

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2025

(rok)

zgodnie z § 61 ust. 2 i § 63 ust. 3 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

(rodzaj emitenta)

za półrocze roku obrotowego 2025 obejmujące okres od 2025-01-01 do 2025-06-30

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie PLN

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie PLN

data przekazania: 2025-09-11

MANGATA HOLDING Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

MANGATA HOLDING SA

(skrótowa nazwa emitenta)

Metalowy (met)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

43-300

Bielsko-Biała

(kod pocztowy)

(miejscowość)

Cechowa

6/8

(ulica)

(numer)

+48 33 475 20 08

+48 33 475 20 09

(telefon)

(fax)

biuro@mangata.com.pl

mangata.com.pl

(e-mail)

(www)

883-000-04-82

890501767

(NIP)

(REGON)

(firma audytorska)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys.		w tys. EUR	
	półrocze / 2025	półrocze /2024	półrocze / 2025	półrocze /2024
I. Przychody netto ze sprzedaży	396 875	423 988	94 028	98 323
II. Zysk z działalności operacyjnej	26 652	36 081	6 314	8 367
III. Zysk brutto	21 355	32 056	5 059	7 434
IV. Zysk netto	18 471	26 413	4 376	6 125
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 531	12 965	11 261	3 007
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 108	-10 162	-1 921	-2 357
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-36 036	-917	-8 538	-213
VIII. Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	3 387	1 886	802	437
IX. Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,78	3,87	0,66	0,90
X.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
XI. Aktywa razem	909 130	893 478	214 321	209 099
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	383 986	349 736	90 522	81 848
XIII. Zobowiązania długoterminowe	103 560	153 294	24 414	35 875
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	280 426	196 442	66 109	45 973
XV. Kapitał własny	525 144	543 742	123 799	127 251
XVI. Kapitał zakładowy	1 335	1 335	315	312
XVII. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	78,65	81,44	18,54	19,06
XVIII. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6676854,00		
Wybrane dane jednostkowe				
XIX. Przychody netto ze sprzedaży	6 857	7 411	1 625	1 719
XX. Zysk z działalności operacyjnej	1 316	1 440	312	334
XXI. Zysk brutto	26 264	46 408	6 223	10 762
XXII. Zysk netto	25 623	45 936	6 071	10 653
XXIII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	559	1 429	132	331
XXIV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 947	29 455	3 541	6 831
XXV. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 788	-21 320	-3 504	-4 944
XXVI. Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	718	9 564	170	2 218

XXVII. Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	3,84	6,88	0,91	1,60
XXVIII.	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
XXIX. Aktywa razem	415 280	404 652	97 900	94 700
XXX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 926	25 107	11 062	5 876
XXXI. Zobowiązania długoterminowe	2 407	3 027	567	708
XXXII. Zobowiązania krótkoterminowe	44 519	22 080	10 495	5 167
XXXIII. Kapitał własny	368 354	379 545	86 837	88 824
XXXIV. Kapitał zakładowy	1 335	1 335	315	312
XXXV. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	55,17	56,84	13,01	13,30
XXXVI. Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z półrocznego skróconego sprawozdania finansowego dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
GK Mangata Holding Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe 30.06.2025	Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
GK Mangata Holding Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 31.12.2024	Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
GK Mangata Holding Sprawozdanie Zarządu z działalności 30.06.2025	Sprawozdanie Zarządu z działalności
Mangata Holding 2025 PSSF MSSF skrócone PL-sig.pdf	Raport z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Mangata Holding 2025 PSF MSSF skrócone PL-sig.pdf	Raport z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2025-09-11	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
2025-09-11	Jagna Stanecka	Członek Zarządu	

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**



**BEYOND
THE PROFIT**

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

SPIS TREŚCI

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	3
Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów	4
Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	5
Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych	6
1. Informacje ogólne	7
2. Cykliczność oraz sezonowość działalności	10
3. Segmenty operacyjne	10
4. Koszty według rodzaju	10
5. Pozostałe przychody operacyjne	10
6. Pozostałe koszty operacyjne	11
7. Przychody finansowe	11
8. Koszty finansowe	11
9. Podatek dochodowy	12
10. Rzeczowe aktywa trwałe	13
11. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14
12. Długoterminowe aktywa finansowe	15
13. Aktywa finansowe	16
14. Należności handlowe oraz pozostałe należności	16
15. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	17
16. Zobowiązania finansowe	17
17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18
18. Kredyty, pożyczki, leasing i instrumenty dłużne	18
19. Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi	19
20. Wynagrodzenie kluczowego kierownictwa	19
21. Zdarzenia po dniu bilansowym	19

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.06.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Wartości niematerialne		47	54
Rzeczowe aktywa trwałe	10	3 818	4 015
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11	3 013	3 754
Długoterminowe aktywa finansowe	12	332 683	332 683
Należności i pożyczki	13	13 270	13 411
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		300	544
Aktywa trwałe razem		353 131	354 461
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14	3 565	3 562
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	15	43 540	32 263
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		115	155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		14 929	14 211
Aktywa obrotowe razem		62 149	50 191
AKTYWA RAZEM		415 280	404 652

PASYWA	Nota	30.06.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
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		-611	-520
Zyski zatrzymane:		189 256	200 356
- wynik roku bieżącego		25 623	47 476
- zysk (strata) z lat ubiegłych		163 633	152 880
Kapitał własny razem		368 354	379 545
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	2 253	2 895
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		154	132
Zobowiązania długoterminowe razem		2 407	3 027
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17	486	547
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		90	206
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18	42 119	19 090
Zobowiązania z tytułu leasingu	18	565	612
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		1 249	1 625
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		10	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		44 519	22 080
Zobowiązania razem		46 926	25 107
PASYWA RAZEM		415 280	404 652

Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów

	Nota	01.04. - 30.06.2025 (niebadane)	01.04. - 30.06.2024 (niebadane)	01.01. - 30.06.2025 (niebadane)	01.01. - 30.06.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży		3 434	3 664	6 857	7 411
Przychody ze sprzedaży usług	3	3 434	3 664	6 857	7 411
Koszt własny sprzedaży		0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		3 434	3 664	6 857	7 411
Koszty ogólnego zarządu	4	2 629	4 004	5 456	6 789
Pozostałe przychody operacyjne	5	70	68	139	1 071
Pozostałe koszty operacyjne	6	126	126	224	253
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		749	-398	1 316	1 440
Przychody finansowe	7	25 285	44 990	26 084	45 635
Koszty finansowe	8	402	435	1 136	667
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		25 632	44 157	26 264	46 408
Podatek dochodowy	9	469	-19	641	472
Zysk (strata) netto		25 163	44 176	25 623	45 936

Zysk na jedną akcję

w PLN	01.04. - 30.06.2025 (niebadane)	01.04. - 30.06.2024 (niebadane)	01.01. - 30.06.2025 (niebadane)	01.01. - 30.06.2024 (niebadane)
- podstawowy	3,77	6,62	3,84	6,88
- rozwodniony	3,77	6,62	3,84	6,88

Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.04. - 30.06.2025 (niebadane)	01.04. - 30.06.2024 (niebadane)	01.01. - 30.06.2025 (niebadane)	01.01. - 30.06.2024 (niebadane)
Zysk (strata) netto	25 163	44 176	25 623	45 936
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	165	-38	-112	-89
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	0	0	0	0
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	-32	8	21	20
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	133	-30	-91	-89
Całkowite dochody	25 296	44 146	25 532	45 847

Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres od 01.01. do 30.06.2025 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	14 163	-520	200 356	379 545
Dywidendy	0	0	0	0	-36 723	-36 723
Inne zmiany	0	0	0	0	0	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	-36 723	-36 723
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	25 623	25 623
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	-91	0	-91
Razem całkowite dochody	0	0	0	-91	25 623	25 532
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	14 163	-611	189 256	368 354

za okres od 01.01. do 30.06.2024 roku (niebadane)

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	164 211	18 000	-384	194 112	377 274
Dywidendy	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	45 936	45 936
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	-89	0	-89
Razem całkowite dochody	0	0	0	-89	45 936	45 847
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	14 163	-473	198 816	378 052

Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	01.01. - 30.06.2025 (niebadane)	01.01. - 30.06.2024 (niebadane)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	26 264	46 408
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	224	238
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	7	7
Amortyzacja i odpisy aktualizujące prawa do użytkowania aktywów	263	374
Wynik ze zbycia aktywów trwałych	29	-799
Koszty odsetek	771	300
Przychody z odsetek	-1 581	-1 264
Przychody z dywidend	-24 503	-44 079
Inne korekty	0	0
Korekty razem:	-24 790	-45 223
Zmiana stanu należności	-3	86
Zmiana stanu zobowiązań	-49	-9
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-350	440
Zmiana kapitału obrotowego	-402	517
Zapłacony podatek dochodowy	-513	-273
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	559	1 429
Wpływ ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	2 250
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-27	-107
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	71	0
Pożyczki udzielone	-11 209	-18 346
Otrzymane odsetki	1 609	1 579
Otrzymane dywidendy	24 503	44 079
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 947	29 455
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	23 044	24 467
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-323	-327
Odsetki zapłacone	-786	-391
Dywidendy wypłacone	-36 723	-45 069
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-14 788	-21 320
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	718	9 564
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	0	0
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	718	9 564
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14 211	4 708
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14 929	14 272

Dodatkowe informacje do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne

a) Informacje o Spółce

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

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

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Mangata Holding S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej Mangata Holding („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

b) Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2025 roku wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 21 maja 2025r. Pan Michał Jankowiak złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na koniec dnia 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.

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji wchodziły następujące osoby:

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

c) Rada Nadzorcza Spółki

W skład Rady Nadzorczej Spółki do dnia 28 maja 2025 roku, wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 6 maja 2025r. Pan Michał Zawisza złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na koniec dnia 28 maja 2025 roku.

W skład Rady Nadzorczej na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji 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 ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu, w skład którego wchodzi:

- Marcin Knieć - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Grzegorz Morawiec - Członek Komitetu Audytu
- Jacek Osowski - Członek Komitetu Audytu

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 2024 r., poz. 1035 z późn. zm.).

d) Podstawowa działalność Spółki

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

e) Zasady rachunkowości

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Mangata Holding S.A. sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

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

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez roczne sprawozdanie finansowe i należy je analizować łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na 31 grudnia 2024 roku oraz ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na 30 czerwca 2024 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe było przedmiotem przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

f) Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie jest skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Mangata Holding S.A. Obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz dane na ten dzień.

Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów oraz skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku.

Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych oraz skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku.

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze na 31 grudnia 2024 roku.

g) Podstawa sporządzenia

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

h) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego jest polski złoty, który jest również walutą funkcjonalną dla Spółki. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są po zaokrągleniu do tysięcy złotych.

i) Profesjonalny osąd i szacunki

Sporządzenie skróconego śródrocznego 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, które mają istotny wpływ na skrócone śródroczne 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. Osądy i szacunki mające wpływ na niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w notach: 10, 11, 12 oraz 14.

j) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji 10 września 2025 roku.

2. Cykliczność oraz sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego ani cyklicznego.

3. Segmenty operacyjne

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

Informacje o segmentach operacyjnych zaprezentowane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mangata Holding.

Przychody operacyjne za I półrocze 2025 roku (oraz za I półrocze 2024 roku) dotyczą świadczenia usług zarządczych i korporacyjnych na rzecz Spółek Grupy Kapitałowej i zostały w całości osiągnięte na terytorium Polski.

4. Koszty według rodzaju

	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
Amortyzacja	397	500
Świadczenia pracownicze	3 392	4 546
Zużycie materiałów i energii	109	133
Usługi obce	789	753
Podatki i opłaty	41	41
Pozostałe koszty rodzajowe	728	816
Koszty wg rodzaju razem	5 456	6 789
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	5 456	6 789

5. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
Przychody z refaktur	64	71
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	923
Pozostałe przychody operacyjne (inne)	75	77
Pozostałe przychody operacyjne razem	139	1 071

Na przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w 2024 roku składa się przede wszystkim zysk ze zbycia nieruchomości w Warszawie w wysokości 799 tys. PLN oraz zysk ze zbycia pozostałych środków trwałych w wysokości 124 tys PLN.

6. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
Koszty refaktur	64	71
Przekazane darowizny	13	33
Pozostałe koszty operacyjne (inne)	147	149
Pozostałe przychody operacyjne razem	224	253

7. Przychody finansowe

	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
Odsetki od środków pieniężnych	167	78
Pozostałe odsetki	1 414	1 280
Dodatnie różnice kursowe	0	85
Dywidendy	24 503	44 079
Pozostałe przychody finansowe	0	113
Razem przychody finansowe	26 084	45 635

8. Koszty finansowe

	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	762	412
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	58	68
Pozostałe odsetki	0	0
Ujemne różnice kursowe	225	97
Pozostałe koszty finansowe	91	90
Razem koszty finansowe	1 136	667

9. Podatek dochodowy

	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
Bieżący podatek dochodowy	376	295
Odroczony podatek dochodowy	265	177
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	265	177
Podatek dochodowy razem	641	472

Efektywna stawka podatkowa	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
Zysk brutto	26 264	46 408
Teoretyczny podatek od zysku brutto	4 990	8 818
Dywidendy	4 656	8 375
Efekt podatkowy przychodów/kosztów niepodatkowych	134	172
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z dochodów, w tym:	641	472
Podatek odroczony	265	177
Efektywna stawka podatku	1,7%	1,7%

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana wartości bilansowej w okresie od 01.01. do 30.06.2025 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość netto na początek okresu	1 397	2 220	250	48	100	4 015
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	0	27	0	0	27
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja (-)	0	-147	-47	-8	-22	-224
Wartość netto na koniec okresu	1 397	2 073	230	40	78	3 818

Zmiana wartości bilansowej w okresie od 01.01. do 30.06.2024 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość netto na początek okresu	1 397	2 274	316	49	146	4 182
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	0	7	57	0	64
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	-2	-10	0	-12
Amortyzacja (-)	0	-148	-44	-22	-24	-238
Wartość netto na koniec okresu	1 397	2 126	277	74	122	3 996

11. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana wartości bilansowej w okresie od 01.01. do 30.06.2025 roku

	Budynki i budowle	Środki transportu	Razem
Wartość netto na początek okresu	2 845	909	3 754
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia (zbycia, likwidacja)	-269	-209	-478
Amortyzacja (-)	-189	-74	-263
Wartość netto na koniec okresu	2 387	626	3 013

Zmiana wartości bilansowej w okresie od 01.01. do 30.06.2024 roku

	Budynki i budowle	Środki transportu	Razem
Wartość netto na początek okresu	3 645	770	4 415
Zwiększenia	220	0	220
Zmniejszenia (zbycia, likwidacja)	-526	-57	-583
Amortyzacja (-)	-318	-56	-374
Wartość netto na koniec okresu	3 021	657	3 678

W sprawozdaniu z dochodów wykazane są koszty z tytułu odsetek (ujęte w kosztach finansowych), które dotyczą leasingu i wyniosły 58 tys. PLN w okresie od 01.01. do 30.06.2025 (68 tys. PLN w I półroczu 2024 roku).

Koszty związane z leasingiem aktywów o niskiej wartości, który nie został wykazany jako leasing krótkoterminowy wyniosły 5 tys. PLN w okresie od 01.01. do 30.06.2025 (5 tys. PLN w I półroczu 2024 roku).

Łączne wypływy środków pieniężnych z tytułu leasingu (kapitału i odsetek) w okresie od 01.01. do 30.06.2025 r. wyniosły 355 tys. PLN (471 tys. PLN w I półroczu 2024 roku).

Zobowiązania z tytułu leasingu zostały wykazane w nocy 18.2.

12. Długoterminowe aktywa finansowe

	Stan na dzień:	
	30.06.2025	31.12.2024
Udziały/akcje w jednostkach powiązanych razem:	332 683	332 683
Śrubena Unia sp. z o.o.	23 116	23 116
Zetkama R&D Sp. z o.o.	14	14
Kuźnia Polska S.A.	173 505	173 505
Masterform Sp. z o.o.	28 189	28 189
Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o.	3 373	3 373
Zetkama Sp. z o.o.	104 486	104 486
Długoterminowe aktywa finansowe razem	332 683	332 683

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość inwestycji długoterminowych:

	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024
Bilans otwarcia	280	280
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	0
Odpisy wykorzystane w okresie	0	0
Bilans zamknięcia	280	280

13. Aktywa finansowe

Stan na 30.06.2025

Aktywa finansowe	Wyceniane zamortyzowanym kosztem	Razem
Pożyczki udzielone	13 270	13 270
Długoterminowe aktywa finansowe	13 270	13 270
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 525	3 525
Pożyczki	43 540	43 540
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 929	14 929
Krótkoterminowe aktywa finansowe	61 994	61 994
Aktywa finansowe razem	75 264	75 264

Stan na 31.12.2024

Aktywa finansowe	Wyceniane zamortyzowanym kosztem	Razem
Pożyczki udzielone	13 411	13 411
Długoterminowe aktywa finansowe	13 411	13 411
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 317	3 317
Pożyczki	32 263	32 263
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 211	14 211
Krótkoterminowe aktywa finansowe	49 791	49 791
Aktywa finansowe razem	63 202	63 202

Długoterminowe pożyczki udzielone zostały podmiotowi powiązanemu Capital MBO sp. z o.o. Transakcja ta została szerzej opisana w nocie 19.

14. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	30.06.2025	31.12.2024
Należności handlowe	3 522	3 313
Należności handlowe netto	3 522	3 313
Inne należności	3	4
Pozostałe należności finansowe netto	3	4
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	40	245
Należności niefinansowe	40	245
Należności handlowe oraz pozostałe razem	3 565	3 562

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności:

	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
Stan na początek okresu	0	136
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	0
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	0	0
Odpisy wykorzystane (-)	0	0
Stan na koniec okresu	0	136

15. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Na saldo pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych na 30 czerwca 2025 roku składają się pożyczki udzielone spółkom – uczestnikom umowy cash pooling'u.

Mangata Holding S.A. pełni funkcję pool leadera w ramach funkcjonującej w Grupie Kapitałowej umowy cash pooling'u. Salda należności oraz zobowiązań z tytułu udzielonych oraz otrzymanych pożyczek przedstawia poniższa tabela:

	30.06.2025	31.12.2024
Pożyczki udzielone w ramach cash pool	43 876	32 679
Pożyczki otrzymane w ramach cash pool	336	416
Saldo cash pool	43 540	32 263

Pożyczki udzielone w ramach cash pool na 30 czerwca 2025 roku zostały sfinansowane pożyczkami otrzymanymi w ramach cash pool (336 tys. PLN), kredytem w rachunku cashpool (34 996 tys. PLN) oraz środkami własnymi Spółki (8 476 tys. PLN).

16. Zobowiązania finansowe

Stan na 30.06.2025

Zobowiązania finansowe	Wyceniane zamortyzowanym kosztem	Razem
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 253	2 253
Długoterminowe zobowiązania finansowe	2 253	2 253
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	196	196
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	42 119	42 119
Zobowiązania z tytułu leasingu	565	565
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	42 880	42 880
Zobowiązania finansowe razem	45 133	45 133

Stan na 31.12.2024

Zobowiązania finansowe	Wyceniane zamortyzowanym kosztem	Razem
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 895	2 895
Długoterminowe zobowiązania finansowe	2 895	2 895
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	336	336
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19 090	19 090
Zobowiązania z tytułu leasingu	612	612
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	20 038	20 038
Zobowiązania finansowe razem	22 933	22 933

17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z handlowe	196	271
Inne zobowiązania finansowe	0	65
Zobowiązania finansowe	196	336
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	290	211
Zobowiązania niefinansowe	290	211
Zobowiązania handlowe i pozostałe operacyjne	486	547

18. Kredyty, pożyczki, leasing i instrumenty dłużne

18.1 Kredyty

Kredyt	Waluta kredytu	Saldo 31.12.2024 (tys. PLN)	Zaciągnięcie (tys. PLN)	Splata (tys. PLN)	Wycena (tys. PLN)	Saldo 30.06.2025 (tys. PLN)
cash pool	PLN	11 952	23 044	0	0	34 996

Wszystkie kredyty zostały Spółce udzielone na warunkach rynkowych.

Jako zabezpieczenie kredytu w rachunku cash pooling'u, Spółka wraz z innymi uczestnikami złożyła oświadczenie o poddaniu się solidarnie egzekucji do maksymalnej kwoty 72.000 tys. PLN w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego.

18.2 Leasing

	Stan na 31.12.2024	Zaciągnięcie / zwiększenia (tys. PLN)	Splata / zmniejszenia (tys. PLN)	Stan na 30.06.2025
Zobowiązania z tytułu leasingu razem	3 507	308	-997	2 818
W tym krótkoterminowe	612	308	-355	565
W tym długoterminowe	2 895	0	-642	2 253

18.3 Pożyczki

W dniu 20 września 2023 roku Mangata Holding S.A. (pożyczkobiorca) i Zetkama Sp. z o.o. (pożyczkodawca, jednostka zależna Emitenta) podpisały aneks zmieniający warunki umowy pożyczki z dnia 26 maja 2022 roku. Zmianie uległo oprocentowanie, które od dnia 1 października 2023 r. wynosi Wibor 3M + 2 punkty procentowe marży, jak również strony postanowiły, że odsetki naliczone podlegały spłacie do 30 września 2023 roku, a począwszy od 1 października 2023 r. odsetki będą spłacane w okresach kwartalnych. W dniu 30 maja 2026 roku Mangata Holding S.A. (pożyczkobiorca) i Zetkama Sp. z o.o. (pożyczkodawca) podpisały aneks wydłużający okres spłaty pożyczki do 31 maja 2026 roku.

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu pożyczek przedstawia się następująco:

Pożyczkodawca	Waluta pożyczki	Saldo na 31.12.2024 (tys.PLN)	Odsetki naliczone w okresie (tys. PLN)	Odsetki wypłacone w okresie (tys. PLN)	Stan na 30.06.2025
Zetkama Sp. z o.o.	PLN	7 138	262	277	7 123

19. Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
Sprzedaż i pozostałe przychody	6 984	7 484
Zakup	12	45
Przychody finansowe	1 156	912
Dywidendy	24 502	44 079
Koszty finansowe	272	311

Rozrachunki z jednostkami powiązanymi	30.06.2025	31.12.2024
Należności handlowe	3 519	3 311
Zobowiązania z tytułu pożyczki (Zetkama sp. z o. o.)	7 123	7 138
Należności cash pool	43 808	32 679
Zobowiązania cash pool	336	416
Pożyczka udzielona jednostce dominującej (Capital MBO sp. z o.o.)	13 270	13 411

20. Wynagrodzenie kluczowego kierownictwa

Wynagrodzenia	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
Zarząd	1 696	1 881
Rada Nadzorcza	887	721
Razem	2 583	2 602

21. Zdarzenia po dniu bilansowym

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.

Podpisy Członków Zarządu

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
10 września 2025	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	
10 września 2025	Jagna Stanecka	Członek Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg:

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
10 września 2025	Kinga Raj	Główny Księgowy	

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**



**BEYOND
THE PROFIT**

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

SPIS TREŚCI

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	3
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW	4
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
1. Informacje ogólne.....	8
2. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
3. Wpływ wojny w Ukrainie na sytuację Grupy.....	11
4. Segmenty operacyjne	12
5. Cykliczność oraz sezonowość działalności.....	17
6. Koszty według rodzaju.....	17
7. Pozostałe przychody operacyjne	18
8. Pozostałe koszty operacyjne	18
9. Przychody finansowe.....	18
10. Koszty finansowe	19
11. Podatek dochodowy	19
12. Wartości niematerialne	20
13. Rzeczowe aktywa trwałe	21
14. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....	22
15. Zapasy.....	24
16. Należności handlowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe działalności	24
17. Odpisy aktualizujące	24
18. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	25
19. Instrumenty pochodne	26
20. Rezerwy	27
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27
22. Kredyty	28
23. Podatek odroczony	29
24. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe	29
25. Sprawy sądowe	30
26. Wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	31
27. Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi.....	31
28. Zdarzenia po dniu bilansowym	32

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	30.06.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Wartość firmy		31 826	31 826
Wartości niematerialne	12	31 755	32 461
Rzeczowe aktywa trwałe	13	339 683	344 082
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	14	90 948	99 986
Nieruchomości inwestycyjne		5 363	5 363
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	27	13 294	13 435
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		8 086	8 325
Aktywa trwałe razem		520 955	535 478
Zapasy	15	162 250	166 768
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16	179 484	145 370
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 401	7 545
Pochodne instrumenty finansowe	19	2 891	2 753
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		35 474	31 889
Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży		384 500	354 325
Aktywa przeznaczone do zbycia		3 675	3 675
Aktywa obrotowe razem		388 175	358 000
AKTYWA RAZEM		909 130	893 478

PASYWA	Nota	30.06.2025 (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		5 650	5 494
Zyski zatrzymane		345 031	363 241
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		516 227	534 281
Udziały niedające kontroli		8 917	9 461
Kapitał własny razem		525 144	543 742
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22	21 924	63 385
Zobowiązania z tytułu leasingu		37 812	45 931
Pozostałe zobowiązania		4 659	4 832
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		28 666	28 668
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20	10 499	10 478
Zobowiązania długoterminowe razem		103 560	153 294
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	21	105 282	77 175
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		418	218
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	22	152 300	96 297
Zobowiązania z tytułu leasingu		15 706	16 431
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	20	5 789	6 193
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	20	931	128
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		280 426	196 442

PASYWA	Nota	30.06.2025 (niebadane)	31.12.2024 (badane)
Zobowiązania krótkoterminowe razem		280 426	196 442
Zobowiązania razem		383 986	349 736
PASYWA RAZEM		909 130	893 478

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	Nota	01.04. - 30.06.2025 (niebadane)	01.04. - 30.06.2024 (niebadane)	01.01. - 30.06.2025 (niebadane)	01.01. - 30.06.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	4	200 795	202 892	396 875	423 988
Koszt własny sprzedaży	6	157 239	158 221	317 213	334 427
Zysk brutto ze sprzedaży		43 556	44 671	79 662	89 561
Koszty sprzedaży	6	11 495	10 318	22 447	21 076
Koszty ogólnego zarządu	6	17 010	19 562	34 046	37 627
Pozostałe przychody operacyjne	7	3 354	1 988	12 556	9 152
Pozostałe koszty operacyjne	8	3 643	2 466	9 073	3 929
Zysk z działalności operacyjnej		14 762	14 313	26 652	36 081
Przychody finansowe	9	551	531	904	1 056
Koszty finansowe	10	2 504	1 938	6 201	5 081
Zysk przed opodatkowaniem		12 809	12 906	21 355	32 056
Podatek dochodowy	11	2 149	1 892	2 884	5 643
Zysk netto z działalności kontynuowanej		10 660	11 014	18 471	26 413
Zysk netto przypadający:					
- akcjonariuszom jednostki dominującej		10 705	10 786	18 586	25 808
- akcjonariuszom niekontrolującym		-45	228	-115	605

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

	01.04. - 30.06.2025 (niebadane)	01.04. - 30.06.2024 (niebadane)	01.01. - 30.06.2025 (niebadane)	01.01. - 30.06.2024 (niebadane)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:				
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1,60	1,62	2,78	3,87
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	1,60	1,62	2,78	3,87
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:				
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1,60	1,62	2,78	3,87
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	1,60	1,62	2,78	3,87

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.04. - 30.06.2025	01.04. - 30.06.2024	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Zysk (strata) netto	10 660	11 014	18 471	26 413
<i>Inne całkowite dochody</i>				
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-3 835	-1 578	211	-932
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-3 835	-1 578	211	-932
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	-3 835	-1 578	211	-932
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	-711	-308	47	-195
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	0	0	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-3 124	-1 270	164	-737
Całkowite dochody	7 536	9 744	18 635	25 676
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	7 653	9 541	18 742	25 086
- akcjonariuszom niekontrolującym	-117	203	-107	590

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres od 01.01. do 30.06.2025 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	18 586	18 586	-115	18 471
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	156	0	156	8	164
Razem całkowite dochody	0	0	156	18 586	18 742	-107	18 635
Dywidendy	0	0	0	-36 723	-36 723	0	-36 723
Transakcje z mniejszością	0	0	0	-73	-73	-437	-510
Zmiany w kapitale własnym	0	0	156	-18 210	-18 054	-544	-18 598
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	5 650	345 031	516 227	8 917	525 144

za okres od 01.01. do 30.06.2024 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	25 808	25 808	605	26 413
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-722	0	-722	-15	-737
Razem całkowite dochody	0	0	-722	25 808	25 086	590	25 676
Dywidendy	0	0	0	-45 069	-45 069	-703	-45 772
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-722	-19 261	-19 983	-113	-20 096
Saldo na koniec okresu	1 335	164 211	5 308	359 153	530 007	9 506	539 513

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.- 30.06.2025 (niebadane)	01.01.- 30.06.2024 (niebadane)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 355	32 056
Amortyzacja wartości niematerialnych	2 325	2 595
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	16 803	16 564
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	4 245	3 909
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-18	-1 012
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-198	137
Koszty odsetek	4 378	4 322
Przychody z odsetek	-740	-1 111
Korekty razem:	26 795	25 404
Zmiana stanu zapasów	4 518	-5 501
Zmiana stanu należności	-31 083	-37 774
Zmiana stanu zobowiązań	27 400	4 640
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	420	-637
Zmiana kapitału obrotowego	1 255	-39 272
Zapłacony podatek dochodowy	-1 874	-5 223
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 531	12 965
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-1 619	-1 076
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-7 127	-12 615
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	71	168
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	2 250
Otrzymane odsetki	567	1 111
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 108	-10 162
Wpływy z tytułu zmian udziału w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	-510	0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	33 213	70 163
Spłaty kredytów i pożyczek	-18 388	-11 880
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-9 250	-9 106
Odsetki zapłacone	-4 378	-4 322
Dywidendy wypłacone	-36 723	-45 772
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-36 036	-917
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	3 387	1 886
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	198	-137
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 585	1 749
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	31 889	28 254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	35 474	30 003

DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

a) Informacje o Spółce dominującej

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

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

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

Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2025 roku wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 21 maja 2025 roku Pan Michał Jankowiak złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki 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.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego wchodziły następujące osoby:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku 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 Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego 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

b) Informacje o Grupie Kapitałowej

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółek Grupy jest:

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

Strukturę właścicielską Grupy zaprezentowano w poniższej tabeli, zgodnie ze stanem na 30 czerwca 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku.

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 30.06.2025	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.

Wszystkie jednostki konsolidowane są metodą pełną.

W okresie objętym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, nie wystąpiły istotne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

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.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe było przedmiotem przeglądu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

b) Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Niniejsze sprawozdanie jest skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Mangata Holding. Obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz dane na ten dzień.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów oraz skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku.

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych oraz skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku.

c) 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.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy.

d) 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. Osądy i szacunki mające istotny wpływ na niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w notach: 7, 8, 11, 12, 13, 14, 17, 20 oraz 23.

e) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna

Walutą prezentacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, który jest również walutą funkcjonalną dla Grupy oraz wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy. Wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są po zaokrągleniu do tysięcy złotych.

f) 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.

g) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki 10 września 2025 roku.

3. Wpływ wojny w Ukrainie na sytuację Grupy

W lutym 2022 roku Rosja zapoczątkowała działania wojenne na terytorium Ukrainy. W odpowiedzi na działania agresora społeczność międzynarodowa nałożyła na Rosję i Białoruś pakiet sankcji gospodarczych.

W obecnej chwili nadal nie można przewidzieć dalszego przebiegu działań wojennych ani skali ewentualnych kolejnych sankcji.

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

4. 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 Spółki 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 są firmy ze wszystkich kontynentów, a w szczególności renomowane, międzynarodowe przedsiębiorstwa z branży motoryzacyjnej. Spółka 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 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. Spółka 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 spółka 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 dostosowania 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, koordynowane na szczeblu Mangata Holding.

Strategia na najbliższe lata to przede wszystkim działania mające zastąpić spadki sprzedaży 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 (stosownych 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, zasuwy, kurki kulowe, zawory antyskażeniowe, balansowe (statyczne i dynamiczne), przepustnice, kompensatory, zawory pływakowe, 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.

Wyniki operacyjne segmentów:

za okres od 01.01. do 30.06.2025 roku

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	211 548	91 605	93 175	547	396 875
Przychody od innych segmentów	854	6 037	570	7 077	14 538
Przychody ze sprzedaży ogółem	212 402	97 642	93 745	7 624	411 413
Wynik brutto ze sprzedaży segmentu	33 196	27 435	18 975	56	79 662

za okres od 01.01. do 30.06.2024 roku

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	250 045	78 865	94 493	585	423 988
Przychody od innych segmentów	789	5 345	478	7 542	14 154
Przychody ze sprzedaży ogółem	250 834	84 210	94 971	8 127	438 142
Wynik brutto ze sprzedaży segmentu	53 357	18 452	17 569	183	89 561

za okres od 01.04. do 30.06.2025 roku

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	106 107	45 421	49 073	194	200 795
Przychody od innych segmentów	309	3 437	401	3 576	7 723
Przychody ze sprzedaży ogółem	106 416	48 858	49 474	3 770	208 518
Wynik brutto ze sprzedaży segmentu	17 752	14 496	11 318	- 10	43 556

za okres od 01.04. do 30.06.2024 roku

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	120 432	37 976	44 187	297	202 892
Przychody od innych segmentów	504	2 743	258	3 723	7 228
Przychody ze sprzedaży ogółem	120 936	40 719	44 445	4 020	210 120
Wynik brutto ze sprzedaży segmentu	26 766	8 748	9 021	136	44 671

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

	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2024
Zysk brutto ze sprzedaży	79 662	89 561
Koszty sprzedaży	-22 447	-21 076
Koszty ogólnego zarządu	-34 046	-37 627
Pozostałe przychody operacyjne	12 556	9 152
Pozostałe koszty operacyjne	-9 073	-3 929
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 652	36 081
Przychody finansowe	904	1 056
Koszty finansowe	-6 201	-5 081
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 355	32 056

Aktywa i zobowiązania w ramach segmentów przedstawiają się następująco:

Stan na 30.06.2025

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Aktywa segmentu operacyjnego	513 061	194 248	155 878	45 943	909 130
Zobowiązania segmentu	225 995	57 284	66 163	34 544	383 986

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

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

	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2024
Polska	124 914	136 326
Unia Europejska	195 654	201 993
Pozostałe kraje	76 307	85 669
Przychody ze sprzedaży	396 875	423 988

za okres od 01.01. do 30.06.2025 roku

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Polska	54 827	26 635	42 905	547	124 914
Unia Europejska	117 482	35 160	43 012	0	195 654
Pozostałe kraje	39 239	29 810	7 258	0	76 307
Przychody ze sprzedaży	211 548	91 605	93 175	547	396 875

za okres od 01.01. do 30.06.2024 roku

	Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	Armatura i automatyka przemysłowa	Elementy złączne	Działalność pozaprodukcyjna	Razem
Polska	72 215	24 121	39 405	585	136 326
Unia Europejska	132 993	32 875	36 125	0	201 993
Pozostałe kraje	44 837	21 869	18 963	0	85 669
Przychody ze sprzedaży	250 045	78 865	94 493	585	423 988

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

	01.01-30.06.2025	01.01-30.06.2024
Produkty		
Elementy złączne	92 010	87 361
Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	194 061	229 622
Armatura i automatyka przemysłowa	83 257	71 480

	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży produktów	369 328	388 463
<i>Usługi</i>		
Elementy złączone	86	253
Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	10 788	11 440
Działalność pozaprodukcyjna	547	643
Przychody ze sprzedaży usług	11 421	12 336
<i>Towary i materiały</i>		
Elementy złączone	1 079	6 879
Podzespoły dla motoryzacji i komponenty	6 699	8 940
Armatura i automatyka przemysłowa	8 348	7 370
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 126	23 189
Przychody ze sprzedaży	396 875	423 988

Przychody Grupy uzyskiwane od klientów zewnętrznych zaprezentowano w przekroju obszarów geograficznych, które wyodrębniane są przez Grupę według kryterium lokalizacji klientów zewnętrznych.

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

5. Cykliczność oraz sezonowość działalności

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.

6. Koszty według rodzaju

	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024
Amortyzacja	23 373	23 068
Świadczenia pracownicze	99 641	106 325
Zużycie materiałów i energii	179 318	203 178
Usługi obce	53 965	44 610
Podatki i opłaty	3 627	3 848
Pozostałe koszty rodzajowe	3 461	3 020
Koszty wg rodzaju razem	363 385	384 049
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	1 803	-3 655
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-3 388	-5 860
Koszt sprzedanych produktów i usług, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	361 800	374 534

7. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1 112
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	51	170
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych	0	169
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	1 416	750
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	192	42
Otrzymane kary i odszkodowania	60	51
Dotacje otrzymane*	383	5 259
Uzysk złomu	416	344
Odszkodowania z ubezpieczenia**	5 335	374
Pozostałe przychody operacyjne (inne)**	4 620	445
Wynagrodzenia z tytułu ograniczenia poboru mocy	83	436
Pozostałe przychody operacyjne razem	12 556	9 152

*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 pierwszym półroczu 2025 roku otrzymała:

- 5.335 tys. złotych w formie odszkodowania z ubezpieczenia,
- 4.306 tys. złotych jako wsparcie w postaci świadczeń interwencyjnych dla poszkodowanych w wyniku powodzi z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz wsparcia dla pracodawców i przedsiębiorców z Powiatowego Urzędu Pracy - wykazane w pozycji pozostałe przychody operacyjne (inne).

8. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	47	0
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	135	22
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	47	0
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	714	1 691
Utworzenie rezerw	225	115
Koszty usuwania braków i złomowania	114	428
Likwidacja środków trwałych	1	19
Przekazane darowizny	17	253
Koszty odszkodowań i likwidacji szkód	623	486
Kary umowne	88	0
Zapłacone odszkodowania	0	126
Inne koszty*	7 062	789
Pozostałe koszty operacyjne razem	9 073	3 929

* Spółka zależna emitenta w pierwszym półroczu 2025 roku poniosła koszty związane z usuwaniem skutków powodzi w wysokości 6.428 tys. złotych.

9. Przychody finansowe

Opis	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024
Odsetki od środków pieniężnych	351	491
Pozostałe odsetki	288	422
Dodatnie różnice kursowe	265	0
Pozostałe przychody finansowe	0	143
Razem przychody finansowe	904	1 056

10. Koszty finansowe

Opis	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	3 074	3 038
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	1 115	1 313
Pozostałe odsetki	116	202
Ujemne różnice kursowe	1 449	136
Pozostałe koszty finansowe	447	392
Razem koszty finansowe	6 201	5 081

11. Podatek dochodowy

	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024
Odroczony podatek dochodowy	142	853
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	-451	853
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	593	0
Bieżący podatek dochodowy	2 742	4 790
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	2 927	4 852
Korekty podatku za poprzednie okresy	-185	-62
Podatek dochodowy razem	2 884	5 643

Wyliczenie efektywnej stawki podatku	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
Zysk brutto	21 355	32 193
Teoretyczny podatek od zysku brutto	4 057	6 117
Różnice trwałe	-1 173	-474
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z dochodów	2 884	5 643
Efektywna stawka podatkowa	13,5%	17,5%

12. Wartości niematerialne

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2025 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	4 868	1 486	2 104	11 839	5 572	6 592	32 461
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	7	0	0	0	1 611	1 618
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	2	0	2	1	0	-4	1
Amortyzacja (-)	-111	-290	-166	-1 635	-123	0	-2 325
Wartość netto na koniec okresu	4 759	1 203	1 940	10 205	5 449	8 199	31 755

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2024 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	5 039	2 062	2 385	12 569	5 816	6 933	34 804
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	37	33	0	0	978	1 048
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	0	0	0	1	0	0	1
Amortyzacja (-)	-113	-308	-166	-1 887	-121	0	-2 595
Rozliczenie wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania	40	0	24	628	1	-693	0
Wartość netto na koniec okresu	4 966	1 791	2 276	11 311	5 696	7 218	33 258

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2025 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	6 066	108 018	205 060	818	13 821	10 299	344 082
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	0	54	514	175	47	8 501	9 291
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	-158	0	0	0	-158
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	0	0	-2	0	0	-1 018	-1 020
Amortyzacja (-)	0	-2 357	-13 081	-125	-1 240	0	-16 803
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytwarzania	0	535	2 520	109	1 097	-4 261	0
Reklasyfikacja z aktywów z tytułu prawa do użytkowania do rzeczowych aktywów trwałych	0	0	3 642	404	245	0	4 291
Wartość netto na koniec okresu	6 066	106 250	198 495	1 381	13 970	13 521	339 683

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2024 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	6 066	104 224	189 207	695	14 299	34 028	348 519
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	456	239	2 443	0	527	6 201	9 866
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-32	-51	-15	0	0	-98
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	0	0	-2	0	22	0	20
Amortyzacja (-)	0	-2 189	-12 875	-202	-1 298	0	-16 564
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytwarzania	0	398	1 291	17	978	-2 684	0
Reklasyfikacja z aktywów z tytułu prawa do użytkowania do rzeczowych aktywów trwałych	0	0	989	360	0	0	1 349
Wartość netto na koniec okresu	6 522	102 640	181 002	855	14 528	37 545	343 092

14. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2025 roku

Opis	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	12 240	2 845	80 357	2 995	1 549	0	99 986
Zwiększenia	0	0	0	0	0	100	100
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-269	0	-209	0	0	-478
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-123	0	0	-1	0	0	-124
Amortyzacja (-)	-50	-189	-3 587	-325	-94	0	-4 245
Rozliczenie aktywów trwałych w trakcie wytwarzania	0	0	1 356	100	0	-1 456	0
Reklasyfikacja z aktywów z tytułu prawa do użytkowania do rzeczowych aktywów trwałych	0	0	-3 642	-404	-245	0	-4 291
Wartość netto na koniec okresu	12 067	2 387	74 484	2 156	1 210	-1 356	90 948

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2024 roku

Opis	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	12 462	3 645	65 415	3 572	1 779	0	86 873
Zwiększenia	0	220	10 216	218	0	2 102	12 756
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	-526	0	0	0	0	-526
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-123	0	2	-13	0	0	-134
Amortyzacja (-)	-50	-318	-3 005	-421	-115	0	-3 909
Reklasyfikacja do aktywów z tytułu prawa do użytkowania	0	0	-989	-360	0	0	-1 349
Wartość netto na początek okresu	12 289	3 021	71 639	2 996	1 664	2 102	93 711

15. Zapasy

	30.06.2025	31.12.2024
Materiały	60 489	54 232
Wyroby gotowe	34 474	51 520
Półprodukty i produkcja w toku	63 105	56 619
Towary	4 182	4 397
Wartość bilansowa zapasów razem	162 250	166 768

16. Należności handlowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe działalności

	30.06.2025	31.12.2024
Należności handlowe	143 623	114 351
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	-7 304	-7 304
Należności handlowe netto	136 319	107 047
Kaucje wpłacone z innych tytułów	9	4
Pozostałe należności finansowe netto	9	4
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	16 476	15 925
Przedpłaty i zaliczki	19 244	17 628
Pozostałe należności niefinansowe	413	0
Rozliczenia międzyokresowe czynne	7 135	5 000
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	-112	-234
Należności niefinansowe	43 156	38 319
Należności handlowe oraz pozostałe razem	179 484	145 370

17. Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024
Stan na początek okresu	7 538	8 058
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	182	22
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-51	-170
Odpisy wykorzystane (-)	-253	-183
Stan na koniec okresu	7 416	7 727

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024
Stan na początek okresu	6 804	7 414
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-1 416	-750
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	714	1 691
Stan na koniec okresu	6 102	8 355

Zdaniem Zarządu Spółki dominującej, zapasy nie objęte odpisem aktualizującym nie utraciły przydatności gospodarczej. Szacując odpisy aktualizujące, Grupa ocenia zarówno możliwość dalszego gospodarczego wykorzystania zapasów, jak i wycenę do wartości netto możliwej do uzyskania.

Grupa dokonała analizy wpływu zmian otoczenia makroekonomicznego na dotychczasowe założenia przyjęte do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej (ECL). Pomimo niższych przychodów saldo należności handlowych w porównaniu do stanu na koniec 2024 roku jest wyższe. Grupa nie zaobserwowała wśród swoich kontrahentów przypadków wydłużania terminów płatności ani pogorszenia spłacalności należności (np. zalegania z płatnościami, płatności ratalnych). Bazując na wskazanych przesłankach, Grupa nie spodziewa się pogorszenia spłacalności w kolejnych okresach dla należności wykazanych w bilansie na 30 czerwca 2025 roku, w związku z czym dotychczasowe założenia przyjęte do modelu szacowania oczekiwanej straty kredytowej (ECL) pozostają niezmienione.

18. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

Stan na 30.06.2025

Opis	wyceniane zamortyzowanym kosztem	wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	13 270	24	13 294
Należności i pożyczki	13 270	0	13 270
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	24	24
Krótkoterminowe aktywa finansowe	171 802	2 891	174 693
Należności handlowe oraz pozostałe należności	136 328	0	136 328
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 891	2 891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 474	0	35 474
Kategoria aktywów finansowych razem	185 072	2 915	187 987

Stan na 31.12.2024

Opis	wyceniane zamortyzowanym kosztem	wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	Razem
Długoterminowe aktywa finansowe	13 411	24	13 435
Należności i pożyczki	13 411	0	13 411
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	24	24
Krótkoterminowe aktywa finansowe	138 940	2 753	141 693
Należności handlowe oraz pozostałe należności	107 051	0	107 051
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 753	2 753
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31 889	0	31 889
Kategoria aktywów finansowych razem	152 351	2 777	155 128

Stan na 30.06.2025

Opis	wyceniane zamortyzowanym kosztem	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	59 736	59 736
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne*	21 924	21 924
Zobowiązania z tytułu leasingu	37 812	37 812
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	249 095	249 095
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	81 089	81 089
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne*	152 300	152 300
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 706	15 706
Kategoria zobowiązań finansowych razem	308 831	308 831

* Na dzień bilansowy jednostka zależna emitenta nie dochowała kowenantu określonego w umowie kredytowej, po dacie bilansowej uzyskała oficjalne potwierdzenia od banków, iż banki odstąpią od określonych w umowach czynności związanych ze stwierdzeniem przypadku naruszenia kowenantu. W związku z powyższym, zgodnie z MSR 1 część długoterminowa kredytów (28.991 tys. złotych) została przeniesiona do kredytów krótkoterminowych.

Stan na 31.12.2024

Opis	wyceniane zamortyzowanym kosztem	Razem
Długoterminowe zobowiązania finansowe	109 316	109 316
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	63 385	63 385
Zobowiązania z tytułu leasingu	45 931	45 931
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	168 530	168 530
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	55 802	55 802
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	96 297	96 297
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 431	16 431
Kategoria zobowiązań finansowych razem	277 846	277 846

19. Instrumenty pochodne

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu. Celem takiego działania jest ograniczenie zmienności przepływów pieniężnych w walucie EUR związanych ze zrealizowaną transakcją bądź wysoce prawdopodobną planowaną transakcją sprzedaży wyrobów Spółek Grupy. Biorąc pod uwagę fakt, iż Grupa realizuje corocznie sprzedaż w walucie EUR w ok. 70% sprzedaży ogółem, takie działanie jest niezbędne dla prawidłowego zarządzania ryzykiem walutowym.

Instrumenty pochodne typu forward zostały wyznaczone przez Grupę jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe). Grupa posiada również instrumenty zabezpieczające ryzyko stopy procentowej w postaci transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne IRS_SWAP. Transakcja IRS tworzy odwrotną ekspozycję na płatność odsetek o stałej stopie oprocentowania oraz na otrzymywanie od banku odsetek według zmiennej stopy oprocentowania (oprocentowanie kredytu).

W przychodach ze sprzedaży produktów za I półrocze 2025 roku został ujęty zysk 3.650 tys. PLN (I półrocze 2024: zysk 4.157 tys. PLN) jako zrealizowane różnice kursowe z instrumentów zabezpieczających przepływy ze sprzedaży produktów w EUR. Wartość zawartych kontraktów forward na 30 czerwca 2025 roku wynosiła 13.670 tys. EUR

przy średnim kursie realizacji 4,3553 (na 31.12.2024: 32.256 tys. EUR przy średnim kursie realizacji 4,4256). Na 30 czerwca 2025 roku, wartość bilansowa instrumentów finansowych, które zabezpieczą przepływy ze sprzedaży w kolejnych miesiącach została ujęta w aktywach krótkoterminowych (2.893 tys. PLN). Wycena tych instrumentów została rozpoznana w całkowitych dochodach, zgodnie z zasadami polityki zabezpieczeń którą stosuje Grupa.

Na 30 czerwca 2025 roku Grupa posiadała instrumenty zabezpieczające ryzyko stopy procentowej w postaci transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne IRS. Wartość bilansowa aktywa za pierwsze półrocze 2025 przedstawia poniższa tabela:

	Waluta	Nominał w walucie transakcji	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa zobowiązania	Termin realizacji od	Termin realizacji do
IRS	EUR	4 491	-2	0	2022-07-19	2026-12-31
Razem		4 491	-2			

20. Rezerwy

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

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2025 roku

	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Inne rezerwy	Razem
Stan rezerw na początek okresu	16 671	128	16 799
Zwiększenie rezerw w okresie	1 330	837	2 167
Rozwiązanie rezerw w okresie (-)	-749	-34	-783
Wykorzystanie rezerw (-)	-963	0	-963
Stan rezerw na koniec okresu	16 288	931	17 219

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.06.2024 roku

	Rezerwy na świadczenia pracownicze	Inne rezerwy	Razem
Stan rezerw na początek okresu	19 416	756	20 172
Zwiększenie rezerw w okresie	1 978	508	2 486
Rozwiązanie rezerw w okresie (-)	-1 277	-42	-1 319
Wykorzystanie rezerw (-)	-1 302	-502	-1 804
Stan rezerw na koniec okresu	18 815	720	19 535

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przedstawiają się następująco:

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania handlowe	77 992	53 848
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	851	317

	30.06.2025	31.12.2024
Inne zobowiązania finansowe	2 246	1 637
Zobowiązania finansowe	81 089	55 802
Zobowiązania niefinansowe:		
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	9 531	6 752
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	10 367	11 834
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	397	121
Rozliczenia międzyokresowe	2 736	2 510
Inne zobowiązania niefinansowe	1 162	156
Zobowiązania niefinansowe	24 193	21 373
Zobowiązania handlowe i pozostałe operacyjne	105 282	77 175

22. Kredyty

Salda oraz zmiany stanu poszczególnych kredytów prezentują się następująco:

Wyszczególnienie	Waluta	Termin spłaty kredytu	Wartość bilansowa w tys. PLN 31.12.2024	Spłata tys. PLN	Zaciągnięcie kredytu tys. PLN	Inne zmiany tys. PLN	Wartość bilansowa w tys. PLN 30.06.2025
Kredyt obrotowy	EUR	2026-11-30	20 592	0	0	668	21 260
Kredyt inwestycyjny	EUR	2030-09-30	14 926	-903	0	-368	13 655
Kredyt inwestycyjny	EUR	2028-09-30	5 341	-702	0	-45	4 594
Kredyt obrotowy	EUR	2026-12-31	24 074	-2 990	0	-389	20 695
Kredyt obrotowy	EUR	2032-05-17	23 690	-520	0	-341	22 829
Kredyt w rachunku bieżącym (wieloproduktowy)	PLN	2026-08-31	10 015	0	137	0	10 152
Kredyt obrotowy	EUR	2026-10-31	17 225	-7 164	0	-56	10 005
Kredyt inwestycyjny	EUR	2028-05-31	13 705	-1 970	0	-82	11 653
Kredyt w linii cash pooling	PLN	2026-08-31	11 952	0	23 044	0	34 996
Kredyt inwestycyjny	PLN	2025-12-31	1 130	-522	0	0	608
Kredyt obrotowy	EUR	2025-08-31	6 793	-2 979	0	-1	3 813
Kredyt ekologiczny	EUR	2031-01-01	5 683	0	-41	0	5 642
Kredyt obrotowy	EUR	2026-08-31	0	0	7 945	331	8 276
Kredyt obrotowy	EUR	2026-11-27	328	-328	0	0	0
Kredyt obrotowy	PLN	2026-11-27	3 482	0	2 128	0	5 610
			158 936	-18 078	33 213	-283	173 788

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.

W dniu 11 kwietnia 2025 roku spółka zależna Emitenta Śrubena Unia sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytowej wydłużający okres spłaty do 31 sierpnia 2026 roku.

W dniu 17 kwietnia 2025 roku spółka zależna Emitenta Śrubena Unia sp. z o.o. podpisała 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.

W dniu 28 lipca 2025 roku spółka zależna Emitenta Śrubena Unia sp. z o.o. podpisała aneks do umowy kredytowej na inwestycje proekologiczne zwiększający kwotę kredytu do 4,2 mln PLN.

Wszystkie kredyty zostały udzielone Spółkom Grupy na warunkach rynkowych.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w pozycji „Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne”, klasyfikowane są również zobowiązania z tytułu pożyczek zabezpieczonych na środkach trwałych. Saldo tych zobowiązań na 30 czerwca 2025 roku wynosiło 436 tys. PLN.

23. 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 czerwca 2025 roku wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego wynosiła 8.086 tys. PLN (8.325 tys. PLN na koniec poprzedniego roku), natomiast wartość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 28.666 tys. PLN (28.668 tys. PLN według stanu na 31 grudnia 2024 roku).

24. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Zaciągnięte przez Grupę Kapitałową zobowiązania z tytułu kredytów oraz leasingu objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty:

- Zastawy rejestrowe na maszynach
- Hipoteki na nieruchomościach
- Blokada środków na rachunku bankowym (dot. gwarancji)
- Zastawy rejestrowe na zapasach
- Weksle
- Cesje praw z polis ubezpieczenia
- Cesje wierzytelności
- Pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunkach bankowych
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
- Poręczenie spłaty kredytu
- Pozostałe poręczenia

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku nie miały miejsca istotne zmiany w strukturze zabezpieczeń.

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

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

Powyższe wskaźniki finansowe na 30 czerwca 2025 roku zostały spełnione za wyjątkiem przedstawianym poniżej.

Na 30 czerwca 2025 roku jednostka zależna emitenta nie dochowała kowenantu określonego w umowie kredytowej, tj. utrzymania wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA < 3,5 i wyniósł on 4,54.

Po dacie bilansowej jednostka zależna uzyskała oficjalne potwierdzenia od banków, iż banki odstąpią od określonych w umowach czynności związanych ze stwierdzeniem przypadku naruszenia kowenantu.

Grupa nie rozpoznała aktywów warunkowych na 30 czerwca 2025 ani na 31 grudnia 2024 roku.

25. Sprawy 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.

26. Wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
Zarząd Jednostki Dominującej	1 696	1 881
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	887	721
Zarządy Jednostek Zależnych	1 877	3 931
Rady Nadzorcze Jednostek Zależnych	451	419
	4 911	6 952

27. Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi za okres 01.01.-30.06.2025

	Sprzedaż i pozostałe przychody	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe
Jednostka dominująca najwyższego szczebla	16	0	0	0
Jednostka dominująca	55	0	268	0
Pozostałe podmioty powiązane	1	336	0	0
Razem	72	336	268	0

Transakcje z jednostkami powiązanymi za okres 01.01.-30.06.2024

	Sprzedaż i pozostałe przychody	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe
Jednostka dominująca najwyższego szczebla	12	0	0	0
Jednostka dominująca	53	0	386	0
Pozostałe podmioty powiązane	0	338	0	0
Razem	65	338	386	0

Salda rozrachunków 30.06.2025

Salda rozrachunków:	30.06.2025			
	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Zaciągnięte pożyczki	Udzielone pożyczki
Jednostka dominująca najwyższego szczebla	1	0	0	0
Jednostka dominująca	2	0	0	13 270
Pozostałe podmioty powiązane	0	4	0	0
Razem	3	4	0	13 270

Salda rozrachunków 31.12.2024

Salda rozrachunków:	31.12.2024			
	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Zaciągnięte pożyczki	Udzielone pożyczki
Jednostka dominująca najwyższego szczebla	0	0	0	0
Jednostka dominująca	0	0	0	13 411
Pozostałe podmioty powiązane	0	2	0	0
Razem	0	2	0	13 411

Najistotniejsze transakcje z jednostkami powiązanymi dotyczą wynajmu powierzchni biurowej od jednostki powiązanej (280 tys. PLN w I półroczu 2025 roku, 315 tys. PLN w I półroczu 2024 roku).

28. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 3 września 2025 roku spółka zależna emitenta Zetkama sp. z o.o. (dalej: „spółka Zetkama”) zawarła z ubezpieczycielem ugodę dotyczącą roszczenia spółki Zetkama o zapłatę odszkodowania z tytułu szkody powstałej 14 września 2024 roku, polegającej na zalaniu wodą powodziową mienia spółki Zetkama.

W ramach zgłoszonej szkody ubezpieczyciel wypłacił dotychczas na rzecz spółki Zetkama odszkodowanie w wysokości 10.335 tysięcy złotych. Na mocy Ugody zawartej 3 września 2025 roku strony, czyniąc sobie wzajemne ustępstwa w zakresie zasadności i wysokości roszczeń związanych ze szkodą majątkową, uzgodniły wypłatę przez Ubezpieczyciela dodatkowej kwoty 7.250 tysięcy złotych tytułem odszkodowania. W konsekwencji łączna kwota odszkodowania wypłacona przez Ubezpieczyciela na rzecz spółki Zetkama wyniesie 17.585 tysięcy złotych.

Podpisana ugoda wyczerpuje wszelkie roszczenia spółki Zetkama związane ze szkodą na mieniu i usuwaniem skutków powodzi, nie obejmuje zaś roszczeń z tytułu utraconych zysków, które są rozpoznawane odrębnie.

Zawarcie Ugody umożliwia spółce Zetkama sprawne pozyskanie środków od Ubezpieczyciela i dalszą realizację remontów i napraw związanych z usuwaniem skutków powodzi.

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.

Poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, po dniu bilansowym, do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wymagające ujawnienia.

Podpisy

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Podpis</i>
10 września 2025 roku	Łukasz Jeleśniański	

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**BEYOND
THE PROFIT**

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

Spis treści

I.	Wybrane dane przeliczone na euro	3
II.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	5
2.1.	Podstawowe informacje o Jednostce dominującej	5
2.2.	Zarząd Jednostki dominującej	5
2.3.	Rada Nadzorcza Jednostki dominującej	5
2.4.	Skład Grupy Kapitałowej	6
2.5.	Zmiany w Grupie Kapitałowej	7
2.6.	Podstawowe produkty oferowane przez Grupę w segmentach operacyjnych	7
III.	Analiza sytuacji majątkowej oraz finansowej	11
3.1.	Analiza sprawozdania z dochodów	11
3.2.	Analiza sytuacji majątkowej i finansowej	14
3.3.	Przepływy gotówkowe	19
IV.	Pozostałe informacje	21
4.1.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	21
4.2.	Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	22
4.3.	Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale	23
4.4.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	26
4.5.	Udzielone poręczenia i gwarancje	26
4.6.	Sezonowość i cykliczność	26
4.7.	Zatrudnienie w Grupie	26
4.8.	Realizacja prognoz	26
4.9.	Sprawy sporne	26
4.10.	Dywidenda	26
4.11.	Akcjonariusze jednostki dominującej	27
4.12.	Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	27
4.13.	Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych	28
4.14.	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	28
V.	Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej	29
5.1.	Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o rzetelności: jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy	29
5.2.	Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	29

I. Wybrane dane przeliczone na euro

Wybrane dane skonsolidowane przeliczone na euro

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024
Przychody netto ze sprzedaży	396 875	423 988	94 028	98 323
Zysk z działalności operacyjnej	26 652	36 081	6 314	8 367
Zysk brutto	21 355	32 056	5 059	7 434
Zysk netto	18 471	26 413	4 376	6 125
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 531	12 965	11 261	3 007
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 108	-10 162	-1 921	-2 357
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-36 036	-917	-8 538	-213
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	3 387	1 886	802	437
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,78	3,87	0,66	0,90
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa razem	909 130	893 478	214 321	209 099
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	383 986	349 736	90 522	81 848
Zobowiązania długoterminowe	103 560	153 294	24 414	35 875
Zobowiązania krótkoterminowe	280 426	196 442	66 109	45 973
Kapitał własny	525 144	543 742	123 799	127 251
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	315	312
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	78,65	81,44	18,54	19,06
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

Wybrane dane jednostkowe przeliczone na euro

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024
Przychody netto ze sprzedaży	6 857	7 411	1 625	1 719
Zysk z działalności operacyjnej	1 316	1 440	312	334
Zysk brutto	26 264	46 408	6 223	10 762
Zysk netto	25 623	45 936	6 071	10 653
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	559	1 429	132	331
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 947	29 455	3 541	6 831
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 788	-21 320	-3 504	-4 944
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	718	9 564	170	2 218
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	3,84	6,88	0,91	1,60

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Aktywa razem	415 280	404 652	97 900	94 700
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	46 926	25 107	11 062	5 876
Zobowiązania długoterminowe	2 407	3 027	567	708
Zobowiązania krótkoterminowe	44 519	22 080	10 495	5 167
Kapitał własny	368 354	379 545	86 837	88 824
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	315	312
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	55,17	56,84	13,01	13,30
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

Przychody, zyski oraz przepływy pieniężne zostały przeliczone przy użyciu średnich kursów złotego wobec euro opublikowanych przez Narodowy Bank Polski, obliczonych jako średnia arytmetyczna z ostatnich kursów publikowanych w miesiącach okresu za I półrocze 2025 oraz za I półrocze 2024, wynoszących odpowiednio 4,2208 i 4,3122. Wartości bilansowe zostały przeliczone po średnich kursach NBP obowiązujących na dzień bilansowy, które wynosiły 4,2419 na 30 czerwca 2025 roku oraz 4,2730 na 31 grudnia 2024 roku.

II. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

2.1. Podstawowe informacje o Jednostce dominującej

Jednostką 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.

2.2. Zarząd Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 czerwca 2025 roku wchodziły następujące osoby:

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

W dniu 21 maja 2025 Pan Michał Jankowiak złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na dzień 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.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego wchodziły następujące osoby:

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

2.3. Rada Nadzorcza Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku wchodziły następujące osoby:

- Grzegorz Morawiec – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jan Jurczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Marcin Kniec – 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 Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego 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 ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu. W skład Komitetu Audytu na dzień 30 czerwca 2025 roku wchodzi:

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

W okresie objętym sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej, 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.).

2.4. Skład Grupy Kapitałowej

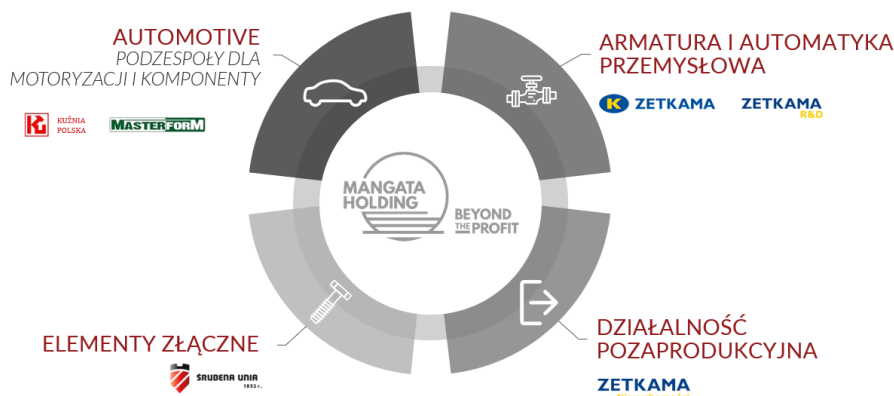
Strukturę właścicielską Grupy zaprezentowano w poniższej tabeli, zgodnie ze stanem na 30 czerwca 2025 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku.

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 30.06.2025	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	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.

Wszystkie jednostki konsolidowane są metodą pełną.

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



2.5. Zmiany w Grupie Kapitałowej

W pierwszym półroczu 2025 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

2.6. Podstawowe produkty oferowane przez Grupę w segmentach operacyjnych

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

Zarząd Spółki dominującej przyjął następujący podział na segmenty operacyjne:

- Podzespoły dla motoryzacji i komponenty,
- 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 odłuków 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 odłuków 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 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 (stosownych m.in. w fabrykach mikroprocesorów) i serwowmotorów. 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 płwakowe, 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 górnictwem 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.

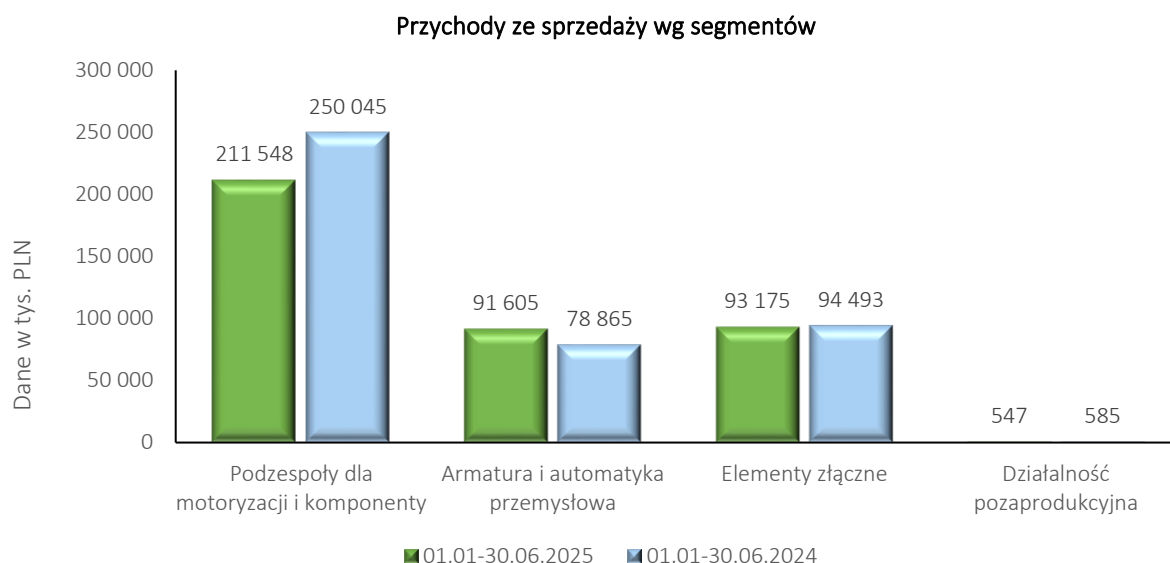
III. Analiza sytuacji majątkowej oraz finansowej

3.1. Analiza sprawozdania z dochodów

Sprawozdanie z dochodów Grupy Kapitałowej za I półrocze 2025 roku w porównaniu do wyników osiągniętych w analogicznym okresie 2024 roku, przedstawia się następująco:

Dane w tys. PLN	01.01.- 30.06.2025	01.01.- 30.06.2024	dynamika 2025/2024
Przychody ze sprzedaży	396 875	423 988	-6,4%
Przychody ze sprzedaży produktów	369 328	388 463	-4,9%
Przychody ze sprzedaży usług	11 421	12 336	-7,4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	16 126	23 189	-30,5%
Koszt własny sprzedaży	317 213	334 427	-5,1%
Koszt sprzedanych produktów	298 012	307 655	-3,1%
Koszt sprzedanych usług	7 295	8 176	-10,8%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	11 906	18 596	-36,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	79 662	89 561	-11,1%
<i>Marża brutto na sprzedaży</i>	<i>20,1%</i>	<i>21,1%</i>	
Koszty sprzedaży	22 447	21 076	6,5%
Koszty ogólnego zarządu	34 046	37 627	-9,5%
Pozostałe przychody operacyjne	12 556	9 152	37,2%
Pozostałe koszty operacyjne	9 073	3 929	130,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 652	36 081	-26,1%
<i>Marża na działalności operacyjnej</i>	<i>6,7%</i>	<i>8,5%</i>	
Przychody finansowe	904	1 056	-14,4%
Koszty finansowe	6 201	5 081	22,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	21 355	32 056	-33,4%
Podatek dochodowy	2 884	5 643	-48,9%
Zysk (strata) netto	18 471	26 413	-30,1%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>4,7%</i>	<i>6,2%</i>	

Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2025 roku wyniosły 396.875 tys. PLN i były niższe o 27.113 tys. PLN (-6,4%) w porównaniu do przychodów za I półrocze 2024 roku. Kluczowym czynnikiem wpływającym na niższy poziom skonsolidowanych przychodów Grupy był spadek popytu w branży automotive. Spadek wartości przychodów w segmencie Podzespoły dla motoryzacji i komponenty w I półroczu 2025 w porównaniu do I półrocza 2024 roku wyniósł 38,5 mln PLN (ok. -15,4%). Częściowo spadek ten zamortyzowała wyższa sprzedaż Segmentu Armatura i automatyka przemysłowa +12,7 mln PLN (+16,2%). Segment Elementów złącznych odnotował w I półroczu 2025 przychody na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku poprzedniego.



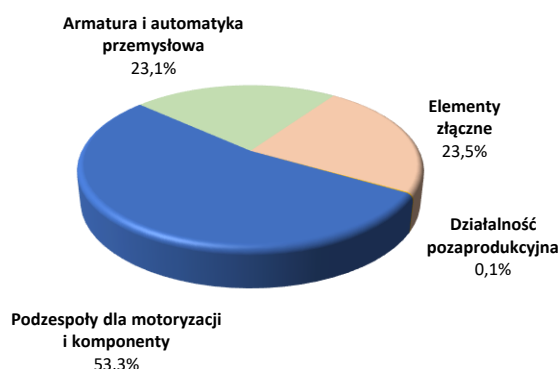
Segment Podzespołów dla motoryzacji i komponentów pozostaje najważniejszym segmentem sprzedaży Grupy, generując 53% ogółu przychodów ze sprzedaży. Wpływ na niższy poziom przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2025 w porównaniu do analogicznego okresu roku 2024 miał spadek popytu rynkowego oraz niższe średnie 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 wyrobów dla nowych klientów. Nowe projekty dotyczą w głównej mierze branży automotive.

Segment Armatury i Automatyki przemysłowej odnotował w I półroczu 2025 wyższy poziom sprzedaży w porównaniu do I półrocza 2024 (16,2%). 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 sukcesywnie rozwija także sprzedaż zaworów bezpieczeństwa wg norm amerykańskich, intensyfikując działania marketingowe dla tej grupy wyrobów. Dodatkowo 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.

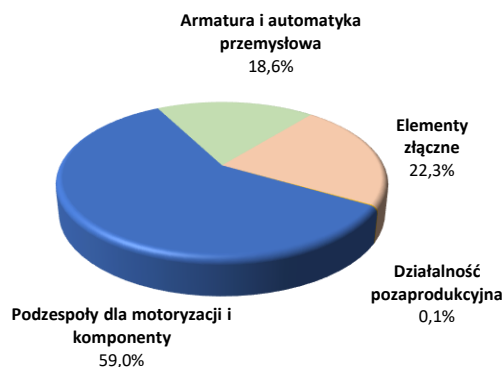
Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2025 roku w segmencie Elementów złącznych były nieznacznie niższe (1,4%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Spółka zrealizowała w I półroczu 2025 wyższy tonażowo poziom sprzedaży w stosunku do I półrocza 2024 roku. Czynniki niwelującymi wpływ wyższej wolumenowo sprzedaży na przychody były w głównej mierze konieczność obniżek cen wynikająca z niższych cen surowców, niższy poziom kursu euro, a także brak realizacji sprzedaży pakietu wyrobów dla branży kolejowej w ramach konsorcjum, która to sprzedaż była cyklicznie realizowana w poprzednich latach.

Struktura sprzedaży wg segmentów

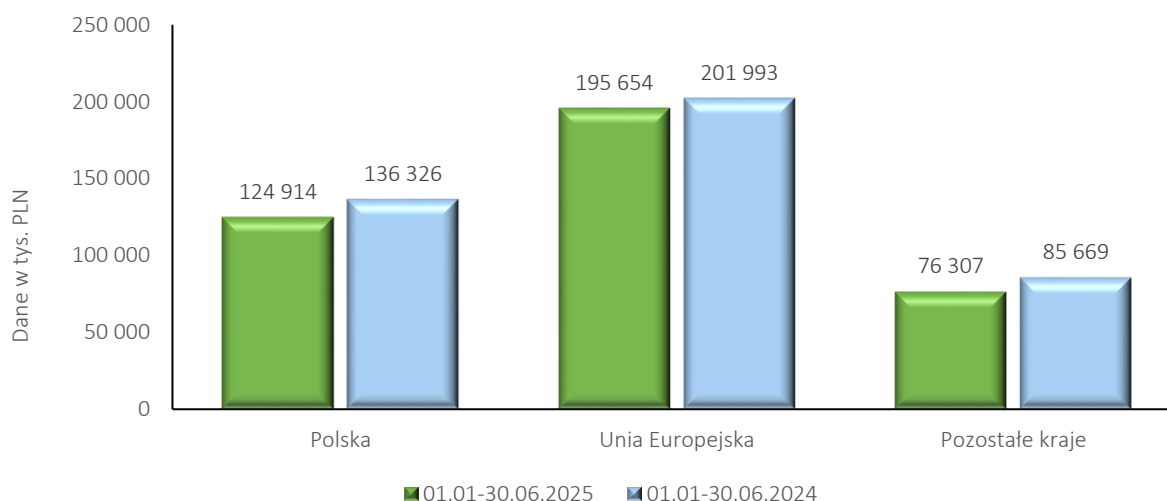
I półrocze 2025



I półrocze 2024



Struktura terytorialna sprzedaży



Marża brutto na sprzedaży w ujęciu procentowym wyniosła 20,1% (21,1% w I półroczu 2024 roku). Koszt własny sprzedaży spadł o 5,1% (-17.214 tys. PLN) w porównaniu do I półrocza 2024 roku, przy spadku przychodów ze sprzedaży o 6,4% (-27.113 tys. PLN) w I półroczu 2025 roku. Pomimo istotnego spadku sprzedaży segmentu Podzespołów dla motoryzacji i komponentów, dzięki wdrożonym projektom optymalizacyjnym, wskaźnik marżowości brutto utrzymał się na poziomie 20%.

Zysk brutto ze sprzedaży w I półroczu 2025 roku wyniósł 79.662 tys. PLN i był niższy o 9.899 tys. PLN (-11,1%) od zysku brutto ze sprzedaży w analogicznym półroczu ubiegłego roku.

Wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) Grupy za I półrocze 2025 roku wyniósł 50.025 tys. PLN wobec 59.149 tys. PLN za I półrocze 2024 roku. Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA za I półrocze 2025 roku osiągnęła poziom 12,6%, natomiast za I półrocze 2024 roku wyniosła 14,0%. Wpływ na wynik EBITDA w pierwszym półroczu 2025 miało rozliczenie strat powodziowych z roku 2024 w spółce Zetkama (zarówno koszty powodziowe, świadczenia z budżetu państwa jak i otrzymane od ubezpieczyciela odszkodowanie).

Zysk netto za I półrocze 2025 roku wyniósł 18.471 tys. PLN i był niższy o 7.942 tys. PLN od zysku netto za I półrocze 2024 roku. Wskaźnik marży zysku netto w I półroczu 2025 wyniósł 4,7%, wobec 6,2% po I półroczu 2024 roku.

3.2. Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane w tys. PLN	30.06.2025	31.12.2024	struktura 2025	struktura 2024	dynamika
Wartość firmy	31 826	31 826	3,5%	3,6%	0,0%
Wartości niematerialne	31 755	32 461	3,5%	3,6%	-2,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	339 683	344 082	37,4%	38,5%	-1,3%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	90 948	99 986	10,0%	11,2%	-9,0%
Nieruchomości inwestycyjne	5 363	5 363	0,6%	0,6%	0,0%
Pozostałe aktywa trwałe	21 380	21 760	2,4%	2,4%	-1,7%
Aktywa trwałe razem	520 955	535 478	57,3%	59,9%	-2,7%
Zapasy	162 250	166 768	17,8%	18,7%	-2,7%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	179 484	145 370	19,7%	16,3%	23,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 474	31 889	3,9%	3,6%	11,5%
Pochodne instrumenty finansowe	2 891	2 753	0,3%	0,3%	5,0%
Aktywa przeznaczone do zbycia	3 675	3 675	0,4%	0,4%	0,0%
Pozostałe aktywa obrotowe	4 401	7 545	0,5%	0,8%	-41,7%
Aktywa obrotowe razem	388 175	358 000	42,7%	40,1%	8,4%
AKTYWA RAZEM	909 130	893 478	100,0%	100,0%	1,8%

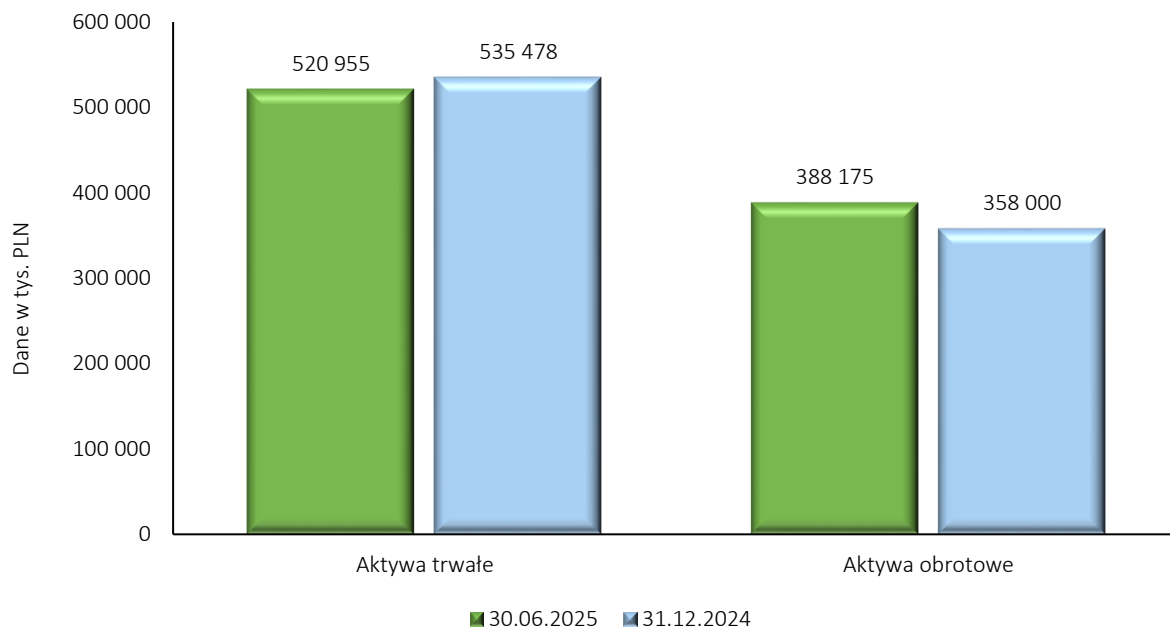
Aktywa trwałe na 30 czerwca 2025 roku stanowiły 57,3% majątku Grupy (59,9% na koniec 2024 roku). Struktura aktywów trwałych nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do stanu na koniec 2024 roku. W roku 2025 spółki Grupy realizowały w głównej mierze inwestycje o charakterze odtworzeniowym. Kontynuowane są również inwestycje rozpoczęte w poprzednich latach.

Aktywa obrotowe na 30 czerwca 2025 roku stanowiły 42,7 % majątku Grupy, wobec 40,1% na koniec 2024 roku. W strukturze aktywów obrotowych widoczny jest wzrost wartości należności handlowych w stosunku do stanu na koniec 2024 roku. Sytuacja ta jest głównie rezultatem wyższego poziomu sprzedaży w maju i czerwcu 2025 w stosunku do listopada i grudnia 2024. Struktura wiekowa należności handlowych nie budzi zastrzeżeń – bieżące na 30 czerwca 2025 roku należności stanowiły około 86% salda należności handlowych.

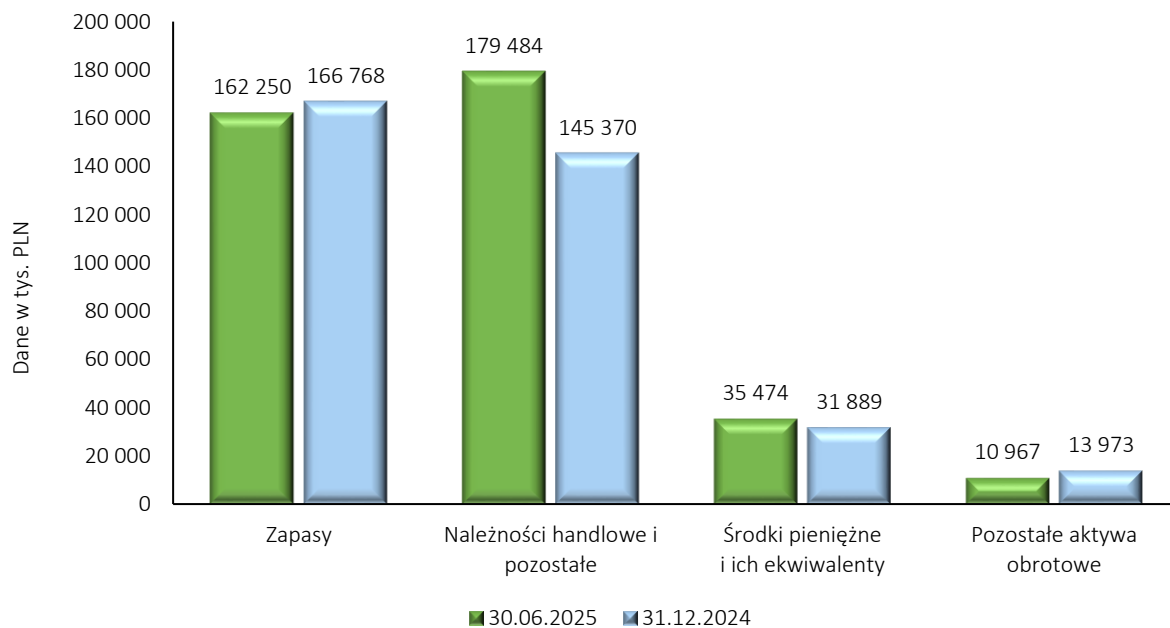
Należności handlowe - wiekowanie	saldo 30.06.2025	struktura 30.06.2025	saldo 31.12.2024	struktura 31.12.2024
Bieżące	117 597	86%	82 801	77%
Przeterminowane do 30 dni	13 592	10%	21 523	20%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	3 268	2%	2 224	2%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	1 723	1%	125	0%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	85	0%	82	0%
Przeterminowane powyżej 360 dni	54	0%	292	0%
Razem	136 319	100%	107 047	100%

Niższy poziom zapasów jest efektem przeprowadzonego przez spółki Grupy procesu optymalizacji tak aby posiadane zapasy pokrywały bieżące zapotrzebowanie i posiadany asortyment zapasów pozwolił na pełne pokrycie potrzeb klientów pomimo zmniejszonej produkcji w okresie wakacyjnym.

Struktura majątku:



Struktura majątku obrotowego:



Dane w tys. PLN	30.06.2025	31.12.2024	struktura 2025	struktura 2024	dynamika
Kapitał własny	516 227	534 281	56,8%	59,8%	-3,4%
Udziały niedające kontroli	8 917	9 461	1,0%	1,1%	-5,7%
Kapitał własny razem	525 144	543 742	57,8%	60,9%	-3,4%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21 924	63 385	2,4%	7,1%	-65,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	37 812	45 931	4,2%	5,1%	-17,7%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10 499	10 478	1,2%	1,2%	0,2%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	33 325	33 500	3,7%	3,7%	-0,5%
Zobowiązania długoterminowe razem	103 560	153 294	11,4%	17,2%	-32,4%
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	105 282	77 175	11,6%	8,6%	36,4%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	152 300	96 297	16,8%	10,8%	58,2%
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 706	16 431	1,7%	1,8%	-4,4%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5 789	6 193	0,6%	0,7%	-6,5%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 349	346	0,1%	0,0%	289,9%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	280 426	196 442	30,8%	22,0%	42,8%
Zobowiązania razem	383 986	349 736	42,2%	39,1%	9,8%
PASYWA RAZEM	909 130	893 478	100,0%	100,0%	1,8%

Kapitał własny stanowił 57,8% struktury pasywów na 30 czerwca 2025 roku, wobec 60,9% na koniec 2024 roku, natomiast zobowiązaniami finansowane jest 42,2% majątku, wobec 39,1% na koniec poprzedniego roku. W maju bieżącego roku jednostka dominująca zadeklarowała, a w czerwcu wypłaciła dywidendę w kwocie 36.723 tys. PLN (5,50 PLN/akcja). Zysk netto za I półrocze 2025 wyniósł 18.471 tys. PLN.

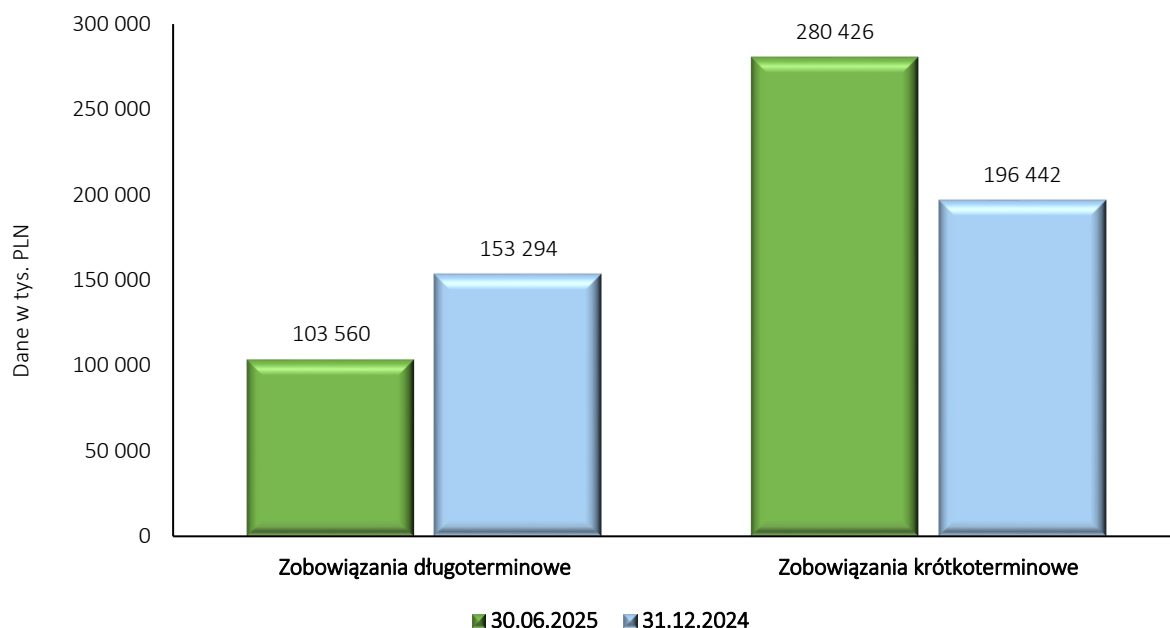
Struktura zobowiązań jest stabilna. Zobowiązania długoterminowe stanowią 11,4% struktury pasywów (17,2% na 31 grudnia 2024), natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowią 30,8% struktury pasywów wg stanu na 30 czerwca 2025 roku (22% na 31 grudnia 2024 roku).

Bilansowa wartość zobowiązań kredytowych oraz leasingowych na 30 czerwca 2025 roku była wyższa o 5.698 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.

W ramach zobowiązań krótkoterminowych saldo zobowiązań handlowych oraz pozostałych wzrosło w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku. Struktura wiekowa zobowiązań handlowych nie budzi zastrzeżeń – około 81% salda na 30 czerwca 2025 stanowią zobowiązania bieżące.

Zobowiązania handlowe - wiekowanie	saldo 30.06.2025	struktura 30.06.2025	saldo 31.12.2024	struktura 31.12.2024
Bieżące	63 400	81%	44 462	83%
Przeterminowane do 30 dni	13 387	17%	7 541	14%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	1 100	1%	1 288	2%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	33	0%	102	0%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	47	0%	82	0%
Przeterminowane powyżej 360 dni	25	0%	373	1%
Razem	77 992	100%	53 848	100%

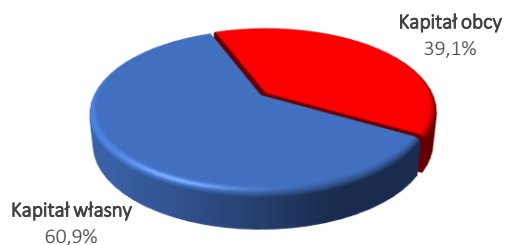
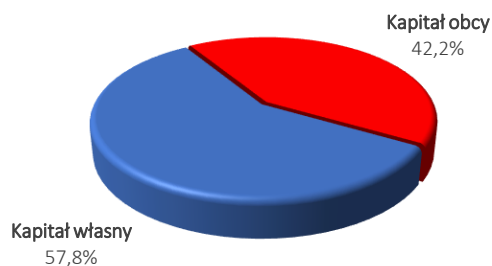
Struktura zobowiązań:



Struktura finansowania majątku:

30.06.2025

31.12.2024



Zadłużenie netto

Dane w tys. PLN	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki długoterminowe	21 924	63 385	68 917	81 811	56 888
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	152 300	96 297	50 476	53 010	67 377
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	37 812	45 931	41 934	44 893	31 208
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15 706	16 431	14 950	14 497	12 473
Dług oprocentowany	227 742	222 044	176 277	194 211	167 946
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 474	31 889	28 254	23 693	31 378
Dług netto	192 268	190 155	148 023	170 518	136 568
Skumulowana EBITDA (za 12 miesięcy)	81 064	90 188	127 340	167 826	129 881
Wskaźnik zadłużenia netto	2,37	2,11	1,16	1,02	1,05
Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA z wyłączeniem wpływu MSSF16	2,30	2,04	1,08	0,95	-

Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki struktury:

	30.06.2025	31.12.2024
Kapitał stały (tys. PLN) <i>kapitał własny razem + zobowiązania długoterminowe</i>	628 704	697 036
Kapitał pracujący (tys. PLN) <i>aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe</i>	107 749	161 558
Udział kapitału w strukturze finansowania <i>kapitał własny razem / pasywa</i>	57,8%	60,9%
Obciążenia majątku zadłużeniem <i>zobowiązania ogółem / pasywa</i>	42,2%	39,1%
Trwałość struktury finansowania <i>kapitał stały / pasywa</i>	69,2%	78,0%
Finansowanie aktywów trwałych kapitałami własnymi <i>kapitał własny / aktywa trwałe razem</i>	100,8%	101,5%
Unieruchomienie środków <i>aktywa trwałe / aktywa</i>	57,3%	59,9%
Aktywność majątku <i>kapitał pracujący / aktywa</i>	11,9%	18,5%

Struktura źródeł finansowania Grupy jest stabilna, a poziom wskaźników struktury można uznać za bezpieczny. Obciążenie majątku zadłużeniem na 30 czerwca 2025 wyniosło 42,2%. Kapitał stały wynosił 628.704 tys. PLN na 30 czerwca 2025 roku (697.036 tys. PLN na koniec 2024 roku) i pokrywał 69,2% majątku Grupy (78% wg stanu na koniec 2024 roku). Kapitał własny na 30 czerwca 2025 roku stanowi 57,8% struktury pasywów Grupy (60,9% na 31 grudnia 2024 roku). Kapitał pracujący Grupy wynosił 107.749 tys. PLN na 30 czerwca 2025 roku (161.558 tys. PLN na koniec 2024 roku). Poziom kapitału stałego wskazuje na pokrycie wartości trwałego majątku produkcyjnego.

Wskaźniki efektywności:

	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Rentowność brutto na sprzedaży <i>wynik brutto na sprzedaży / sprzedaż netto</i>	20,1%	21,1%
Marża zysku operacyjnego <i>zysk z działalności operacyjnej / sprzedaż netto</i>	6,7%	8,5%
Marża EBITDA <i>(zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / sprzedaż netto</i>	12,6%	14,0%
Marża zysku netto <i>zysk netto / sprzedaż netto</i>	4,7%	6,2%
Rentowność kapitału własnego <i>zysk netto / kapitał własny razem</i>	3,5%	4,9%
Rentowność majątku <i>zysk netto / suma aktywów</i>	2,0%	2,8%

Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży w I półroczu 2025 (20,1%) osiągnął poziom niższy w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (21,1%). Wskaźnik marży zysku operacyjnego (EBIT) ukształtował się na poziomie 6,7%, wobec 8,5% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Istotny wpływ na niższy wskaźnik marży z działalności operacyjnej miał niższy poziom wolumenów sprzedaży. Należy jednak zwrócić uwagę, iż pomimo istotnego spadku wolumenowego spółki Grupy utrzymały wysokie poziomy marżowości dzięki wdrażanym projektom optymalizacyjnym. Wskaźnik marżowości EBITDA w I półroczu 2025 (12,6%) był niższy w stosunku

do porównywalnego okresu roku poprzedniego (14%). Rentowność zysku netto wyniosła 4,7% w I półroczu 2025 roku, wobec 6,2% w I półroczu 2024 roku. Wskaźnik rentowności majątku wyniósł 2,0% na koniec czerwca 2025 roku, wobec 2,8% na koniec czerwca 2024 roku.

Wskaźniki płynności i rotacji:

	30.06.2025	31.12.2024
Wskaźnik płynności I <i>aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe</i>	1,38	1,86
Wskaźnik płynności II <i>(aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,81	0,99
Rotacja należności (dni) <i>(należności handlowe netto na koniec okresu x liczba dni w okresie) / przychody ze sprzedaży</i>	62	50
Rotacja zapasów (dni) <i>(zapasy na koniec okresu x liczba dni w okresie) / koszt własny sprzedaży</i>	93	98
Rotacja zobowiązań (dni) <i>(zobowiązania handlowe na koniec okresu x liczba dni w okresie) / koszty działalności operacyjnej</i>	38	27

Wskaźniki płynności w obu analizowanych okresach ukształtowały się na poziomie uważanym za bezpieczny - wskaźnik płynności I wyniósł 1,38 (1,86 na koniec ubiegłego roku), natomiast wskaźnik płynności II wyniósł 0,81 (0,99 na koniec ubiegłego roku). Wskaźnik rotacji należności wzrósł o 12 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zapasów spadł o 5 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł o 9 dni w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku.

Grupa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności, bezpieczeństwa finansowego oraz oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową poszczególnych Spółek oraz Grupy jako całości. W celu monitorowania zdolności obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik zadłużenia netto (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych pomniejszonych o wartość dostępnych środków pieniężnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5, na dzień 30 czerwca 2025 roku wskaźnik ten (z wyłączeniem wpływu MSSF16) plasował się na poziomie 2,30. Ponadto celem Grupy jest utrzymywanie wskaźnika udziału kapitału własnego w sumie bilansowej na poziomie nie niższym niż 40%.

3.3. Przepływy gotówkowe

W analizowanych okresach Grupa wygenerowała następujące przepływy pieniężne:

Dane w tys. PLN	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
Przepływy z działalności operacyjnej	47 531	12 965
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-8 108	-10 162
Przepływy z działalności finansowej	-36 036	-917
Razem	3 387	1 886
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	198	-137
Stan gotówki na początek okresu	31 889	28 254
Stan gotówki na koniec okresu	35 474	30 003

W I półroczu 2025 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w kwocie 47.531 tys. PLN. Przepływy z działalności operacyjnej pokryły w całości przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej.

W przepływach z działalności inwestycyjnej najistotniejszą pozycję w I półroczu 2025 roku stanowiły wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 7.127 tys. PLN.

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

- wypłata dywidendy w łącznej kwocie 36.723 tys. PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu kredytów (18.388 tys. PLN) i leasingów (9.250 tys. PLN),
- wpływy z zaciągniętych kredytów w kwocie 33.213 tys. PLN.

IV. Pozostałe informacje

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 przeznaczeniu 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 I półrocza 2025 w efekcie redukcji popytu rynkowego

Przychody ze sprzedaży Grupy za I półrocze 2025 roku wyniosły 396.875 tys. PLN i były niższe o 6,4% niż w analogicznym półroczu ubiegłego roku. Głównym czynnikiem wpływającym na redukcję skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży był niższy popyt rynkowy w segmencie Podzespołów dla motoryzacji i komponentów. Segment Elementów złącznych zrealizował przychody na poziomie zbliżonym do I półrocza 2024, natomiast wyższy popyt odnotowano na wyroby segmentu Armatury i Automatyki przemysłowej. Istotnym czynnikiem wpływającym na niższy poziom przychodów było umocnienie porównaniu do I półrocza 2024 złotych względem euro i dolara amerykańskiego (kurs średni notowania dziennych euro za I półrocze 2025 4,23 PLN/EUR wobec 4,32 PLN/EUR w I pierwszym półroczu 2024, dla dolara I półrocze 2025 3,88 PLN/USD wobec 3,99 PLN/USD I półrocze 2024). 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
Przychody ze sprzedaży	221 096	202 892	183 993	169 829	196 080	200 795

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

Grupa Mangata Holding podjęła decyzję o kontynuacji współpracy z Energa Obrót na lata 2025/2026 (dostawy energii elektrycznej dla Grupy). Zakup energii będzie realizowany po cenach rynkowych. 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 elementem strategii dekarbonizacji Grupy.

Rozliczenie skutków powodzi w Zetkama

Spółka zależna emitenta Zetkama do dnia bilansowego otrzymała łącznie 10,3 mln PLN tytułem wypłaconego odszkodowania za straty poniesione w wyniku powodzi. W dniu 3 września 2025 roku spółka zależna zawarła z ubezpieczycielem ugodę dotyczącą roszczenia o wypłatę dalszej części odszkodowania. W wyniku ugody ustalono, że łączna kwota odszkodowania na rzecz spółki wyniesie 17,6 mln PLN, zatem do wypłaty pozostanie 7,3mln PLN.

Informacja o ugodzie została opisana szczegółowo w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w punkcie 28.

Poza powyższym, Zetkama skorzystała z pomocy dla przedsiębiorców poszkodowanych w wyniku powodzi realizowanej przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych oraz Powiatowy Urząd Pracy. Łączna wartość pomocy uzyskanej z tych instytucji wyniosła 4,3 mln PLN.

Segment Elementów Złącznych – realizacja inwestycji proekologicznej

W segmencie Elementów złącznych kontynuowany jest istotny projekt mający na celu reorganizację obszarów produkcyjnych, optymalizację wykorzystania powierzchni produkcyjnych, redukcję kosztów energii cieplnej i ograniczenie wpływu na środowisko. Łączna wartość inwestycji związanych z celami ekologicznymi 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 spodziewa się że otrzyma „premię ekologiczną” w kwocie około 5,3 mln PLN.

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 półroczu 2025 roku należy zaliczyć:

1. 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 to w segmencie automotive.

Spadek przychodów ze sprzedaży segmentu Podzespołów dla motoryzacji i komponentów dotyczył wszystkich branż, do których wyroby dostarczają spółki segmentu. W głównej mierze redukcja wolumenów dotyczyła sprzedaży do branży automotive. Przychody segmentu realizowane są w ponad 90% w euro i dolarze amerykańskim, segment ten jest najbardziej wyeksponowany na spadki marży eksportowej.

W I półroczu 2025 segment Elementów złącznych zrealizował sprzedaż na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku poprzedniego (93,2 mln PLN w I półroczu 2025 w stosunku do 94,5 mln PLN w I półroczu 2024). Spółka Grupy osiągnęła około 19% wzrost wolumenowy sprzedaży. Czynnikiem redukującym nominalną wartość przychodów były indeksacje cenowe wynikające z obniżek cen surowców, a także brak realizacji kontraktu w ramach konsorcjum. Umocnienie złotego wpłynęło również na niższe poziomy przychodów. Około połowa obrotów segmentu realizowana jest w euro.

Segment Armatury i Automatyki przemysłowej, dzięki intensyfikacji działań marketingowych, zwiększa w 2025 wolumen sprzedaży. Utracone w roku 2022 rynki rosyjski i białoruski oraz istotna redukcja sprzedaży na rynku ukraińskim są sukcesywnie zastępowane sprzedażą na rynku krajowym i innymi kierunkami geograficznymi. Jednocześnie rozwijana jest współpraca w zakresie produkcji odlewów OEM. Także w przypadku tego segmentu wpływ na poziom przychodów miało umocnienie złotego w stosunku do euro. Około 70% sprzedaży segmentu realizowane jest w euro.

2. Mniej korzystne z perspektywy eksportera poziomy kursów euro i dolara amerykańskiego w I półroczu 2025. Grupa realizuje ok. 70% obrotów w EUR i ok. 9% obrotów w USD. Średni kurs EUR w I półroczu 2025 wyniósł 4,23 PLN/EUR natomiast w I półroczu 2024 4,32 PLN/EUR co oznacza obniżkę o około 2%. W przypadku dolara amerykańskiego średni kurs w I półroczu 2025 wyniósł 3,88 PLN/USD, a w I półroczu 2024 3,99 PLN/USD, tj. spadek o około 3%.
3. Ceny materiałów i energii.
Ceny surowców i materiałów w I półroczu 2025 były stabilne. Nie notowano istotnych ruchów cenowych. W porównaniu do I półrocza 2024 roku, ceny te uległy obniżkom, co wpłynęło częściowo na poziom przychodów ze sprzedaży (efekt indeksacji).

Ceny energii elektrycznej w pierwszym półroczu 2025 utrzymywały się na poziomach niższych w stosunku do roku 2024. Wpływ na kształtowanie się cen energii elektrycznej ma rosnący udział OZE w miksie energetycznym. Wysoki poziom generacji energii ze źródeł odnawialnych wspiera obniżki średniej ceny giełdowej energii. Grupa zakontraktowała około 60% planowanego na rok 2025 zużycia energii elektrycznej. Pozostałe około 40% poddane było i będzie wahaniom cen na rynku SPOT. Średnia cena energii za I półrocze 2025 roku była niższa od ceny za I półrocze 2024 o około 6%.

4. Projekty optymalizacyjne.
Spółki Grupy wdrażają i monitorują szereg projektów optymalizacyjnych mających na celu poprawę procesów produkcyjnych i optymalizację kosztów. Projekty w głównej mierze ukierunkowane są na obniżenie kosztów stałych oraz optymalizację kosztów zatrudnienia.
5. Konflikt na terytorium Ukrainy.
W lutym 2022 roku Rosja zapoczątkowała działania wojenne na terytorium Ukrainy. W odpowiedzi na działania agresora społeczność międzynarodowa nałożyła na Rosję i Białoruś pakiet sankcji gospodarczych.

W obecnej chwili nadal nie można przewidzieć dalszego przebiegu działań wojennych ani skali ewentualnych kolejnych sankcji.

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

4.3. Czynniki wpływające na wyniki w kolejnym kwartale

Do najważniejszych czynników istotnie determinujących wyniki Grupy należą:

Popyt na produkty Grupy

W perspektywie najbliższych miesięcy trudno przewidzieć kształtowanie się popytu rynkowego. Sytuacja w segmentach operacyjnych jest zróżnicowana. Segmenty Armatury i automatyki przemysłowej oraz Elementów złącznych utrzymują bezpieczne poziomy portfeli zamówień, natomiast Segment Podzespołów dla motoryzacji odczuwa spowolnienie w branży automotive. W dłuższej perspektywie czasowej sytuacja i oczekiwania co do wzrostu popytu są również zróżnicowane w poszczególnych segmentach. Szczególnie trudno przewidywać zachowanie się klientów z branży automotive.

Głównym segmentem działalności Grupy jest segment Podzespołów dla motoryzacji oraz komponentów. W obecnej chwili prognozy rynkowe dla branży automotive na kolejne miesiące 2025 obarczone są nadal wysokim stopniem niepewności. Zarówno samochody z tradycyjnym napędem (spalinowe), hybrydy, jak i elektryczne europejskich oraz amerykańskich producentów narażone są na silną konkurencję z Chin, która nasiliła swoje działania na rynku europejskim, szczególnie od roku 2023. Penetracja rynku europejskiego przez chińskich producentów wpływać może na presję kosztową u europejskich producentów. W ramach swoich działań Unia Europejska wprowadziła tymczasowe cła wyrównawcze na import samochodów elektrycznych z Chin. Inną istotną kwestią w segmencie jest znaczący spadek popytu na samochody elektryczne i zwiększenie zainteresowania klientów pojazdami hybrydowymi.

Grupa sukcesywnie powiększa portfolio projektów i klientów w ramach segmentów Podzespołów dla motoryzacji i komponentów. Nowe projekty są w trakcie wdrażania lub znajdują się w zaawansowanych fazach negocjacji z klientami. Lista nowych projektów obejmuje zarówno dostawy do branży automotive, jak i do hydrauliki, komponentów do pomp próżniowych czy produkcji narzędzi.

W segmencie Armatury i automatyki przemysłowej odczuwalny jest wzrost zamówień ze strony klientów. Jednocześnie spółka rozwija sprzedaż linii zaworów bezpieczeństwa certyfikowanych wg wymagań norm amerykańskich, m.in. do branży petrochemicznej. Grupa zakłada wzmocnienie swojej pozycji rynkowej dzięki nowej ofercie produktowej. Spółka sukcesywnie rozwija usługi serwisowe armatury. Dzięki posiadanemu know-how i kompetencjom może świadczyć usługi w zakresie badania, naprawy czy wymiany instalacji.

Segment Elementów Złącznych dysponuje bezpiecznym poziomem portfela zamówień na kolejne miesiące. Segment intensyfikuje aktywności marketingowe wspierające rozwój sprzedaży zarówno na rynku krajowym, jak i europejskim. Spółka intensyfikuje także działalność marketingową ukierunkowaną na rynek azjatycki. 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, a także energetycznej oraz górnictwa.

Czynnikami, które mogą pozytywnie wpłynąć na odbudowę rynku (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 szczególnie, jeżeli będą dotyczyć modernizacji infrastruktury w kolejnictwie, budownictwie drogowym czy modernizacji sieci energetycznych.

Ceny kluczowych czynników produkcji

Jednym z kluczowych materiałów wykorzystywanych przez Grupę w procesie produkcji są wyroby ze stali. W I półroczu 2025 ceny surowców były stabilne i niższe w stosunku do I półroczu 2024 roku.

Na rynku odczuwalne jest spowolnienie gospodarcze (szczególnie w Europie), co może skutkować ochłodzeniem popytu na rynku stali i przełożyć się na korekty cen. Jednocześnie należy zwrócić uwagę na przypadki zamykania hut, co skutkować może redukcją podaży stali na rynku. Wpływ na ceny stali może mieć również polityka gospodarcza USA (w szczególności kwestie związane z cłami)

Spółki Grupy w umowach handlowych stosują mechanizmy indeksujące ceny sprzedaży w ślad za zmieniającymi się cenami stali, co przekłada się na poziomy 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. Początkiem roku 2025 kontynuowany był trend spadkowy cen. Na średnią ważoną cenę energii elektrycznej dla Grupy wpływają notowania SPOT (efekt sprzyjających warunków dla produkcji energii ze źródeł odnawialnych). Grupa zakontraktowała już 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 skutkujące redukcją śladu węglowego.

Rynek pracy

W perspektywie kolejnych miesięcy 2025 roku trudno jest przewidzieć dalszy rozwój sytuacji na rynku pracy. Pomimo niekorzystnego otoczenia rynkowego, bezrobocie w Polsce utrzymuje się na niskim poziomie. 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 szukanie przez nich pracy w krajach zachodniej Europy. Jednocześnie na rynku polskim dostępnych jest coraz więcej pracowników z Azji, którzy w głównej mierze przejmują mniej skomplikowane prace.

Kursy walut

W strukturze przychodów ze sprzedaży Grupy około 70% ogółu przychodów realizowana jest w euro. W pierwszym półroczu 2025 roku średni kurs EUR ogłaszany przez NBP kształtował się na poziomie około 4,23 PLN/EUR, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku kurs ten kształtował się na poziomie około 4,32 PLN/EUR. Około 9% przychodów realizowanych jest w dolarze amerykańskim, którego kurs w I półroczu 2025 wynosił 3,88 PLN/USD (natomiast w I półroczu 2024 3,99 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

Obecna sytuacja płynnościowa Grupy jest stabilna, a posiadane środki pieniężne oraz dostępne linie kredytowe świadczą o wysokiej elastyczności finansowej. Struktura wiekowa należności handlowych na 30 czerwca 2025 roku była bezpieczna. 86% należności handlowych to należności bieżące (ok. 10% to 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 wpływających na działalność Grupy należy zaliczyć: dynamikę wzrostu gospodarczego PKB, kształtowanie się stóp procentowych oraz poziom bezrobocia. Wskaźniki makroekonomiczne, a także odczyty sentymentu rynkowego (m.in. wskaźniki PMI) wskazują na utrzymanie spowolnienia gospodarczego (szczególnie na obszarze Europy). W latach 2022-2023 obserwowaliśmy dynamiczny wzrost inflacji, któremu usiłuje przeciwdziałać Narodowy Bank Polski podnosząc stopy procentowe. Podobne działania podejmuje Europejski Bank Centralny. Poziom stóp

procentowych wpływa na koszt obsługi zadłużenia przez Grupę – utrzymujący się wysoki poziom stóp procentowych przekłada się na wyższy koszt odsetkowy. Wzrost kosztów życia (w efekcie wzrostów cen), przy bardzo niskim poziomie bezrobocia, rodzi presję na wzrost wynagrodzeń. Istotną kwestią szczególnie w przypadku segmentu podzespołów dla motoryzacji 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 redukcję zamówień z rynku amerykańskiego.

4.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

4.5. Udzielone poręczenia i gwarancje

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

4.6. 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.

4.7. Zatrudnienie w Grupie

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

	30.06.2025	31.12.2024
Pracownicy umysłowi	348	366
Pracownicy fizyczni	1 217	1 293
Przeciętne zatrudnienie	1 565	1 659

4.8. Realizacja prognoz

Zarząd Mangata Holding S.A., mając na uwadze dużą niepewność związaną z przebiegiem konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz niestabilną sytuację makroekonomiczną w Europie i na świecie, zdecydował się nie podawać do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2025 rok.

4.9. Sprawy sporne

Wykaz istotnych spraw sądowych został przedstawiony w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień i za okres zakończony 30 czerwca 2025.

4.10. Dywidenda

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.

4.11. 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. sprzedała 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.

4.12. 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: o

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

4.13. Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

W okresie objętym sprawozdaniem Zarządu z działalności i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności jednostka dominująca nie przeprowadzała transakcji emisji, wykupu ani spłaty instrumentów nieudziałowych ani kapitałowych.

4.14. 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

W okresie objętym sprawozdaniem Zarządu z działalności oraz do dnia jego zatwierdzenia w spółkach Grupy Kapitałowej nie wystąpiły przypadki naruszenia istotnych postanowień umów kredytowych ani umów pożyczek oprócz opisanej poniżej.

Na 30 czerwca 2025 roku jednostka zależna emitenta nie dochowała kowenantu określonego w umowie kredytowej, tj. utrzymania wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA $< 3,5$ i wyniósł on 4,54.

Jednostka zależna uzyskała oficjalne potwierdzenia od banków, iż banki odstąpią od określonych w umowach czynności związanych ze stwierdzeniem przypadku naruszenia kowenantu.

V. Oświadczenia Zarządu Jednostki Dominującej

5.1. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o rzetelności: jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy

Wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone: jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.

Półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

5.2. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego oraz skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego oraz skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

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

Raport z przeglądu skrótowego śródrocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Mangata Holding Spółka Akcyjna

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skrótowego śródrocznego sprawozdania finansowego Mangata Holding Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą w Bielsku-Białej, przy ulicy Cechowej 6/8, na które składa się skrótowe śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 roku, skrótowe śródroczne sprawozdanie z dochodów, skrótowe śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrótowe śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym, skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skrótowego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego skrótowego śródrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Renata Art-Franke

Biegła Rewident nr 10320

Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca przegląd w imieniu

Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Katowice, dnia 10 września 2025 roku.

Raport z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Mangata Holding Spółka Akcyjna

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Mangata Holding Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Bielsku-Białej, przy ulicy Cechowej 6/8, na które składa się skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 roku, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów, skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* ogłoszonym w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Renata Art-Franke

Biegła Rewident nr 10320

Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca przegląd w imieniu

Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Katowice, dnia 10 września 2025 roku.