

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ
MANGATA HOLDING
ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU**



**BEYOND
THE PROFIT**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU
DO 31 MARCA 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	18
3.5 Pozostałe przychody operacyjne	19
3.6 Pozostałe koszty operacyjne	19
3.7 Przychody finansowe	19
3.8 Koszty finansowe	20
3.9 Podatek dochodowy	20
3.10 Odpisy aktualizujące	20
3.11 Rezerwy	20
3.12 Podatek odroczone	21
3.13 Zdarzenia po dniu bilansowym	21
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	22
4.1 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	22
4.2 Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	23
4.3 Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale	25
4.4 Sezonowość i cykliczność	27
4.5 Sytuacja finansowo – majątkowa Grupy	27
Analiza sprawozdania z dochodów	27
Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	30
Rachunek przepływów pieniężnych	34
4.6 Istotne umowy	34
4.7 Realizacja prognoz	35
4.8 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych	35
4.9 Wypłata dywidendy	35
4.10 Akcjonariusze jednostki dominującej	36
4.11 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	36
4.12 Postępowania sądowe	36
4.13 Udzielone poręczenia i gwarancje	37
4.14 Transakcje z jednostkami powiązanymi	37
4.15 Informacje dotyczące możliwości realizacji zobowiązań umownych	37
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	37
V. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	38
Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	38
Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów	39
Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	39
Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	40
Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych	41
VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	42
6.1 Segmenty operacyjne	42
6.2 Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi	42
6.3 Zdarzenia po dniu bilansowym	43

I. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

a) Dane Grupy Kapitałowej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Przychody netto ze sprzedaży	196 080	221 096	46 855	51 136
Zysk z działalności operacyjnej	11 890	21 768	2 841	5 035
Zysk brutto	8 546	19 150	2 042	4 429
Zysk netto	7 811	15 399	1 867	3 562
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 889	21 590	5 947	4 993
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 584	-3 801	-856	-879
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-18 796	-6 755	-4 491	-1 562
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	2 509	11 034	600	2 552
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,18	2,25	0,28	0,52
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa razem	925 075	893 478	221 104	209 099
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	370 234	349 736	88 490	81 848
Zobowiązania długoterminowe	140 474	153 294	33 575	35 875
Zobowiązania krótkoterminowe	229 760	196 442	54 915	45 973
Kapitał własny	554 841	543 742	132 613	127 251
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	319	312
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	83,10	81,44	19,86	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.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Przychody netto ze sprzedaży	3 423	3 747	818	867
Zysk z działalności operacyjnej	567	1 838	135	425
Zysk brutto	632	2 251	151	521
Zysk netto	460	1 760	110	407
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 692	1 490	404	345
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 321	6 830	-316	1 580
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-194	-675	-46	-156
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	177	7 645	42	1 768
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,07	0,26	0,02	0,06
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa razem	405 000	404 652	96 800	94 700
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 219	25 107	6 028	5 876
Zobowiązania długoterminowe	2 583	3 027	617	708
Zobowiązania krótkoterminowe	22 636	22 080	5 410	5 167
Kapitał własny	379 781	379 545	90 772	88 824
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	319	312
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	56,88	56,84	13,60	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 4,1848 za I kwartał 2025 roku oraz 4,3237 za I kwartał 2024 roku. Dane bilansowe przeliczono po kursach obowiązujących na 31 marca 2025 (4,1839) oraz na 31 grudnia 2024 (4,2730).

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Wartość firmy	31 826	31 826
Wartości niematerialne	32 066	32 461
Rzeczowe aktywa trwałe	342 620	344 082
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	94 584	99 986
Nieruchomości inwestycyjne	5 371	5 363
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	13 142	13 435
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 343	8 325
Aktywa trwałe razem	527 952	535 478
Zapasy	162 565	166 768
Należności handlowe oraz pozostałe należności	183 574	145 370
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	8 178	7 545
Pochodne instrumenty finansowe	4 900	2 753
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 231	31 889
Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	393 448	354 325
Aktywa przeznaczone do zbycia	3 675	3 675
Aktywa obrotowe razem	397 123	358 000
AKTYWA RAZEM	925 075	893 478

PASYWA	31.03.2025 (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	8 702	5 494
Zyski zatrzymane	371 122	363 241
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	545 370	534 281
Udziały niedające kontroli	9 471	9 461
Kapitał własny razem	554 841	543 742
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	53 669	63 385
Zobowiązania z tytułu leasingu	41 114	45 931
Pozostałe zobowiązania	4 751	4 832
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 440	28 668
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 500	10 478
Zobowiązania długoterminowe razem	140 474	153 294
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	114 100	77 175
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	58	218
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	93 427	96 297
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 762	16 431
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 129	6 193
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 284	128
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	229 760	196 442
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do zbycia	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	229 760	196 442
Zobowiązania razem	370 234	349 736
PASYWA RAZEM	925 075	893 478

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów

	Nota	01.01.- 31.03.2025 (niebadane)	01.01.- 31.03.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	3.3	196 080	221 096
Koszt własny sprzedaży	3.4	159 974	176 206
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		36 106	44 890
Koszty sprzedaży	3.4	10 952	10 758
Koszty ogólnego zarządu	3.4	17 036	18 065
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	9 202	7 164
Pozostałe koszty operacyjne	3.6	5 430	1 463
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		11 890	21 768
Przychody finansowe	3.7	353	525
Koszty finansowe	3.8	3 697	3 143
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		8 546	19 150
Podatek dochodowy	3.9	735	3 751
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		7 811	15 399
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto		7 811	15 399
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej		7 881	15 022
- akcjonariuszom niekontrolującym		-70	377

Zysk na jedną akcję

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:		
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1,18	2,25
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	1,18	2,25
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:		
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1,18	2,25
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	1,18	2,25

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.- 31.03.2025 (niebadane)	01.01.- 31.03.2024 (niebadane)
Zysk (strata) netto	7 811	15 399
<i>Inne całkowite dochody</i>		
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	4 046	646
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	4 046	646
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	4 046	646
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	758	113
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	3 288	533
Całkowite dochody	11 099	15 932
Całkowite dochody przypadające:		
- akcjonariuszom jednostki dominującej	11 089	15 545
- akcjonariuszom niekontrolującym	10	387

Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres od 01.01. do 31.03.2025 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	7 881	7 881	-70	7 811
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	3 208	0	3 208	80	3 288
Razem całkowite dochody	0	0	3 208	7 881	11 089	10	11 099
Zmiany w kapitale własnym	0	0	3 208	7 881	11 089	10	11 099
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	8 702	371 122	545 370	9 471	554 841

za okres od 01.01. do 31.03.2024 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	15 022	15 022	377	15 399
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	523	0	523	10	533
Razem całkowite dochody	0	0	523	15 022	15 545	387	15 932
Zmiany w kapitale własnym	0	0	523	15 022	15 545	387	15 932
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	6 553	393 436	565 535	10 006	575 541

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	01.01.- 31.03.2025 (niebadane)	01.01.- 31.03.2024 (niebadane)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 546	19 150
Amortyzacja	11 713	11 506
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	3	-877
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	167	-7
Koszty odsetek	2 203	1 897
Przychody z odsetek	-424	-466
Zmiana stanu zapasów	4 203	-1 851
Zmiana stanu należności	-37 658	-25 304
Zmiana stanu zobowiązań	36 760	24 016
Zmiana stanu rezerw	114	-3 507
Zmiana kapitału obrotowego	3 419	-6 646
Korekty razem	17 081	5 407
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	25 627	24 557
Zapłacony podatek dochodowy	-738	-2 967
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 889	21 590
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-764	-99
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-3 197	-6 489
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	71
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	2 250
Otrzymane odsetki	377	466
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 584	-3 801
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 816	11 649
Spłaty kredytów i pożyczek	-13 041	-12 137
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-5 368	-4 370
Odsetki zapłacone	-2 203	-1 897
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-18 796	-6 755
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	2 509	11 034
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-167	7
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 342	11 041
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31 889	28 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	34 231	39 295

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.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31 marca 2025 roku wchodziły następujące osoby:

- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu,
- Jagna Stanecka – Członek Zarządu,
- Michał Jankowiak – Członek Zarządu,
- Leszek Targosz – Członek Zarządu.

W okresie objętym skonsolidowanym raportem, do dnia jego zatwierdzenia, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2025 roku, wchodziły następujące osoby:

- Grzegorz Morawiec – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Jan Jurczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Michał Zawisza – Członek Rady Nadzorczej,
- Kazimierz Przełomski – Członek Rady Nadzorczej,

- Marcin Kniec – Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Osowski – 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 okresie objętym skonsolidowanym raportem, do dnia jego zatwierdzenia, nie miały miejsca inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

W skład Komitetu Audytu na dzień 31 marca 2025 roku wchodzi:

- Marcin Kniec - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Grzegorz Morawiec - Członek Komitetu Audytu,
- Jacek Osowski – Członek Komitetu Audytu.

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 (Dz. U. z 202 r., poz. 101 z późn. zm.).

b) 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 produkuje:

- Podzespoły dla motoryzacji i komponenty,
- Armaturę i automatykę przemysłową,
- Elementy złączne.

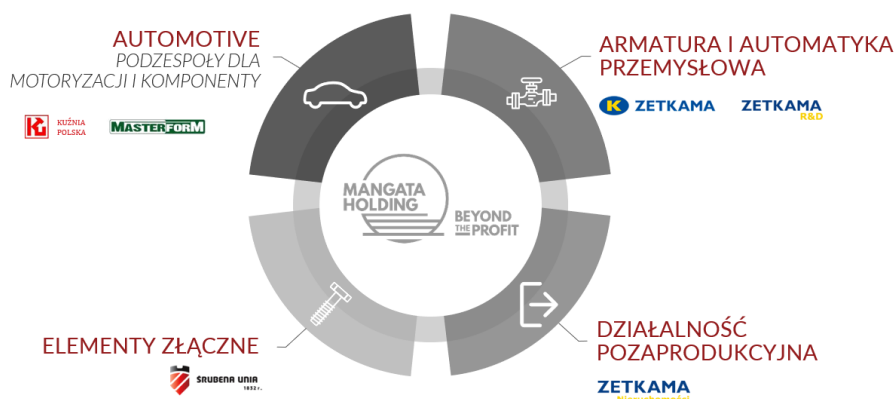
Poza Spółką dominującą, w skład Grupy na 31 marca 2025 roku wchodziły następujące spółki:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 31.03.2025	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2024
Kuźnia Polska S.A.	ul. Górecka 32, 43-430 Skoczów	95,80%	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%

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 31 marca 2025 roku zaprezentowano poniżej:



c) Zmiany w Grupie Kapitałowej

W okresie objętym raportem kwartalnym oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, nie wystąpiły 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

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Biorąc pod uwagę ogólną sytuację ekonomiczną Grupy, z uwzględnieniem wpływu konfliktu zbrojnego na Ukrainie, na dzień zatwierdzenia

niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

c) Profesjonalny osąd i szacunki

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

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

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 roku.

f) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 14 maja 2025 roku.

3.3 Segmenty operacyjne

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

Zarząd Jednostki Dominującej przyjął następujący podział na segmenty operacyjne:

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

Podzespoły dla motoryzacji i komponenty

Przedmiotem działalności zakładu produkcyjnego spółki Kuźnia Polska S.A. z siedzibą w Skoczowie jest produkcja najwyższej jakości odkuwek matrycowych łącznie z obróbką cieplną i mechaniczną. Odbiorcami spółki Kuźnia Polska S.A. są firmy ze wszystkich kontynentów, a w szczególności renomowane, międzynarodowe przedsiębiorstwa z branży motoryzacyjnej. Kuźnia Polska S.A. jest dostawcą bezpośrednim dla wytwórców pojazdów jak Toyota, Volvo truck, BMW, ale przede wszystkim jako dostawca komponentów dla największych na świecie wytwórców części do pojazdów mechanicznych. Wyroby spółki Kuźnia Polska S.A. w głównej mierze obejmują projekty dla segmentu samochodów dostawczych i ciężarowych, w których firma się specjalizuje. W mniejszym zakresie trafiają do segmentu samochodów osobowych, w tym samochodów produkowanych na rynku amerykańskim. Kuźnia Polska S.A. jest także wytwórcą odkuwek stosowanych w specjalistycznych pojazdach rolniczych takich jak traktory, kombajny, osprzęt rolniczy. Realizowane dla klientów projekty obejmują także różnorodne detale do nowoczesnych silników, przekładni i sprzętu drogowego. W procesie produkcyjnym Kuźnia Polska wykorzystuje m.in. prasy kuźnicze Maxi, prasy śrubowe, kuźniarki, młoty kuźnicze oraz urządzenia specjalistyczne, które umożliwiają wykonanie bardzo szerokiego asortymentu odkuwek w przedziale wagowym od 0,05 do 25 kg. Dodatkowo część produkcji odkuwek podlega procesowi obróbki mechanicznej. Kuźnia Polska S.A. w ramach realizowanej strategii rozpoczęła kilka lat temu i kontynuuje dywersyfikację portfolio realizowanych projektów zarówno w ramach branży motoryzacyjnej jak również rozwijając produkcję dla innych branż (w tym hydraulika, przemysł maszynowy). Dywersyfikacja jest strategią, która podlega ciągłym modyfikacjom związanym z procesem zmian, które aktualnie mają miejsce na rynku motoryzacyjnym, a w szczególności systemami napędowymi i elektryfikacją. Dywersyfikacja obejmuje nie tylko całe segmenty, ale również w ramach segmentów poszczególnych producentów. Perturbacje na rynku motoryzacyjnym powodują konieczność szybkich zmian i dostosowanie się do nowych tendencji i wymagań stawianych przez czołowych światowych liderów w danej branży.

Zakład produkcyjny spółki Kuźnia Polska S.A. zlokalizowany w Żorach (dawniej MCS sp. z o.o.) zajmuje się obróbką odlewów aluminiowych oraz żeliwnych oraz obróbką odkuwek wytworzonych w zakładzie w Skoczowie. Jest także producentem elementów stanowiących części składowe układów wydechowych samochodów osobowych, wykonywanych z rur nierdzewnych. Odbiorcami są renomowani producenci z branży automotive. Ostatni rok to przyspieszenie dywersyfikacji w obrębie sektora motoryzacyjnego, celowanie w projekty stabilne i przynoszące wartości niezależnie od napędów oraz koncentrowanie się na poprawie efektywności produkcji.

Po połączeniu spółek Kuźnia Polska S.A. oraz MCS sp. z o.o. w czerwcu 2023 roku, Kuźnia Polska S.A. stała się bardziej elastyczna i oferuje możliwość szybkiej reakcji na zmiany potrzeb rynkowych. W promocji i rozwoju potencjalnych rynków czy branż pomagają wspólne działania rynkowe z pozostałymi Spółkami z Grupy, często koordynowane na szczeblu Mangata Holding.

Strategia na najbliższe lata to przede wszystkim działania mające zastąpić spadki spowodowane transformacją rynku motoryzacyjnego, jednoczesny rozwój potencjałów w dostawach dla producentów samochodów dostawczych i ciężarowych. Pozyskiwanie projektów na lata 2026-2035 będzie kluczowe w najbliższych latach. Jednym z celów jest rozwój możliwości sprzedażowych na rynku amerykańskim i meksykańskim, gdzie ulokowało się wielu producentów z Unii Europejskiej.

Masterform sp. z o.o. z siedzibą w Świebodzicach specjalizuje się w zaawansowanej technologii obróbki, wykorzystując zróżnicowany park maszynowy oraz umiejętności i wiedzę z zakresu produkcji skomplikowanych elementów, często o długich cyklach produkcyjnych i konieczności wykorzystywania wielu maszyn i operacji technologicznych, zarówno w procesach zautomatyzowanych, jak i obsłudze manualnej. Ostatnie inwestycje w najnowszy park maszynowy umożliwiają wytwarzanie w sposób powtarzalny skomplikowanych elementów, będących częścią najwyższej klasy urządzeń często mających zastosowanie w technologiach związanych z wytwarzaniem urządzeń pomiarowych, badawczych, czy elementów służących do produkcji półprzewodników,

gdzie wymagania są na najwyższym światowym poziomie. Komponenty wytwarzane przez Masterform sp. z o.o. wykorzystywane są między innymi w produkcji zaawansowanych technologicznie pomp próżniowych (stosowanych m.in. w fabrykach mikroprocesorów) i serwowatorów. Masterform sp. z o.o. zajmuje się także produkcją na potrzeby branży motoryzacyjnej (samochody ciężarowe, autobusy, samochody sportowe i luksusowe). Elementem wyróżniającym Masterform sp. z o.o. jest produkcja wyrobów zmontowanych z kilku elementów, które jako podzespół są wysyłane do klientów. Strategia firmy opiera się na poszukiwaniu potencjalnych klientów w branżach perspektywicznych związanych z techniką medyczną, grzewczą powiązaną z transformacją energetyczną, wydobywaniem metali, przemysłem spożywczym, gdzie mają zastosowanie materiały ze stali szlachetnych. Jednym z elementów strategii jest również wykorzystanie synergii z działaniami prowadzonymi przez inne spółki Grupy, takie jak Kuźnia Polska S.A. czy Zetkama sp. z o.o. Kompleksowa i bardziej złożona oferta pozwala na osiąganie lepszych ocen ze strony klientów. Kluczowa jest również szybka reakcja na zmienne potrzeby klientów, co jest możliwe dzięki rozwojowi współpracy technologicznej w Grupie.

Armatura i automatyka przemysłowa

Segment Armatury i Automatyki Przemysłowej obejmuje działalność dwóch spółek: Zetkama sp. z o.o., jednego z czołowych producentów armatury przemysłowej w Europie Środkowo-Wschodniej oraz Zetkama R&D sp. z o.o., odpowiedzialnej za badania, rozwój i wdrażanie innowacyjnych rozwiązań technologicznych. Spółki te wspólnie tworzą kompleksową ofertę produktową oraz technologiczne zaplecze badawcze, umożliwiając dalszy rozwój segmentu armatury przemysłowej zarówno na rynku krajowym, jak i międzynarodowym.

Zetkama sp. z o.o. jest obecna na ponad 75 rynkach zagranicznych i specjalizuje się w produkcji szerokiej gamy armatury przemysłowej. Portfolio firmy obejmuje m.in.: zawory zaporowe, mieszkowe, regulujące, zwrotne, bezpieczeństwa, filtry siatkowe, zasuw, kurki kulowe, zawory antyskażeniowe, balansowe (statyczne i dynamiczne), przepustnice, kompensatory, zawory płytakowe, odpowietrzające, kosze ssawne oraz płynowskazy. Produkty spółki Zetkama sp. z o.o. są cenione za wysoką jakość wykonania, trwałość oraz niezawodność działania, co czyni je popularnym wyborem w wielu branżach.

Integralną częścią działalności spółki Zetkama sp. z o.o. jest odlewnia żeliwa, która dostarcza komponenty zarówno na potrzeby własnej produkcji, jak i realizuje zlecenia dla klientów zewnętrznych. Odlewy produkowane przez spółkę znajdują szerokie zastosowanie w przemyśle maszynowym, energetycznym oraz w produkcji infrastruktury technicznej. Dzięki ciągłym inwestycjom w park maszynowy i technologie odlewnicze, spółka gwarantuje wysoką jakość i precyzję wykonania.

Produkty spółki znajdują zastosowanie w kluczowych sektorach gospodarki: ciepłownictwie, ogrzewnictwie, wentylacji i klimatyzacji, wodociągach i kanalizacji, przemyśle stoczniowym, a także w różnego rodzaju instalacjach przemysłowych. W odpowiedzi na zmieniające się potrzeby rynku, firma stale rozwija swoją ofertę produktową, wprowadzając nowe rozwiązania i rozszerzając ją o wyroby komplementarne pochodzące od zaufanych dostawców.

Za innowacje i rozwój produktów odpowiada Zetkama R&D sp. z o.o. – centrum kompetencji technologicznych, koncentrujące się na opracowywaniu nowych rozwiązań w obszarze armatury przemysłowej. Kluczową rolę w tej działalności odgrywa Centrum Badawczo-Rozwojowe Armatury, które dysponuje zaawansowanym laboratorium badawczym. Laboratorium umożliwia szczegółowe testowanie zaworów bezpieczeństwa, zaworów regulacyjnych oraz innych elementów armatury przemysłowej. Dzięki elastycznej infrastrukturze badawczej możliwe jest przeprowadzanie różnorodnych testów oraz szybkie dostosowanie urządzeń badawczych do nowych wymagań technologicznych.

Centrum Badawczo-Rozwojowe prowadzi także współpracę z jednostkami naukowymi i ośrodkami badawczymi, co pozwala na stałe doskonalenie metodologii badawczej oraz rozwój kompetencji kadry inżynierskiej. Takie

działania znacząco wpływają na podnoszenie jakości oferowanych produktów oraz tworzenie innowacyjnych rozwiązań technicznych. W efekcie spółka uczestniczy w projektowaniu i wdrażaniu najnowocześniejszych zaworów przemysłowych, które spełniają rosnące wymagania klientów z różnych sektorów przemysłu.

Potwierdzeniem wysokich kompetencji i znaczącego wkładu spółki w rozwój technologiczny sektora jest uzyskanie w marcu 2023 roku statusu Centrum Badawczo-Rozwojowego, nadanego decyzją Ministra Rozwoju i Technologii. Status ten otwiera nowe możliwości w zakresie współpracy z instytucjami badawczymi oraz pozyskiwania funduszy na rozwój innowacyjnych projektów.

Elementy złączne

Śrubena Unia sp. z o.o. jest producentem elementów złącznych. Jako jeden z nielicznych podmiotów w Europie prowadzi produkcję w technologii produkcji śrub na zimno i na gorąco, dlatego oferta spółki jest szeroka zarówno pod względem wymiarowym, jak i asortymentowym. Zakres produktowy obejmuje szeroki wybór wyrobów standardowych według obowiązujących norm europejskich i innych, jak również elementy niestandardowe wykonywane na podstawie rysunków technicznych i specjalnych wymagań klienta. Spółka dostarcza elementy złączne wykorzystywane w konstrukcjach mostów, hal, budynków oraz barier, jak również do budowy sieci energetycznych, dla polskich i europejskich firm budowlanych. Od ponad 30 lat zaopatruje niezwykle wymagającą branżę górniczą w śruby i nakrętki do montażu obudów górniczych. Oferta produktowa obejmuje również elementy złączne dla wszystkich producentów, dostawców i wykonawców współpracujących z branżą kolejową w Polsce, Europie i na świecie.

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 01.01.-31.03.2025

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	105 441	46 184	44 102	353	196 080
Przychody od innych segmentów	545	2 600	169	3 501	6 815
Przychody ze sprzedaży ogółem	105 986	48 784	44 271	3 854	202 895
Wynik brutto ze sprzedaży segmentu	15 444	12 939	7 657	66	36 106

za okres 01.01.-31.03.2024

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	129 613	40 889	50 306	288	221 096
Przychody od innych segmentów	285	2 602	220	3 819	6 926
Przychody ze sprzedaży ogółem	129 898	43 491	50 526	4 107	228 022
Wynik brutto ze sprzedaży segmentu	26 591	9 704	8 548	47	44 890

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:

	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Zysk brutto ze sprzedaży	36 106	44 890
Koszty sprzedaży	-10 952	-10 758
Koszty ogólnego zarządu	-17 036	-18 065
Pozostałe przychody operacyjne	9 202	8 624
Pozostałe koszty operacyjne	-5 430	-2 923
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 890	21 768
Przychody finansowe	353	538
Koszty finansowe	-3 697	-3 156
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 546	19 150

Struktura geograficzna sprzedaży przedstawia się następująco:

	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Polska	61 757	71 170
Unia Europejska	95 349	113 098
Pozostałe kraje	38 974	36 828
Przychody ze sprzedaży	196 080	221 096

Aktywa i zobowiązania w ramach segmentów przedstawiają się następująco:

stan na 31.03.2025

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Aktywa segmentu operacyjnego	528 417	192 404	158 196	46 058	925 075
Zobowiązania segmentu	232 109	58 976	60 709	18 440	370 234

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

	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Amortyzacja	11 713	11 506
Świadczenia pracownicze	49 166	53 100
Zużycie materiałów i energii	90 595	106 929
Usługi obce	21 485	22 618
Podatki i opłaty	1 818	2 112
Pozostałe koszty rodzajowe	1 357	1 266
Koszty wg rodzaju razem	176 134	197 531
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	7 907	-2 355
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-2 088	-2 377
Koszt sprzedanych produktów i usług, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	181 953	192 799

3.5 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	962
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	107	95
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	1 130	302
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	82	0
Otrzymane kary i odszkodowania	20	37
Dotacje otrzymane*	202	5 269
Uzysk złomu	218	249
Odszkodowania z ubezpieczenia**	5 335	0
Umorzenie składek ZUS**	1 930	0
Wynagrodzenia z tytułu ograniczenia poboru mocy	42	0
Pozostałe przychody operacyjne (inne)	136	250
Pozostałe przychody operacyjne razem	9 202	7 164

*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 Zetkama sp. z o.o. otrzymała w I kwartale 2025 kolejną transzę odszkodowania za zniszczenia powodziowe z 2024 roku w wysokości 5.335 tys. złotych oraz rozpoznała przychód w wysokości 1.930 tys. złotych z tytułu umorzenia składek ZUS dla płatników poszkodowanych w wyniku powodzi.

3.6 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	49	11
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	327	611
Utworzenie rezerw	250	44
Koszty usuwania braków i złomowania	27	230
Likwidacja środków trwałych	0	5
Przekazane darowizny	12	2
Koszty odszkodowań i likwidacji szkód*	4 463	95
Inne koszty	302	465
Pozostałe koszty operacyjne razem	5 430	1 463

*Spółka zależna emitenta Zetkama sp. z o.o. w związku z otrzymaną w I kwartale 2025 kolejną transzą odszkodowania poniosła 4.441 tys. złotych kosztów związanych z likwidacją szkód powodziowych.

3.7 Przychody finansowe

Opis	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Odsetki od środków pieniężnych	226	265
Pozostałe odsetki	127	230
Pozostałe przychody finansowe	0	30
Razem przychody finansowe	353	525

3.8 Koszty finansowe

Opis	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	1 624	1 328
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	597	652
Pozostałe odsetki	16	331
Ujemne różnice kursowe	1 189	659
Pozostałe koszty finansowe	271	173
Razem koszty finansowe	3 697	3 143

3.9 Podatek dochodowy

Podatek z działalności	01.01.-31.03.2025	01.01.-31.03.2024
Bieżący podatek dochodowy	-263	2 768
Podatek odroczony	998	983
Podatek wykazany w rachunku wyników	735	3 751

Wyliczenie efektywnej stawki podatku	01.01-31.03.2025	01.01-31.03.2024
Zysk brutto	8 546	19 150
Teoretyczny podatek od zysku brutto	1 624	3 639
Różnice trwałe	-889	113
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku wyników	735	3 751
Efektywna stawka podatkowa	8,6%	19,6%

3.10 Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	01.01.-31.03.2025	01.01.-31.03.2024
Stan na początek okresu	6 804	7 414
Odpisy odwrócone w okresie (-)	- 1 130	-302
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	327	611
Odpisy wykorzystane (-)	-138	-619
Stan na koniec okresu	5 863	7 104

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	01.01.-31.03.2025	01.01.-31.03.2024
Stan na początek okresu	7 538	8 058
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	49	11
Odpisy wykorzystane (-)	-107	-105
Stan na koniec okresu	7 480	7 964

3.11 Rezerwy

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 31.03.2025 roku

	Inne rezerwy
Stan rezerw na początek okresu	128
Zwiększenie rezerw w okresie	1 176
Rozwiązanie rezerw w okresie (-)	-20
Stan rezerw na koniec okresu	1 284

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 31.03.2024 roku

	Inne rezerwy
Stan rezerw na początek okresu	756
Zwiększenie rezerw w okresie	640
Rozwiązanie rezerw w okresie (-)	-70
Wykorzystanie rezerw (-)	-377
Stan rezerw na koniec okresu	949

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 31 marca 2025 roku wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego wynosiła 8.343 tys. PLN (8.325 tys. PLN na koniec poprzedniego roku), natomiast wartość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 30.440 tys. PLN (28.668 tys. PLN według stanu na 31 grudnia 2024 roku).

3.13 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne 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 23 kwietnia 2025 roku Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę w sprawie rekomendacji przeznaczenia zysku netto Mangata Holding S.A. za rok obrotowy 2024, zgodnie z którą postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wnioski o przeznaczenie zysku netto wypracowanego przez Spółkę w 2024 roku, wynoszącego 47.476.436,94 zł, w następujący sposób:

- a. na wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 30.045.843,00 zł, co stanowi dywidendę w kwocie 4,50 złotych na jedną akcję. Dywidendą objęte byłyby wszystkie akcje Spółki, tj. 6.676.854 akcje,
- b. na kapitał zapasowy w kwocie 17.430.593,94 złotych.

Jednocześnie, na podstawie wyżej wymienionej uchwały, Zarząd postanowił złożyć Radzie Nadzorczej Emitenta, celem dokonania oceny, wnioski o przeznaczenie zysku netto za rok obrotowy 2024 zgodnie z powyższymi założeniami. W dniu 23 kwietnia 2025 r. Rada Nadzorcza, działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 14 ust. 2 lit. d) Statutu Spółki, podjęła uchwałę w przedmiocie pozytywnej oceny wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2024 oraz wypłaty dywidendy zgodnie z powyższymi założeniami. Ostateczną decyzję w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2024 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta.

Zaangażowanie Grupy w zrównoważony rozwój

Grupa Mangata Holding mając na uwadze znaczenie dla interesariuszy kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem wypracowała i Zarząd Jednostki Dominującej przyjął w lutym 2024 roku Strategię Zrównoważonego Rozwoju powiązaną ze strategią biznesową. Filarami wypracowanej strategii są:

- zrównoważona produkcja,
- odpowiedzialna i przyjazna organizacja oraz
- doskonałość procesowa i operacyjna.

W ramach prac nad strategią wypracowane zostały kluczowe kierunki oraz cele uwzględniające zarówno redukcję śladu węglowego jak i doskonalenie procesowe i organizacyjne zarówno w obszarze pracowniczym jak i relacji z podmiotami zewnętrznymi. Grupa rozpoczęła już wdrażanie kluczowych inicjatyw dotyczących obszaru środowiskowego oraz kwestii pracowniczych.

Segment Elementów Złącznych – realizacja inwestycji proekologicznej

W segmencie elementów złącznych realizowany jest ważny projekt mający na celu reorganizację obszarów produkcyjnych, optymalizację wykorzystania powierzchni produkcyjnych, redukcję kosztów energii cieplnej i ograniczenie wpływu na środowisko (zmniejszenie zużycia kwasów, wyeliminowanie własnej kotłowni). Łączna wartość inwestycji związanych z celami ekologicznym sięga około 13 mln PLN i jest realizowana w latach 2024-2025. Ze względu na to że powyższa inwestycja spełnia warunki „kredytu ekologicznego” w ramach Działania 3.1 Kredyt Ekologiczny Priorytet 3. Zazielenienie przedsiębiorstw, który może być częściowo spłacany ze środków Funduszu Kredytu Ekologicznego w formie premii ekologicznej (w ramach Programu Operacyjnego Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki na lata 2021–2027), do wysokości i na warunkach określonych w Regulaminie Konkursu określonego przez BGK spółka zależna Emitenta otrzyma „premię ekologiczną” w kwocie około 5,3 mln PLN po zakończeniu inwestycji.

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 I kwartale 2025 roku należy zaliczyć:

1. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży segmentu Podzespołów dla motoryzacji i komponentów dotyczy wszystkich branż, do których wyroby dostarczają spółki segmentu. Niższe wartościowo poziomy sprzedaży odnotowano zarówno do branży automotive (pojazdy dostawcze/ciężarowe jak i samochody osobowe) jak i branży rolniczej, hydraulicznej a także producentów pomp próżniowych. Około 94% sprzedaży segmentu realizowane jest w walucie EUR i USD, segment ten jest najbardziej wyeksponowany na spadki marż eksportowych.

W przypadku segmentu Elementów Złącznych na niższe poziomy przychodów ze sprzedaży kluczowy wpływ miał brak realizacji sprzedaży pakietu wyrobów w ramach oferty przygotowanej przez grupę firm do branży kolejowej w ramach wygranych przetargów. Poziom wolumenowej sprzedaży był w 1 kwartale 2025 wyższy od 1 kwartału 2024, jednakże w efekcie presji cenowej związanej z obniżkami cen surowców, a także niższych poziomów kursów EUR nominalna wartość przychodów ze sprzedaży była niższa porównując wskazane kwartały. Około 50% sprzedaży eksportowej segmentu realizowane było w EUR-o.

Segment Armatury i automatyki przemysłowej zanotował wzrost sprzedaży w 1 kwartale 2025 w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. Wyższa wolumenowo sprzedaż dotyczyła zarówno armatury jak i odlewów. Niższą sprzedaż odnotowano jednak w przypadku sprzedaży towarów (armatury komplementarnej uzupełniającej ofertę spółki). Około 70% sprzedaży segmentu realizowane w walucie EUR-o.

2. Mniej korzystne z perspektywy eksportera poziomy kursu euro i dolara w okresie. Łącznie Grupa realizuje ok. 70% przychodów w EUR. Średni kurs EUR/PLN wyniósł 4,20 za 3 miesiące 2025 roku, natomiast po 3 miesiącach 2024 roku kurs ten wyniósł 4,33 (obniżka o ok. 3%). Około 9% przychodów Grupy w I kwartale 2025 roku zrealizowane zostało USD. W przypadku dolara amerykańskiego średni kurs w I kwartale 2025 wynosił 3,99 PLN/USD, tj. na poziomie zbliżonym do I kwartału 2024 roku.
3. Ceny materiałów i energii.

Kluczowymi surowcami wykorzystywanymi w procesach produkcyjnych Grupy są stal, żelazo, aluminium i koks. Po dynamicznych zmianach cen surowców w latach 2021-2022 i deflacji w roku 2023 początkiem roku 2024 ceny zakupu niektórych rodzajów stali nieznacznie wzrosły w stosunku do końca roku 2023. W ciągu roku 2024 roku obserwowana była jednak stopniowa obniżka w (szczególnie w IV kwartale 2024). Ceny zakupu surowców w I kwartale 2025 roku były zbliżone do IV kwartału 2024 roku i niższe od I kwartału 2024 roku.

Ceny energii elektrycznej w roku 2025 na giełdzie podlegają istotnym wahaniom. Wpływ na kształtowanie się cen na rynku SPOT ma między innymi wysoki poziom produkcji ze źródeł odnawialnych. Wysoki poziom wolumenu dostarczanego do sieci z OZE obniża średnie ceny energii elektrycznej. Grupa Mangata do końca I kwartału 2025 roku zakontraktowała około 56% dostaw energii elektrycznej na rok 2025, natomiast około 44% zużycia opiera się na cenach bieżących i poddawane jest wahaniom cen na rynku energii.

Średnia cena zakupu energii elektrycznej uwzględniająca opłaty za zużycie wraz z dystrybucją i opłatą mocową w I kwartale 2025 roku była równa średniej cenie z I kwartału 2024 roku.

4. Projekty optymalizacyjne

Podobnie jak we wcześniejszych okresach spółki Grupy są w trakcie realizacji projektów optymalizacyjnych, których celem jest redukcja kosztów operacyjnych. Projekty w głównej mierze ukierunkowane są na obniżenie kosztów materiałów i usług, energii oraz optymalizacji poziomów zatrudnienia.

5. Przebieg konfliktu na terytorium Ukrainy.

W lutym 2022 roku Rosja zapoczątkowała działania wojenne na terytorium Ukrainy. W odpowiedzi na działania agresora społeczność międzynarodowa nałożyła na Rosję pakiet sankcji gospodarczych. Grupa całkowicie wstrzymała sprzedaż na rynkach rosyjskim i białoruskim.

Grupa nie posiada aktywów na terytorium objętym konfliktem jak również w Rosji czy Białorusi. Działalność na tych rynkach jest zgodna z aktualnymi Rozporządzeniami UE.

Najbardziej narażony na utratę przychodów z tego rejonu Europy jest segment Armatury. Ale dzięki dywersyfikacji rynkowej sukcesywnie pozyskuje nowe kontrakty na innych kierunkach geograficznych.

4.3 Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale

Do najważniejszych czynników istotnie determinujących wyniki Grupy należą:

Popyt na produkty Grupy

W krótkiej perspektywie czasowej obecnie utrzymujące się ochłodzenie w gospodarce polskiej i europejskiej wpływa na popyt rynkowy. Niższe poziomy zamówień odnotowywane są głównie w branży automotive, rolniczej i hydraulicznej.

Głównym segmentem działalności Grupy jest segment Podzespołów dla motoryzacji oraz komponentów, w którym Grupa realizowała 54% swoich przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2025 roku. Sprzedaż podzespołów do samochodów ciężarowych i dostawczych odpowiada za około 30% przychodów ze sprzedaży segmentu, a sprzedaż podzespołów do samochodów osobowych stanowi około 32% przychodów segmentu Podzespołów dla motoryzacji i komponentów. W obecnej chwili prognozy rynkowe dla branży automotive na kolejne miesiące 2025 roku obarczone są wysokim stopniem niepewności. Spółki Grupy dostarczają swoje wyroby do producentów z branży automotive zarówno na rynek europejski jak i amerykański. Zarówno samochody z tradycyjnym napędem (spalinowe) jak i elektryczne narażone są na silną konkurencję z Chin, która nasiliła swoje działania na rynku europejskim w roku 2023. Penetracja rynku europejskiego przez chińskich producentów wpływać może na presję kosztową u europejskich producentów samochodów. Jednocześnie cła na dostawy do USA mogą ograniczyć konkurencyjność europejskich producentów i jeszcze bardziej zwiększyć presję sprzedażową chińskich producentów na rynek europejski.

Całkowite wstrzymanie sprzedaży na rynku Rosji, Białorusi (efekt sankcji) oraz utrzymująca się niepewność na rynku ukraińskim wpłynęła w 3 ostatnich latach na poziom przychodów segmentu Armatury. Spółka grupy funkcjonująca w segmencie Armatury sukcesywnie rozwija aktywności handlowe na innych rynkach w celu zamortyzowania przychodów na wskazanych wcześniej rynkach. W segmencie armatury i odlewów w odróżnieniu od Podzespołów dla motoryzacji i komponentów oraz Elementów złączonych odnotowano wzrost wolumenowy sprzedaż zarówno w przypadku armatury jak i odlewów. Spółka segmentu zakłada utrzymanie pozytywnego trendu popytowego na swoje wyroby. W roku 2024 spółka segmentu uruchomiła sprzedaż zaworów bezpieczeństwa certyfikowanych wg wymagania norm amerykańskich co umożliwia rozwój sprzedaży m.in. innymi do branży petrochemicznej. Grupa zakłada wzmocnienie swojej pozycji rynkowej dzięki nowej ofercie produktowej.

W segmencie Elementów Złącznych kluczowymi kierunkami działań rynkowych są branża kolejowa (zarówno rynek krajowy jak i kraje Europy centralnej i wschodniej), branża generacji mocy i przesyłu energii. Na wyniki segmentu wpłynąć mogą zmiany cen kluczowych surowców (indeksacje cenowe). Wpływ na przychody segmentu będą miały programy inwestycyjne szczególnie w zakresie infrastruktury transportowej a także energetycznej oraz górnictwa. Na obszarze produkcyjnym zakładu w Żywcu prowadzona jest inwestycja mająca na celu reorganizację obszarów produkcyjnych, optymalizację wykorzystania powierzchni produkcyjnych, redukcję kosztów energii cieplnej i ograniczenie wpływu na środowisko (zmniejszenie zużycia kwasów, wyeliminowanie własnej kotłowni).

Czynnikami mogący pozytywnie wpłynąć na poziom przychodów Grupy jest potencjalne uruchomienie inwestycji w ramach KPO szczególnie w zakresie inwestycji infrastrukturalnych w kolejnictwie, budownictwie drogowym a także modernizacje sieci energetycznych.

Wpływ na popyt na wyroby Spółek Grupy (szczególnie w przypadku segmentu Armatury i automatyki przemysłowej oraz segmentu Elementów złącznych) mogą mieć również programy inwestycyjne związane

z odbudową infrastruktury w Ukrainie. W chwili obecnej trudno określić jednak ramy czasowe oraz poziom ewentualnych programów odbudowy.

Ceny kluczowych materiałów

W I kwartale 2025 ceny surowców były stabilne. Trudno przewidzieć ewentualne zmiany cen w kolejnych okresach. Jednakże spółki Grupy w umowach handlowych stosują mechanizmy indeksujące ceny sprzedaży w ślad za zmieniającymi się cenami stali, co może się przełożyć na poziomy przychód ze sprzedaży.

Ceny energii elektrycznej

Grupa zakupiła ok. 56% energii elektrycznej na rok 2025 w formie kontraktów terminowych. Pozostała część zakupów realizowana jest po cenach SPOT. W I kwartale roku 2025 kontynuowany jest trend spadkowy cen zarówno w przypadku kontraktów terminowych jak i w przypadku notowań SPOT (efekt sprzyjających warunków dla produkcji energii ze źródeł odnawialnych). Grupa w sposób ciągły monitoruje ceny energii na giełdzie analizując ewentualne dalsze kontraktacje.

Rynek pracy

W perspektywie kolejnych miesięcy 2025 roku trudno jest przewidzieć dalszy rozwój sytuacji na rynku pracy. Utrzymujący się relatywnie niski poziom bezrobocia będzie wpływał na ograniczenie dostępności wykwalifikowanych pracowników. Należy jednak zwrócić uwagę na spowolnienie gospodarcze zarówno w Polsce jak i innych rynków europejskich oraz niższe odczyty inflacji r/r co może wpłynąć na obniżenie presji na wzrost płac kosztem stabilności zatrudnienia.

Kursy walut

Mając na uwadze strukturę walutową sprzedaży Grupy, ewentualne umocnienie złotego względem EUR i USD wpłynie negatywnie na poziom sprzedaży oraz realizowanych marż eksportowych. Grupa stosuje narzędzia naturalnego zabezpieczania przepływów walutowych w EUR (zakupy surowców oraz obsługa zadłużenia oprocentowanego w EUR) a także transakcje hedgingowe typu forward, których celem jest minimalizacji wpływu zmian kursu PLN/EUR. Około 84% wartości zadłużenia kredytowego Grupy stanowią kredyty udzielone w euro. W przypadku zobowiązań leasingowych udział ten wynosi około 96% (bez uwzględnienia zobowiązań z tytułu leasingu wg MSSF 16). Osłabienie lub umocnienie kursu PLN/EUR wpływa na wycenę bilansową salda kredytów i leasingów w walucie euro.

Płynność finansowa

Obecna sytuacja płynnościowa Grupy jest stabilna, a posiadane środki pieniężne oraz dostępne linie kredytowe świadczą o wysokiej elastyczności finansowej. Struktura wiekowa należności handlowych na 31 marca 2025 roku była bezpieczna – 89% należności handlowych to należności bieżące, a spółki Grupy nie doświadczają problemów w obszarze spływu należności a zobowiązania regulowane są na bieżąco. 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 wpływających na działalność Grupy należy zaliczyć: dynamikę wzrostu gospodarczego PKB a co za tym idzie poziom aktywności gospodarczej, kształtowanie się stóp procentowych oraz poziom bezrobocia. Aktualne wskaźniki makroekonomiczne a także odczyty sentymentu rynkowego (m.in. wskaźniki PMI) wskazują na utrzymywanie się słabszych perspektyw rynkowych szczególnie na obszarze Europy. Na perspektywę kolejnych miesięcy wpłynąć będzie także polityka prowadzona przez Stany Zjednoczone w zakresie cel i dostępu do rynku amerykańskiego. Przełożyć się to może między innymi na jeszcze większy wzrost zainteresowania rynkiem europejskim przez przedsiębiorstwa z Chin poszukujących alternatywy dla 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

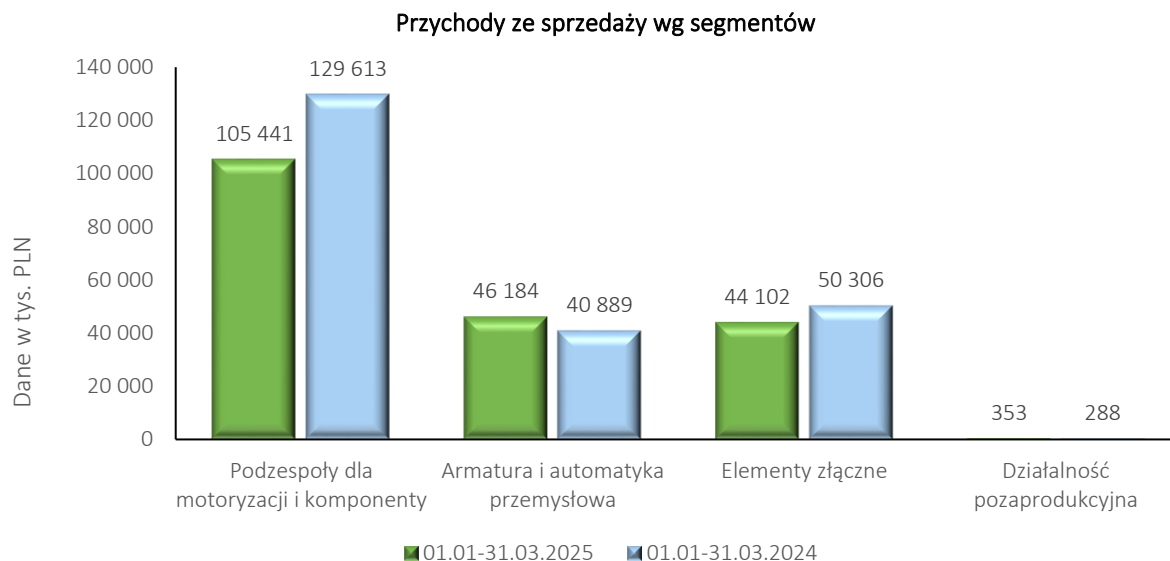
Analiza sprawozdania z dochodów

Poniższa tabela przedstawia wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z dochodów za okres 3 miesięcy zakończony odpowiednio 31 marca 2025 roku i 31 marca 2024 roku:

Dane w tys. PLN	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024	dynamika 2025/2024
Przychody ze sprzedaży	196 080	221 096	-11,3%
Przychody ze sprzedaży produktów	182 549	200 989	-9,2%
Przychody ze sprzedaży usług	5 721	5 669	0,9%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 810	14 438	-45,9%
Koszt własny sprzedaży	159 974	176 206	-9,2%
Koszt sprzedanych produktów	150 604	159 924	-5,8%
Koszt sprzedanych usług	3 361	4 052	-17,1%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	6 009	12 230	-50,9%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	36 106	44 890	-19,6%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>18,4%</i>	<i>20,3%</i>	
Koszty sprzedaży	10 952	10 758	1,8%
Koszty ogólnego zarządu	17 036	18 065	-5,7%
Pozostałe przychody operacyjne	9 202	7 164	28,4%
Pozostałe koszty operacyjne	5 430	1 463	271,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 890	21 768	-45,4%
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>6,1%</i>	<i>9,8%</i>	
Przychody finansowe	353	525	-32,8%
Koszty finansowe	3 697	3 143	17,6%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 546	19 150	-55,4%
Podatek dochodowy	735	3 751	-80,4%
Zysk (strata) netto	7 811	15 399	-49,3%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>4,0%</i>	<i>7,0%</i>	

Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2025 roku wyniosły 196.080 tys. PLN i były niższe o 25.016 tys. PLN (-11,3%) od przychodów ze sprzedaży w I kwartale ubiegłego roku. Przychody ze sprzedaży Segmentu Podzespoły dla motoryzacji i komponenty w I kwartale 2025 spadły o 24.172 tys. PLN (ok.-19%) w porównaniu do I kwartału 2024 roku. Spadek wartościowy przychodów ze sprzedaży w segmencie Elementów złącznych wyniósł 6.204 tys. PLN (ok. -12%) w porównaniu do I kwartału 2024 roku. Segment Armatury i automatyki przemysłowej zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 5.295 tys. PLN (około +13%) w porównaniu do I kwartału 2024 roku. Poniższy wykres

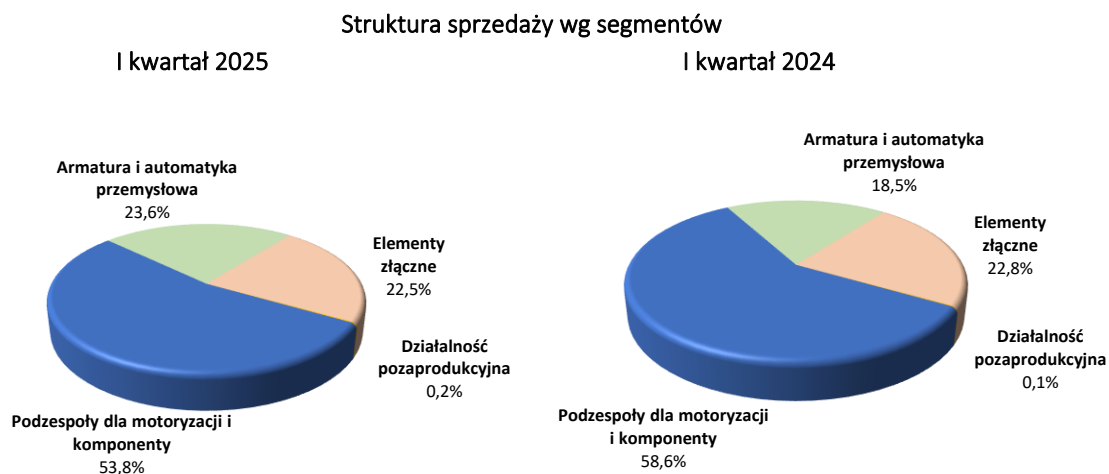
ilustruje kształtowanie się przychodów ze sprzedaży w poszczególnych segmentach w pierwszych kwartałach w roku 2025 i 2024.



Poniżej zaprezentowano kwartalny rozkład przychodów ze sprzedaży poczynając od I kw. 2024 do I kw. 2025.

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

Wpływ na przychody spółek Grupy miały także działania klientów w zakresie zmniejszania zapasów. Wpłynęło to na ograniczenie spływu nowych zamówień.



Struktura terytorialna sprzedaży przedstawia się następująco:

	01.01.- 31.03.2025	struktura 2025	01.01.- 31.03.2024	struktura 2024	dynamika
Polska	61 757	31,5%	71 170	32,1%	-13,2%
Unia Europejska	95 349	48,6%	113 098	51,2%	-15,7%
Pozostałe kraje	38 974	19,9%	36 828	16,7%	5,8%
Przychody ze sprzedaży	196 080	100,0%	221 096	100,0%	-11,3%



Zysk brutto ze sprzedaży za I kwartał 2025 roku wyniósł 36.106 tys. PLN i był niższy o 8.784 tys. PLN (-20,3%) od zysku brutto ze sprzedaży w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Marża brutto na sprzedaży w ujęciu procentowym za I kwartał 2025 roku wyniosła 18,4% (20,3% za I kwartał 2024). Koszt własny sprzedaży wzrósł o 1,8% (tys. PLN) w porównaniu do I kwartału 2024 roku przy spadku przychodów ze sprzedaży na poziomie 11,3% (-25.0160 tys. PLN) w stosunku do 3 miesięcy 2024 roku.

Wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) Grupy za I kwartał 2025 roku wyniósł 23.603 tys. PLN wobec 33.274 tys. PLN za I kwartał 2024 roku. Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA po I kwartale 2025 roku osiągnęła poziom 12%, natomiast za I kwartał 2024 roku wyniosła 15%. Na wynik Grupy w I kwartale 2025 częściowy wpływ miało również otrzymane odszkodowanie z tytułu strat powodziowych oraz umorzenie składek ZUS dla przedsiębiorstw, które były poszkodowane w wyniku powodzi (razem 7,3 mln PLN) i jednocześnie koszty wynikające z kontynuacji napraw szkód powodziowych w infrastrukturze (4,4 mln PLN).

Zysk netto za I kwartał 2025 roku wyniósł 7.811 tys. PLN, wskaźnik marżowości zysku netto wyniósł 4% wobec 7% w analogicznym okresie 2024 roku.

Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej - aktywa

Dane w tys. PLN	31.03.2025	31.12.2024	struktura 2025	struktura 2024	dynamika
Wartość firmy	31 826	31 826	3,4%	3,6%	0,0%
Wartości niematerialne	32 066	32 461	3,5%	3,6%	-1,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	342 620	344 082	37,0%	38,5%	-0,4%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	94 584	99 986	10,2%	11,2%	-5,4%
Nieruchomości inwestycyjne	5 371	5 363	0,6%	0,6%	0,1%
Pozostałe aktywa trwałe	21 485	21 760	2,3%	2,4%	-1,3%
Aktywa trwałe razem	527 952	535 478	57,1%	59,9%	-1,4%
Zapasy	162 565	166 768	17,6%	18,7%	-2,5%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	183 574	145 370	19,8%	16,3%	26,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 231	31 889	3,7%	3,6%	7,3%
Pochodne instrumenty finansowe	4 900	2 753	0,5%	0,3%	78,0%
Aktywa przeznaczone do zbycia	3 675	3 675	0,4%	0,4%	0,0%
Pozostałe aktywa obrotowe	8 178	7 545	0,9%	0,8%	8,4%
Aktywa obrotowe razem	397 123	358 000	42,9%	40,1%	10,9%
AKTYWA RAZEM	925 075	893 478	100,0%	100,0%	3,5%

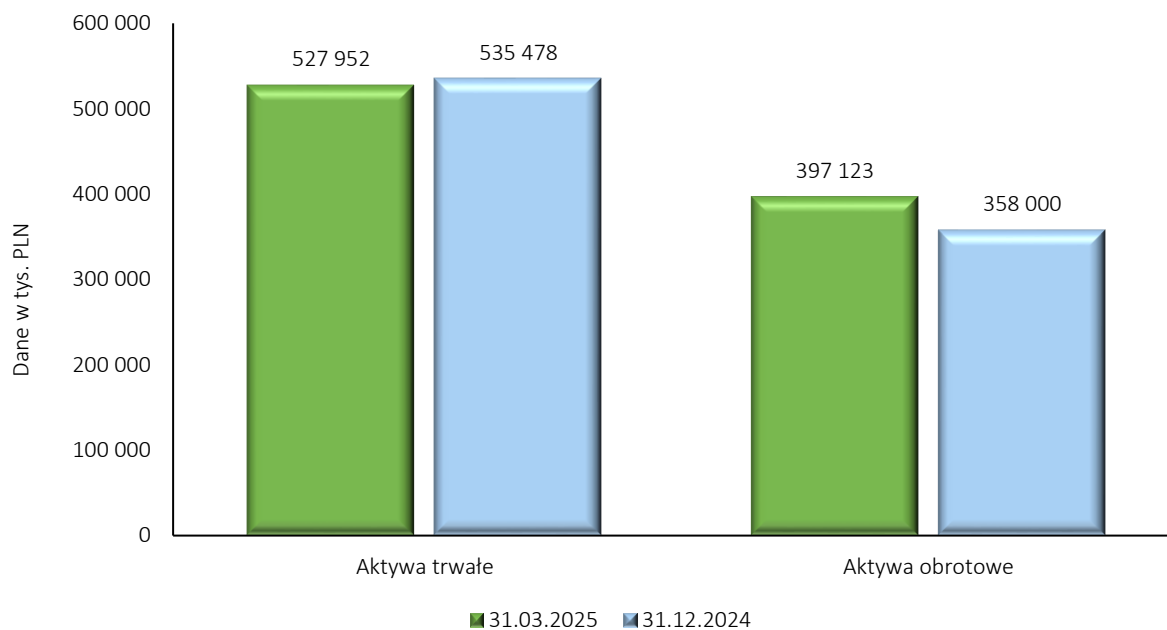
Aktywa trwałe na 31 marca 2025 roku stanowiły 57,1% majątku Grupy (59,9% na koniec ubiegłego roku). W pozycji „Pozostałe aktywa trwałe” ujęte zostały długoterminowe pożyczki w łącznej kwocie netto 13.118 tys. PLN udzielone głównemu akcjonariuszowi Mangata Holding S.A.

Aktywa obrotowe na 31 marca 2025 roku stanowiły 42,9% majątku Grupy, wobec 40,1% na koniec ubiegłego roku. W strukturze aktywów obrotowych widoczny jest wzrost jednej ze składowych kapitału obrotowego – należności handlowych oraz pozostałych należności.

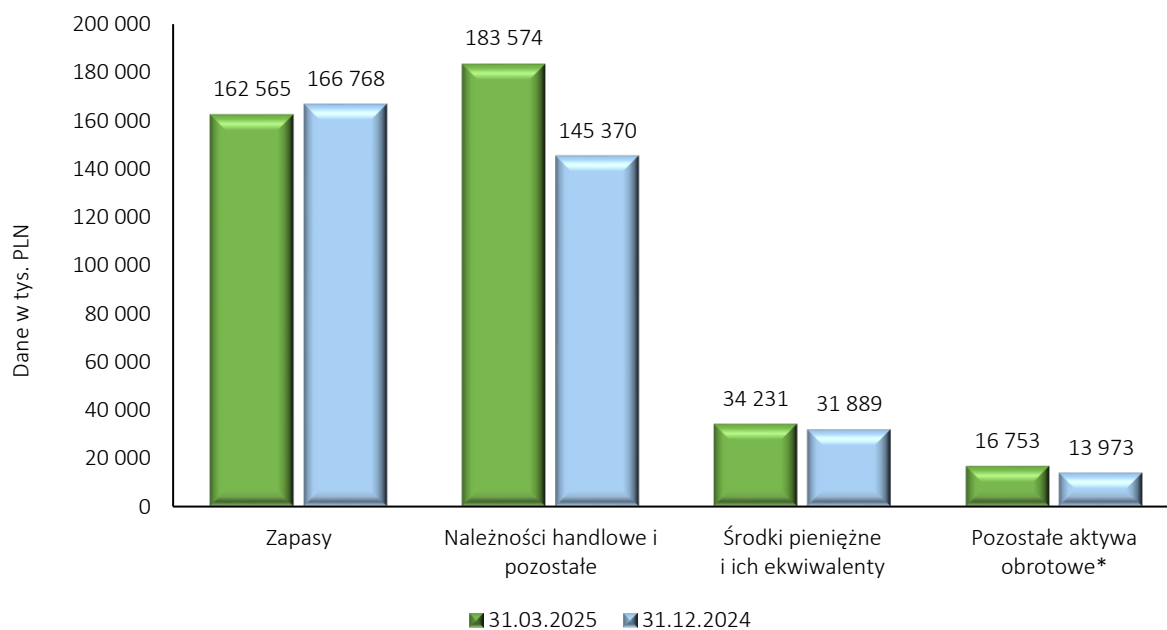
W porównaniu do stanu na koniec 2024 roku, wartość należności handlowych i pozostałych wzrosła o 20% (26.857 tys. PLN). Sytuacja ta jest rezultatem głównie szybszego spływu należności pod koniec 2024 roku. Struktura wiekowa należności handlowych nie budzi zastrzeżeń – bieżące należności stanowiły około 89% salda należności handlowych na 31 marca 2025 roku.

Należności handlowe - wiekowanie	saldo 31.03.2025	struktura 31.03.2025	saldo 31.12.2024	struktura 31.12.2024
Bieżące	119 631	89%	82 801	77%
Przeterminowane do 30 dni	10 061	8%	21 523	20%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	2 640	2%	2 224	2%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	1 076	1%	125	0%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	496	0%	82	0%
Przeterminowane powyżej 360 dni	0	0%	292	0%
Razem	133 904	100%	107 047	100%

Struktura majątku:



Struktura majątku obrotowego:



*Pozostałe aktywa obrotowe obejmują wycenę pochodnych instrumentów finansowych.

Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej - pasywa

Dane w tys. PLN	31.03.2025	31.12.2024	struktura 2025	struktura 2024	dynamika
Kapitał własny	545 370	534 281	59,0%	59,8%	2,1%
Udziały niedające kontroli	9 471	9 461	1,0%	1,1%	0,1%
Kapitał własny razem	554 841	543 742	60,0%	60,9%	2,0%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	53 669	63 385	5,8%	7,1%	-15,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu	41 114	45 931	4,4%	5,1%	-10,5%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 500	10 478	1,1%	1,2%	0,2%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	35 191	33 500	3,8%	3,7%	5,0%
Zobowiązania długoterminowe razem	140 474	153 294	15,2%	17,2%	-8,4%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	114 100	77 175	12,3%	8,6%	47,8%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	93 427	96 297	10,1%	10,8%	-3,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 762	16 431	1,7%	1,8%	-4,1%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 129	6 193	0,6%	0,7%	-17,2%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 342	346	0,1%	0,0%	287,9%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	229 760	196 442	24,8%	22,0%	17,0%
Zobowiązania razem	370 234	349 736	40,0%	39,1%	5,9%
PASYWA RAZEM	925 075	893 478	100,0%	100,0%	3,5%

Kapitał własny stanowił 60% struktury pasywów na 31 marca 2025 roku wobec 61% na koniec 2024 roku, natomiast zobowiązaniami finansowane jest 40% majątku wobec 39% na koniec poprzedniego roku. Zysk netto za okres pierwszych 3 miesięcy 2025 roku wyniósł 7.811 tys. PLN.

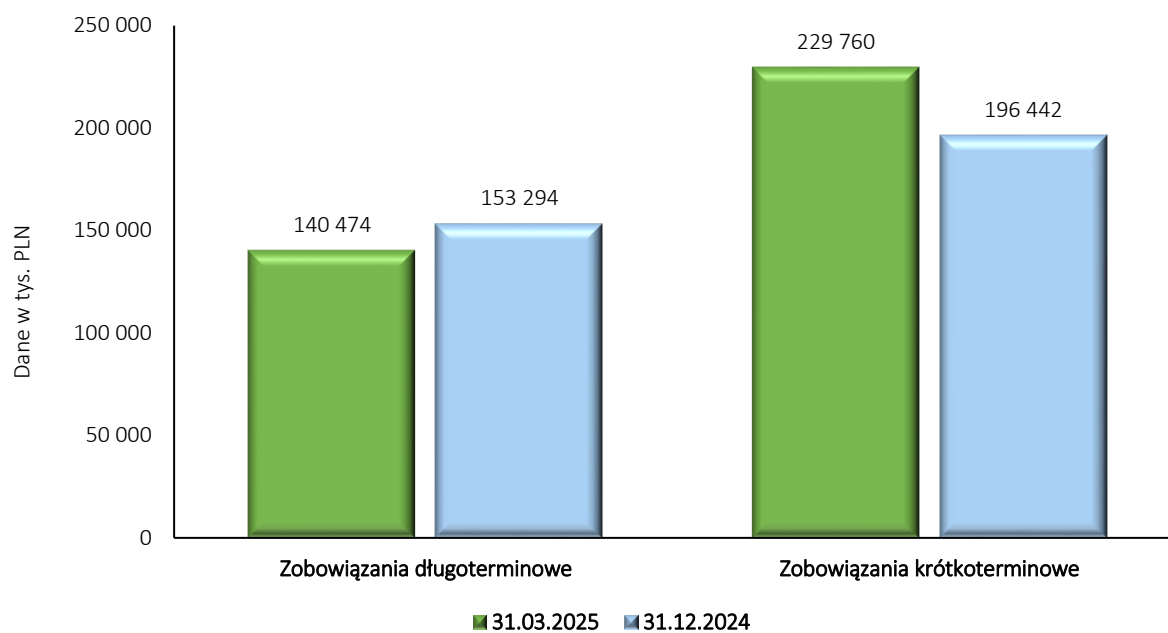
Struktura zobowiązań jest stabilna. Zobowiązania długoterminowe stanowią 15,2% struktury pasywów (17,2% na 31 grudnia 2024), natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowią 24,8% struktury pasywów wg stanu na 31 marca 2025 roku (22% na 31 grudnia 2024 roku).

Bilansowa wartość zobowiązań kredytowych oraz leasingowych na 31 marca 2025 roku była niższa o 18.072 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.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych nie budzi zastrzeżeń – około 80% salda na 31 marca 2025 stanowią zobowiązania bieżące.

Zobowiązania handlowe - wiekowanie	saldo 31.03.2025	struktura 31.03.2025	saldo 31.12.2024	struktura 31.12.2024
Bieżące	66 365	80%	44 462	83%
Przeterminowane do 30 dni	15 405	18%	7 541	14%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	1 383	2%	1 288	2%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	25	0%	102	0%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	38	0%	82	0%
Przeterminowane powyżej 360 dni	145	0%	373	1%
Razem	83 361	100%	53 848	100%

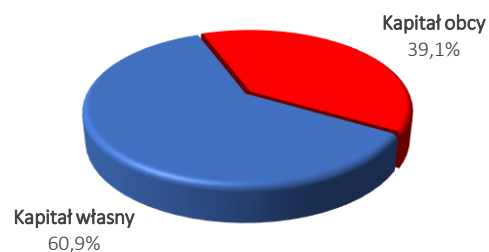
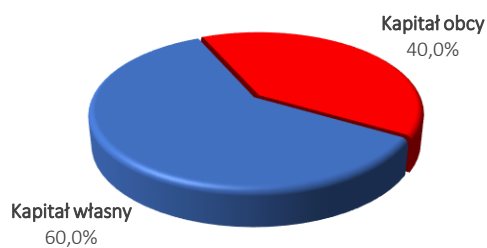
Struktura zobowiązań:



Struktura finansowania majątku:

31.03.2025

31.12.2024



Zadłużenie netto

Dane w tys. PLN	31.03.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki długoterminowe	53 669	63 385	68 917	81 811	56 888
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	93 427	96 297	50 476	53 010	67 377
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	41 114	45 931	41 934	44 893	31 208
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15 762	16 431	14 950	14 497	12 473
Dług oprocentowany	203 972	222 044	176 277	194 211	167 946
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34 231	31 889	28 254	23 693	31 378
Dług netto	169 741	190 155	148 023	170 518	136 568
Skumulowana EBITDA za 12 miesięcy	117 669	90 188	127 340	167 826	129 881
Wskaźnik zadłużenia netto	2,11	2,11	1,16	1,02	1,05
Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA z wyłączeniem wpływu MSSF16*	2,03	2,04	1,08	0,95	

*Spółki Grupy podpisały z bankami aneksy do umów kredytowych wprowadzające zmianę do sposobu wyliczania wskaźników finansowych (do celów bankowych), będą one wyliczane z wyłączeniem wpływu MSSF 16 w zobowiązaniach z tytułu leasingu (5 962 za 1 kwartał 2024 rok i 6 187 za 2024 rok).

Algorytm wyliczania wskaźników:

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

Rachunek przepływów pieniężnych

W analizowanych okresach Grupa wygenerowała następujące przepływy pieniężne:

Dane w tys. PLN	01.01.-31.03.2025	01.01.-31.03.2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	24 889	21 590
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-3 584	-3 801
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-18 796	-6 755
Razem	2 509	11 034
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	-167	7
Stan gotówki na początek okresu	31 889	28 254
Stan gotówki na koniec okresu	34 231	39 295

W I kwartale 2025 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które pokryły wydatki z działalności inwestycyjnej. W przepływach z działalności inwestycyjnej najistotniejszą pozycję stanowiły wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 3.197 tys. PLN.

W przepływach z działalności finansowej najistotniejsze pozycje w I kwartale 2025 roku to:

- spłata zobowiązań z tytułu kredytów (13.041 tys. PLN) i leasingów (5.368 tys. PLN),
- spłaty odsetek (2.203 tys. PLN),
- wpływy z zaciągniętych kredytów w kwocie 1.816 tys. PLN.

4.6 Istotne umowy

Istotne umowy

W pierwszym kwartale spółki Grupy Kapitałowej Mangata Holding nie podpisały żadnych istotnych umów.

Przedłużenie umów kredytowych

W dniu 2 stycznia 2025 roku spółka zależna Emitenta Kuźnia Polska S.A. podpisała aneks do umowy wieloproduktowej zwiększający kwotę dostępnego limitu kredytowego do kwoty 8 mln EURO oraz wydłużający okres spłaty do 30 listopada 2026 roku.

W dniu 8 kwietnia 2025 roku spółka zależna Emitenta Kuźnia Polska S.A. podpisała aneks do umowy wieloproduktowej wydłużający okres spłaty do 31 sierpnia 2026 roku.

W dniu 8 kwietnia 2025 roku spółka zależna Emitenta Kuźnia Polska S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej wydłużający okres spłaty do 31 sierpnia 2026 roku.

Spółka zależna Emitenta Śrubena Unia sp. z o.o. podpisała w dniu 17 kwietnia 2025 roku umowę kredytową w kwocie 3,3 mln PLN na inwestycje proekologiczne w ramach programu FENG Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki 2021-2027.

W dniu 24 kwietnia 2025 roku Emitent jako leader oraz spółki zależne Emitenta – uczestnicy umowy cash pooling - zawarły z bankiem finansującym aneks do umowy kredytowej przedłużający okres udostępnienia kredytu do dnia 31 sierpnia 2026 roku.

4.7 Realizacja prognoz

Zarząd Mangata Holding S.A., zdecydował się nie podawać do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2025 rok.

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 (raport bieżący nr 26/2017) Politykę Dywidendową Mangata Holding S.A.

W dniu 23 kwietnia 2025 roku Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę w sprawie rekomendacji przeznaczenia zysku netto Mangata Holding S.A. za rok obrotowy 2024, zgodnie z którą postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wniosek o wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 30.045.843,00 złotych, co stanowi dywidendę w kwocie 4,50 złotych na jedną akcję. Jednocześnie, w dniu 23 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza, podjęła uchwałę pozytywnie oceniając wniosek Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy zgodnie z powyższymi założeniami. Ostateczną decyzję w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2024 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta.

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 Kniec	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 7.559 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 I kwartale 2025 roku nie były udzielane istotne poręczenia ani gwarancje inne niż opisane w niniejszym raporcie.

Spółki z Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. 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 31 marca 2025 roku jednostka zależna emitenta nie dochowała kowenantu określonego w umowie kredytowej, tj. utrzymania wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA < 3,5 i wyniósł on 3,66.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jednostka zależna jest w trakcie procesu uzyskania oficjalnego potwierdzenia od banku, iż bank nie podejmie określonych w umowach czynności związanych ze stwierdzeniem przypadku naruszenia kowenantu.

V. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.03.2025	31.12.2024
Wartości niematerialne	50	54
Rzeczowe aktywa trwałe	3 908	4 015
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 351	3 754
Inwestycje w jednostki zależne	332 683	332 683
Należności i pożyczki	13 118	13 411
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	527	544
Aktywa trwałe razem	353 637	354 461
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 265	3 562
Pożyczki krótkoterminowe	34 587	32 263
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	123	155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 388	14 211
Aktywa obrotowe razem	51 363	50 191
AKTYWA RAZEM	405 000	404 652

PASYWA	31.03.2025	31.12.2024
Kapitał podstawowy	1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	164 211	164 211
Kapitały rezerwowe	14 163	14 163
Pozostałe kapitały	-744	-520
Zyski zatrzymane:	200 816	200 356
- wynik roku bieżącego	460	47 476
- zysk (strata) z lat ubiegłych	200 356	152 880
Kapitał własny razem	379 781	379 545
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 429	2 895
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	154	132
Zobowiązania długoterminowe razem	2 583	3 027
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	522	547
Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	58	206
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19 528	19 090
Zobowiązania z tytułu leasingu	646	612
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 762	1 625
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	120	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	22 636	22 080
Zobowiązania razem	25 219	25 107
PASYWA RAZEM	405 000	404 652

Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży	3 423	3 747
Przychody ze sprzedaży usług	3 423	3 747
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 423	3 747
Koszty ogólnego zarządu	2 827	2 785
Pozostałe przychody operacyjne	69	1 003
Pozostałe koszty operacyjne	98	127
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	567	1 838
Przychody finansowe	798	645
Koszty finansowe	733	232
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	632	2 251
Podatek dochodowy	172	491
Zysk (strata) netto	460	1 760

Zysk na jedną akcję

Zysk na akcję	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:		
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,07	0,26
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,07	0,26
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:		
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,07	0,26
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,07	0,26

Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Zysk (strata) netto	460	1 760
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-224	-119
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-277	-147
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	-53	-28
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-224	-119
Całkowite dochody	236	1 641

Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2025 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
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	460	460
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	-224	0	-224
Razem całkowite dochody	0	0	0	-224	460	236
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	14 163	-744	200 816	379 781

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.03.2024 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
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	1 760	1 760
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	-119	0	-119
Razem całkowite dochody	0	0	0	-119	1 760	1 641
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	18 000	-503	195 872	378 915

Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	01.01.- 31.03.2025	01.01.- 31.03.2024
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	632	2 251
Amortyzacja wartości niematerialnych	4	3
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	110	93
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	134	178
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	-799
Koszty odsetek	387	187
Przychody z odsetek	-789	-651
Korekty razem:	-154	-989
Zmiana stanu należności	1 297	559
Zmiana stanu zobowiązań	-25	17
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	245	-313
Zmiana kapitału obrotowego	1 517	263
Zapłacony podatek dochodowy	-303	-35
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 692	1 490
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	0	3 869
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-4	-167
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	2 250
Pożyczki udzielone	- 2 123	0
Otrzymane odsetki	806	878
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1321	6 830
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	358	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	-411
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-162	-76
Odsetki zapłacone	-390	-188
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-194	-675
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	177	7 645
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	177	7 645
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14 211	4 708
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 388	12 353

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.-31.03.2025

	Sprzedaż i pozostałe przychody	Zakup	Przychody finansowe	Dywidenda	Koszty finansowe
Jednostka dominująca najwyższego szczebla (BTQ S.A.)	9	0	0	0	0
Jednostka dominująca (Capital MBO sp. z o.o.)	27	0	139	0	0
Jednostki zależne	3 452	8	573	0	143
Pozostałe podmioty powiązane	2	182	0	0	0
Razem	3 480	190	712	0	143

Transakcje z jednostkami powiązanymi za okres 01.01.-31.03.2024

	Sprzedaż i pozostałe przychody	Zakup	Przychody finansowe	Dywidenda	Koszty finansowe
Jednostka dominująca najwyższego szczebla (BTQ S.A.)	89	0	0	0	0
Jednostka dominująca (Capital MBO sp. z o.o.)	27	0	196	0	0
Jednostki zależne	3 795	12	420	0	153
Pozostałe podmioty powiązane	0	171	0	0	0
Razem	3 911	183	616	0	153

Rozrachunki z jednostkami powiązanymi - stan na 31.03.2025

	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	13 118	0
Jednostki zależne	2 159	0	34 853	277	0	7 136
Razem	2 159	0	34 853	277	13 118	7 136

Rozrachunki z jednostkami powiązanymi - stan na 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

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.

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>
14 maja 2025 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu
14 maja 2025 roku	Jagna Stanecka	Członek Zarządu
14 maja 2025 roku	Michał Jankowiak	Członek Zarządu
14 maja 2025 roku	Leszek Targosz	Członek Zarządu

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Podpis</i>
14 maja 2025 roku	Łukasz Jeleśniański