych spółkach Grupy przedstawia się następująco [w osobach na koniec roku]:

SPÓŁKA	2018	2017	ZMIANA %
Mangata Holding S.A.	11	12	-8,3%
Śrubena Unia S.A.	453	452	0,2%
MCS Sp. z o.o.	195	216	-9,7%
ZETKAMA R&D Sp. z o.o.	34	34	0,0%
Masterform Sp. z o.o.	131	121	8,3%
Kuźnia Polska S.A.	733	684	7,2%
ZETKAMA Nieruchomości Sp. z o.o.	1	1	0,0%
Techmadex S.A.	n/d	56	-100,0%
ZETKAMA Sp. z o.o.	455	452	0,7%
Razem	2 013	2 028	-0,7%

Struktura wiekowa zatrudnienia w Grupie przedstawia się następująco:

STAN NA:	DO 20 LAT	21-30 LAT	31-40 LAT	41-50 LAT	51-60 LAT	POWYŻEJ 60 LAT
31.12.2018	1,0%	18,6%	22,7%	26,8%	24,1%	6,8%
31.12.2017	1,2%	19,0%	21,4%	27,9%	24,2%	6,3%

Holdring ma świadomość, że zagadnienia związane z szeroko rozumianą polityką zarządzania zasobami ludzkimi – a więc nie tylko odnoszącą się do sfery wynagrodzeń, ale też do rozwoju pracownika, awansów, benefitów pozapłacowych, tworzenia przyjaznego środowiska pracy, są jednym z najważniejszych czynników determinujących rozwój oraz konkurencyjność Grupy. Zarząd Mangata Holding oraz osoby zarządzające wszystkimi spółkami Grupy dostrzegają ryzyko związane z trudnościami w utrzymaniu oraz znalezieniu właściwych kandydatów do pracy w zakładach Grupy.

Mając na uwadze dynamiczne zmiany na rynku pracy, presję na wzrost wynagrodzeń oraz trudności w retencji i pozyskaniu odpowiednio wykwalifikowanych pracowników, w 2018 roku Zarząd Mangata Holding zainicjował proces tworzenia spójnej polityki zarządzania zasobami ludzkimi w całej Grupie. Celem wprowadzenia tej polityki jest wyróżnienie Grupy na rynku pracy i zbudowanie narzędzi pozwalających na nawiązanie długookresowej współpracy pomiędzy pracownikami a Holdingiem.

Mając świadomość, jak istotna dla pracowników jest stabilna sytuacja życiowa, którą można uzyskać min. w drodze zatrudnienia na podstawie umów o pracę, spółki Grupy kładą nacisk na taką formę zatrudnienia. Większość pracowników zatrudniona jest w oparciu o umowę na czas nieokreślony. Na podstawie tej formy zatrudnienia pracowało 81% pracowników - wg stanu na 31 grudnia 2018 (76% wg stanu na koniec 2017 roku). Na podstawie umowy na czas określony zatrudnionych było około 17% pracowników (wg stanu na 31 grudnia 2018, 22% wg stanu na koniec 2017 roku). W Grupie ten rodzaj umowy stosowany jest na początku zatrudnienia (po okresie próbnym), w przypadku zastępstw lub w przypadku, gdy pracownicy zostali zatrudnieni tylko na czas niezbędny do wykonania zleconego zadania. Pozostali pracownicy to osoby zatrudnione w oparciu o umowy na okres próbny.

Poza umowami o pracę, w Grupie funkcjonują również umowy cywilno-prawne, które nie są uwzględnione w poniższym zestawieniu, z uwagi na niewielkie znaczenie dla całości organizacji. W oparciu o tę formę w 2018 roku zakontraktowanych było 5 osób, natomiast w 2017 roku było to 18 osób.

31.12.2018	KADRA KIEROWNICZA	STANOWISKA ADMINISTRACYJNE	STANOWISKA PRODUKCYJNE	RAZEM	STRUKTURA
Umowy na okres próbny	1	4	32	37	1,8%
Umowy na czas określony	7	46	288	341	16,9%
Umowy na czas nieokreślony	125	291	1 219	1 635	81,3%
Razem	133	341	1 539	2 013	100%

31.12.2017	KADRA KIEROWNICZA	STANOWISKA ADMINISTRACYJNE	STANOWISKA PRODUKCYJNE	RAZEM	STRUKTURA
Umowy na okres próbny	0	6	28	34	1,7%
Umowy na czas określony	7	42	397	446	22,0%
Umowy na czas nieokreślony	114	308	1 126	1 548	76,3%
Razem	121	356	1 551	2 028	100%

Na koniec 2018 roku liczba pracowników zmniejszyła się o 15 osób, przy czym należy mieć na uwadze zmianę w składzie Grupy – od czerwca 2018 roku w skład Grupy Kapitałowej nie wchodzi już Techmadex S.A., który zatrudniał 56 osób wg stanu na 31 grudnia 2017 roku. Eliminując wpływ zmian struktury Grupy na poziom zatrudnienia należy stwierdzić, iż w 2018 roku zatrudnienie w Grupie wzrosło o 42 osoby, przy czym zatrudniono 303 osoby, a 261 osób odeszło z pracy. W 2017 roku liczba pracowników zwiększyła się o 75 osób, przy czym zatrudniono 312 pracowników, a 237 osób odeszło z pracy. Wśród nowozatrudnionych pracowników dominują osoby młode (poniżej 30 roku życia) – w 2017 roku zatrudniono 154 takie osoby, co stanowi 49% ogółu nowozatrudnionych.

Pracownicy nowozatrudnieni:

2018	do 20 lat	21-30 lat	31-40 lat	41-50 lat	51-60 lat	powyżej 60 lat	Razem
Kobiety	2	14	18	20	3	0	57
Mężczyźni	21	92	59	39	29	6	246
Razem	23	106	77	59	32	6	303

2017	do 20 lat	21-30 lat	31-40 lat	41-50 lat	51-60 lat	powyżej 60 lat	Razem
Kobiety	4	21	16	8	6	0	55
Mężczyźni	23	106	53	45	25	7	259
Razem	27	127	69	53	31	7	314

Istotnym ryzykiem na poziomie Grupy jest retencja pracowników. Utrata kluczowych pracowników, w tym przede wszystkim osób zarządzających, odpowiedzialnych za planowanie i prowadzenie projektów inwestycyjnych oraz wyższej i średniej kadry kierowniczej może w istotny negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe Grupy. Osoby zaliczane do grona kluczowych specjalistów w decydującym stopniu przyczyniły się do sukcesu rynkowego Grupy. Nie ma pewności, że uda się zatrzymać wszystkie kluczowe dla rozwoju Grupy osoby, bądź pozyskać na ich miejsce równie wartościowych pracowników. W celu zapobieżenia utracie pracowników wprowadzone zostały systemy premijujące finansowo osoby wyróżniające się efektywnością pracy oraz system szerokiej delegacji kompetencji zarządczych (kompetencje delegowane są przez kierownictwo wyższego szczebla kierownictwu średniego szczebla, a poprzez nich także pracownikom niższego szczebla), zmniejszający potencjalne negatywne skutki utraty poszczególnych kluczowych pracowników.

Zatrudnienie w podziale na kategorie zaszerogowania przedstawia się następująco [odsetek ogółu osób zatrudnionych]:

31.12.2018	KADRA KIEROWNICZA	STANOWISKA NIEROBOTNICZE	STANOWISKA ROBOTNICZE	RAZEM
Umowy na okres próbny	0,0%	0,2%	1,6%	1,8%
Umowy na czas określony	0,3%	2,3%	14,3%	16,9%
Umowy na czas nieokreślony	6,3%	14,4%	60,6%	81,2%
Razem	6,6%	16,9%	76,5%	100,0%

31.12.2017	KADRA KIEROWNICZA	STANOWISKA NIEROBOTNICZE	STANOWISKA ROBOTNICZE	RAZEM
Umowy na okres próbny	0,0%	0,3%	1,4%	1,7%
Umowy na czas określony	0,3%	2,1%	19,6%	22,0%
Umowy na czas nieokreślony	5,6%	15,2%	55,5%	76,3%
Razem	5,9%	17,6%	76,5%	100,0%

Na 31 grudnia 2018 w Grupie zatrudnione były 33 osoby niepełnosprawne (24 osoby na 31 grudnia 2017 roku).

W 2018 roku, w skali Grupy, do pracy po urlopie macierzyńskim wróciło 9 pracowników, natomiast 15 kobiet korzystało z urlopów macierzyńskich. W 2017 roku do pracy po urlopie macierzyńskim wróciła 1 pracownica, natomiast 11 kobiet korzystało z urlopów macierzyńskich. Zarówno w 2018 roku, jak i w 2017 roku, nie odnotowano przypadku rezygnacji z pracy kobiet po urodzeniu dziecka.

Grupa opracowuje obecnie założenia jednolitej polityki personalnej, która obejmie wszystkie spółki Grupy. Jednym z celów ujętym w koncepcji tej polityki jest stopniowe zmniejszanie różnic w wynagradzaniu kobiet i mężczyzn.

Wysokość składek na PFRON odprowadzonych w 2018 roku wyniosła 1.282 tys. PLN, natomiast w 2017 roku kwota ta wyniosła 1.309 tys. PLN.

W Grupie stosowane są dodatkowe świadczenia pozapłacowe na rzecz pracowników. Świadczenia te są zróżnicowane w skali poszczególnych spółek. W większości Spółek funkcjonuje również Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, oferujący zróżnicowane formy wsparcia finansowego pracowników.

Do najistotniejszych oraz najbardziej powszechnych świadczeń pozapłacowych w Spółkach Grupy można zaliczyć:

- pakiety medyczne,
- ubezpieczenia grupowe,
- dofinansowanie wypoczynku pracowników i dzieci z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych,
- okolicznościowe paczki dla dzieci,
- abonamenty na korzystanie z infrastruktury sportowej,
- dofinansowanie do posiłków w stołówkach zakładowych,
- nagrody jubileuszowe,
- dofinansowane transportu pracowniczego,
- spotkania integracyjne pracowników i ich rodzin.

- RELACJE ZE STRONĄ PRACOWNICZĄ I WOLNOŚĆ ZRZESZENIA -

S.3.1., S.3.2., S.3.4.

Grupa respektuje prawo do wolności zrzeszania się. W największych spółkach o profilu produkcyjnym, posiadających długą tradycję, funkcjonują nieprzerwanie reprezentacje pracownicze, z którymi pracodawca utrzymuje bieżące relacje. W trzech spółkach Grupy funkcjonują związki zawodowe. W Kuźni Polskiej S.A. (segment automotive) funkcjonują związki zawodowe, do których należy 17,6% pracowników. W Śrubena Unia S.A. (segment elementów złącznych) do związków zawodowych należy 55,6% pracowników. W Zetkama Sp. z o.o. (segment armatury i automatyki przesyłowej) zrzeszonych w związkach zawodowych jest łącznie ok 30% pracowników.

Przedmiotem rozmów pracodawców ze związkami zawodowymi są głównie zasady wynagradzania, negocjacje wzrostu wynagrodzeń w spółkach oraz konsultacje w indywidualnych sprawach pracowniczych wynikające z kodeksu pracy.



W spółkach Grupy funkcjonują odrębne i właściwe ze względu na charakter prowadzonej działalności procedury zgłaszania skarg i nieprawidłowości. Każda spółka dysponuje własnymi procedurami w tym zakresie, dostosowanymi do schematu organizacyjnego funkcjonującego w tych podmiotach. W trakcie 2018 roku, podobnie jak w 2017 roku, w spółkach Grupy nie odnotowano zgłoszonych przypadków nieprawidłowości w obszarze polityki zatrudnienia.

- BEZPIECZEŃSTWO I HIGIENA PRACY -

S.4.1., S.4.3.

Zapewnienie pracownikom bezpiecznego i higienicznego środowiska pracy jest podstawowym aspektem zasad przestrzeganych w Grupie. Pracownicy przechodzą obowiązkowe szkolenia z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy, udzielania pierwszej pomocy oraz instruktaże stanowiskowe. Wszyscy pracownicy są wyposażeni w odpowiednie środki ochrony indywidualnej (min. okulary, rękawice, kaski), stosownie do niebezpieczeństw, na które są narażeni w miejscu pracy. Maszyny i urządzenia wyposażono w osłony zabezpieczające pracowników przed zagrożeniami.

Hale produkcyjne i miejsca pracy zostały wyposażone w oznaczenia przypominające pracownikom o potencjalnych zagrożeniach. Miejsca pracy oraz ścieżki komunikacyjne w budynkach i halach zostały oznakowane w sposób wymagany przez właściwe przepisy.



W trakcie 2018 roku w Grupie miały miejsce 42 wypadki przy pracy, przy czym nie odnotowano ciężkich wypadków (w 2017 - 29 wypadków przy pracy, z czego tylko 1 został zakwalifikowany jako wypadek ciężki - potrzebna była zewnętrzna pomoc medyczna), nie wystąpiły wypadki śmiertelne. Wskaźnik częstości wypadków (liczba wypadków przy pracy do liczby zatrudnionych) w Grupie wyniósł 2,0% w 2018 roku (1,9% w 2017 roku). Każdy z wypadków przy pracy był odrębnie analizowany, celem zminimalizowania ryzyka wystąpienia kolejnych tego rodzaju zdarzeń.

Grupa bardzo poważnie traktuje standardy bezpieczeństwa i higieny pracy. Przed przystąpieniem do pracy pracownicy zatrudniani w każdej ze spółek Grupy przechodzą szkolenia z zakresu bezpieczeństwa i higieny pracy oraz instruktaż stanowiskowy. Pracownicy przechodzą również szkolenia z zakresu udzielania pierwszej pomocy.

- ROZWÓJ I EDUKACJA -

Grupa traktuje rozwój i edukację pracowników zarówno jako czynnik sukcesu na rynku, jak i narzędzie retencji pracowników. Kompetentni i doświadczeni pracownicy są źródłem przewagi konkurencyjnej Grupy. Spółki Grupy zapewniają pracownikom miejsce, warunki i stanowiska pracy zgodne z ich oczekiwaniami, kompetencjami i aspiracjami. Spółki organizują okresowe szkolenia pracowników oraz umożliwiają udział w dodatkowych szkoleniach zewnętrznych, na podstawie zatwierdzonych rocznych planów szkoleniowych. Do tego typu szkoleń można zaliczyć zarówno tzw. szkolenia „twarde” – skutkujące nadaniem nowych uprawnień zawodowych, jak i tzw. szkolenia „miękkie” niezbędne na danym stanowisku pracy. Narzędzia te są niezmiernie istotne w stabilizacji kadr. Spółki prowadzą ponadto współpracę z branżą edukacyjną: realizują programy płatnych staży dla studentów, poprzez które poznają oni procesy produkcyjne i mają możliwość zdobywania doświadczenia; współorganizują kursy i instruktarze z instytucjami kształcenia zawodowego na maszynach i urządzeniach zakładów produkcyjnych w celu przeszkolenia nowych potencjalnych pracowników oraz umożliwienia zdobycia doświadczenia społeczności lokalnej nie zatrudnionej w zakładach produkcyjnych Spółek. W celu ujednoczenia polityki pracowniczej w Grupie, podejmuje działania mające na celu opracowanie i wdrożenie jednolitej polityki zarządzania obszarem personalnym w Grupie.

- ZARZĄDZANIE RÓŻNORODNOŚCIĄ -

S.6.1.

Mangata Holding S.A. dotychczas nie opracowała zasad polityki różnorodności, niemniej jednak członkowie jej organów oraz organów spółek Grupy, a także kluczowi menadżerowie są wybierani w oparciu o posiadane kwalifikacje i doświadczenie zawodowe. Holding dokłada wszelkich starań, aby były to osoby charakteryzujące się wysokim profesjonalizmem, wiedzą oraz praktyką zawodową. Kierowanie się powyższymi kryteriami pozwala na zapewnienie sprawnego funkcjonowania Holdingu i jego stałego rozwoju.

Przy naborze nowych pracowników, kluczowymi cechami, które ocenia pracodawca, są: kompetencje zawodowe, doświadczenie, kwalifikacje oraz sumienność w wykonywaniu obowiązków. Ocenie i weryfikacji podlegają tylko te cechy, na które pracownik ma rzeczywisty wpływ. W odniesieniu do pracowników oraz potencjalnych pracowników czynniki takie jak płeć, wiek, rasa, pochodzenie czy niepełnosprawność, nie są wyznacznikami podejmowania decyzji w obszarze polityki zatrudnienia, wynagrodzenia czy awansów. Dla spółek Grupy najważniejsze jest to, co pracownik może zaoferować spółce oraz co spółka może zaoferować pracownikowi, z korzyścią dla obu stron.

Ryzykiem zidentyfikowanym w tym obszarze jest ryzyko wystąpienia przypadków dyskryminacji, czy też mobbingu. Holding potępia jakiegokolwiek przejawy dyskryminacji lub mobbingu, dlatego w prowadzeniu działalności nie akceptuje takich zachowań ze strony pracowników, jak i osób trzecich. Holding nie dysponuje sformalizowaną polityką w tym obszarze, aczkolwiek podejmuje działania zmierzające do jej wprowadzenia. Jako szczególnie istotne Spółka uznaje opracowanie procedury umożliwiającej anonimowe i bezpieczne zgłaszanie Zarządowi przypadków dyskryminacji pracowniczej oraz procedury dalszego postępowania ze zgłoszonymi przypadkami dyskryminacji.

- PRAWA CZŁOWIEKA -

S.7.1., S.7.6.

Poszanowanie praw człowieka w ramach prowadzonej przez Grupę działalności jest niezwykle istotne. Celem Grupy jest prowadzenie biznesu w zgodzie z najwyższymi standardami, w szczególności dotyczącymi praw człowieka. Dla Grupy istotne jest nie tylko przestrzeganie praw człowieka przez Spółki grupy, ale także przez ich dostawców i klientów.

Jako główne obszary wpływu Grupy na prawa człowieka można wskazać: obszar pracowniczy oraz obszar społeczności lokalnych.



Organizacja szanuje i przestrzega praw pracowników. Kieruje się zasadami wzajemnego szacunku, tolerancji, nieakceptacji jakichkolwiek form dyskryminacji. W niektórych spółkach Grupy funkcjonują związki zawodowe, do których mogą przystąpić pracownicy, a Zarządy spółek współpracują ze związkami zawodowymi w obszarze ustalania zasad współpracy z pracownikami. W spółkach, w których nie funkcjonują związki zawodowe, podejmowany jest bieżący dialog z pracownikami, celem weryfikacji, czy mają oni do czynienia z zachowaniami stanowiącymi przejaw naruszenia ich praw.

Przestrzegane są zasady kodeksu pracy w zakresie norm czasu pracy oraz polityki wynagradzania (np. pracownikom wykonującym podobną pracę przysługuje podobne wynagrodzenie). Grupa planuje stworzyć spójną i jednolitą politykę zarządzania obszarem personalnym w Grupie, który uwzględniać ma podstawowe zasady poszanowania praw człowieka. Procedury i praktyki w tym obszarze mają za zadanie przede wszystkim wyeliminować możliwość wystąpienia jakichkolwiek sytuacji mogących mieć negatywny wpływ na prawa człowieka, a jeżeli do takiej sytuacji by doszło – określić zasady niezwłocznego podjęcia działań korygujących i naprawczych.

Spółki Grupy rzadko zatrudniają podwykonawców do swoich prac – działalność operacyjna opiera się przede wszystkim na produkcji wykonywanej przez pracowników zatrudnionych bezpośrednio w danej spółce. W obszarach produkcyjnych spółki Grupy współpracują z agencjami pracy tymczasowej. Pracownicy zatrudniani przez podmioty zewnętrzne mają jednakowe prawa, jak pracownicy zatrudnieni bezpośrednio w spółkach.

Spółki zatrudniają także pracowników z zagranicy. W ramach zapewniania równych szans, Spółki wspomagają pracowników zagranicznych w obszarach, które są dla nich istotne, np. poprzez pomoc w uzyskaniu Karty Polaka dla pracowników z Ukrainy.

Żaden z istotnych obszarów działalności Grupy nie koncentruje się w branżach szczególnie narażonych na ryzyko związane z pracą dzieci oraz pracą przymusową (np. rolnictwo, budownictwo).

Dialog ze społecznością lokalną prowadzony jest przez poszczególne Spółki, a działania w tym obszarze nie podlegają jednolitej polityce Grupy, z uwagi na zróżnicowane oddziaływanie poszczególnych zakładów produkcyjnych na lokalne społeczności.

W 2018 roku nie zgłoszono przypadków naruszenia praw człowieka w Grupie.

Spółka identyfikuje ryzyko zaistnienia przypadków naruszenia praw człowieka przez podmioty z nią współpracujące – dostawców oraz klientów. Szeroka skala działalności Grupy, powodująca współpracę z dużą ilością podmiotów, zarówno jako dostawcami, jak i odbiorcami produktów lub usług spółek, znacząco ogranicza możliwość szczegółowego weryfikowania przestrzegania przez nich praw człowieka. Nawiązując współpracę z dostawcami i klientami Grupa stara się jednak skupiać na podmiotach dających należyłą rękojmię przestrzegania praw człowieka, a jeżeli pojawia się podejrzenie, że podmiot może tych fundamentalnych zasad nie przestrzegać, współpraca taka nie jest podejmowana lub też jest zakańczana. Spółki prowadzą politykę informacyjną wśród swoich pracowników, uświadamiającą brak tolerancji dla jakichkolwiek przejawów naruszenia praw człowieka oraz dla dyskryminacji.

- SPOŁECZNOŚCI LOKALNE I ZAANGAŻOWANIE SPOŁECZNE –

S.9.1., S.9.3

W celu poszanowania praw lokalnych społeczności Grupa stara się uwzględniać ich oczekiwania w planach dalszego rozwoju, jak i podejmować działania minimalizujące negatywny wpływ zakładów produkcyjnych na najbliższe otoczenie. Do takich działań zaliczyć można na przykład: inwestycje ograniczające hałas, redukujące emisji gazów do atmosfery, prowadzenie gospodarki wodno-ściekowej zgodnie z posiadanymi zgodami i zezwoleniami.

Poszczególne Spółki Holdingu, jak i Holding jako całość, podejmują szereg inicjatyw aktywizujących lokalne społeczności oraz wspierających najbardziej potrzebujących. Do najważniejszych działań w tym obszarze należy zaliczyć wsparcie budowy Ośrodka Edukacyjno-Rehabilitacyjno-Wychowawczego w Ustroniu. Udzielone wsparcie finansowe min. przez Spółki Holdingu, a także dofinansowanie z PFRON, umożliwiły stworzenie miejsca dla osób potrzebujących szczególnego wsparcia. Jesienią 2016 roku rozpoczęła się budowa nowego budynku dla ośrodka, a 3 września 2018 roku prawie 300 dzieci objętych specjalistyczną opieką w ramach wczesnego wspomagania rozwoju rozpoczęło naukę w nowym budynku Ośrodka Edukacyjno – Rehabilitacyjno – Wychowawczego w Ustroniu.



Celem zaangażowania Grupy w działania na rzecz lokalnych społeczności jest budowanie długofalowych relacji, opartych na wzajemnym zaufaniu, które umożliwią sprawne i bezkonfliktowe funkcjonowanie.



- PRZECIWDZIAŁANIE KORUPCJI -

S.10.1. S.10.2.

Holding propaguje naturalność i swobodę w codziennej pracy, z poszanowaniem relacji służbowych, a także wzajemny szacunek i stosowanie wspólnych zasad oraz zachowań. MANGATA chce być kojarzona z dbałością o wizerunek firmy i własny pracownika, identyfikując konieczność ciągłego doskonalenia, aby być wzorem elitarności i kunsztu.

Jednym z istotnych elementów zarządzania Holdingiem jest brak akceptacji dla jakichkolwiek przejawów szeroko rozumianej korupcji, na każdym poziomie organizacji, w szczególności na stanowiskach kierowniczych oraz na stanowiskach, gdzie ustalane są zasady współpracy z dostawcą lub klientem – pracownicy na tych stanowiskach mogą być potencjalnie narażeni na zjawiska korupcyjne. Pracowników Spółek Grupy, w związku z wykonywaniem swoich obowiązków służbowych, obowiązuje zakaz przyjmowania oraz zabiegania o korzyści materialne pochodzące od innych firm lub osób, w tym klientów i dostawców.



Holding nie posiada sformalizowanej polityki odnoszącej się do kwestii przeciwdziałania korupcji, działania w tym zakresie są realizowane na różnych poziomach organizacji. Z uwagi na rozmiar organizacji oraz mnogość procesów w strukturze Grupy, istnieje ryzyko incydentalnego wystąpienia zdarzeń korupcyjnych. Zaistnienie takiego zjawiska mogłoby mieć negatywne skutki wizerunkowe dla danej Spółki, jak i całego Holdingu, utrudnić kontakty handlowe i biznesowe oraz skutkować stratami ekonomicznymi w przypadku zawarcia kontraktu na warunkach nierynkowych. Celem wyeliminowania tego rodzaju ryzyka, poszczególne Spółki Grupy stosują procedury, które pośrednio zmierzają do wyeliminowania czynników korupcjogennych, np. procedury sprawdzania wiarygodności dostawców, system zbierania i porównywania ofert od nowych dostawców, powoływanie zespołów ds. analiz inwestycji, procedury akceptacji inwestycji, czy też formalnego nawiązania współpracy z klientem lub dostawcą.

Podstawowymi kanałami zgłaszania wątpliwości lub przypadków podejrzenia działań o charakterze korupcyjnym jest komunikacja z bezpośrednim przełożonym, a w dalszej kolejności – z Zarządem Spółki, który podejmuje stosowne działania, odpowiednie w danym przypadku. W 2018 roku w spółkach Grupy nie zostały zgłoszone przypadki korupcji.

- BEZPIECZEŃSTWO PRODUKTÓW I KONSUMENTÓW -

S.11.2.

Kwestie związane z bezpieczeństwem produktów oraz konsumentów nie stanowią istotnego czynnika ryzyka w Grupie. Przeważającą część produktów Grupy stanowią komponenty maszyn i urządzeń (np. samochodów, maszyn rolniczych), których odbiorcami są inni przedsiębiorcy. Jeżeli istnieje taka potrzeba, Spółki uzyskują odpowiednie atesty i certyfikaty, potwierdzające zgodność produktów z prawem i bezpieczeństwo produktu. Kwestie związane z bezpieczeństwem i oznakowaniem tych produktów regulowane są również w umowach handlowych. Weryfikacja zgodności opisu produktu z umową odbywa się na linii spółka Grupy – odbiorca. Ewentualne przypadki niezgodności oznaczeń z umową są na bieżąco analizowane i korygowane, jednakże dane te nie wpływają w istotny sposób na bezpieczeństwo użytkowania produktów Grupy.

W Grupie nie były prowadzone postępowania administracyjne, które obejmowałyby kwestie bezpieczeństwa i właściwego oznaczenia produktów. Spółki Grupy nie otrzymały kar za wprowadzenie do obrotu produktów niebezpiecznych lub niewłaściwie oznaczonych.

- KOMUNIKACJA MARKETINGOWA -

S.12.2.

Podstawowym narzędziem komunikacji marketingowej dla produktów wytwarzanych przez Grupę są m.in. targi branżowe oraz bezpośrednia prezentacja produktu zamawiającemu.

Taka strategia marketingowa wynika ze specyfiki działalności Grupy, której klientami są klienci biznesowi (działalność B2B).

Instrumentami komunikacji marketingowej poza bezpośrednim kontaktem z klientem są min:

- prasa (reklamy, artykuły, komunikaty prasowe)
- internet (strona www, e-mailing, artykuły sponsorowane)
- wydarzenia marketingowe (eventy)
- sponsoring



JESTEŚMY TAM, GDZIE POTRZEBA SOLIDNEGO INWESTORA I ODPOWIEDZIALNEGO PARTNERA.

SPECJALIZUJEMY SIĘ MIĘDZY INNYMI W BRANŻACH: AUTOMATIVE, KOLEJNICTWO, GÓRNICITWO, BUDOWNICTWO, WODOCIĄGI CZY PRZEMYSŁ LOTNICZY, STOCZNIOWY I MASZYNOWY, NASZE PRODUKTY DOSTARCZAMY DO PONAD 70 KRAJÓW NA CAŁYM ŚWIECIE

MANGATA HOLDING
TO INWESTYCJA W PRZEMYSŁ



W ocenie Grupy działania marketingowe prowadzone są w sposób etyczny, bez wykorzystywania nieuczciwego marketingu porównawczego, czy przedstawiania konkurencji w negatywnym świetle.

W 2018 roku nie miały miejsca postępowania administracyjne przeciwko spółkom Grupy dotyczące prowadzonej komunikacji marketingowej. Na Grupę nie zostały nałożone kary za niezgodną z prawem lub nieetyczną komunikację marketingową.

- KORZYSTANIE Z POMOCY PUBLICZNEJ I ZLECENIA PUBLICZNE -

S.1.1., S.1.2.

Większość Spółek Grupy nie korzysta lub korzysta w minimalnym stopniu z pomocy publicznej oferowanej przez Państwo. Wynika to z charakteru prowadzonej przez Holding działalności.

W istotnym stopniu z pomocy publicznej korzysta MCS Sp. z o.o., który działa na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej i z tego tytułu korzysta ze zwolnienia z podatku dochodowego od dochodu osiągniętego na podstawie działalności w strefie. W roku 2018 było to 1.578 tys. PLN, natomiast w roku 2017 - 1.604.

Pozostałe Spółki Grupy nie korzystały w 2018 ani w 2017 roku w istotnym zakresie z pomocy publicznej.



7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy

Wedle naszej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Sprawozdania odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, a roczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Podpisy członków zarządu Jednostki dominującej:

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
1 kwietnia 2019 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez LESZEK JURASZ Data: 2019.04.01 15:37:30 CEST
1 kwietnia 2019 roku	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez KAZIMIERZ PRZEŁOMSKI Data: 2019.04.01 15:36:51 CEST

Oświadczenie Rady Nadzorczej Mangata Holding S.A.

dotyczące wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Mangata Holding S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mangata Holding za 2018 rok zgodnie z przepisami prawa

Działając na podstawie § 70 ust 1 pkt 7 oraz § 71 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757), Rada Nadzorcza Mangata Holding S.A. oświadcza, że:

- a) PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt. Sp.k. z siedzibą w Warszawie – firma audytorska uprawniona do badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mangata Holding S.A. za 2018 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- b) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania sprawozdania finansowego Mangata Holding S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mangata Holding za 2018 rok zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- c) Mangata Holding S.A. przestrzega obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- d) Mangata Holding S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Mangata Holding S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

- 1. **Pan Michał Zawisza** – Przewodniczący Rady Nadzorczej _____
- 2. **Pan Tomasz Jurczyk** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej _____
- 3. **Pan Jan Jurczyk** – Sekretarz Rady Nadzorczej _____
- 4. **Pan Zygmunt Mrożek** – Członek Rady Nadzorczej _____
- 5. **Pan Zbigniew Rogóż** – Członek Rady Nadzorczej _____
- 6. **Pan Marcin Knieć** – Członek Rady Nadzorczej _____

Oświadczenie Rady Nadzorczej Mangata Holding S.A.

dotyczące oceny sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MANGATA HOLDING, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Mangata Holding za 2018 rok

Działając na podstawie § 70 ust 1 pkt 14 oraz § 71 ust. 1 pkt 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757), Rada Nadzorcza Mangata Holding S.A. oświadcza, że dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MANGATA HOLDING, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MANGATA HOLDING za 2018 rok.

Rada Nadzorcza MANGATA HOLDING S.A., dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki MANGATA HOLDING S.A. za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku składającego się z:

- sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumy bilansowe **354.761 tys. zł;**
- sprawozdania z dochodów za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazującego zysk netto w wysokości **92.438 tys. zł;**
- sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazującego całkowite dochody ogółem w wysokości **92.276 tys. zł;**
- zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazującego **wzrost** kapitału własnego o kwotę **32.184 tys. zł;**
- rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazującego **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych o kwotę **3.408 tys. zł;**
- dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MANGATA HOLDING za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, składającego się z:

- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumy bilansowe w wysokości **722.851 zł;**
- skonsolidowanego sprawozdania z dochodów za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazującego zysk netto w wysokości **56.777zł;**
- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazującego całkowite dochody ogółem w wysokości **53.154 zł;**
- skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazującego **wzrost** kapitału własnego o kwotę **13.223 zł;**

- skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, wykazującego **zmniejszenie** stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o kwotę **3.994 zł**,
- dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza dokonała również oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej MANGATA HOLDING za 2018 rok.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z firmy audytorskiej PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie, przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej MANGATA HOLDING S.A. zawierającym pozytywną opinię z przeprowadzonego badania, ze sprawozdaniem dodatkowym firmy audytorskiej dla Komitetu Audytu.

Po zapoznaniu się z przedmiotowymi sprawozdaniami finansowymi oraz sprawozdaniami Zarządu za 2018 rok, mając na uwadze pozytywną opinię biegłego rewidenta oraz Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza stwierdziła, że zawarte w powyższych sprawozdaniach przedstawiają rzetelnie i jasno informacje niezbędne i istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej MANGATA HOLDING oraz ocenia, że sprawozdania te zostały sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

1. **Pan Michał Zawisza** – Przewodniczący Rady Nadzorczej _____
2. **Pan Tomasz Jurczyk** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej _____
3. **Pan Jan Jurczyk** – Sekretarz Rady Nadzorczej _____
4. **Pan Zygmunt Mrozek** – Członek Rady Nadzorczej _____
5. **Pan Zbigniew Rogóż** – Członek Rady Nadzorczej _____
6. **Pan Marcin Knieć** – Członek Rady Nadzorczej _____

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Mangata Holding S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Mangata Holding S.A. ("Grupa"), w której jednostką dominującą jest Mangata Holding S.A. ("Jednostka dominująca"):

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu

Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Mangata Holding S.A., które zawiera:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.:
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów;
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów;
 - skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym;
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, oraz
 - dodatkowe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2017 r., poz. 1089,

z późn. zm.) a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.*

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Grupy zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami

etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie



- Istotność ogólna przyjęta do badania została określona na poziomie 3.500 tys. zł, co stanowi 5% zysku przed opodatkowaniem skorygowanego o pojedyncze istotne zdarzenia.
- Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania jednostkowego oraz skonsolidowanego Mangata Holding S.A.
- Nasz zespół przeprowadził także badanie sprawozdań finansowych następujących spółek zależnych: Kuźnia Polska S.A., Śrubena Unia Sp. z o.o., Zetkama Sp. z o.o. oraz MCS Sp. z o.o.
- Otrzymaliśmy sprawozdanie z badania innego biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe jednej ze spółek zależnych.
- Zakres naszego badania pokrył 91% przychodów Grupy oraz 93% wartości absolutnej jej wyniku finansowego przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.
- Kluczowe sprawy badania dotyczyły:
 - Ryzyka oszustwa w procesie ujmowania przychodów;
 - Utrata wartości dla wartości firmy;
 - Ujęcie i wycena kosztów prac rozwojowych.

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Jednostki dominującej dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Dostosowaliśmy zakres naszego badania w celu wykonania wystarczającej pracy umożliwiającej nam wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako całości, biorąc pod uwagę strukturę Grupy, procesy księgowe i kontrole oraz branżę, w której działa Grupa.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że

pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progę ilościową dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości, którą przedstawiamy poniżej. Progę tę, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Ogólna istotność dla Grupy 3.500 tys. zł

Podstawa ustalenia 5% zysku przed opodatkowaniem, skorygowanego o pojedyncze zdarzenia takie jak niestandardowe, jednorazowe odpisy dotyczące aktywów obrotowych oraz zwiększenie rezerw aktuarialnych, które istotnie wpływały na osiągnięcie zysku przed opodatkowaniem

Uzasadnienie przyjętej podstawy Przyjęliśmy zysk przed opodatkowaniem jako podstawę określenia istotności, ponieważ naszym zdaniem miernik ten jest powszechnie używany do oceny działalności Grupy przez użytkowników sprawozdań finansowych oraz jest ogólnie przyjętym wskaźnikiem odniesienia. Korekta o pojedyncze istotne transakcje miała na celu ustalenie znormalizowanego miernika mogącego stanowić podstawę do ustalenia poziomu istotności. Istotność przyjęliśmy na poziomie 5% ponieważ na podstawie naszego profesjonalnego osądu mieści się on w zakresie akceptowalnych progów ilościowych istotności.

Uzgodniliśmy z Komitetem Audytu Jednostki dominującej, że poinformujemy o zidentyfikowanych podczas badania zniekształceniach skonsolidowanego

sprawozdania finansowego o wartości większej niż 350 tys. zł, a także zniekształceniach poniżej tej kwoty, jeżeli w naszej ocenie byłoby to uzasadnione ze względów na czynniki jakościowe.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się

w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania

Ryzyko oszustwa w procesie ujmowania przychodów

W roku 2018 przychody ze sprzedaży wyniosły 702.823 tys. zł (w 2017 r.: 617.482 tys. zł). Polityki rachunkowości i ujawnienia dotyczące przychodów przedstawiono w notach 2 c), 3 oraz 19 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży są jedną z kluczowych wielkości świadczącą o rezultatach działalności operacyjnej Grupy oraz wskazują na stopień wykorzystania mocy produkcyjnych, pokrycia kosztów stałych prowadzonej działalności oraz są wyznacznikiem udziału w rynku.

Z tego względu istnieje ryzyko zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek intencjonalnego zawyżenia przychodów ze sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym poprzez np. ujęcie fikcyjnych transakcji sprzedaży, ujęcie transakcji w nieprawidłowej wartości oraz nieprawidłowym okresie sprawozdawczym lub za pośrednictwem pozasystemowych księgowania zawyżających wartość przychodów.

Mając na uwadze powyższe, uznaliśmy że jest to kluczowe zagadnienie dla naszego badania.

Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- zrozumienie i ocenę systemu kontroli wewnętrznej w procesie sprzedaży;
- analizę polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów ze sprzedaży i jej przestrzegania;
- analizę wybranych losowo umów sprzedaży;
- test, na wybranej próbie, rozpoznanych w trakcie roku obrotowego przychodów poprzez niezależne potwierdzenia z odbiorcami wystąpienia wybranych transakcji sprzedaży, ich wartości oraz zapłaty przez odbiorcę;
- niezależne potwierdzenie istnienia i wartości wybranych pozycji należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy (dla wybranej próby);
- test, na wybranej próbie, dokumentów korygujących wartość przychodów ze sprzedaży po zakończeniu badanego roku obrotowego;
- kierując się kryterium wielkości transakcji oraz ich ryzyka wykonano test szczegółowy dla wybranej próby transakcji sprzedaży na przełomie roku bilansowego, upewniając się, że zostały one ujęte w odpowiednim okresie;
- test wszystkich istotnych księgowania wpływających na przychody ze sprzedaży w ciągu roku spełniających określone, zdefiniowane przez nas kryteria.

W wyniku przeprowadzonych procedur, w oparciu o zebraną dokumentację rewizyjną, w tym także oświadczenia uzyskane od Zarządu, nie zidentyfikowaliśmy konieczności dokonywania istotnych korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Utrata wartości dla wartości firmy

Polityki rachunkowości w zakresie tworzenia odpisów aktualizujących wartość firmy przedstawiono w notcie 2 c) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Natomiast, w notcie 4 Grupa przedstawiła ujawnienia dotyczące przeprowadzonych testów na utratę wartości, w tym wyniki testu, analizę ich wrażliwości i opis przyjętych założeń.

Saldo wartości firmy na dzień 31 grudnia 2018 r. w sprawozdaniu finansowym Grupy wynosi 31.826 tys. zł. Zgodnie ze standardami, Zarząd przeprowadza testy na utratę wartości

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- zrozumienie i ocenę prawidłowości zastosowanej metody przeprowadzenia testu zgodnie z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej, w tym ocenę zasadności ustalenia ośrodka wypracowującego środki pieniężne zgodnie z wymogami standardu MSR 36;
- sprawdzenie poprawności matematycznej i spójności metodologicznej (z wykorzystaniem wewnętrznych specjalistów PwC w zakresie wycen) sporządzonego przez Zarząd Jednostki dominującej modelu wyceny na bazie zdyskontowanych przepływów pieniężnych;

co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

Przeprowadzenie testu na utratę wartości związane jest z koniecznością przyjęcia szeregu założeń i dokonania osądów przez Zarząd Grupy, dotyczących między innymi przyjętej strategii Grupy, planów finansowych i prognoz przepływów pieniężnych na kolejne lata, w tym po okresie objętym szczegółowymi prognozami, oraz założeń makroekonomicznych i rynkowych.

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości nie ujęto odpisu dla wartości firmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Mając na uwadze istotność pozycji w sprawozdaniu finansowym, a także ze względu na wrażliwość wyników ww. testu na przyjęte założenia kwestia ta była przedmiotem naszych analiz.

- krytyczną ocenę przyjętych przez Zarząd Jednostki dominującej założeń i dokonanych szacunków służących określeniu wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych, obejmującą między innymi:
 - pięcioletni okres projekcji przyszłych przepływów pieniężnych oraz założony w nim poziom przychodów, marży operacyjnej i przyszłe nakłady inwestycyjne,
 - skumulowaną średnioroczną stopę wzrostu przychodów,
 - zastosowaną stopę dyskontową (w oparciu o średnioważony koszt kapitału),
 - rezydualną stopę wzrostu po okresie prognozy;
- ocenę przeprowadzonej przez Zarząd analizy wrażliwości przyjętych założeń na wynik wyceny;
- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w zakresie testów na utratę wartości w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie przeprowadzonych procedur, uznaliśmy założenia przyjęte przez Zarząd za racjonalne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji. Nie zidentyfikowaliśmy konieczności dokonywania istotnych korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ujęcie i wycena kosztów prac rozwojowych

Grupa prowadzi prace rozwojowe w dziedzinie armatury przemysłowej. Na dzień 31 grudnia 2018 r. saldo zakończonych i oddanych do użytkowania kosztów prac rozwojowych wynosi 13 939 tys. zł, natomiast saldo projektów w trakcie wytwarzania wynosi 7 460 tys. zł. Polityki rachunkowości i ujawnienia dotyczące kosztów prac rozwojowych poniesionych przez Grupę przedstawiono w notce 2 oraz 5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd dokonuje osądu dotyczącego prawidłowego ustalenia momentu, od którego ponoszone nakłady powinny być kapitalizowane zgodnie z zasadami opisanymi w notce 2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego i ujmuje dla każdego projektu osobny składnik wartości niematerialnych. Osąd ten obejmuje ocenę, czy:

- istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży; Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży danego składnika aktywów;

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- weryfikację zgodności przyjętych zasad początkowego ujęcia oraz wyceny z mającymi zastosowanie standardami rachunkowości,
- ocenę poprawności klasyfikacji nakładów na koszty prac rozwojowych;
- test, na podstawie wybranej próby, weryfikacji prawidłowości, istnienia oraz wystąpienia skapitalizowanych w trakcie badanego roku nakładów na prace rozwojowe;
- krytyczną ocenę osądu Zarządu dotyczącego spełnienia lub nie warunków księgowego ujęcia tych nakładów jako składnik aktywów lub koszt okresu;
- rozmowy z pracownikami Grupy zajmującymi się pracami rozwojowymi w celu zrozumienia obecnego statusu projektów rozwojowych;
- ocenę zasadności przyjętych okresów amortyzacji dla użytkowanych kosztów prac rozwojowych;
- zrozumienie i ocenę procesu identyfikacji przesłanek utraty wartości w odniesieniu do skapitalizowanych nakładów na prace rozwojowe oraz krytyczną ocenę przyjętych przez Zarząd Grupy założeń i dokonanych

- Grupa ma zamiar ukończenia składnika aktywów niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- składnik aktywów niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
- zapewniona jest dostępność środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Ponadto po oddaniu nakładów na prace rozwojowe do użytkowania Zarząd Grupy dokonuje osądów w zakresie okresów amortyzacji oraz wystąpienia przesłanek utraty wartości.

Mając na uwadze nieodłączne ryzyko niepewności związane z istotnych szacunkami dokonywanymi przez Zarząd uznaliśmy, że jest to kluczowe zagadnienia dla naszego badania.

szacunków służących określeniu ich wartości odzyskiwalnej;

- ocenę poprawności i kompletności ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie przeprowadzonych procedur, rekomendowaliśmy Zarządowi Grupy:

- skrócenie okresów amortyzacji niektórych zakończonych prac rozwojowych, co Grupa zrobi począwszy od 1 stycznia 2019 r.
- kodyfikację procedur oceny projektów rozwojowych pod kątem spełnienia kryteriów kapitalizacji wg MSR 38 oraz uszczegółowienie i formalne przyjęcie jednolitej dla całej Grupy polityki rachunkowości w zakresie oceny utraty wartości zakończonych prac rozwojowych.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do

kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.). Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i jesteśmy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Komunikujemy się z Komitetem Audytu odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz

znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były

najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Inne informacje

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie z działalności Grupy”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego i oświadczeniem na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust 2b Ustawy o rachunkowości, które są wyodrębnionymi częściami tego Sprawozdania z działalności Grupy.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności Grupy zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności Grupy.

W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Sprawozdania z działalności Grupy, i czyniąc to, rozważenie czy jest ono istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób

wydaje się być istotnie zniekształcone. Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Sprawozdania z działalności Grupy, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy Sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Grupa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje oraz do poinformowania czy Grupa sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności Grupy

Na podstawie wykonanej pracy w trakcie badania, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz paragrafu 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa



państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie o informacjach bieżących” – Dz. U. z 2018 r., poz.757);

- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, że w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa zawarła informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 Rozporządzenia o informacjach bieżących. Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane

w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach potwierdzamy, że Grupa sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust 2b Ustawy o rachunkowości jako wyodrębnioną część Sprawozdania z działalności Grupy.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących oświadczenia na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Jednostki dominującej i jej spółek zależnych są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust.1 Rozporządzenia UE oraz art.136 Ustawy o biegłych rewidentach.

Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Jednostki dominującej i jej spółek zależnych w badanym okresie zostały wymienione w nocie 31.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 maja 2018 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy badamy po raz pierwszy.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Tomasz Reinfuss.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez
Tomasz Reinfuss
Data: 2019.04.01 18:19:15 CEST

Tomasz Reinfuss
Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 90038

Katowice, 1 kwietnia 2019 r.

Informacja Zarządu Mangata Holding S.A.

dotycząca wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego Mangata Holding S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mangata Holding za 2018 rok zgodnie z przepisami prawa

Działając na podstawie § 70 ust 1 pkt 7 oraz § 71 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757), Zarząd Mangata Holding S.A. oświadcza, że:

- a) PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie – firma audytorska uprawniona do badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Mangata Holding S.A. za 2018 rok, została wybrana zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- b) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania sprawozdania finansowego Mangata Holding S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mangata Holding za 2018 rok zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- c) Mangata Holding S.A. przestrzega obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- d) Mangata Holding S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Mangata Holding S.A. przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Pan Leszek Jurasz – Prezes Zarządu

Pan Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu

**Oświadczenie Rady Nadzorczej Mangata Holding S.A.
dotyczące funkcjonowania Komitetu Audytu w roku obrotowym 2018**

Działając na podstawie § 70 ust 1 pkt 8 oraz § 71 ust. 1 pkt 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r., poz. 757), Rada Nadzorcza Mangata Holding S.A. oświadcza, że:

- a) w odniesieniu do Komitetu Audytu działającego w Mangata Holding S.A. są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Mangata Holding S.A., oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- b) Komitet Audytu wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

- 1. **Pan Michał Zawisza** – Przewodniczący Rady Nadzorczej _____
- 2. **Pan Tomasz Jurczyk** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej _____
- 3. **Pan Jan Jurczyk** – Sekretarz Rady Nadzorczej _____
- 4. **Pan Zygmunt Mrozek** – Członek Rady Nadzorczej _____
- 5. **Pan Zbigniew Rogóż** – Członek Rady Nadzorczej _____
- 6. **Pan Marcin Knieć** – Członek Rady Nadzorczej _____