

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY**



**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU
DO 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU**

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO	3
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów	7
Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	9
Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	10
III. NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
3.1 Informacje ogólne	11
3.2 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.3 Segmenty operacyjne	14
3.4 Koszty według rodzaju	16
3.5 Pozostałe przychody operacyjne	17
3.6 Pozostałe koszty operacyjne	17
3.7 Przychody finansowe	18
3.8 Koszty finansowe	18
3.9 Podatek dochodowy	18
3.10 Odpisy aktualizujące	18
3.11 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	19
3.12 Podatek odroczone	19
3.13 Zdarzenia po dniu bilansowym	19
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	20
4.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	20
4.2 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	21
4.3 Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale	22
4.4 Sezonowość i cykliczność	24
4.5 Sytuacja finansowo – majątkowa Grupy	24
Analiza sprawozdania z dochodów	24
Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	27
Przepływy gotówkowe	31
4.6 Istotne umowy	31
4.7 Realizacja prognoz	31
4.8 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych	31
4.9 Wypłata dywidendy	32
4.10 Akcjonariusze jednostki dominującej	32
4.11 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	32
4.12 Postępowania sądowe	33
4.13 Udzielone poręczenia i gwarancje	33
4.14 Transakcje z jednostkami powiązanymi	33
4.15 Informacje dotyczące możliwości realizacji zobowiązań umownych	33
4.16 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	34
V. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	35
Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	35
Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów	36
Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	36
Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	37
Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych	38
VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	39
6.1 Segmenty operacyjne	39
6.2 Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi	39
6.3 Zdarzenia po dniu bilansowym	40

I. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

a) Dane Grupy Kapitałowej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży	596 135	607 981	140 714	141 319
Zysk z działalności operacyjnej	49 881	38 187	11 774	8 876
Zysk brutto	42 903	31 149	10 127	7 240
Zysk netto	38 983	24 821	9 202	5 769
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	82 541	47 312	19 483	10 997
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 266	-15 549	-2 895	-3 614
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-68 835	-23 177	-16 248	-5 387
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	1 440	8 586	340	1 996
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	5,85	3,62	1,38	0,84
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa razem	887 558	893 478	207 898	209 099
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	343 817	349 736	80 534	81 848
Zobowiązania długoterminowe	90 544	153 294	21 209	35 875
Zobowiązania krótkoterminowe	253 273	196 442	59 326	45 973
Kapitał własny	543 741	543 742	127 364	127 251
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	313	312
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	81,44	81,44	19,08	19,06
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

b) Dane Jednostki dominującej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży	10 290	10 978	2 429	2 552
Zysk z działalności operacyjnej	902	2 801	213	651
Zysk brutto	31 516	47 974	7 439	11 151
Zysk netto	30 671	47 237	7 240	10 980
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 911	1 200	451	279
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	31 142	38 667	7 351	8 988
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-32 523	-30 396	-7 677	-7 065
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	530	9 471	125	2 201
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	4,59	7,07	1,08	1,64
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa razem	403 348	404 652	94 479	94 700
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 863	25 107	6 995	5 876
Zobowiązania długoterminowe	2 294	3 027	537	708
Zobowiązania krótkoterminowe	27 569	22 080	6 458	5 167
Kapitał własny	373 485	379 545	87 484	88 824
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	313	312
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	55,94	56,84	13,10	13,30
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

Przychody, zyski oraz przepływy pieniężne zostały przeliczone przy użyciu średnich kursów PLN wobec EUR obliczonych jako średnia arytmetyczna z ostatnich kursów publikowanych przez NBP w poszczególnych miesiącach okresu i wynoszących 4,2365 za III kwartały 2025 roku oraz 4,3022 za III kwartały 2024 roku. Dane bilansowe przeliczono po kursach obowiązujących na 30 września 2025 (4,2692) oraz na 31 grudnia 2024 (4,2730).

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Wartość firmy	31 826	31 826
Wartości niematerialne	31 726	32 461
Rzeczowe aktywa trwałe	334 564	344 082
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	87 910	99 986
Nieruchomości inwestycyjne	5 364	5 363
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	13 401	13 435
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 929	8 325
Aktywa trwałe razem	512 720	535 478
Zapasy	158 882	166 768
Należności handlowe oraz pozostałe należności	173 148	145 370
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 569	7 545
Pochodne instrumenty finansowe	1 830	2 753
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 734	31 889
Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	371 163	354 325
Aktywa przeznaczone do zbycia	3 675	3 675
Aktywa obrotowe razem	374 838	358 000
AKTYWA RAZEM	887 558	893 478

PASYWA	30.09.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Kapitał podstawowy	1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	164 211	164 211
Pozostałe kapitały rezerwowe	4 003	5 494
Zyski zatrzymane	365 534	363 241
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	535 083	534 281
Udziały niedające kontroli	8 658	9 461
Kapitał własny razem	543 741	543 742
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13 507	63 385
Zobowiązania z tytułu leasingu	34 406	45 931
Pozostałe zobowiązania	4 581	4 832
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 551	28 668
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 499	10 478
Zobowiązania długoterminowe razem	90 544	153 294
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	95 715	77 175
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 872	218
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	133 780	96 297
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 411	16 431
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 174	6 193
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 321	128
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	253 273	196 442
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do zbycia	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	253 273	196 442
Zobowiązania razem	343 817	349 736
PASYWA RAZEM	887 558	893 478

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów

	Nota	01.07. - 30.09.2025 (niebadane)	01.07. - 30.09.2024 (niebadane)	01.01. - 30.09.2025 (niebadane)	01.01. - 30.09.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	3.3	199 260	183 993	596 135	607 981
Koszt własny sprzedaży	3.4	156 540	148 306	473 753	482 733
Zysk brutto ze sprzedaży		42 720	35 687	122 382	125 248
Koszty sprzedaży	3.4	11 785	10 117	34 232	31 193
Koszty ogólnego zarządu	3.4	16 595	16 648	50 641	54 275
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	13 469	2 135	26 025	11 287
Pozostałe koszty operacyjne	3.6	4 580	8 951	13 653	12 880
Zysk z działalności operacyjnej		23 229	2 106	49 881	38 187
Przychody finansowe	3.7	-47	692	857	1 748
Koszty finansowe	3.8	1 634	3 705	7 835	8 786
Zysk przed opodatkowaniem		21 548	-907	42 903	31 149
Podatek dochodowy	3.9	1 036	685	3 920	6 328
Zysk netto		20 512	-1 592	38 983	24 821
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk netto		20 512	-1 592	38 983	24 821
Zysk netto przypadający:					
- akcjonariuszom jednostki dominującej		20 503	-1 641	39 089	24 167
- akcjonariuszom niekontrolującym		9	49	-106	654

Zysk na jedną akcję

Zysk na akcję	01.07. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2024	01.01. - 30.09.2025	01.01. - 30.09.2024
Zysk na jedną akcję zwykłą:				
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	3,07	-0,25	5,85	3,62
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk na jedną akcję zwykłą	3,07	-0,25	5,85	3,62
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą:				
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	3,07	-0,25	5,85	3,62
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	3,07	-0,25	5,85	3,62

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07. - 30.09.2025 (niebadane)	01.07. - 30.09.2024 (niebadane)	01.01. - 30.09.2025 (niebadane)	01.01. - 30.09.2024 (niebadane)
Zysk netto	20 512	-1 592	38 983	24 821
<i>Inne całkowite dochody</i>				
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-2 091	542	-1 880	-390
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-2 091	542	-1 880	-390
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	0	0
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-2 091	542	-1 880	-390
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	-403	96	-356	-99
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	0	0	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-1 688	446	-1 524	-291
Całkowite dochody	18 824	-1 146	37 459	24 530
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	18 856	-1 221	37 598	23 865
- akcjonariuszom niekontrolującym	-32	75	-139	665

Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres od 01.01. do 30.09.2025 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	5 494	363 241	534 281	9 461	543 742
Zysk (strata) netto	0	0	0	39 089	39 089	-106	38 983
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-1 491	0	-1 491	-33	-1 524
Razem całkowite dochody	0	0	-1 491	39 089	37 598	-139	37 459
Dywidendy	0	0	0	-36 723	-36 723	-227	-36 950
Transakcje z mniejszością	0	0	0	-73	-73	-437	-510
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-1 491	2 293	802	-803	-1
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	4 003	365 534	535 083	8 658	543 741

za okres od 01.01. do 30.09.2024 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	6 030	378 414	549 990	9 619	559 609
Zysk (strata) netto	0	0	0	24 167	24 167	654	24 821
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-302	0	-302	11	-291
Razem całkowite dochody	0	0	-302	24 167	23 865	665	24 530
Dywidendy	0	0	0	-45 069	-45 069	-703	-45 772
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-302	-20 902	-21 204	-38	-21 242
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	5 728	357 512	528 786	9 581	538 367

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	01.01.-30.09.2025 (niebadane)	01.01.-30.09.2024 (niebadane)
Zysk przed opodatkowaniem	42 903	31 149
Amortyzacja	35 004	34 219
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	-18	-271
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-405	238
Koszty odsetek	6 367	6 962
Przychody z odsetek	-1 220	-1 690
Inne korekty	0	-70
Zmiana stanu zapasów	7 886	-1 342
Zmiana stanu należności	-23 188	-9 213
Zmiana stanu zobowiązań	18 382	-4 387
Zmiana stanu rezerw	195	-1 502
Zmiana kapitału obrotowego	3 275	-16 444
Korekty razem	43 003	22 944
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	85 906	54 093
Zapłacony podatek dochodowy	-3 365	-6 781
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	82 541	47 312
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-2 768	-1 939
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-10 826	-21 541
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	108	271
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	2 250
Otrzymane odsetki	1 220	1 690
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12 266	-15 549
Wpływy z tytułu zmian udziału w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	-510	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	12 244	59 517
Spłaty kredytów i pożyczek	-25 122	-16 615
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-12 130	-13 345
Odsetki zapłacone	-6 367	-6 962
Dywidendy wypłacone	-36 950	-45 772
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-68 835	-23 177
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	1 440	8 586
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	405	-238
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 845	8 348
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31 889	28 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	33 734	36 602

III. NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1 Informacje ogólne

a) Informacje o Spółce 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.

Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

Czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

Jednostką dominującą dla Mangata Holding S.A. jest Capital MBO Sp. z o.o., natomiast jednostką dominującą najwyższego szczebla jest BTQ S.A.

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

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

b) Zarząd Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu wchodziły następujące osoby:

- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu,
- Jagna Stanecka – Członek Zarządu.

W dniu 21 maja 2025 roku Pan Michał Jankowiak złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie jednostki dominującej ze skutkiem na 21 maja 2025 roku.

W dniu 22 sierpnia 2025 roku Pan Leszek Targosz złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie jednostki dominującej ze skutkiem na 31 sierpnia 2025 roku.

c) Rada Nadzorcza Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 6 maja 2025 roku Pan Michał Zawisza – Członek Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 28 maja 2025 roku.

W skład Komitetu Audytu na dzień 30 września 2025 roku wchodzi:

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

W okresie objętym skonsolidowanym raportem, do dnia jego zatwierdzenia, nie miały miejsca zmiany w składzie Komitetu Audytu Jednostki dominującej.

Komitet Audytu Mangata Holding S.A. w powyższym składzie spełnia kryteria określone przez ustawę o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 1035 z późn. zm.).

d) Informacje o Grupie Kapitałowej

Grupa rozwija się w oparciu o segmenty operacyjne. Każdy z nich zarządzany jest odrębnie, ze względu na odmienną ofertę produktową kierowaną do innych grup odbiorców oraz specyfikę świadczonych usług i wytwarzanych wyrobów, wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji. W ramach segmentów operacyjnych Grupa wyróżnia:

- Podzespoły dla Motoryzacji i Komponenty,
- Armaturę i Automatykę Przemysłową,
- Elementy Złączne,
- Działalność Pozaprodukcyjną.

Poza Spółką dominującą, w skład Grupy na 30 września 2025 roku wchodziły następujące spółki:

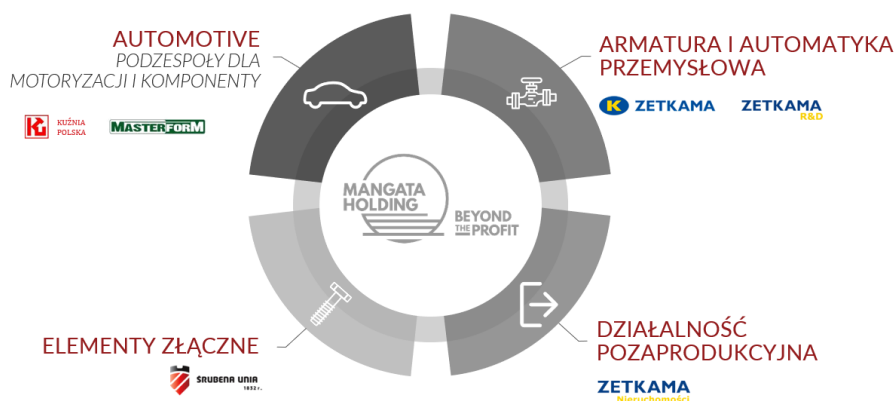
Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 30.09.2025	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2024
Kuźnia Polska S.A.*	ul. Górecka 32, 43-430 Skoczów	96,00%	95,80%
Masterform Sp. z o.o.	ul. Mikulicza 6a, 58-160 Świebodzice	100,00%	100,00%
Śrubena Unia Sp. z o.o.	ul. Grunwaldzka 5, 34-300 Żywiec	100,00%	100,00%
ZETKAMA Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%
ZETKAMA R&D Sp. z o.o.	ul. 3 Maja 12, 57-410 Ścinawka Średnia	100,00%	100,00%
ZETKAMA Nieruchomości Sp. z o.o.	ul. Cechowa 6/8 43-300 Bielsko-Biała	100,00%	100,00%

*Pozostałe 4,0% akcji spółki Kuźnia Polska S.A. znajduje się w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych. Kuźnia Polska S.A. posiada 46.568 akcji własnych, co stanowi 0,2% jej kapitału zakładowego, które zostały uwzględnione w powyższej tabeli, w udziale Grupy w kapitale tej spółki.

Wszystkie jednostki konsolidowane są metodą pełną.

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

Skład Grupy Kapitałowej Mangata Holding według stanu na 30 września 2025 roku zaprezentowano poniżej:



e) Zmiany w Grupie Kapitałowej

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

3.2 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie o zgodności

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez roczne sprawozdania finansowe i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

b) Podstawa sporządzenia

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez roczne sprawozdania finansowe i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.

c) Profesjonalny osąd i szacunki

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

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

d) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna

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

e) Opis zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2024.

f) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 12 listopada 2025 roku.

3.3 Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa Mangata Holding funkcjonuje w następujących segmentach operacyjnych:

1. Podzespoły dla Motoryzacji i Komponenty – segment zajmuje się produkcją elementów konstrukcyjnych dla przemysłu motoryzacyjnego (w tym do samochodów osobowych i ciężarowych), rolniczego oraz hydraulicznego.
2. Armatura i Automatyka Przemysłowa – produkcja armatury przemysłowej oraz usługi projektowania, wykonawstwa i integracji automatyki przemysłowej. Produkty trafiają między innymi do takich branż, jak ciepłownictwo, wodociągi, przemysł chemiczny oraz petrochemiczny.
3. Elementy Złączne - produkcja i sprzedaż komponentów do łączenia części wykorzystywanych w kolejnictwie, górnictwie, budownictwie i innych sektorach.

4. Działalność Pozaprodukcyjna – zarządzanie nieruchomościami o charakterze inwestycyjnym będącymi własnością Grupy.

Szerszy opis segmentów działalności zawarto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok.

Przychody według segmentów operacyjnych:

za okres 01.01.-30.09.2025

	Podzespoły dla Motoryzacji i Komponenty	Armatura i Automatyka Przemysłowa	Elementy Złączne	Działalność Pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	315 100	137 272	142 858	905	596 135
Przychody od innych segmentów	1 192	8 880	733	10 597	21 402
Przychody ze sprzedaży ogółem	316 292	146 152	143 591	11 502	617 537
Wynik brutto ze sprzedaży segmentu	51 835	40 724	29 682	141	122 382

za okres 01.01.-30.09.2024

	Podzespoły dla Motoryzacji i Komponenty	Armatura i Automatyka Przemysłowa	Elementy Złączne	Działalność Pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	354 489	113 186	139 443	863	607 981
Przychody od innych segmentów	1 717	7 810	625	11 152	21 304
Przychody ze sprzedaży ogółem	356 206	120 996	140 068	12 015	629 285
Wynik brutto ze sprzedaży segmentu	72 155	25 857	27 043	193	125 248

za okres 01.07.-30.09.2025

	Podzespoły dla Motoryzacji i Komponenty	Armatura i Automatyka Przemysłowa	Elementy Złączne	Działalność Pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	103 552	45 667	49 683	358	199 260
Przychody od innych segmentów	338	2 843	163	3 520	6 864
Przychody ze sprzedaży ogółem	103 890	48 510	49 846	3 878	206 124
Wynik brutto ze sprzedaży segmentu	18 639	13 289	10 707	85	42 720

za okres 01.07.-30.09.2024

	Podzespoły dla Motoryzacji i Komponenty	Armatura i Automatyka Przemysłowa	Elementy Złączne	Działalność Pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	104 444	34 321	44 950	278	183 993
Przychody od innych segmentów	928	2 465	147	3 610	7 150
Przychody ze sprzedaży ogółem	105 372	36 786	45 097	3 888	191 143
Wynik brutto ze sprzedaży segmentu	18 798	7 405	9 474	10	35 687

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

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

	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Zysk brutto ze sprzedaży	122 382	125 248
Koszty sprzedaży	-34 232	-31 193
Koszty ogólnego zarządu	-50 641	-54 275
Pozostałe przychody operacyjne	26 025	11 287
Pozostałe koszty operacyjne	-13 653	-12 880
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	49 881	38 187
Przychody finansowe	857	1 748

	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Koszty finansowe	-7 835	-8 786
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 903	31 149

Struktura geograficzna sprzedaży przedstawia się następująco:

	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Polska	186 504	204 075
Unia Europejska	287 836	294 764
Pozostałe kraje	121 795	109 142
Przychody ze sprzedaży	596 135	607 981

Aktywa i zobowiązania w ramach segmentów przedstawiają się następująco:

stan na 30.09.2025

	Podzespoły dla Motoryzacji i Komponenty	Armatura i Automatyka Przemysłowa	Elementy Złączne	Działalność Pozaprodukcyjna	Razem
Aktywa segmentu operacyjnego	496 787	193 100	153 629	44 042	887 558
Zobowiązania segmentu	210 361	50 771	59 690	22 995	343 817

stan na 31.12.2024

	Podzespoły dla Motoryzacji i Komponenty	Armatura i Automatyka Przemysłowa	Elementy Złączne	Działalność Pozaprodukcyjna	Razem
Aktywa segmentu operacyjnego	519 263	185 039	142 623	46 553	893 478
Zobowiązania segmentu	222 293	61 197	48 110	18 136	349 736

3.4 Koszty według rodzaju

	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Amortyzacja	35 004	34 219
Świadczenia pracownicze	150 795	158 028
Zużycie materiałów i energii	268 187	289 159
Usługi obce	84 466	67 204
Podatki i opłaty	5 170	5 458
Pozostałe koszty rodzajowe	4 991	4 226
Koszty wg rodzaju razem	548 613	558 294
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	-2 556	-5 957
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-6 466	-9 395
Koszt sprzedanych produktów i usług, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	539 591	542 942

3.5 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1 232
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	128	481
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych	0	138
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	1 384	1 143
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	291	0
Otrzymane kary i odszkodowania	662	72
Dotacje otrzymane*	615	5 254
Uzysk złomu	778	406
Odszkodowania z ubezpieczenia**	14 422	972
Pozostałe przychody operacyjne (inne)**	7 654	1 001
Wynagrodzenia z tytułu ograniczenia poboru mocy	91	588
Pozostałe przychody operacyjne razem	26 025	11 287

*Spółki zależne Grupy w I kwartale 2024 roku otrzymały w ramach rządowego programu „Pomoc dla przemysłu energochłonnego związana z cenami gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2023 roku” dotację w wysokości 5.058 tys. złotych.

** Spółka zależna Emitenta, w związku z usuwaniem skutków powodzi, jaka miała miejsce we wrześniu 2024 roku, w 2025 roku otrzymała:

- 14.296 tys. złotych w formie odszkodowania z ubezpieczenia,
- 4.306 tys. złotych ulgi w spłacie składek ZUS,
- 2.724 tys. złotych jako dofinansowanie z Powiatowego Urzędu Pracy na usuwanie skutków powodzi.

3.6 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11	0
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	164	73
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	56	0
Odpisy aktualizujące wartość zapasów*	1 049	9 359
Utworzenie rezerw	351	280
Koszty usuwania braków i złomowania	204	560
Likwidacja środków trwałych	0	19
Przekazane darowizny	1 435	295
Koszty odszkodowań i likwidacji szkód	889	779
Niedobory inwentaryzacyjne	1 562	0
Kary umowne	136	0
Zapłacone odszkodowania	21	33
Inne koszty**	7 775	1 482
Pozostałe koszty operacyjne razem	13 653	12 880

* W tym 6,9 mln PLN odpisu na zapasy zniszczone w wyniku powodzi w Ścinawce Średniej w 2024 roku.

**Spółka zależna emitenta w 2025 roku poniosła koszty związane z usuwaniem skutków powodzi w wysokości 6.916 tys. złotych.

W dniu 5 września 2025 roku Mangata Holding S.A. darowała nieruchomości o wartości 1,4 mln PLN na rzecz Towarzystwa Opieki Nad Niepełnosprawnymi w Ustroniu. Darowizna umożliwi Towarzystwu budowę nowego obiektu, dzięki któremu możliwe będzie zapewnienie całodobowej opieki nad osobami z niepełnosprawnością

3.7 Przychody finansowe

Opis	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Odsetki od środków pieniężnych	455	998
Pozostałe odsetki	402	607
Pozostałe przychody finansowe	0	143
Razem przychody finansowe	857	1 748

3.8 Koszty finansowe

Opis	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	4 727	5 000
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	1 545	1 983
Pozostałe odsetki	206	371
Ujemne różnice kursowe	791	842
Pozostałe koszty finansowe	566	590
Razem koszty finansowe	7 835	8 786

3.9 Podatek dochodowy

Podatek z działalności	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Bieżący podatek dochodowy	5 975	6 543
Podatek odroczony	-2 055	-215
Podatek wykazany w rachunku wyników	3 920	6 328

Wyliczenie efektywnej stawki podatku	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Zysk brutto	42 903	31 149
Teoretyczny podatek od zysku brutto	8 152	5 918
Różnice trwałe	-4 232	410
- przychody i koszty podatkowe	-4 232	410
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku wyników	3 920	6 328

3.10 Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	01.01- 30.09.2025	01.01- 30.09.2024
Stan na początek okresu	6 804	7 414
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-1 384	-1 143
Odpisy ujęte jako koszt w okresie*	1 049	9 359
Odpisy wykorzystane (-)	-858	-1 011
Stan na koniec okresu	5 611	14 619

* W 2024 roku kwota zwiększenia odpisu o 6,9 mln PLN dotyczy odpisu na zapasy zniszczone wskutek powodzi.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024
Stan na początek okresu	8 058	8 058
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	220	73
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-128	-481
Odpisy wykorzystane (-)	-215	-105
Stan na koniec okresu	7 415	7 545

3.11 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.09.2025 roku

Stan rezerw na początek okresu	128
Zwiększenie rezerw w okresie	1 218
Rozwiązanie rezerw	-24
Wykorzystanie rezerw (-)	-1
Stan rezerw na koniec okresu	1 321

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.09.2024 roku

Stan rezerw na początek okresu	756
Zwiększenie rezerw w okresie	679
Wykorzystanie rezerw (-)	-502
Stan rezerw na koniec okresu	933

3.12 Podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie uległy istotnym zmianom w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku. Na 30 września 2025 roku wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego wynosiła 7.929 tys. PLN (8.325 tys. PLN na koniec poprzedniego roku), natomiast wartość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 27.551 tys. PLN (28.668 tys. PLN według stanu na 31 grudnia 2024 roku).

3.13 Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujawnienia w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

Przeznaczenie zysku za rok 2024

W dniu 29 maja 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o podziale zysku netto za rok obrotowy 2024 w kwocie 47.476.436,94 zł w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 36.722.697,00 zł,
- na kapitał zapasowy w kwocie 10.753.739,94 zł.

Kwota dywidendy została ustalona na 36.722.697,00 zł (tj. 5,50 PLN na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 10 czerwca 2025 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 26 czerwca 2025 roku.

Niższe poziomy wyników za III kwartały 2025 w efekcie spadku popytu rynkowego

Przychody ze sprzedaży Grupy za III kwartały 2025 roku wyniosły 596.135 tys. PLN i były niższe o 1,9% od przychodów za analogiczny okres ubiegłego roku. Głównym czynnikiem wpływającym na spadek skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży był niższy popyt rynkowy w segmencie Podzespołów dla Motoryzacji i Komponentów. Przełożyło się to na niższe o 39.389 tys. PLN przychody w tym segmencie (w porównaniu do III kwartałów 2024 roku). Wyższy popyt odnotowano na wyroby segmentu Armatury i Automatyki Przemysłowej, który odnotował przychody wyższe o 24.086 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. Segment Elementów Złącznych zrealizował przychody na poziomie zbliżonym do przychodów za III kwartały 2024 roku.

Poniższa tabela wskazuje porównanie kwartalnych poziomów przychodów w roku 2025 do roku 2024.

Dane w tys. PLN	I kw. 2024	II kw. 2024	III kw. 2024	IV kw. 2024	I kw. 2025	II kw. 2025	III kw. 2025
Przychody ze sprzedaży	221 096	202 892	183 993	169 829	196 080	200 795	199 260

Istotnym czynnikiem wpływającym na niższy poziom przychodów Grupy było umocnienie złotówki względem euro oraz dolara amerykańskiego. Kurs średni dla euro z notowań dziennych NBP za III kwartały 2025 wyniósł 4,24 PLN/EUR wobec 4,31 PLN/EUR za III kwartały 2024, natomiast dla dolara średni kurs dzienny za III kwartały 2025 wyniósł 3,80 PLN/USD wobec 3,96 PLN/USD za III kwartały 2024.

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

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

Segment Elementów Złącznych – realizacja inwestycji proekologicznej

W segmencie Elementów Złącznych kontynuowany jest projekt, którego następstwem ma być reorganizacja obszarów produkcyjnych, optymalizacja wykorzystania powierzchni produkcyjnych, redukcja kosztów energii

ciepłej i ograniczenie negatywnego wpływu przedsiębiorstwa na środowisko. Łączna wartość inwestycji związanych z celami ekologicznymi sięga około 23 mln PLN i jest realizowana w latach 2024-2025. Ze względu na to, że inwestycja spełnia warunki „kredytu ekologicznego” w ramach Działania 3.1 Kredyt Ekologiczny Priorytet 3. Zazielenienie przedsiębiorstw, który może być częściowo sfinansowany ze środków Funduszu Kredytu Ekologicznego w formie tzw. premii ekologicznej, spółka zależna Emitenta spodziewa się, że z tego tytułu otrzyma około 9,3 mln PLN w formie dofinansowania, które musi zostać przeznaczone na spłatę części kapitału kredytu ekologicznego.

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

Do głównych czynników mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie trzech kwartałów 2025 roku należy zaliczyć:

1. Rozliczenie skutków powodzi

We wrześniu 2024 roku, w rezultacie powodzi, zalany został zakład produkcyjny oraz biurowiec spółki zależnej. Moce produkcyjne zakładu zostały przywrócone w połowie października 2024 roku. Część skutków powodzi usunięto w 2024 roku, w bieżącym roku przeprowadzane są dalsze prace w tym obszarze, w większości polegające na naprawie maszyn i urządzeń uszkodzonych przez powódź.

W 2025 roku, do dnia sporządzenia raportu za 3 kwartał, w ramach odszkodowania za uszkodzone mienie oraz dofinansowania do usuwania skutków powodzi, Grupa otrzymała łącznie 21.326 tys. PLN. Kwota ta obejmuje:

- odszkodowanie z ubezpieczenia za uszkodzone mienie w kwocie 14.296 tys. PLN
- ulgi w spłacie składek ZUS na kwotę 4.306 tys. PLN
- dofinansowanie z Powiatowego Urzędu Pracy na usuwanie skutków powodzi w kwocie 2.724 tys. PLN.

Wartość nakładów na usuwanie skutków powodzi poniesionych w 2025 roku wyniosła 6.916 tys. PLN, a główny wydatek stanowiły koszty napraw uszkodzonych maszyn i urządzeń.

2. Zróżnicowaną sytuację rynkową w segmentach.

Wskaźniki makroekonomiczne, a także odczyty nastrojów rynkowych, potwierdzają spowolnienie gospodarcze zarówno w Polsce, jak i w Europie. Szczególnie odczuwalne jest ono w segmencie automotive.

Przychody ze sprzedaży segmentu Podzespołów dla Motoryzacji i Komponentów wyniosły 315,1 mln PLN za 3 kwartały 2025 roku i były niższe o 39,4 mln PLN (11%) od przychodów za analogiczny okres ubiegłego roku. Spadek dotyczył wszystkich branż, do których wyroby dostarczają spółki pracujące dla szeroko rozumianej branży motoryzacyjnej. Przychody segmentu realizowane są w ponad 90% w euro i dolarze amerykańskim i jest on najbardziej wrażliwy na umocnienie złotego względem euro oraz dolara.

W okresie 9 miesięcy 2025 roku segment Elementów Złącznych zrealizował sprzedaż na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku poprzedniego (142,9 mln PLN za 3 kwartały 2025 w stosunku do 139,4 mln PLN za 3 kwartały 2024. Grupa zwiększyła wolumen sprzedaży o około 14% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Czynnikiem redukującym nominalną wartość przychodów były indeksacje cenowe wynikające z obniżek cen surowców oraz brak realizacji kontraktu w ramach konsorcjum (dostawy do kolei). Umocnienie złotego wpłynęło również na niższe poziomy przychodów.

Segment Armatury i Automatyki Przemysłowej, dzięki intensyfikacji działań marketingowych, zwiększył w 2025 wolumen sprzedaży. Przychody segmentu za okres 3 kwartałów 2025 roku wyniosły 137,3 mln PLN i były wyższe o 24,1 mln PLN (21%) od przychodów w analogicznym okresie ubiegłego roku. Utracone w roku 2022 rynki rosyjski i białoruski oraz znacząca/odczuwalna redukcja sprzedaży na rynku ukraińskim są sukcesywnie zastępowane sprzedażą na rynku krajowym i w eksporcie. Jednocześnie rozwijana jest współpraca w zakresie produkcji odlewów OEM.

3. Projekty optymalizacyjne.

Spółki Grupy wdrażają szereg projektów optymalizacyjnych mających na celu poprawę procesów produkcyjnych i racjonalizację kosztową. Projekty w głównej mierze ukierunkowane są na obniżenie kosztów stałych oraz dostosowanie kosztów zatrudnienia do możliwości Grupy.

4.3 Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale

Do najważniejszych czynników istotnie determinujących wyniki Grupy należą:

Popyt na produkty Grupy

Głównym segmentem działalności Grupy jest segment Podzespołów dla Motoryzacji oraz Komponentów. Zarówno samochody z tradycyjnym napędem (spalinowe), hybrydy, jak i elektryczne europejskich oraz amerykańskich producentów mierzą się z silną konkurencją z Chin, która nasiliła swoje działania na rynku europejskim. W obecnej chwili prognozy rynkowe dla branży automotive na kolejne miesiące 2025 obarczone są nadal wysokim stopniem niepewności. Dostępne dane mówią o stabilizacji rynku samochodów, przy czym spadek popytu notowany jest w segmencie samochodów spalinowych, natomiast rosnącą popularnością cieszą się segmenty samochodów elektrycznych oraz hybrydowych. W dłuższej perspektywie czasu rynek jest zależny od koniunktury wśród niemieckich koncernów motoryzacyjnych. Prognozy z tego rynku nadal nie są optymistyczne, przede wszystkim ze względu na niepewność zarówno po stronie producentów jak i konsumentów, która wpływa na ograniczenie wydatków konsumpcyjnych i przesunięcie zakupów w czasie.

Grupa Mangata Holding sukcesywnie powiększa portfolio projektów oraz dywersyfikuje klientów w ramach segmentów Podzespołów dla Motoryzacji i Komponentów. Nowe projekty są w trakcie wdrażania lub znajdują się w zaawansowanych fazach negocjacji z klientami. Obejmują one zarówno dostawy do branży automotive, jak i komponenty do hydrauliki, pomp próżniowych czy produkcję narzędzi.

W segmencie Armatury i Automatyki Przemysłowej odczuwalny jest wzrost zamówień ze strony klientów. Grupa rozwija sprzedaż linii zaworów bezpieczeństwa certyfikowanych według wymagań norm amerykańskich, m.in. do branży petrochemicznej. Trwają prace w zakresie umocnienia pozycji rynkowej dzięki nowej ofercie produktowej oraz poprzez sukcesywny rozwój własnych usług serwisowych.

Segment Elementów Złącznych dysponuje bezpiecznym poziomem portfela zamówień na kolejne miesiące. Segment intensyfikuje aktywności marketingowe wspierające rozwój sprzedaży zarówno na rynku krajowym oraz europejskim jak i azjatyckim. Jednymi z kluczowych kierunków ofertowania są branża kolejowa (zarówno rynek krajowy, jak i kraje Europy centralnej i wschodniej) oraz branża generacji mocy i przesyłu energii. Na wyniki segmentu w kolejnych okresach wpłynąć mogą ceny kluczowych surowców (indeksacje cenowe). Wpływ na przychody segmentu będą miały programy inwestycyjne szczególnie w zakresie infrastruktury transportowej oraz energetycznej.

W dłuższej perspektywie czynnikami, które mogą pozytywnie wpłynąć na rozwój sprzedaży (szczególnie w segmencie Armatury i Automatyki Przemysłowej oraz Elementów Złącznych) mogą być programy inwestycyjne

związane zarówno z wykorzystaniem środków Krajowego Planu Odbudowy, jak również odbudowy infrastruktury w Ukrainie.

Ceny kluczowych czynników produkcji

Ceny surowców i materiałów w 2025 były stabilne, nie odnotowano istotnych wahań cen. W porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku, ceny te uległy obniżkom, co wpłynęło częściowo na poziom przychodów ze sprzedaży (efekt indeksacji). Według dostępnych prognoz rynkowych ceny wykorzystywanych przez Grupę wyrobów stalowych powinny pozostać na stabilnym poziomie także w ostatnim kwartale 2025 roku. Obecne prognozy mówią o wzroście popytu na stal w 2026 roku, co w połączeniu z wprowadzanymi mechanizmami ochrony europejskiego rynku stali – CBAM - skutkować może wzrostem cen.

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

Ceny energii elektrycznej

Grupa zakupiła około 60% zapotrzebowania na energię elektryczną na rok 2025 w formie kontraktów terminowych. Pozostała część zakupów realizowana jest po cenach SPOT. Na średnią ważoną cenę energii elektrycznej dla Grupy wpływają notowania SPOT (efekt sprzyjających warunków dla produkcji energii ze źródeł odnawialnych). Grupa zakontraktowała około 10% wolumenu energii elektrycznej na rok 2026. Na lata 2025 i 2026 Grupa zawarła umowę z dostawcą energii na gwarancje pochodzenia dla całego wolumenu energii elektrycznej, co ma zapewnić dostęp do zielonej energii elektrycznej, skutkujący redukcją śladu węglowego.

Rynek pracy

Stopa bezrobocia w Polsce w 2025 roku wykazywała wzrost, szczególnie w drugiej połowie roku. We wrześniu 2025 roku, według danych GUS, stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła ok. 5,6%, co oznacza wzrost o 0,6 punktu procentowego w porównaniu do września 2024 roku.

Spółki Grupy sukcesywnie wdrażały optymalizacje procesowe służące efektywniejszemu wykorzystaniu zasobów ludzkich i ich dopasowaniu do potrzeb produkcyjnych i sprzedażowych. Czynnikiem istotnym dla polskiego rynku pracy są także pracownicy z Ukrainy. Część pracowników może zdecydować się na opuszczenie Polski, zarówno ze względu na to, że rząd ukraiński oczekuje ich powrotu do kraju, jak i ze względu na poszukiwanie przez nich pracy w krajach zachodniej Europy. Jednocześnie na rynku polskim dostępnych jest coraz więcej pracowników z Azji.

Kursy walut

W strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy około 70% ogółu przychodów realizowana jest w euro. Za okres 3 kwartałów 2025 roku średni dzienny kurs EUR ogłaszany przez NBP kształtował się na poziomie około 4,24 PLN/EUR, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku kurs ten kształtował się na poziomie około 4,31 PLN/EUR. Około 9% przychodów realizowanych jest w dolarze amerykańskim, którego średni dzienny kurs za okres 3 kwartałów 2025 wyniósł 3,80 PLN/USD (natomiast za analogiczny okres 2024 roku 3,96 USD). Umocnienie krajowej waluty w relacji do EUR i USD niekorzystnie wpłynie na wartość przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Grupę oraz na osiąganą marżę na sprzedaży eksportowej. Grupa stosuje narzędzia naturalnego zabezpieczenia przepływów walutowych w EUR (zakupy surowców oraz obsługa zadłużenia oprocentowanego w EUR), a także transakcje hedgingowe typu forward, których celem jest minimalizacja wpływu zmiany kursu PLN/EUR.

Umocnienie kursu PLN/EUR wpływa na wycenę bilansową salda kredytów i leasingów w walucie euro. Około 74% wartości zadłużenia kredytowego Grupy stanowią kredyty udzielone w euro, natomiast w przypadku zobowiązań leasingowych udział ten wynosi około 97% (bez uwzględniania zobowiązań z tytułu leasingu

wg MSSF16). Różnice kursowe od zadłużenia ujmowane są zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń stosowaną przez Grupę.

Płynność finansowa

Sytuacja płynnościowa Grupy jest stabilna, a posiadane środki pieniężne oraz dostępne linie kredytowe świadczą o wysokiej elastyczności finansowej. Struktura wiekowa należności handlowych na 30 września 2025 roku była bezpieczna. Około 86% należności handlowych to należności bieżące, natomiast około 8% salda należności handlowych stanowią przeterminowane poniżej 30 dni. Spółki Grupy nie doświadczają istotnych problemów w obszarze spływu należności, dzięki czemu możliwe jest bieżące regulowanie zobowiązań handlowych. Niemniej, nie można wykluczyć powstania zatorów płatniczych u kontrahentów Grupy w przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej.

Sytuacja makroekonomiczna

Na wyniki działalności Grupy wpływa sytuacja w otoczeniu makroekonomicznym. Do najważniejszych czynników należy zaliczyć: dynamikę wzrostu gospodarczego PKB, kształtowanie się stóp procentowych oraz dostępność wykwalifikowanej siły roboczej. Wskaźniki makroekonomiczne, a także odczyty sentymentu rynkowego (m.in. wskaźniki PMI) wskazują na utrzymanie spowolnienia gospodarczego (szczególnie na obszarze Europy).

Stopy procentowe w Polsce uległy obniżeniu w 2025 roku. Podobna sytuacja dotyczy wskaźników EURIBOR, które wykazywały tendencję spadkową w 2025 roku. Spadek stóp procentowych przełożył się na niższe koszty obsługi zadłużenia.

Istotną kwestią, szczególnie w przypadku segmentu Podzespołów dla Motoryzacji i Komponentów, jest także polityka gospodarcza (szczególnie w zakresie ceł) prowadzona przez obecną administrację Stanów Zjednoczonych. Zwiększenie ceł na produkty spoza USA może wpłynąć na konkurencyjność cenową polskich producentów i spadek zamówień z rynku amerykańskiego.

4.4 Sezonowość i cykliczność

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

4.5 Sytuacja finansowo – majątkowa Grupy

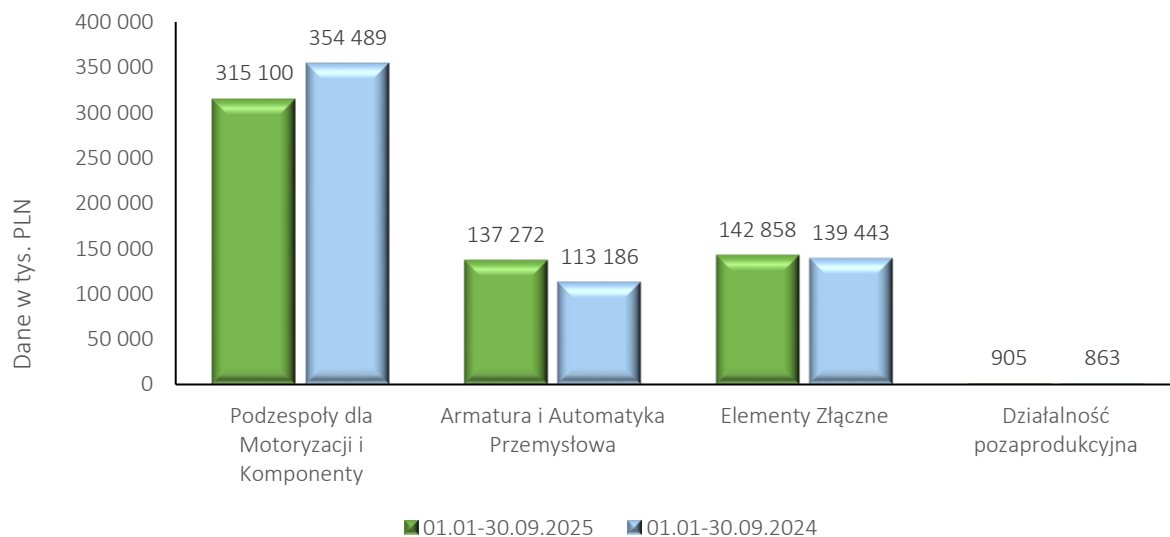
Analiza sprawozdania z dochodów

Poniższa tabela przedstawia wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z dochodów za okres 9 miesięcy zakończony odpowiednio 30 września 2025 roku i 30 września 2024 roku:

Dane w tys. PLN	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024	dynamika 2025/2024
Przychody ze sprzedaży	596 135	607 981	-1,9%
Przychody ze sprzedaży produktów	552 030	557 432	-1,0%
Przychody ze sprzedaży usług	18 207	19 442	-6,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	25 898	31 107	-16,7%
Koszt własny sprzedaży	473 753	482 733	-1,9%
Koszt sprzedanych produktów	443 641	444 062	-0,1%
Koszt sprzedanych usług	11 077	13 412	-17,4%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	19 035	25 259	-24,6%

Dane w tys. PLN	01.01.- 30.09.2025	01.01.- 30.09.2024	dynamika 2025/2024
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	122 382	125 248	-2,3%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>20,5%</i>	<i>20,6%</i>	
Koszty sprzedaży	34 232	31 193	9,7%
Koszty ogólnego zarządu	50 641	54 275	-6,7%
Pozostałe przychody operacyjne	26 025	11 287	130,6%
Pozostałe koszty operacyjne	13 653	12 880	6,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	49 881	38 187	30,6%
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>8,4%</i>	<i>6,3%</i>	
Przychody finansowe	857	1 748	-51,0%
Koszty finansowe	7 835	8 786	-10,8%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	42 903	31 149	37,7%
Podatek dochodowy	3 920	6 328	-38,1%
Zysk (strata) netto	38 983	24 821	57,1%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>6,5%</i>	<i>4,1%</i>	

Przychody ze sprzedaży za okres 9 miesięcy 2025 roku wyniosły 596.135 tys. PLN i były niższe o 11.846 tys. PLN (-1,9%) w porównaniu do przychodów za okres 9 miesięcy 2024 roku. Największy spadek przychodów porównaniu do 3 kwartału 2024 roku odnotowano w segmencie Podzespołów dla Motoryzacji i Komponentów – 39.389 tys. PLN (-11,1%). Pozostałe segmenty działalności Grupy odnotowały wzrost przychodów w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. Wzrost w segmencie Elementów Złącznych wyniósł 3.415 tys. PLN (2,4%), natomiast w segmencie Armatury i Automatyki Przemysłowej wzrost wyniósł 24.086 tys. PLN (21,3%) w porównaniu do 9 miesięcy 2024 roku.



Przychody ze sprzedaży wg segmentów

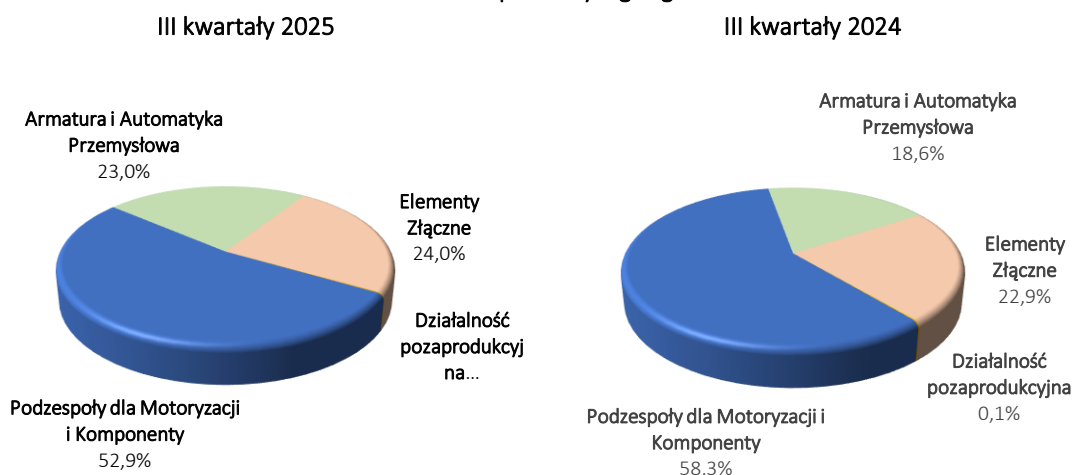
Segment Podzespołów dla Motoryzacji i Komponentów pozostaje najważniejszym segmentem sprzedaży Grupy, generując 53% ogółu przychodów ze sprzedaży. Wpływ na niższy poziom przychodów ze sprzedaży za okres trzech kwartałów 2025 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024 miał spadek popytu rynkowego oraz niższe średnie poziomy kursów walut EUR i USD (umocnienie złotego). Spółki segmentu prowadzą wiele aktywności rynkowych i są w trakcie uruchamiania nowych projektów z aktualnymi klientami, a także prowadzą negocjacje

związane z wdrożeniem produkcji wyrobów dla nowych klientów. Nowe projekty dotyczą w głównej mierze branży automotive.

Segment Armatury i Automatyki Przemysłowej w okresie trzech kwartałów 2025 roku odnotował wyższy poziom sprzedaży w porównaniu analogicznego okresu 2024 roku o 24.086 tys. PLN (21,3%). Segment ten sukcesywnie odbudowuje wolumeny sprzedaży po utracie w roku 2022 rynków rosyjskiego i białoruskiego, a także po istotnych obniżkach sprzedaży na rynku ukraińskim. Spółka rozwija sprzedaż zaworów bezpieczeństwa zgodnych z normami amerykańskimi, intensyfikując działania marketingowe dla tej grupy wyrobów. Rozwijana jest sprzedaż odlewów OEM na potrzeby jednego z klientów. Na poziom przychodów ze sprzedaży negatywnie wpłynął jednak, podobnie jak w przypadku pozostałych segmentów, niższy średni kurs EUR.

Przychody ze sprzedaży za okres trzech kwartałów 2025 roku w segmencie Elementów Złącznych były nieznacznie wyższe (o 3.415 tys. PLN, 2,4%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Grupa zrealizowała w wyższy tonażowo poziom sprzedaży w stosunku do okresu trzech kwartałów 2024 roku. Czynniki niwelującymi wpływ wolumenu sprzedaży na przychody były w głównej mierze konieczność obniżek cen wynikająca z niższych cen surowców (mechanizm indeksacji), niższy poziom kursu euro oraz brak realizacji sprzedaży pakietu wyrobów dla branży kolejowej w ramach konsorcjum, która to sprzedaż była cyklicznie realizowana w poprzednich latach.

Struktura sprzedaży wg segmentów



Zysk brutto ze sprzedaży za okres III kwartałów 2025 roku wyniósł 122.382 tys. PLN i był niższy o 2.866 tys. PLN (-2,3%) od zysku brutto ze sprzedaży w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Marża brutto na sprzedaży w ujęciu procentowym wyniosła 20,5% (20,6% za 9 miesięcy 2024 roku). Koszt własny sprzedaży spadł o 1,9% (-8.980 tys. PLN) przy spadku przychodów ze sprzedaży na poziomie 1,9% (-11.846 tys. PLN) w porównaniu do okresu 9 miesięcy 2024 roku.

Wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) Grupy za 3 kwartały 2025 roku wyniósł 84.885 tys. PLN wobec 72.406 tys. PLN za 3 kwartały 2024 roku. Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA za po III kwartałach 2025 roku osiągnęła poziom 14,2%, natomiast za III kwartały 2024 roku wyniosła 11,9%. Wpływ na wynik EBITDA w 2025 miało rozliczenie skutków powodzi z 2024 roku – trwa usuwanie strat po powodzi, otrzymano świadczenia z budżetu państwa oraz odszkodowania za zniszczony majątek od ubezpieczyciela.

Zysk netto za III kwartały 2025 roku wyniósł 38.983 tys. PLN i był wyższy o 14.162 tys. PLN od zysku netto za analogiczny okres ubiegłego roku. Wskaźnik marży zysku netto po III kwartałach 2025 (6,5%) był wyższy od wskaźnika w analogicznym okresie roku 2024 (4,1%).

Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej - aktywa

Dane w tys. PLN	30.09.2025	31.12.2024	struktura 2025	struktura 2024	dynamika
Wartość firmy	31 826	31 826	3,6%	3,6%	0,0%
Wartości niematerialne	31 726	32 461	3,6%	3,6%	-2,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	334 564	344 082	37,7%	38,5%	-2,8%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	87 910	99 986	9,9%	11,2%	-12,1%
Nieruchomości inwestycyjne	5 364	5 363	0,6%	0,6%	0,0%
Pozostałe aktywa trwałe	21 330	21 760	2,4%	2,4%	-2,0%
Aktywa trwałe razem	512 720	535 478	57,8%	59,9%	-4,3%
Zapasy	158 882	166 768	17,9%	18,7%	-4,7%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	173 148	145 370	19,5%	16,3%	19,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 734	31 889	3,8%	3,6%	5,8%
Pochodne instrumenty finansowe	1 830	2 753	0,2%	0,3%	-33,5%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 675	3 675	0,4%	0,4%	0,0%
Pozostałe aktywa obrotowe	3 569	7 545	0,4%	0,8%	-52,7%
Aktywa obrotowe razem	374 838	358 000	42,2%	40,1%	4,7%
AKTYWA RAZEM	887 558	893 478	100,0%	100,0%	-0,7%

Aktywa trwałe na 30 września 2025 roku stanowiły 57,8% majątku Grupy (59,9% na koniec ubiegłego roku). W pozycji „Pozostałe aktywa trwałe” ujęte zostały długoterminowe pożyczki w łącznej kwocie netto 13.378 tys. PLN udzielone głównemu akcjonariuszowi jednostki dominującej.

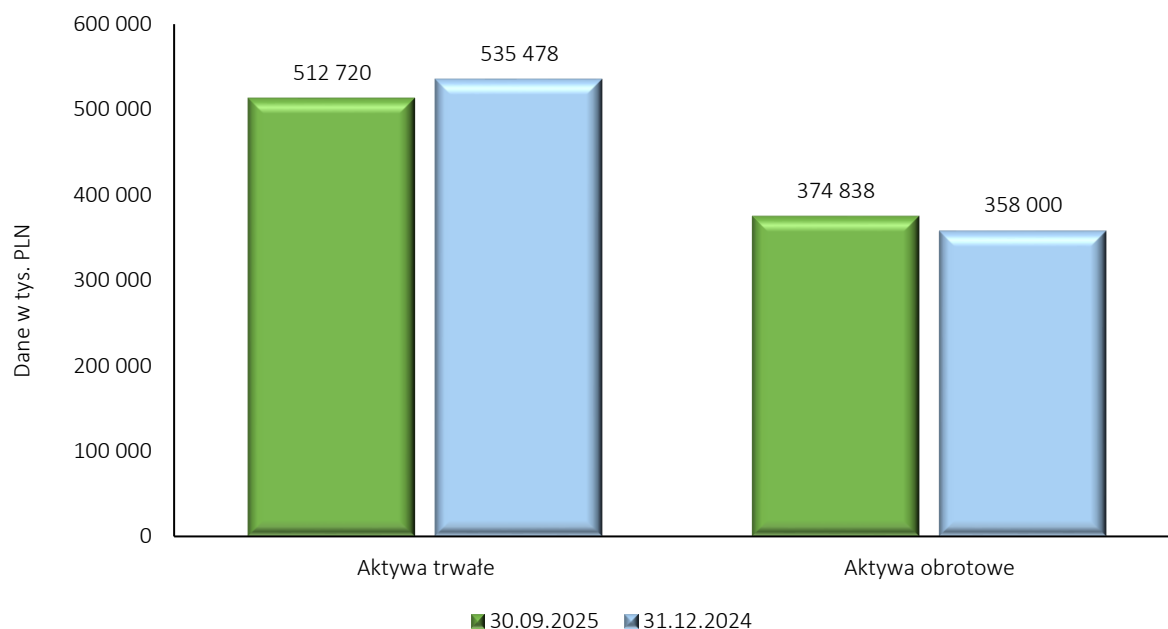
Aktywa obrotowe na 30 września 2025 roku stanowiły 42,2% majątku Grupy, wobec 40,1% na koniec ubiegłego roku. W strukturze aktywów obrotowych widoczny jest wzrost należności oraz spadek wartości zapasów.

W porównaniu do stanu na koniec 2024 roku, wartość należności handlowych i pozostałych wzrosła o 19,1% (27.778 tys. PLN). Sytuacja ta jest rezultatem wzrostu sprzedaży w porównaniu do sprzedaży realizowanej na koniec roku. Struktura wiekowa należności handlowych nie budzi zastrzeżeń – bieżące należności stanowiły około 86% salda należności handlowych na 30 września 2025 roku.

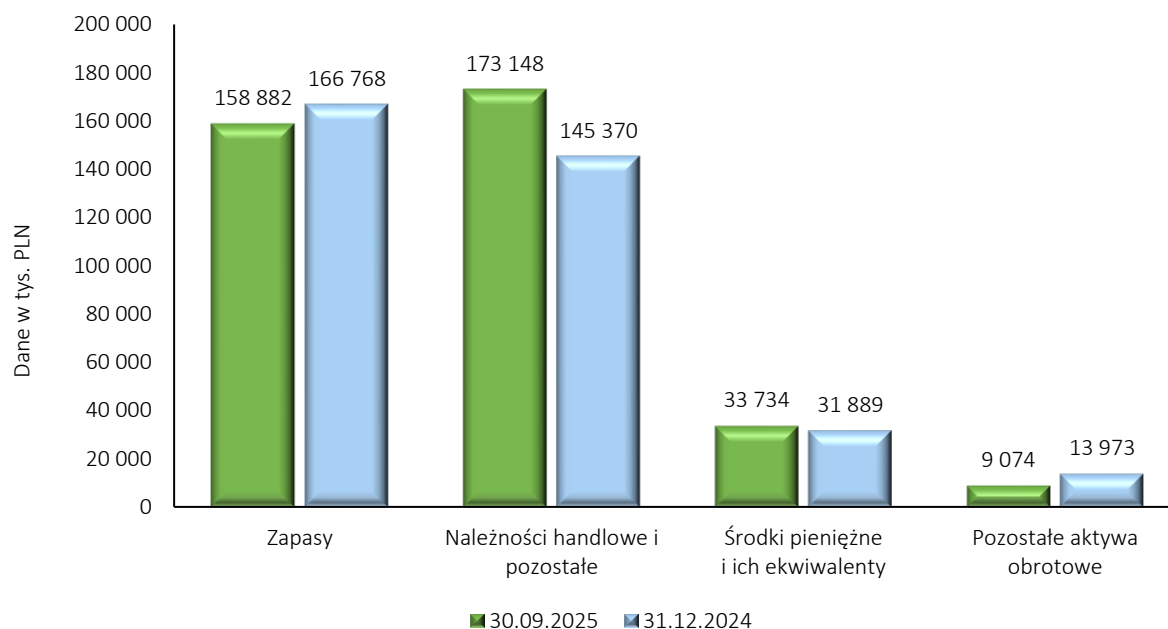
Należności handlowe - wiekowanie	saldo 30.09.2025	struktura 30.09.2025	saldo 31.12.2024	struktura 31.12.2024
Bieżące	114 540	86%	82 801	77%
Przeterminowane do 30 dni	10 974	8%	21 523	20%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	4 220	3%	2 224	2%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	2 686	2%	125	0%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	645	0%	82	0%
Przeterminowane powyżej 360 dni	6	0%	292	0%
Razem	133 071	100%	107 047	100%

Niższy poziom zapasów jest efektem przeprowadzonego przez spółki Grupy procesu optymalizacji tak, aby posiadane zapasy pokrywały bieżące zapotrzebowanie produkcyjne oraz pozwoliły na pełne pokrycie potrzeb klientów pomimo zmniejszonej produkcji w okresie wakacyjnym.

Struktura majątku:



Struktura majątku obrotowego:



*Pozostałe aktywa obrotowe obejmują wycenę pochodnych instrumentów finansowych.

Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej - pasywa

Dane w tys. PLN	30.09.2025	31.12.2024	struktura 2025	struktura 2024	dynamika
Kapitał własny	535 083	534 281	60,3%	59,8%	0,2%
Udziały niedające kontroli	8 658	9 461	1,0%	1,1%	-8,5%
Kapitał własny razem	543 741	543 742	61,3%	60,9%	0,0%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	13 507	63 385	1,5%	7,1%	-78,7%
Zobowiązania z tytułu leasingu	34 406	45 931	3,9%	5,1%	-25,1%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 499	10 478	1,2%	1,2%	0,2%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	32 132	33 500	3,6%	3,7%	-4,1%
Zobowiązania długoterminowe razem	90 544	153 294	10,2%	17,2%	-40,9%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	95 715	77 175	10,8%	8,6%	24,0%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	133 780	96 297	15,1%	10,8%	38,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 411	16 431	1,7%	1,8%	-6,2%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 174	6 193	0,6%	0,7%	-16,5%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 193	346	0,4%	0,0%	822,8%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	253 273	196 442	28,5%	22,0%	28,9%
Zobowiązania razem	343 817	349 736	38,7%	39,1%	-1,7%
PASYWA RAZEM	887 558	893 478	100,0%	100,0%	-0,7%

Kapitał własny stanowił 61,3% struktury pasywów na 30 września 2025 roku wobec 60,9% na koniec 2024 roku, natomiast zobowiązaniami pokryte jest 38,7% majątku wobec 39,1% na koniec poprzedniego roku. W czerwcu bieżącego roku Jednostka dominująca wypłaciła dywidendę w kwocie 36.723 tys. PLN (5,50 PLN/akcja). Zysk netto za okres 9 miesięcy 2025 roku wyniósł 38.983 tys. PLN.

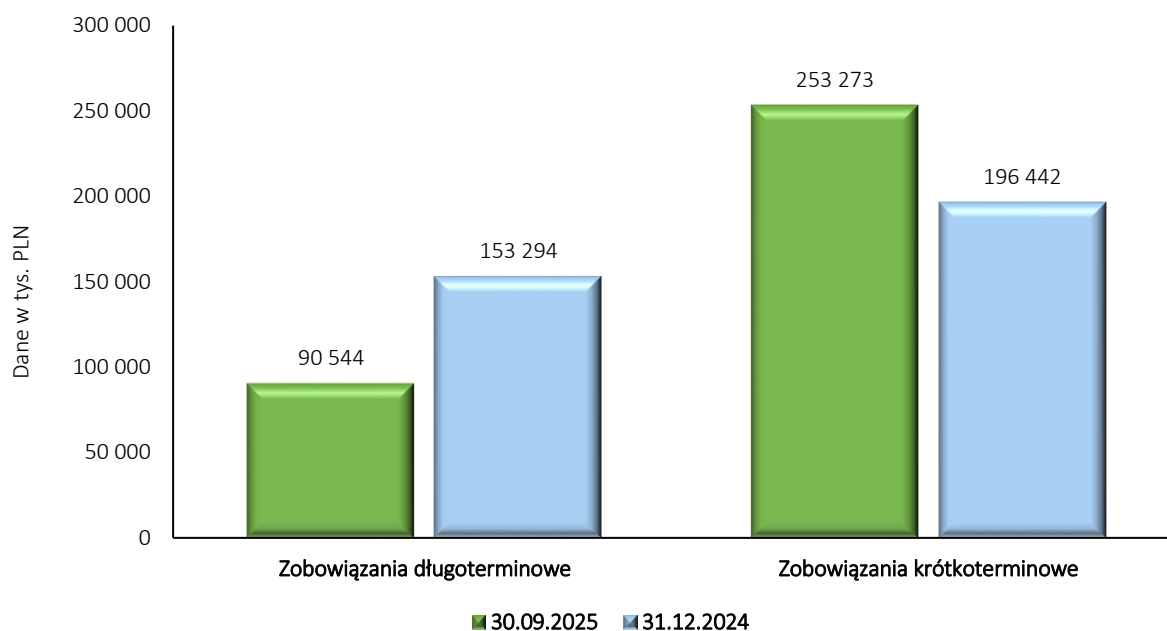
Struktura kapitału i zobowiązań jest stabilna. Zobowiązania długoterminowe stanowią 10,2% struktury pasywów (17,2% na 31 grudnia 2024), natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowią 28,5% struktury pasywów według stanu na 30 września 2025 roku (22% na 31 grudnia 2024 roku).

Bilansowa wartość zobowiązań kredytowych oraz leasingowych na 30 września 2025 wyniosła 197.104 tys. PLN i była niższa o 24.940 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku. W tym okresie Grupa zarówno spłacała zadłużenie, jak i wykorzystywała kredyty o charakterze obrotowym, finansujące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych nie budzi zastrzeżeń – około 84% salda na 30 września 2025 roku stanowią zobowiązania bieżące.

Zobowiązania handlowe - wiekowanie	saldo 30.09.2025	struktura 30.09.2025	saldo 31.12.2024	struktura 31.12.2024
Bieżące	58 009	84%	44 462	83%
Przeterminowane do 30 dni	8 336	12%	7 541	14%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	1 207	2%	1 288	2%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	958	1%	102	0%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	285	0%	82	0%
Przeterminowane powyżej 360 dni	0	0%	373	1%
Razem	68 795	100%	53 848	100%

Struktura zobowiązań:



Struktura finansowania majątku: 30.09.2025 31.12.2024



Zadłużenie netto

Dane w tys. PLN	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki długoterminowe	13 507	63 385	68 917	81 811	56 888
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	133 780	96 297	50 476	53 010	67 377
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	34 406	45 931	41 934	44 893	31 208
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15 411	16 431	14 950	14 497	12 473
Dług oprocentowany	197 104	222 044	176 277	194 211	167 946
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 734	31 889	28 254	23 693	31 378
Dług netto	163 370	190 155	148 023	170 518	136 568
Skumulowana EBITDA	102 667	90 188	127 340	167 826	129 881
Wskaźnik zadłużenia netto	1,59	2,11	1,16	1,02	1,05
Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA z wyłączeniem wpływu MSSF16	1,53	2,04	1,08	0,95	-

Przepływy gotówkowe

W analizowanych okresach Grupa wygenerowała następujące przepływy pieniężne:

Dane w tys. PLN	01.01.-30.09.2025	01.01.-30.09.2024
Przepływy z działalności operacyjnej	82 541	47 312
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-12 266	-15 549
Przepływy z działalności finansowej	-68 835	-23 177
Razem	1 440	8 586
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	405	-238
Stan gotówki na początek okresu	31 889	28 254
Stan gotówki na koniec okresu	33 734	36 602

W okresie III kwartałów 2025 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które pokryły w pełni wydatki z działalności inwestycyjnej. W przepływach z działalności inwestycyjnej najistotniejszą pozycję stanowiły wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 10.826 tys. PLN oraz wydatki na nabycie wartości niematerialnych 2.768 tys. PLN.

W przepływach z działalności finansowej najistotniejsze pozycje w okresie III kwartałów 2025 roku to:

- wypłata dywidendy w łącznej kwocie 36.950 tys. PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu kredytów (25.122 tys. PLN) i leasingów (12.130 tys. PLN),
- wpływy z zaciągniętych kredytów w kwocie 12.244 tys. PLN.

4.6 Istotne umowy

Istotne umowy

W dniu 3 września 2025 jednostka zależna Emitenta podpisała ugodę z ubezpieczycielem o zakończeniu postępowania w zakresie rozliczania szkody w mieniu powstałej na skutek powodzi w 2024 roku. Określona w ugodzie wartość szkody w mieniu spółki zależnej, podlegającej pokryciu przez ubezpieczyciela wyniosła 17.585 tys. PLN. Ubezpieczyciel wypłacił odszkodowanie w kwocie 5.000 tys. PLN w 2024 roku, natomiast kwota 12.585 tys. PLN została wypłacona w 2025 roku. Niniejsza ugoda zamknęła postępowanie w zakresie szkody majątkowej dla spółki zależnej.

Umowy kredytowe

W III kwartale 2025 roku nie podpisano nowych umów kredytowych ani aneksów do umów kredytowych.

4.7 Realizacja prognoz

Zarząd Mangata Holding S.A. zdecydował się nie podawać do publicznej wiadomości prognozy wyników.

4.8 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

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

4.9 Wypłata dywidendy

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

W dniu 29 maja 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2024 w kwocie 47.476.436,94 zł w następującym podziale:

- na wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 36.722.697,00 zł,
- na kapitał zapasowy w kwocie 10.753.739,94 zł.

Kwota dywidendy została ustalona na 36.722.697,00 zł (tj. 5,50 PLN na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 10 czerwca 2025 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 26 czerwca 2025 roku.

4.10 Akcjonariusze jednostki dominującej

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

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Capital MBO sp. z o.o.	4 226 741	63,30%**	4 226 741	63,30%
BTQ S.A. (posiadacz pośredni akcji przez Capital MBO sp. z o.o.) *	4 226 741	63,30%	4 226 741	63,30%
Nationale Nederlanden OFE	496 000	7,43%	496 000	7,43%

*W wyniku zawarcia w dniu 18 września 2024 roku umowy sprzedaży akcji Mangata Holding S.A. poza systemem obrotu, Capital MBO sp. z o.o. sprzedał 179.882 akcje Mangata Holding S.A., na skutek czego zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki do 63,30% i aktualnie posiada 4 226 741 akcji.

**Jednostką dominującą wobec Capital MBO Sp. z o.o., a zarazem pośrednim posiadaczem akcji Mangata Holding S.A., jest BTQ S.A. Spółka ta jest posiadaczem 4.226.741 akcji (co stanowi 63,30% udziału w kapitale zakładowym), które dają prawo do 4 226 741 głosów na Walnym Zgromadzeniu (co stanowi 63,30% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu).

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

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

4.11 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

Akcyonariusz	Stanowisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania obecnego raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień przekazania obecnego raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu
Marcin Knieć	Członek RN	760	152 PLN	760	152 PLN

4.12 Postępowania sądowe

Śrubena Unia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Śrubena Unia Sp. z o.o. w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych dochodzi swoich należności w łącznej kwocie 7.679 tys. PLN. Emitent informował o prowadzeniu tych spraw we wcześniejszych raportach okresowych, na chwilę obecną w żadnej z nich nie wyegzekwowano istotnych kwot.

Zetkama spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

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. W dniu 27 maja 2020 roku Spółka otrzymała nakaz zapłaty z klauzulą wykonalności, na podstawie którego złożyła wniosek o wszczęcie egzekucji do właściwego komornika na terenie Czech. W dniu 13 maja 2025 roku Spółka otrzymała postanowienie komornika sądowego o całkowitym zatrzymaniu egzekucji, z uwagi na wykreślenie dłużnika z rejestru przedsiębiorców. W toku postępowania egzekucyjnego nie zostały wyegzekwowane jakiegokolwiek kwoty.

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

Na wykazane wyżej należności sporne zostały utworzone stosowne odpisy aktualizujące ich wartość bilansową.

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

Wykaz pozostałych istotnych spraw sądowych został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2024 roku.

4.13 Udzielone poręczenia i gwarancje

W III kwartale 2025 roku nie były udzielane istotne poręczenia ani gwarancje.

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

4.14 Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

4.15 Informacje dotyczące możliwości realizacji zobowiązań umownych

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

4.16 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Na 30 września 2025 roku jednostka zależna Emitenta nie dochowała jednego z kowenantów określonych w umowach kredytowych, tj. utrzymania wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA $< 3,5$.

Spółka zależna Emitenta wystąpiła do banku finansującego o potwierdzenie, że bank odstąpi od określonych w umowie czynności związanych z naruszeniem kowenantu.

V. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2025	31.12.2024
Wartości niematerialne	44	54
Rzeczowe aktywa trwałe	2 325	4 015
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 893	3 754
Inwestycje w jednostki zależne	332 683	332 683
Należności i pożyczki	13 378	13 411
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	295	544
Aktywa trwałe razem	351 618	354 461
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 336	3 562
Pożyczki krótkoterminowe	33 589	32 263
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	64	155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 741	14 211
Aktywa obrotowe razem	51 730	50 191
AKTYWA RAZEM	403 348	404 652

PASYWA	30.09.2025	31.12.2024
Kapitał podstawowy	1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	164 211	164 211
Kapitał rezerwowy	14 163	14 163
Pozostałe kapitały	-528	-520
Zyski zatrzymane:	194 304	200 356
- wynik roku bieżącego	30 671	47 476
- zysk (strata) z lat ubiegłych	163 633	152 880
Kapitał własny razem	373 485	379 545
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 140	2 895
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	154	132
Zobowiązania długoterminowe razem	2 294	3 027
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	487	547
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	143	206
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	25 131	19 090
Zobowiązania z tytułu leasingu	526	612
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 199	1 625
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	83	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	27 569	22 080
Zobowiązania razem	29 863	25 107
PASYWA RAZEM	403 348	404 652

Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów

	01.07. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2024	01.01. - 30.09.2025	01.01. - 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży usług	3 433	3 567	10 290	10 978
Koszt własny sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 433	3 567	10 290	10 978
Koszty ogólnego zarządu	2 462	2 410	7 918	9 199
Pozostałe przychody operacyjne	120	350	259	1 421
Pozostałe koszty operacyjne	1505	146	1 729	399
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-414	1 361	902	2 801
Przychody finansowe	6 225	1 093	32 309	46 728
Koszty finansowe	559	888	1 695	1 555
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 252	1 566	31 516	47 974
Podatek dochodowy	204	265	845	737
Zysk (strata) netto	5 048	1 301	30 671	47 237

Zysk na jedną akcję

dane w PLN	01.07. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2024	01.01. - 30.09.2025	01.01. - 30.09.2024
- podstawowy	0,76	0,19	4,59	7,07
- rozwodniony	0,76	0,19	4,59	7,07

Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07. - 30.09.2025	01.07. - 30.09.2024	01.01. - 30.09.2025	01.01. - 30.09.2024
Zysk (strata) netto	5 048	1 301	30 671	47 237
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	83	-86	-8	-175
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	102	-107	-10	-216
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	19	-21	-2	-41
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	83	-86	-8	-175
Całkowite dochody	5 131	1 215	30 663	47 062

Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2025 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	14 163	-520	200 356	379 545
Dywidenda	0	0	0	0	-36 723	-36 723
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	-36 723	-36 723
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	30 671	30 671
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	-8	0	-8
Razem całkowite dochody	0	0	0	-8	30 671	30 663
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	14 163	-528	194 304	373 485

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2024 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	18 000	-384	194 112	377 274
Dywidenda	0	0	0	0	-45 069	-45 069
Inne zmiany	0	0	-3 837	0	3 837	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	-3 837	0	-41 232	-45 069
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	47 237	47 237
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	-175	0	-175
Razem całkowite dochody	0	0	0	-175	47 237	47 062
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	14 163	-559	200 117	379 267

Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	01.01.-30.09.2025	01.01.-30.09.2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	31 516	47 974
Amortyzacja wartości niematerialnych	10	10
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	331	353
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	384	486
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	29	-799
Koszty odsetek	1 364	1 294
Przychody z odsetek	-2 408	-2 952
Przychody z dywidend	-29 927	-44 079
Inne korekty	1 397	0
Korekty razem:	-28 820	-45 687
Zmiana stanu należności	226	-731
Zmiana stanu zobowiązań	-48	-49
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-304	141
Zmiana kapitału obrotowego	-126	-639
Zapłacony podatek dochodowy	-659	-448
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 911	1 200
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	71	0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-37	-219
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	2 250
Pożyczki udzielone	-1 250	-10 220
Otrzymane odsetki	2 431	2 777
Otrzymane dywidendy	29 927	44 079
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	31 142	38 667
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	6 060	15 764
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-477	-367
Odsetki zapłacone	-1 383	-724
Dywidendy wypłacone	-36 723	-45 069
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-32 523	-30 396
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	530	9 471
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	530	9 471
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14 211	4 708
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 741	14 179

VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1 Segmenty operacyjne

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

6.2 Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi za okres 01.01.-30.09.2025

01.01.-30.09.2025	Sprzedaż i pozostałe przychody	Zakup	Przychody finansowe	Dywidenda	Koszty finansowe
Jednostka dominująca najwyższego szczebla (BTQ S.A.)	22	0	0	0	0
Jednostka dominująca (Capital MBO sp. z o.o.)	80	0	403	0	0
Jednostki zależne	10 386	18	1 763	29 927	398
Pozostałe podmioty powiązane	1	482	0	0	0
Razem	10 489	500	2 166	29 927	398

Transakcje z jednostkami powiązanymi za okres 01.01.-30.09.2024

01.01.-30.09.2024	Sprzedaż i pozostałe przychody	Zakup	Przychody finansowe	Dywidenda	Koszty finansowe
Jednostka dominująca najwyższego szczebla (BTQ S.A.)	17	0	0	0	0
Jednostka dominująca (Capital MBO sp. z o.o.)	77	0	563	0	0
Jednostki zależne	11 385	42	1 606	44 079	466
Pozostałe podmioty powiązane	0	477	0	0	0
Razem	11 479	519	2 169	44 079	466

Rozrachunki z jednostkami powiązanymi - stan na 30.09.2025

30.09.2025	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Należności cash pool	Zobowiązania cash pool	Pożyczki zaciągnięte	Pożyczki udzielone
Jednostka dominująca najwyższego szczebla (BTQ S.A.)	0	0	0	0	0	0
Jednostka dominująca (Capital MBO sp. z o.o.)	0	0	0	0	13 378	0
Jednostki zależne	3 267	2	34 128	540	0	7 119
Razem	3 267	2	34 128	540	13 378	7 119

Rozrachunki z jednostkami powiązanymi - stan na 31.12.2024

31.12.2024	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Należności cash pool	Zobowiązania cash pool	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
Jednostka dominująca najwyższego szczebla (BTQ S.A.)	0	0	0	0	0	0
Jednostka dominująca (Capital MBO sp. z o.o.)	0	0	0	0	13 411	0
Jednostki zależne	3 311	2	32 680	416	0	7 138
Razem	3 311	2	32 680	416	13 411	7 138

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

6.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

PODPISY

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
12 listopada 2025 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
12 listopada 2025 roku	Jagna Stanecka	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Podpis</i>
12 listopada 2025 roku	Łukasz Jeleśniański	