ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

MANGATA HOLDING

BEYOND THE PROFIT

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2026 ROKU
DO 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

SPIS TREŚCI

I. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO 3
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 5
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 5
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów 7
Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym 9
Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych 10
III. NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 11
3.1 Informacje ogólne 11
3.2 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 14
3.3 Segmenty operacyjne 15
3.4 Koszty według rodzaju 17
3.5 Pozostałe przychody operacyjne 17
3.6 Pozostałe koszty operacyjne 18
3.7 Przychody finansowe 18
3.8 Koszty finansowe 18
3.9 Podatek dochodowy 19
3.10 Odpisy aktualizujące 19
3.11 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe 19
3.12 Podatek odroczony 20
3.13 Zdarzenia po dniu bilansowym 20
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO 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 Sezonowość i cykliczność 25
4.5 Sytuacja finansowo – majątkowa Grupy 26
Analiza sprawozdania z dochodów 26
Analiza sytuacji majątkowej i finansowej 28
Przepływy gotówkowe 33
4.6 Istotne umowy 33
4.7 Realizacja prognoz 33
4.8 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych 33
4.9 Wypłata dywidendy 34
4.10 Akcjonariusze jednostki dominującej 34
4.11 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące 34
4.12 Postępowania sądowe 35
4.13 Udzielone poręczenia i gwarancje 35
4.14 Transakcje z jednostkami powiązanymi 35
4.15 Informacje dotyczące możliwości realizacji zobowiązań umownych 35
4.16 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego 35
V. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 37
Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej 37
Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów 38
Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów 38
Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym 39
Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych 40
VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 41
6.1 Segmenty operacyjne 41
6.2 Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi 41
6.3 Zdarzenia po dniu bilansowym 42

I. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

a) Dane Grupy Kapitałowej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Przychody netto ze sprzedaży	609 471	596 135	142 400	140 714
Zysk z działalności operacyjnej	34 163	49 881	7 982	11 774
Zysk brutto	30 946	42 903	7 230	10 127
Zysk netto	25 416	38 983	5 938	9 202
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 153	82 541	6 344	19 483
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 343	-12 266	-6 155	-2 895
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 272	-68 835	-1 232	-16 248
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	-4 462	1 440	-1 043	340
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	3,80	5,85	0,89	1,38
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa razem	913 941	874 538	209 274	206 908
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	379 126	328 044	86 812	77 612
Zobowiązania długoterminowe	75 986	106 139	17 399	25 112
Zobowiązania krótkoterminowe	303 140	221 905	69 413	52 501
Kapitał własny	534 815	546 494	122 462	129 296
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	306	316
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	80,10	81,85	18,34	19,36
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

b) Dane Jednostki dominującej

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Przychody netto ze sprzedaży	9 815	10 290	2 293	2 429
Zysk z działalności operacyjnej	1 629	902	381	213
Zysk brutto	32 720	31 516	7 645	7 439
Zysk netto	31 955	30 671	7 466	7 240
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 011	1 911	-236	451
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 177	31 142	3 780	7 351
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 387	-32 523	-3 361	-7 677
Przepływy pieniężne netto (bez różnic kursowych)	779	530	182	125
Zysk netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	4,79	4,59	1,12	1,08
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa razem	417 854	398 750	95 680	94 341
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42 462	25 619	9 723	6 061
Zobowiązania długoterminowe	1 989	2 171	455	514
Zobowiązania krótkoterminowe	40 473	23 448	9 267	5 548
Kapitał własny	375 392	373 131	85 957	88 280
Kapitał zakładowy	1 335	1 335	306	316
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	56,22	55,88	12,87	13,22
Średnioważona liczba akcji (w szt.)	6 676 854	6 676 854		

Przychody, zyski oraz przepływy pieniężne zostały przeliczone przy użyciu średnich kursów PLN wobec EUR obliczonych jako średnia arytmetyczna z ostatnich kursów publikowanych przez NBP w poszczególnych miesiącach okresu i wynoszących 4,2800 za III kwartały 2026 roku oraz 4,2365 za III kwartały 2025 roku. Dane bilansowe przeliczono po kursach obowiązujących na 30 września 2026 (4,3672) oraz na 31 grudnia 2025 (4,2267).

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Wartość firmy	31 826	31 826
Wartości niematerialne	34 930	32 909
Rzeczowe aktywa trwałe	347 320	345 221
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	81 778	86 609
Nieruchomości inwestycyjne	13 949	13 949
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	13 729	13 269
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 136	8 842
Aktywa trwałe razem	**531 668**	**532 625**
Zapasy	174 395	168 132
Należności handlowe oraz pozostałe należności	171 900	127 953
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	320	4 196
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 095
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 658	39 537
Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	**382 273**	**341 913**
Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0
Aktywa obrotowe razem	**382 273**	**341 913**
AKTYWA RAZEM	**913 941**	**874 538**

PASYWA	30.09.2026 (niebadane)	31.12.2025 (badane)
Kapitał podstawowy	1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	164 211	164 211
Pozostałe kapitały rezerwowe	-2 502	4 378
Zyski zatrzymane	363 472	368 121
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	**526 516**	**538 045**
Udziały niedające kontroli	8 299	8 449
Kapitał własny razem	**534 815**	**546 494**
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12 225	34 520
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 652	31 463
Pozostałe zobowiązania	4 698	4 177
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26 368	26 936
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 043	9 043
Zobowiązania długoterminowe razem	**75 986**	**106 139**
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	119 216	108 126
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 109	9
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	156 546	90 821
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 589	15 378
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 501	7 323
Pochodne instrumenty finansowe	3 218	0
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	961	248
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	**303 140**	**221 905**
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do zbycia	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**303 140**	**221 905**
Zobowiązania razem	**379 126**	**328 044**
PASYWA RAZEM	**913 941**	**874 538**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z dochodów

	Nota	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
		(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Przychody ze sprzedaży	3.3	197 006	199 260	609 471	596 135
Koszt własny sprzedaży	3.4	154 881	156 540	485 278	473 753
Zysk brutto ze sprzedaży		**42 125**	**42 720**	**124 193**	**122 382**
Koszty sprzedaży	3.4	12 957	11 785	38 561	34 232
Koszty ogólnego zarządu	3.4	17 250	16 595	52 287	50 641
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	1 283	13 469	4 241	26 025
Pozostałe koszty operacyjne	3.6	985	4 580	3 423	13 653
Zysk z działalności operacyjnej		**12 216**	**23 229**	**34 163**	**49 881**
Przychody finansowe	3.7	997	-47	3 035	857
Koszty finansowe	3.8	2 341	1 634	6 252	7 835
Zysk przed opodatkowaniem		**10 872**	**21 548**	**30 946**	**42 903**
Podatek dochodowy	3.9	1 582	1 036	5 530	3 920
Zysk netto		**9 290**	**20 512**	**25 416**	**38 983**
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Zysk netto		**9 290**	**20 512**	**25 416**	**38 983**
Zysk netto przypadający:					
- akcjonariuszom jednostki dominującej		9 220	20 503	25 397	39 089
- akcjonariuszom niekontrolującym		70	9	19	-106

Zysk na jedną akcję

Zysk na akcję	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Zysk na jedną akcję zwykłą:				
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1,38	3,07	3,80	5,85
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk na jedną akcję zwykłą	**1,38**	**3,07**	**3,80**	**5,85**
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą:				
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	1,38	3,07	3,80	5,85
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	**1,38**	**3,07**	**3,80**	**5,85**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07. - 30.09.2026 (niebadane)	01.07. - 30.09.2025 (niebadane)	01.01. - 30.09.2026 (niebadane)	01.01. - 30.09.2025 (niebadane)
Zysk netto	**9 290**	**20 512**	**25 416**	**38 983**
Inne całkowite dochody				
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	**-3 912**	**-2 091**	**-8 704**	**-1 880**
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-3 912	-2 091	-8 704	-1 880
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	**-3 912**	**-2 091**	**-8 704**	**-1 880**
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	-746	-403	-1 655	-356
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	0	0	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	**-3 166**	**-1 688**	**-7 049**	**-1 524**
Całkowite dochody	**6 124**	**18 824**	**18 367**	**37 459**
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom jednostki dominującej	6 121	18 856	18 517	37 598
- akcjonariuszom niekontrolującym	3	-32	-150	-139

Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres od 01.01. do 30.09.2026 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**	**4 378**	**368 121**	**538 045**	**8 449**	**546 494**
Zysk (strata) netto	0	0	0	25 397	25 397	19	25 416
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	-6 880	0	-6 880	-169	-7 049
Razem całkowite dochody	**0**	**0**	**-6 880**	**25 397**	**18 517**	**-150**	**18 367**
Dywidendy	0	0	0	-30 046	-30 046	0	-30 046
Zmiany w kapitale własnym	**0**	**0**	**-6 880**	**-4 649**	**-11 529**	**-150**	**-11 679**
Saldo na koniec okresu	**1 335**	**164 211**	**-2 502**	**363 472**	**526 516**	**8 299**	**534 815**

za okres od 01.01. do 30.09.2025 roku (niebadane)

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

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	01.01.-30.09.2026 (niebadane)	01.01.-30.09.2025 (niebadane)
Zysk przed opodatkowaniem	**30 946**	**42 903**
Amortyzacja	32 364	35 004
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych	0	-18
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-583	-405
Koszty odsetek	5 259	6 367
Przychody z odsetek	-1 122	-1 220
Zmiana stanu zapasów	-6 263	7 886
Zmiana stanu należności	-44 467	-23 188
Zmiana stanu zobowiązań	14 464	18 382
Zmiana stanu rezerw	-109	195
Zmiana kapitału obrotowego	**-36 375**	**3 275**
Korekty razem	**-457**	**43 003**
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	**30 489**	**85 906**
Zapłacony podatek dochodowy	- 3 336	-3 365
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**27 153**	**82 541**
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-6 167	-2 768
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-21 683	-10 826
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	385	108
Otrzymane odsetki	1 122	1 220
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-26 343**	**-12 266**
Wpływy z tytułu zmian udziału w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli	0	-510
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	60 171	12 244
Spłaty kredytów i pożyczek	-19 065	-25 122
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-11 073	-12 130
Odsetki zapłacone	-5 259	-6 367
Dywidendy wypłacone	-30 046	-36 950
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**-5 272**	**-68 835**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	-4 462	1 440
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	583	405
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**-3 879**	**1 845**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	39 537	31 889
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	35 658	33 734

III. NOTY DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1 Informacje ogólne

a) Informacje o Spółce dominującej

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

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

Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Adres siedziby Spółki dominującej: ul. Cechowa 6/8, 43-300 Bielsko-Biała, Polska.

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: ul. Cechowa 6/8, 43-300 Bielsko-Biała, Polska.

Czas trwania Spółki dominującej jest nieoznaczony.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej jest szeroko rozumiana działalność holdingowa prowadzona na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. Działalność ta obejmuje w szczególności:
- określenie kierunków rozwoju strategicznego w oparciu o cele wyznaczone przez Właścicieli,
- definiowanie strategii, wizji, misji i celów dla całej Grupy oraz poszczególnych segmentów i spółek,
- zarządzanie strategiczne w obszarze finansów,
- obsługę prawną Grupy,
- realizację strategii i głównych projektów w zakresie HR,
- realizację zakupów strategicznych i doboru dostawców materiałów, towarów i usług.

b) Zarząd Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu wchodziły następujące osoby:
- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu,
- Jagna Stanecka – Członek Zarządu.

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

c) Rada Nadzorcza Jednostki dominującej

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu wchodziły następujące osoby:

- Grzegorz Morawiec – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Renata Jurczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Jurczyk – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Knieć – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Kolbusz – Członek Rady Nadzorczej,
- Bartosz Wielicki – Członek Rady Nadzorczej.

W 2026 roku miały miejsce niżej opisane zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej.

Mandat Pana Tomasza Jurczyka – Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, wygasł w dniu 8 lutego 2026 roku, na skutek jego śmierci.

W dniu 23 lutego 2026 roku Pan Jan Jurczyk – Członek Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na koniec dnia 11 marca 2026 roku. Mandat Pana Jana Jurczyka – Członka Rady Nadzorczej, wygasł w dniu 3 marca 2026 roku, na skutek śmierci.

W dniu 11 marca 2026 roku Pan Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Mangata Holding S.A. Najbliższe Walne Zgromadzenie Emitenta odbyło się w dniu 12 marca 2026 roku, z którym to dniem wygasł mandat Pana Jacka Osowskiego w Radzie Nadzorczej oraz przestał pełnić funkcję w Komitecie Audytu.

W dniu 12 marca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mangata Holding S.A. podjęło uchwałę o powołaniu Członka Rady Nadzorczej Spółki – Pani Renaty Jurczyk.

W dniu 12 marca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mangata Holding S.A. podjęło uchwałę o powołaniu Członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Piotra Kolbusza.

W dniu 12 marca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mangata Holding S.A. podjęło uchwałę o powołaniu Członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Macieja Jurczyka.

W dniu 12 marca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mangata Holding S.A. podjęło uchwałę o powołaniu Członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Bartosza Wielickiego.

W dniu 5 maja 2026 roku Pan Kazimierz Przełomski – Członek Rady Nadzorczej, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień złożenia oświadczenia o rezygnacji.

W skład Komitetu Audytu Spółki na dzień 30 września 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu wchodziły następujące osoby:

- Marcin Knieć - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Grzegorz Morawiec - Członek Komitetu Audytu,
- Bartosz Wielicki – Członek Komitetu Audytu.

W 2026 roku miały miejsce niżej opisane zmiany w składzie Komitetu Audytu jednostki dominującej.

W dniu 11 marca 2026 roku Pan Jacek Osowski – Członek Komitetu Audytu, złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Mangata Holding S.A. Najbliższe Walne Zgromadzenie Emitenta odbyło się w dniu 12 marca 2026 roku, z którym to dniem wygasł mandat Pana Jacka Osowskiego w Radzie Nadzorczej oraz przestał pełnić funkcję w Komitecie Audytu.

W dniu 13 kwietnia 2026 roku Rada Nadzorcza Emitenta powołała Pana Bartosza Wielickiego – Członka Rady Nadzorczej do Komitetu Audytu.

Komitet Audytu Mangata Holding S.A. w powyższym składzie spełnia kryteria określone przez ustawę o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (tj.: Dz. U. z 2025 r. poz. 1891 z późn. zm.).

d) Informacje o Grupie Kapitałowej

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

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

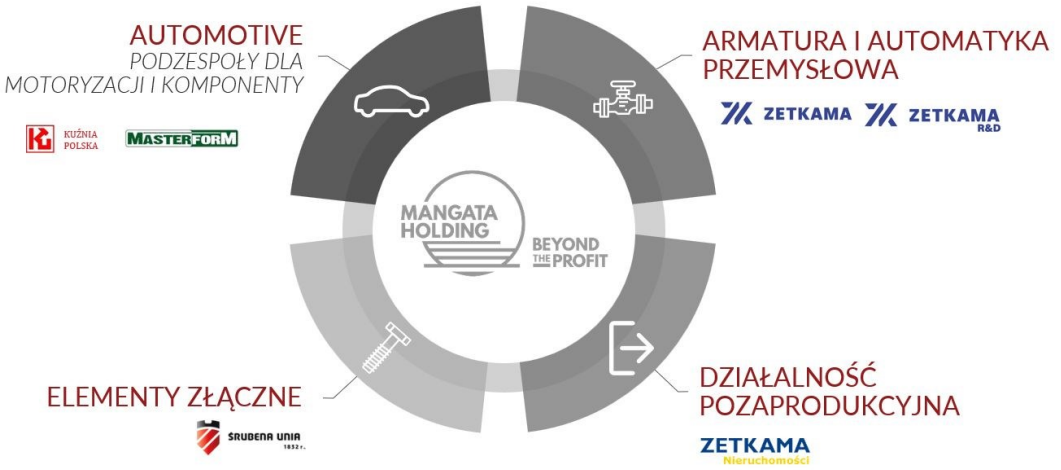
Poza Spółką dominującą, w skład Grupy na 30 września 2025 roku wchodziły następujące spółki:

Nazwa spółki zależnej	Siedziba	Udział Grupy w kapitale na 30.09.2026	Udział Grupy w kapitale na 31.12.2025
Kuźnia Polska S.A.*	ul. Górecka 32, 43-430 Skoczów	95,99%	96,00%
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 akcje spółki Kuźnia Polska S.A. znajdowały się w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych. Dnia 2 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Kuźnia Polska S.A. podjęło uchwały o umorzeniu akcji własnych, obniżeniu kapitału zakładowego spółki i związanej z tym zmianie Statutu spółki. Właściwy sąd rejestrowy KRS zarejestrował zmianę Statutu spółki i obniżenie kapitału zakładowego w dniu 7 lipca 2026 roku, a następnie akcje własne zostały wyrejestrowane z rejestru akcjonariuszy. Po umorzeniu akcji udział Grupy w kapitale zakładowym spółki Kuźnia Polska S.A. wynosi 95,99%.

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

Skład Grupy Kapitałowej Mangata Holding według stanu na 30 września 2026 roku zaprezentowano poniżej:



e) Zmiany w Grupie Kapitałowej

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

3.2 Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie o zgodności

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez roczne sprawozdania finansowe i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

b) Podstawa sporządzenia

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przez roczne sprawozdania finansowe i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

c) Profesjonalny osąd i szacunki

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

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

d) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacyjna

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

e) Opis zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2025.

f) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 18 listopada 2026 roku.

3.3 Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa Mangata Holding funkcjonuje w następujących segmentach operacyjnych:

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

Szerszy opis segmentów działalności zawarto w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2026 roku.

Przychody według segmentów operacyjnych:

za okres 01.01.-30.09.2026

	Podzespoły dla Motoryzacji i Komponenty	Armatura i Automatyka Przemysłowa	Elementy Złączne	Działalność Pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	334 435	136 317	137 994	725	609 471
Przychody od innych segmentów	1 053	8 458	527	10 138	20 176
Przychody ze sprzedaży ogółem	**335 488**	**144 775**	**138 521**	**10 863**	**629 647**
Wynik brutto ze sprzedaży segmentu	56 088	41 007	27 057	41	124 193

za okres 01.01.-30.09.2025

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

za okres 01.07.-30.09.2026

	Podzespoły dla Motoryzacji i Komponenty	Armatura i Automatyka Przemysłowa	Elementy Złączne	Działalność Pozaprodukcyjna	Razem
Przychody od klientów zewnętrznych	110 995	42 653	43 079	279	197 006
Przychody od innych segmentów	375	2 643	216	3 304	6 538
Przychody ze sprzedaży ogółem	**111 370**	**45 296**	**43 295**	**3 583**	**203 544**
Wynik brutto ze sprzedaży segmentu	20 508	13 226	8 308	83	42 125

za okres 01.07.-30.09.2025

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

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

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

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Zysk brutto ze sprzedaży	**124 193**	**122 382**
Koszty sprzedaży	-38 561	-34 232
Koszty ogólnego zarządu	-52 287	-50 641
Pozostałe przychody operacyjne	4 241	26 025
Pozostałe koszty operacyjne	-3 423	-13 653
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**34 163**	**49 881**
Przychody finansowe	3 035	857
Koszty finansowe	-6 252	-7 835
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**30 946**	**42 903**

Struktura geograficzna sprzedaży przedstawia się następująco:

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Polska	193 047	186 504
Unia Europejska	309 607	287 836
Pozostałe kraje	106 817	121 795
Przychody ze sprzedaży	**609 471**	**596 135**

Aktywa i zobowiązania w ramach segmentów przedstawiają się następująco:

stan na 30.09.2026

	Podzespoły dla Motoryzacji i Komponenty	Armatura i Automatyka Przemysłowa	Elementy Złączne	Działalność Pozaprodukcyjna	Razem
Aktywa segmentu operacyjnego	488 520	205 702	166 875	52 844	913 941
Zobowiązania segmentu	207 832	63 969	71 642	35 683	379 126

stan na 31.12.2025

	Podzespoły dla Motoryzacji i Komponenty	Armatura i Automatyka Przemysłowa	Elementy Złączne	Działalność Pozaprodukcyjna	Razem
Aktywa segmentu operacyjnego	480 355	189 040	159 966	45 177	874 538
Zobowiązania segmentu	200 761	43 596	65 038	18 649	328 044

3.4 Koszty według rodzaju

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Amortyzacja	32 364	35 004
Świadczenia pracownicze	157 489	150 795
Zużycie materiałów i energii	284 463	268 187
Usługi obce	75 821	84 466
Podatki i opłaty	5 689	5 170
Pozostałe koszty rodzajowe	6 366	4 991
Koszty wg rodzaju razem	**562 192**	**548 613**
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	-2 330	-2 556
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-4 179	-6 466
Koszt sprzedanych produktów i usług, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	**555 683**	**539 591**

3.5 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	168	128
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	732	1 384
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	38	291
Otrzymane kary i odszkodowania	399	662
Dotacje otrzymane	916	615
Uzysk złomu	141	778
Odszkodowania z ubezpieczenia*	348	14 422

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Pozostałe przychody operacyjne (inne)*	1 499	7 654
Wynagrodzenia z tytułu ograniczenia poboru mocy	0	91
Pozostałe przychody operacyjne razem	**4 241**	**26 025**

* Spółka zależna Emitenta, w związku z usuwaniem skutków powodzi, jaka miała miejsce we wrześniu 2024 roku, w 2025 roku otrzymała:
- 14.296 tys. złotych w formie odszkodowania z ubezpieczenia,
- 4.306 tys. złotych ulgi w spłacie składek ZUS,
- 2.724 tys. złotych jako dofinansowanie z Powiatowego Urzędu Pracy na usuwanie skutków powodzi.

3.6 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	129	11
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	536	164
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	24	56
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	786	1 049
Utworzenie rezerw	59	351
Koszty usuwania braków i złomowania	260	204
Likwidacja środków trwałych	65	0
Przekazane darowizny	240	1 435
Koszty odszkodowań i likwidacji szkód	26	889
Niedobory inwentaryzacyjne	0	1 562
Kary umowne	111	136
Zapłacone odszkodowania	0	21
Inne koszty*	1 187	7 775
Pozostałe koszty operacyjne razem	**3 423**	**13 653**

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

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

3.7 Przychody finansowe

Opis	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Odsetki od środków pieniężnych	391	455
Pozostałe odsetki	350	402
Dodatnie różnice kursowe	2 294	0
Razem przychody finansowe	**3 035**	**857**

3.8 Koszty finansowe

Opis	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	4 080	4 727
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	1 114	1 545
Pozostałe odsetki	350	206
Ujemne różnice kursowe	0	791

Opis	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Pozostałe koszty finansowe	708	566
Razem koszty finansowe	**6 252**	**7 835**

3.9 Podatek dochodowy

Podatek z działalności	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Bieżący podatek dochodowy	4 254	5 975
Podatek odroczony	1 276	-2 055
Podatek wykazany w rachunku wyników	**5 530**	**3 920**

Wyliczenie efektywnej stawki podatku	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Zysk brutto	30 946	42 903
Teoretyczny podatek od zysku brutto	**5 880**	**8 152**
Różnice trwałe	-350	-4 232
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku wyników	**5 530**	**3 920**

3.10 Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Stan na początek okresu	**6 294**	**6 804**
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-732	-1 384
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	786	1 049
Odpisy wykorzystane (-)	-2	-858
Stan na koniec okresu	**6 346**	**5 611**

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	01.01-30.09.2026	01.01-30.09.2025
Stan na początek okresu	**7 702**	**7 538**
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	536	220
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-168	-128
Odpisy wykorzystane (-)	-1 636	-215
Stan na koniec okresu	**6 434**	**7 415**

3.11 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.09.2026 roku

Stan rezerw na początek okresu	**248**
Zwiększenie rezerw w okresie	842
Rozwiązanie rezerw	-53
Wykorzystanie rezerw (-)	-76
Stan rezerw na koniec okresu	**961**

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 30.09.2025 roku

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

3.12 Podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie uległy istotnym zmianom w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2025 roku. Na 30 września 2026 roku wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego wynosiła 8.136 tys. PLN (8.842 tys. PLN na koniec poprzedniego roku), natomiast wartość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 26.368 tys. PLN (26.936 tys. PLN według stanu na 31 grudnia 2025 roku).

3.13 Zdarzenia po dniu bilansowym

W IV kwartale 2026 roku spółki Grupy zawarły umowy na dostawy energii elektrycznej na lata 2027–2028 z nowym dostawcą energii elektrycznej. Jest to polskie przedsiębiorstwo energetyczne, które dostarcza energię pochodzącą w 100% ze źródeł odnawialnych. Posiada własne źródła wytwórcze, w tym farmy fotowoltaiczne i wiatrowe. Umowa wpisuje się w strategię optymalizacji kosztów energii Grupy oraz realizację celów ESG, a jednocześnie pozostawia przestrzeń do rozwoju kolejnych projektów energetycznych, w tym w zakresie OZE i magazynowania energii.

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

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

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

Przeznaczenie zysku za rok obrotowy 2025

W dniu 28 maja 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2025 w kwocie 30.387.983,92 zł w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 30.045.843,00 zł,
- na kapitał zapasowy w kwocie 342.140,92 zł.

Kwota dywidendy została ustalona na 30.045.843,00 zł (tj. 4,50 PLN na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 11 czerwca 2026 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 25 czerwca 2026 roku.

Wyższy poziom sprzedaży za III kwartały 2026

Przychody ze sprzedaży Grupy za trzy kwartały 2026 roku wyniosły 609.471 tys. PLN i były wyższe o 2,2% od przychodów za analogiczny okres ubiegłego roku. Za trzy kwartały 2026 roku segment Podzespoły dla Motoryzacji i Komponenty osiągnął przychody wyższe o 6% w stosunku do analogicznego okresu 2025 roku. W pozostałych segmentach Armatura i Automatyka Przemysłowa oraz Elementy Złączne zrealizowano przychody niższe niż za III kwartały 2025 roku odpowiednio o 1% i 3%.

Poniższa tabela wskazuje porównanie kwartalnych poziomów przychodów w roku 2026 do roku 2025.

Dane w tys. PLN	I kw. 2025	II kw. 2025	III kw. 2025	IV kw. 2025	I kw. 2026	II kw. 2026	III kw. 2026
Przychody ze sprzedaży	196 080	200 795	199 260	172 734	205 819	206 646	197 006

Wpływ na osiągnięcie wyższego poziomu przychodów za trzy kwartały 2026 miało między innymi osłabienie się złotówki względem euro. Kurs średni dla euro z notowań dziennych NBP za III kwartały 2026 wyniósł 4,27 PLN/EUR wobec 4,24 PLN/EUR za III kwartały 2025, natomiast dla dolara średni kurs dzienny za III kwartały 2026 wyniósł 3,68 PLN/USD wobec 3,80 PLN/USD za III kwartały 2025.

Redukcja śladu węglowego – zakup zielonej energii na lata 2025/2026 oraz 2027-2028

W 2026 roku Grupa Mangata kontynuuje współpracę z Energa Obrót na dostawy energii elektrycznej dla Grupy. Mając na uwadze istotność kwestii klimatycznych związanych z emisjami gazów cieplarnianych w 2026 roku Grupa kontynuuje zakup gwarancji pochodzenia dla całego wolumenu energii elektrycznej. Dostawca gwarantuje, że dostarczona energia elektryczna pochodzi ze źródeł odnawialnych, co w sposób istotny wpływa na redukcję śladu węglowego i jest elementem strategii dekarbonizacji Grupy. W ramach działań wspomagających realizację celów środowiskowych na lata 2027-2028 Grupa zawarła umowę na dostawę pełnego wolumenu energii elektrycznej z dostawcą, którego profil wytwórcy opera się w całości na energii wytwarzanej z odnawialnych źródeł energii.

Segment Elementów Złącznych – realizacja inwestycji proekologicznej

W segmencie Elementy Złączne realizowany jest ważny projekt mający na celu reorganizację obszarów produkcyjnych, optymalizację wykorzystania powierzchni produkcyjnych, redukcję kosztów energii cieplnej i ograniczenie wpływu na środowisko (zmniejszenie zużycia kwasów, wyeliminowanie własnej kotłowni). Łączna

wartość inwestycji związanych z celami ekologicznymi sięga około 13 mln PLN i jest realizowana w latach 2024-2026. 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 określonym przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK), spółka zależna Emitenta stara się o otrzymanie „premii ekologicznej" w kwocie około 5,9 mln PLN po zakończeniu inwestycji.
We wrześniu 2026 zakończył się pierwszy etap weryfikacji dokumentów przez BGK. Bank podjął decyzję o powołaniu własnego rzeczoznawcy, który oceni zasadność zwiększenia wartości inwestycji ekologicznej z początkowo przyznanych 5,3 mln PLN do 5,9 mln PLN. W związku z tym spółka zależna emitenta złożyła wniosek o częściową wypłatę premii ekologicznej. Wniosek ten został zaakceptowany i wypłata w wysokości 4,1 mln PLN wpłynęła na konto spółki zależnej w dniu 27 października 2026. Obecnie trwają prace weryfikacyjne po stronie BGK, ich zakończenie i wypłatę pozostałej części premii ekologicznej spółka zależna Emitenta szacuje na pierwszą połowę 2027 roku.

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

Do głównych czynników mających wpływ na wyniki osiągnięte w okresie trzech kwartałów 2026 roku należy zaliczyć:

1. Wzrost PKB nieznacznie przyśpieszył w porównaniu do trzech kwartałów 2025 roku, choć obecnie obserwujemy wzrost inflacji. Jednakże większe koszty energii i transportu wraz z brakiem indeksacji cen wyrobów spowodowały obniżenie marży osiąganej przez spółki w poszczególnych segmentach.

   Główny segment operacyjny Grupy Podzespoły dla Motoryzacji i Komponenty odnotował wzrost sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2026 roku, mimo trudnej sytuacji rynkowej. Rynek automotive (główni odbiorcy tego segmentu) w Europie mierzy się z presją kosztową, rosnącą konkurencją producentów chińskich, transformacją elektromobilności oraz zmianami w globalnych łańcuchach dostaw, co nie sprzyja rozwojowi sprzedaży. Dzięki dywersyfikacji geograficznej i branżowej Grupa kompensuje wyzwania europejskiej rynku automotive sprzedażą do innych krajów (głównie USA oraz Meksyku). Działania dostosowujące strukturę kosztów produkcji do realiów rynkowych pozwalają na utrzymanie marżowości pomimo presji kosztowej, w szczególności dotyczącej energii elektrycznej (część energii kupowana po cenie spot). Przychody segmentu realizowane są w ponad 94% w euro i dolarze amerykańskim.

   Za III kwartały 2026 segment Elementy Złączne zrealizował sprzedaż na poziomie niższym niż w analogicznego okresu roku poprzedniego (138,5 mln PLN za III kwartały 2026 w stosunku do 143,6 mln PLN za III kwartały 2025). Spółka Grupy osiągnęła około 2,6% spadek wolumenowy sprzedaży. Około 58% obrotów segmentu realizowana jest w euro.

   Segment Armatura i Automatyka Przemysłowa za III kwartały 2026 roku zrealizował sprzedaż na nieznacznie niższym poziomie niż w analogicznym okresie 2025 roku. Rozwijana jest współpraca w zakresie produkcji odlewów OEM. Około 67% sprzedaży segmentu realizowane jest w euro.

2. Aktualne osłabienie złotego z perspektywy eksportera poprawiło poziomy marży osiągane w III kwartale 2026 roku. Grupa realizuje ok. 73% obrotów w EUR i ok. 7% obrotów w USD. Średni kurs EUR za III kwartały 2026 wyniósł 4,27 PLN/EUR i był wyższy niż za III kwartały 2025, gdy wynosił 4,24 PLN/EUR.

W przypadku dolara amerykańskiego średni kurs za III kwartały 2026 wyniósł 3,68 PLN/USD, a za III kwartały 2025 3,80 PLN/USD, co oznacza spadek o około 3%.

3. Ceny materiałów i energii.
   W III kwartale 2026 roku obserwujemy wzrostu cen surowców i materiałów, w tym ceny stali. Dalszy trend oraz skala rynkowych zmian cen są trudne do oszacowania, a ich poziom jest silnie uzależniony od kosztów produkcji stali (koszty związane z prawami do emisji CO2, ceny energii elektrycznej, złomu oraz dodatków stopowych).
   Wzrost cen stali wpłynie na wzrost kosztów produkcji i obniżenie poziomu zysku ze sprzedaży. Spółki Grupy w części umów handlowych wprowadziły mechanizmy indeksujące ceny sprzedaży w ślad za zmieniającymi się cenami stali.

   Ceny energii elektrycznej w III kwartale 2026 wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku. Wpływ na kształtowanie się cen energii elektrycznej mają wyższe opłaty systemowe, ponadto wzrosły stawki opłaty mocowej, opłaty OZE oraz opłaty kogeneracyjnej. Grupa zakontraktowała około 50% planowanego na rok 2026 zużycia energii elektrycznej. Pozostałe około 50% poddane było i będzie wahaniom cen na rynku SPOT. Średnia cena energii za III kwartał 2026 roku była wyższa od ceny za III kwartał 2025 o około 8,7%.

4. Projekty optymalizacyjne.
   Spółki Grupy wdrażają i monitorują szereg projektów optymalizacyjnych mających na celu poprawę procesów produkcyjnych i optymalizacje kosztowe. Projekty w głównej mierze ukierunkowane są na obniżenie kosztów stałych oraz optymalizację kosztów zatrudnienia.

5. Konflikt w regionie Bliskiego Wschodu
   W lutym 2026 roku rozpoczął się konflikt w regionie Bliskiego Wschodu. Prowadzi on do zakłóceń w łańcuchu dostaw (szczególnie związanych z ropą naftową).
   Grupa nie posiada aktywów w regionie objętym konfliktem.
   Konflikt ten wywołuje skutki o charakterze globalnym, co może przełożyć się na wzrost kosztów operacyjnych bieżącej działalności i negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy za 2026 rok.

6. 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

Popyt na produkty Grupy W gospodarce polskiej i europejskiej w pierwszych trzech kwartałach 2026 roku obserwowaliśmy spowolnienie, z którego zapowiadane pod koniec drugiego kwartału symptomy wychodzenia okazały się nietrwałe. Mimo osłabienia dynamiki PKB w strefie euro w trzecim kwartale, Grupa odnotowała wzrost

sprzedaży w ujęciu rok do roku. Branża automotive w Europie nadal nie wykazuje oznak ekspansji i pozostaje głęboko przytłumiona przez konkurencję z Chin. W tym wymagającym otoczeniu Grupa konsekwentnie prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji sprzedaży poza branżę automotive, co pozwala na generowanie dodatkowych strumieni przychodów. Przewiduje się, że popyt w tradycyjnym segmencie utrzyma się na stabilnym poziomie, jednakże pozostanie on pod silną i narastającą presją kosztową.

W segmencie Armatura i Automatyka Przemysłowa utrzymuje się bezpieczny poziom portfela. Grupa przystępuje do projektów związanych z budową centrów danych, które to korzystają z instalacji chłodzących wymagających zaworów będących wśród produktów Grupy. Jednocześnie sukcesywnie rozwija działalność w zakresie serwisu armatury, co stanowi kolejny element oferty rynkowej i budowania przewagi konkurencyjnej.

W segmencie Elementy Złączne kluczowymi kierunkami działań rynkowych są branża kolejowa (zarówno rynek krajowy, jak i kraje Europy centralnej i wschodniej), branża generacji mocy i przesyłu energii. Na wyniki segmentu wpłynąć mogą zmiany cen kluczowych surowców (indeksacje cenowe), a także programy inwestycyjne, szczególnie w zakresie infrastruktury transportowej, energetycznej oraz w górnictwie.

Czynnikiem pozytywnie wpływającym na poziom przychodów Grupy jest zaawansowana realizacja inwestycji w ramach Krajowego Planu Odbudowy (KPO). Po szerokim zakontraktowaniu dostępnych środków, napędzają one projekty infrastrukturalne w kolejnictwie, budownictwie drogowym oraz modernizacji sieci energetycznych, stanowiąc istotny motor popytowy dla kluczowych segmentów. Dodatkowy, długofalowy potencjał wzrostu dla wyrobów Spółek Grupy (w szczególności dla segmentu Armatura i Automatyka Przemysłowa oraz segmentu Elementy Złączne) wiąże się z programami odbudowy infrastruktury krytycznej i energetycznej w Ukrainie. Kierunek ten zyskał na znaczeniu m.in. po międzynarodowej konferencji Ukraine Recovery Conference (URC 2026) w Gdańsku, choć ze względu na uwarunkowania geopolityczne oraz wysokie ryzyko operacyjne, precyzyjne określenie ram czasowych i skali stałego strumienia tych zamówień wciąż pozostaje utrudnione.

Ceny kluczowych materiałów

Ceny stali w 2026 roku utrzymują się na poziomach wyższych niż w 2025 roku. Rynek pozostaje pod presją kosztów energii, zmian regulacyjnych UE i ograniczeń importowych, co podtrzymuje ryzyko utrzymywania się podwyższonych cen. Istotnym czynnikiem ryzyka pozostaje także zmienność cen surowców energetycznych i ropy, która może przekładać się na koszty materiałów i produkcji. Ceny kontraktów na dostawy energii na 2026 rok zanotowały wzrosty na giełdach, co sprawia, że średnia cena na III kwartał 2026 vs III kwartał 2025 jest prawie o 9% wyższa.

Ceny energii elektrycznej

Grupa zakupiła około 50% zapotrzebowania na energię elektryczną na rok 2026 w formie kontraktów terminowych. Pozostała część zakupów realizowana jest po cenach SPOT. Początkiem roku 2026 zaobserwowaliśmy wyraźny wzrost cen, a w drugim kwartale nastąpiło stopniowe obniżenie cen energii elektrycznej. III kwartał z kolei przyniósł ponownie wyraźny wzrost cen. We wrześniu średnia cena energii elektrycznej wyniosła 632,18 PLN/MWh. Na średnią ważoną cenę energii elektrycznej w Grupie wpływają w dużej mierze notowania SPOT, na wzrost których ma wpływ m.in. konflikt na Bliskim wschodzie, wzrost cen gazu czy sezonowe osłabienie OZE. 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 2026 roku trudno jest przewidzieć dalszy rozwój sytuacji na rynku pracy. Pomimo niekorzystnego otoczenia rynkowego, bezrobocie w Polsce utrzymuje się na stabilnym poziomie, choć obserwujemy ciągłą presję rosnących kosztów zatrudnienia. 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, którzy stają się ugruntowanym, świadomym filarem polskiej gospodarki.

Kursy walut

Mając na uwadze strukturę walutową sprzedaży Grupy, obserwowane pod koniec trzeciego kwartału osłabienie się złotego względem EUR i USD wpływa pozytywnie na poziom sprzedaży oraz realizowanych marż eksportowych. Grupa stosuje narzędzia naturalnego zabezpieczania przepływów walutowych w EUR (zakupy surowców oraz obsługa zadłużenia oprocentowanego w EUR) a także transakcje hedgingowe typu forward, których celem jest minimalizacji wpływu zmian kursu PLN/EUR oraz PLN/USD.

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 września 2026 roku była bezpieczna – 80% należności handlowych to należności bieżące, spółki Grupy nie doświadczają problemów w obszarze spływu należności a zobowiązania regulowane są na bieżąco.

Sytuacja makroekonomiczna

Na wyniki działalności Grupy wpływa sytuacja w otoczeniu makroekonomicznym. Do najważniejszych czynników wpływających na działalność Grupy należy zaliczyć: dynamikę wzrostu gospodarczego PKB, a co za tym idzie poziom ogólnej aktywności gospodarczej, kształtowanie się stóp procentowych oraz poziom bezrobocia. Aktualne wskaźniki makroekonomiczne, a także odczyty sentymentu rynkowego (m.in. wskaźniki PMI) wskazują na stabilny, solidny wzrost gospodarki krajowej, przy jednoczesnym powolnym i wciąż niejednoznacznym wychodzeniu ze strefy stagnacji gospodarek strefy euro. Mimo odporności całego PKB, polski sektor przemysłowy wciąż odczuwa skutki spowolnienia na rynkach zachodnich, na co wskazują utrzymujące się poniżej neutralnej granicy odczyty wskaźnika PMI. Na perspektywę kolejnych miesięcy wpływać będzie także ewentualne ryzyko wprowadzenia zapowiadanych taryf celnych i ograniczeń w dostępie do rynku amerykańskiego przez administrację Stanów Zjednoczonych, a także niepewność geopolityczna przekładająca się bezpośrednio na wahania cen nośników energii oraz globalne koszty transportu.

4.4 Sezonowość i cykliczność

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

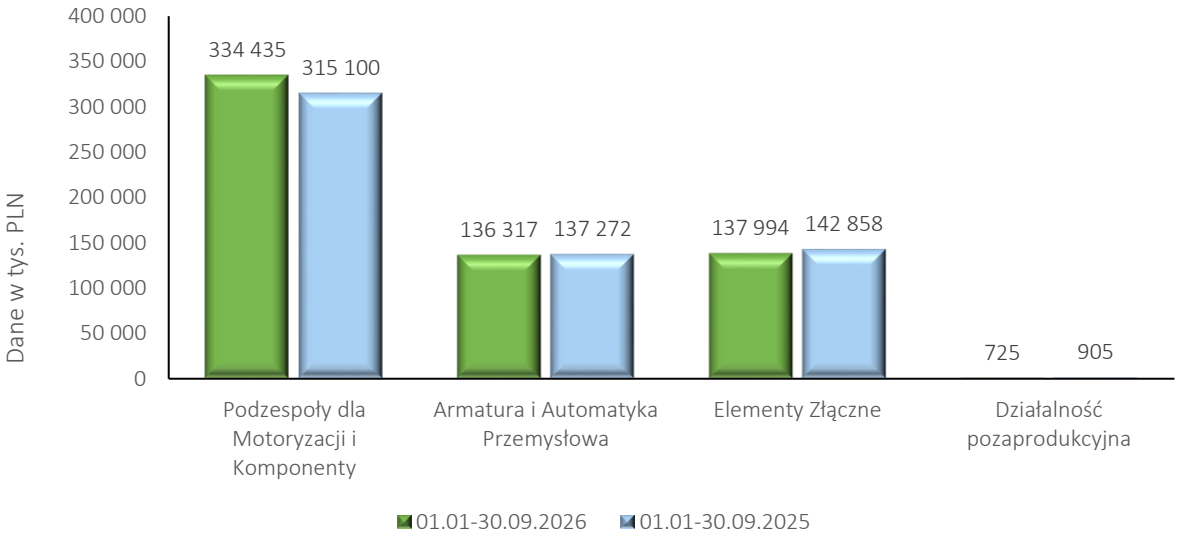
4.5 Sytuacja finansowo – majątkowa Grupy

Analiza sprawozdania z dochodów

Poniższa tabela przedstawia wybrane wielkości skonsolidowanego sprawozdania z dochodów za okres 9 miesięcy zakończony odpowiednio 30 września 2026 roku i 30 września 2025 roku:

Dane w tys. PLN	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025	dynamika 2026/2025
Przychody ze sprzedaży	**609 471**	**596 135**	**2,2%**
Przychody ze sprzedaży produktów	565 843	552 030	2,5%
Przychody ze sprzedaży usług	16 485	18 207	-9,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	27 143	25 898	4,8%
Koszt własny sprzedaży	**485 278**	**473 753**	**2,4%**
Koszt sprzedanych produktów	455 367	443 641	2,6%
Koszt sprzedanych usług	9 468	11 077	-14,5%
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	20 443	19 035	7,4%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**124 193**	**122 382**	**1,5%**
Marża brutto na sprzedaży	*20,4%*	*20,5%*	
Koszty sprzedaży	38 561	34 232	12,6%
Koszty ogólnego zarządu	52 287	50 641	3,3%
Pozostałe przychody operacyjne	4 241	26 025	-83,7%
Pozostałe koszty operacyjne	3 423	13 653	-74,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**34 163**	**49 881**	**-31,5%**
Marża na działalności operacyjnej	*5,6%*	*8,4%*	
Przychody finansowe	3 035	857	254,1%
Koszty finansowe	6 252	7 835	-20,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**30 946**	**42 903**	**-27,9%**
Podatek dochodowy	5 530	3 920	41,1%
Zysk (strata) netto	**25 416**	**38 983**	**-34,8%**
Marża zysku netto	*4,2%*	*6,5%*	

Przychody ze sprzedaży za okres 9 miesięcy 2026 roku wyniosły 609.471 tys. PLN i były wyższe o 13.336 tys. PLN (2,2%) w porównaniu do przychodów za okres 9 miesięcy 2025 roku. Wzrost przychodów w porównaniu do 3 kwartałów 2025 roku odnotowano w segmencie Podzespoły dla Motoryzacji i Komponenty – 19.196 tys. PLN (6,1%). Pozostałe segmenty działalności Grupy odnotowały spadek przychodów w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku. Spadek w segmencie Elementów Złącznych wyniósł 5.070 tys. PLN (-3,5%), natomiast w segmencie Armatury i Automatyki Przemysłowej spadek wyniósł 1.377 tys. PLN (-0,9%) w porównaniu do 9 miesięcy 2025 roku.



Przychody ze sprzedaży wg segmentów

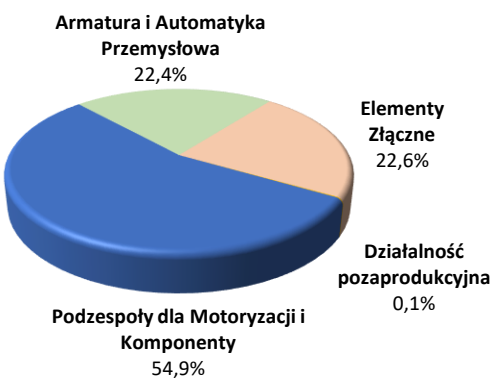
Segment Podzespoły dla Motoryzacji i Komponenty pozostaje najważniejszym segmentem sprzedaży Grupy, generując 53,3% ogółu przychodów ze sprzedaży. W okresie trzech kwartałów 2026 roku w tym segmencie zaobserwowaliśmy największy spośród wszystkich segmentów wzrost przychodów ze sprzedaży (6,1%). Spółki 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.

Segment Armatury i Automatyki przemysłowej odnotował w okresie trzech kwartałów 2026 nieznacznie niższy poziom sprzedaży w porównaniu do trzech kwartałów 2025 (-0,9%). 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.

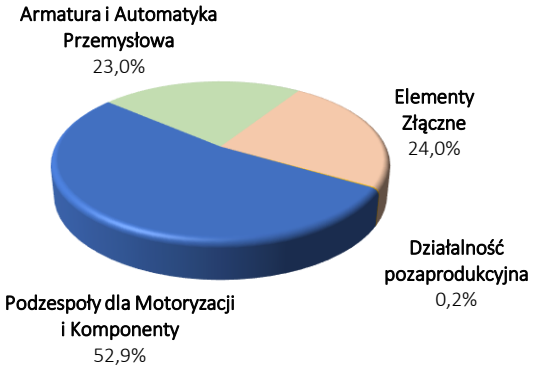
Przychody ze sprzedaży za III kwartały 2026 roku w segmencie Elementy Złączne były niższe (-3,5%) w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Spółka zrealizowała okresie trzech kwartałów 2026 niższy tonażowo (-2,6%) poziom sprzedaży w stosunku trzech kwartałów 2025 roku.

Struktura sprzedaży wg segmentów

III kwartały 2026



III kwartały 2025



Zysk brutto ze sprzedaży za okres III kwartałów 2026 roku wyniósł 124.193 tys. PLN i był wyższy o 1.811 tys. PLN (1,5%) od zysku brutto ze sprzedaży w analogicznym okresie ubiegłego roku.
Pomimo wzrostu cen głównych pozycji kosztowych Grupa osiągnęła marżę brutto na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Marża brutto na sprzedaży w ujęciu procentowym wyniosła 20,4% (20,5% za 9 miesięcy 2025 roku). Koszt własny sprzedaży wzrósł o 2,4% (11.525 tys. PLN) przy wzroście przychodów ze sprzedaży na poziomie 2,2% (13.336 tys. PLN) w porównaniu do okresu 9 miesięcy 2025 roku.

Wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) Grupy za 3 kwartały 2026 roku wyniósł 66.527 tys. PLN wobec 84.885 tys. PLN za 3 kwartały 2025 roku. W wyniku EBITDA za 3 kwartały 2025 roku wliczone były koszty usuwania skutków powodzi oraz odszkodowania i pomoc publiczna na usuwanie skutków powodzi (łączny przychód w wysokości 21.326 tys. PLN, łączne koszty w wysokości 6.916 tys. PLN), co daje łączny efekt netto w wysokości 14.410 tys. PLN. Rentowność mierzona wskaźnikiem EBITDA za po III kwartałach 2026 roku osiągnęła poziom 10,9%, natomiast za III kwartały 2025 roku wyniosła 14,2%.

Zysk netto za III kwartały 2026 roku wyniósł 25.416 tys. PLN i był niższy o 13.567 tys. PLN od zysku netto za analogiczny okres ubiegłego roku. Wskaźnik marży zysku netto po III kwartałach 2026 (4,2%) był niższy od wskaźnika w analogicznym okresie roku 2025 (6,5%).

Analiza sytuacji majątkowej i finansowej

Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej - aktywa

Dane w tys. PLN	30.09.2026	31.12.2025	struktura 2026	struktura 2025	dynamika
Wartość firmy	31 826	31 826	3,5%	3,6%	0,0%
Wartości niematerialne	34 930	32 909	3,8%	3,8%	6,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	347 320	345 221	38,0%	39,5%	0,6%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	81 778	86 609	8,9%	9,9%	-5,6%
Nieruchomości inwestycyjne	13 949	13 949	1,5%	1,6%	0,0%
Pozostałe aktywa trwałe	21 865	22 111	2,4%	2,5%	-1,1%
Aktywa trwałe razem	**531 668**	**532 625**	**58,2%**	**60,9%**	**-0,2%**
Zapasy	174 395	168 132	19,1%	19,2%	3,7%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	171 900	127 953	18,8%	14,6%	34,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 658	39 537	3,9%	4,5%	-9,8%
Pochodne instrumenty finansowe	0	2 095	0,0%	0,2%	-100,0%
Pozostałe aktywa obrotowe	320	4 196	0,0%	0,5%	-92,4%
Aktywa obrotowe razem	**382 273**	**341 913**	**41,8%**	**39,1%**	**11,8%**
AKTYWA RAZEM	**913 941**	**874 538**	**100,0%**	**100,0%**	**4,5%**

Aktywa trwałe na dzień 30 września 2026 roku stanowiły 58,2% majątku Grupy (60,9% na koniec ubiegłego roku). W pozycji „Pozostałe aktywa trwałe" ujęte zostały długoterminowe pożyczki w łącznej kwocie netto 13.705 tys. PLN udzielone głównemu akcjonariuszowi jednostki dominującej.

Aktywa obrotowe na 30 września 2026 roku stanowiły 41,8% majątku Grupy, wobec 39,1% na koniec ubiegłego roku. W strukturze aktywów obrotowych widoczny jest wzrost należności i zapasów.

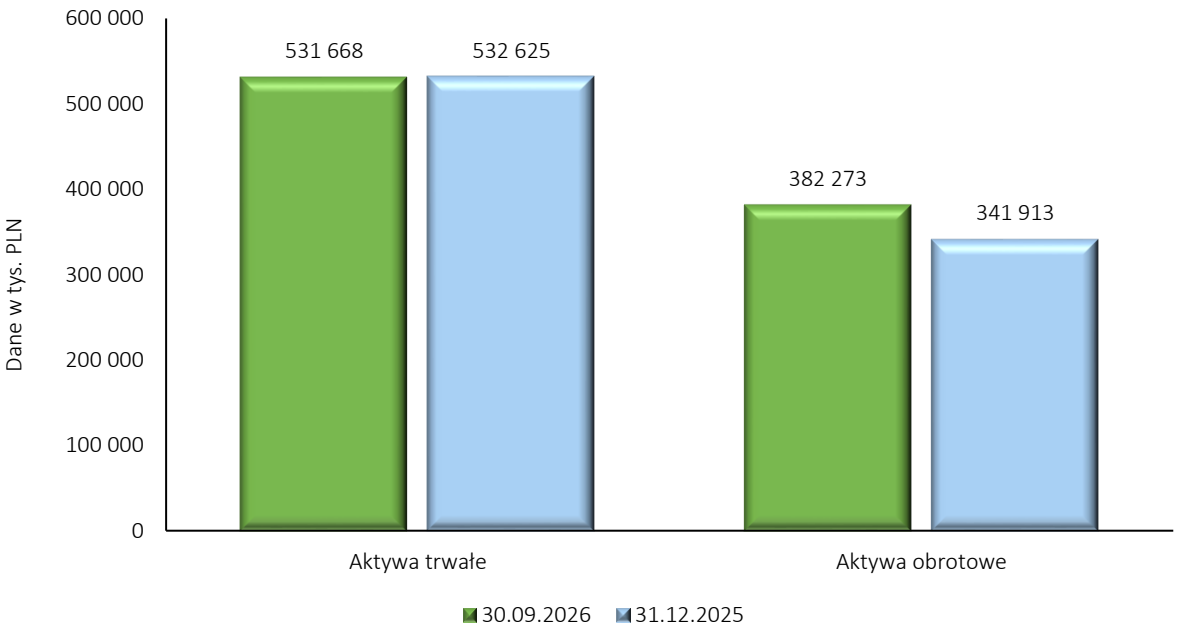
W porównaniu do stanu na koniec 2025 roku, wartość należności handlowych i pozostałych wzrosła o 34,3% (43.947 tys. PLN). Sytuacja ta jest rezultatem wzrostu sprzedaży w porównaniu do sprzedaży realizowanej

na koniec roku oraz zmiany struktury terminów płatności. Wzrost ten nie jest efektem pogorszenia się ściągalności należności. Struktura wiekowa należności handlowych nie budzi zastrzeżeń – bieżące należności stanowiły około 88% salda należności handlowych na 30 września 2026 roku.

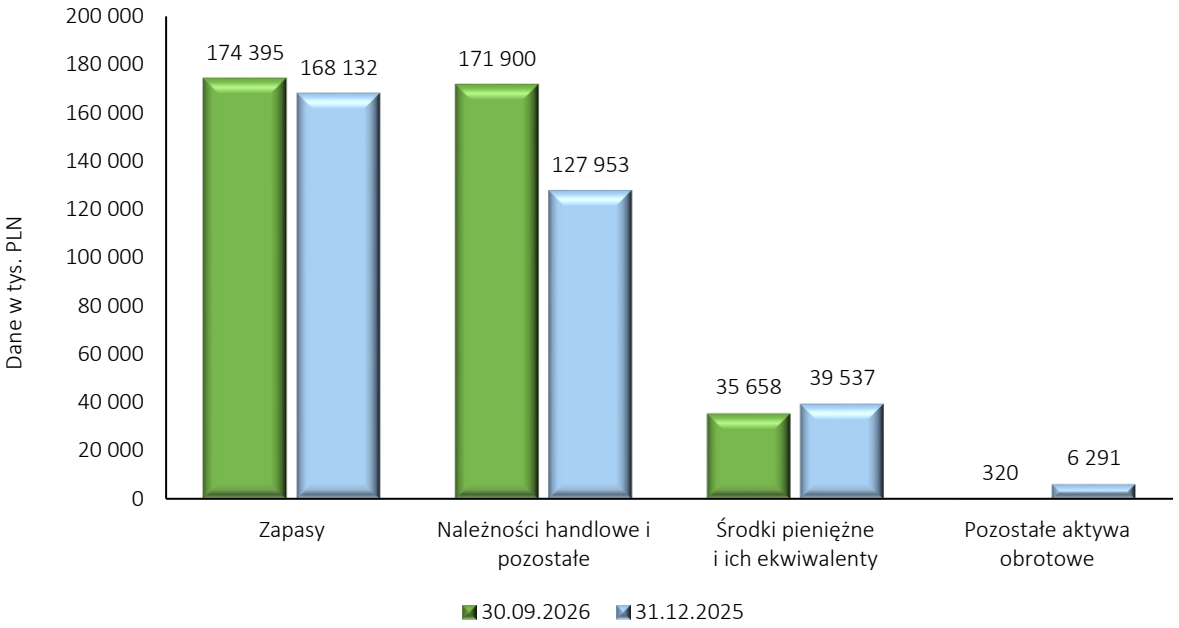
Należności handlowe - wiekowanie	saldo 30.09.2026	struktura 30.09.2026	saldo 31.12.2025	struktura 31.12.2025
Bieżące	125 733	88%	86 449	83%
Przeterminowane do 30 dni	11 494	8%	13 746	13%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	3 710	3%	1 737	2%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	2 329	2%	1 393	1%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	301	0%	789	1%
Przeterminowane powyżej 360 dni	0	0%	41	0%
Razem	**143 567**	**100%**	**104 155**	**100%**

W porównaniu do stanu na koniec 2025 roku, poziom zapasów wzrósł, w celu pokrycia bieżącego zapotrzebowania produkcyjnego, co pozwoliło na pełne pokrycie potrzeb klientów pomimo zmniejszonej produkcji w okresie wakacyjnym.

Struktura majątku:



Struktura majątku obrotowego:



*Pozostałe aktywa obrotowe obejmują wycenę pochodnych instrumentów finansowych.

Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej - pasywa

Dane w tys. PLN	30.09.2026	31.12.2025	struktura 2026	struktura 2025	dynamika
Kapitał własny	526 516	538 045	57,6%	61,5%	-2,1%
Udziały niedające kontroli	8 299	8 449	0,9%	1,0%	-1,8%
Kapitał własny razem	**534 815**	**546 494**	**58,5%**	**62,5%**	**-2,1%**
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	12 225	34 520	1,3%	3,9%	-64,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	23 652	31 463	2,6%	3,6%	-24,8%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	9 043	9 043	1,0%	1,0%	0,0%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31 066	31 113	3,4%	3,6%	-0,2%
Zobowiązania długoterminowe razem	**75 986**	**106 139**	**8,3%**	**12,1%**	**-28,4%**
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	119 216	108 126	13,0%	12,4%	10,3%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	156 546	90 821	17,1%	10,4%	72,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	15 589	15 378	1,7%	1,8%	1,4%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6 501	7 323	0,7%	0,8%	-11,2%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 288	257	0,6%	0,0%	1957,6%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**303 140**	**221 905**	**33,2%**	**25,4%**	**36,6%**
Zobowiązania razem	**379 126**	**328 044**	**41,5%**	**37,5%**	**15,6%**
PASYWA RAZEM	**913 941**	**874 538**	**100,0%**	**100,0%**	**4,5%**

Kapitał własny stanowił 58,5% struktury pasywów na 30 września 2026 roku wobec 62,4% na koniec 2025 roku, natomiast zobowiązaniami pokryte jest 41,5% majątku wobec 37,5% na koniec poprzedniego roku. W czerwcu bieżącego roku Jednostka dominująca wypłaciła dywidendę w kwocie 30.046 tys. PLN (4,50 PLN/akcja). Zysk netto za okres 9 miesięcy 2026 roku wyniósł 25.416 tys. PLN.

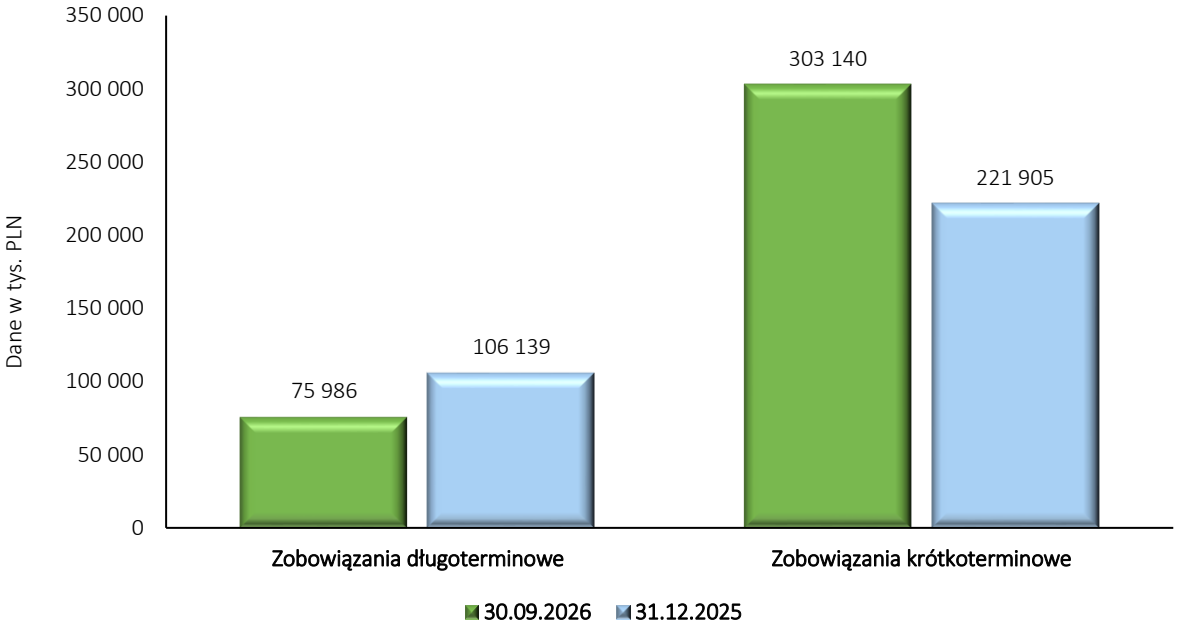
Struktura kapitału i zobowiązań jest stabilna. Zobowiązania długoterminowe stanowią 8,3% struktury pasywów (12,1% na 31 grudnia 2025), natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowią 33,2% struktury pasywów według stanu na 30 września 2026 roku (25,4% na 31 grudnia 2025 roku).

Bilansowa wartość zobowiązań kredytowych oraz leasingowych na 30 września 2026 wyniosła 208.012 tys. PLN i była wyższa o 35.830 tys. PLN w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2025 roku. W tym okresie Grupa zarówno spłacała zadłużenie, jak i wykorzystywała kredyty o charakterze obrotowym, finansujące zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

Struktura wiekowa zobowiązań handlowych nie budzi zastrzeżeń – około 80% salda na 30 września 2026 roku stanowią zobowiązania bieżące.

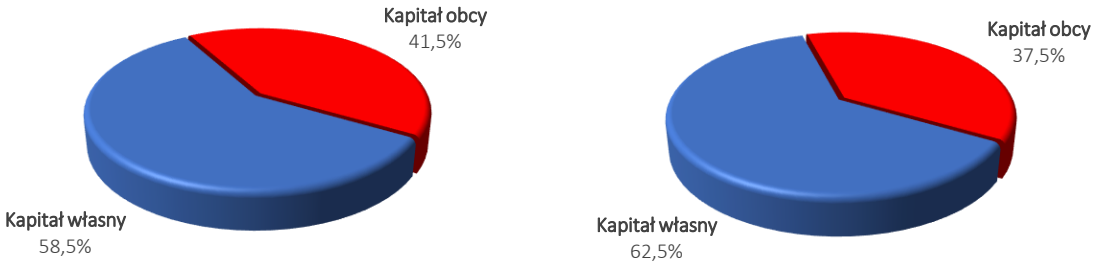
Zobowiązania handlowe - wiekowanie	saldo 30.09.2026	struktura 30.09.2026	saldo 31.12.2025	struktura 31.12.2025
Bieżące	69 991	80%	55 102	71%
Przeterminowane do 30 dni	15 231	17%	19 364	25%
Przeterminowane od 31 dni do 90 dni	1 279	1%	1 729	2%
Przeterminowane od 91 dni do 180 dni	349	0%	757	1%
Przeterminowane od 181 dni do 360 dni	461	1%	414	1%
Przeterminowane powyżej 360 dni	0	0%	0	0%
Razem	**87 311**	**100%**	**77 366**	**100%**

Struktura zobowiązań:



Struktura finansowania majątku:

30.09.2026 31.12.2025



Zadłużenie netto

Dane w tys. PLN	30.09.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kredyty i pożyczki długoterminowe	12 225	34 520	63 385	68 917	81 811
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	156 546	90 821	96 297	50 476	53 010
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	23 652	31 463	45 931	41 934	44 893
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	15 589	15 378	16 431	14 950	14 497
Dług oprocentowany	**208 012**	**172 182**	**222 044**	**176 277**	**194 211**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35 658	39 537	31 889	28 254	23 693
Dług netto	**172 354**	**132 645**	**190 155**	**148 023**	**170 518**
Skumulowana EBITDA	**78 736**	**97 094**	**90 188**	**127 340**	**167 826**
Wskaźnik zadłużenia netto	**2,19**	**1,37**	**2,11**	**1,16**	**1,02**
Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA z wyłączeniem wpływu MSSF16	**2,12**	**1,31**	**2,04**	**1,08**	**0,95**

Przepływy gotówkowe

W analizowanych okresach Grupa wygenerowała następujące przepływy pieniężne:

Dane w tys. PLN	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Przepływy z działalności operacyjnej	27 153	82 541
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-26 343	-12 266
Przepływy z działalności finansowej	-5 272	-68 835
Razem	**-4 462**	**1 440**
Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych	583	405
Stan gotówki na początek okresu	**39 537**	**31 889**
Stan gotówki na koniec okresu	**35 658**	**33 734**

W okresie III kwartałów 2026 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które pokryły w pełni wydatki z działalności inwestycyjnej. W przepływach z działalności inwestycyjnej najistotniejszą pozycję stanowiły wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 21.683 tys. PLN oraz wydatki na nabycie wartości niematerialnych 6.167 tys. PLN.

W przepływach z działalności finansowej najistotniejsze pozycje w okresie III kwartałów 2026 roku to:

- wypłata dywidendy w łącznej kwocie 30.046 tys. PLN,
- spłata zobowiązań z tytułu kredytów (19.065 tys. PLN) i leasingów (11.073 tys. PLN),
- wpływy z zaciągniętych kredytów w kwocie 60.171 tys. PLN.

4.6 Istotne umowy

Istotne umowy

W IV kwartale 2026 roku spółki Grupy zawarły umowy na dostawy energii elektrycznej na lata 2027–2028 z nowym dostawcą energii elektrycznej. Jest to polskie przedsiębiorstwo energetyczne, które dostarcza energię pochodzącą w 100% ze źródeł odnawialnych. Posiada własne źródła wytwórcze, w tym farmy fotowoltaiczne i wiatrowe. Umowa wpisuje się w strategię optymalizacji kosztów energii Grupy oraz realizację celów ESG, a jednocześnie pozostawia przestrzeń do rozwoju kolejnych projektów energetycznych, w tym w zakresie OZE i magazynowania energii.

Umowy kredytowe

W III kwartale 2026 roku nie podpisano nowych umów kredytowych ani istotnych aneksów do umów kredytowych.

4.7 Realizacja prognoz

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

4.8 Emisja, wykup i spłata instrumentów nieudziałowych i kapitałowych

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

4.9 Wypłata dywidendy

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

W dniu 28 maja 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednostki dominującej podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok obrotowy 2025 w kwocie 30.387.983,92 zł w następujący sposób:

- na wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 30.045.843,00 zł,
- na kapitał zapasowy w kwocie 342.140,92 zł.

Kwota dywidendy została ustalona na 30.045.843,00 zł (tj. 4,50 PLN na jedną akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 11 czerwca 2026 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 25 czerwca 2026 roku.

4.10 Akcjonariusze jednostki dominującej

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

Akcjonariusz	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	424 432	6,36%	424 432	6,36%

**Jednostką dominującą wobec Capital MBO Sp. z o.o., a zarazem pośrednim posiadaczem akcji Mangata Holding S.A., jest BTQ S.A. Spółka ta jest posiadaczem 4.226.741 akcji (co stanowi 63,30% udziału w kapitale zakładowym), które dają prawo do 4 226 741 głosów na Walnym Zgromadzeniu (co stanowi 63.30% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu).*

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

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

4.11 Akcje posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

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

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

4.12 Postępowania sądowe

Śrubena Unia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Śrubena Unia Sp. z o.o. w postępowaniach sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych dochodzi swoich należności w łącznej kwocie 7.982 tys. PLN. Emitent informował o prowadzeniu tych spraw we wcześniejszych raportach okresowych, na chwilę obecną w żadnej z nich nie wyegzekwowano istotnych kwot.

Kuźnia Polska spółka akcyjna

Dłużnik Spółki – Grzegorz Kłosowski, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą ZAKŁAD PRODUKCYJNO-HANDLOWY "MIKRO-MET" Grzegorz Kłosowski, złożył wniosek o wszczęcie postępowania o zatwierdzenie układu. Układ nie został przyjęty przez wierzycieli. W konsekwencji, na skutek wniosku dłużnika, sąd otworzył postępowanie sanacyjne dłużnika. Na skutek opublikowanego przez sąd w postępowaniu restrukturyzacyjnym (postępowaniu sanacyjnym) obwieszczenia, Spółka dokonała zgłoszenia wierzytelności – potwierdzenia salda, które wynosi 906 tys. PLN. Wierzytelności spółki wynikają ze sprzedaży towarów znajdujących się w jej ofercie na rzecz dłużnika. Spółka oczekuje na dalsze działania zarządcy oraz sądu.

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 2025 roku.

4.13 Udzielone poręczenia i gwarancje

W III kwartale 2026 roku nie były udzielane istotne poręczenia ani gwarancje.

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

4.14 Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

4.15 Informacje dotyczące możliwości realizacji zobowiązań umownych

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

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

Na 30 września 2026 roku jednostka zależna emitenta nie dochowała kowenantu określonego w umowie kredytowej, tj. utrzymania wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA < 3,5 i wyniósł on 4,90. Jednostka zależna emitenta

uzyskała oficjalne potwierdzenia od banku, iż bank odstąpi od określonych w umowach czynności związanych ze stwierdzeniem przypadku naruszenia kowenantu.

V. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2026	31.12.2025
Wartości niematerialne	31	40
Rzeczowe aktywa trwałe	1 973	2 257
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 839	3 012
Inwestycje w jednostki zależne	332 963	332 963
Należności i pożyczki	13 705	13 245
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	122	666
Aktywa trwałe razem	**351 633**	**352 183**
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4 484	1 433
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	151
Pożyczki krótkoterminowe	46 084	30 185
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	129	53
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 524	14 745
Aktywa obrotowe razem	**66 221**	**46 567**
AKTYWA RAZEM	**417 854**	**398 750**

PASYWA	30.09.2026	31.12.2025
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	-247	-599
Zyski zatrzymane:	195 930	194 021
- wynik roku bieżącego	31 955	30 388
- zysk (strata) z lat ubiegłych	163 975	163 633
Kapitał własny razem	**375 392**	**373 131**
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 965	2 147
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24	24
Zobowiązania długoterminowe razem	**1 989**	**2 171**
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	508	516
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	43	0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	38 260	20 793
Zobowiązania z tytułu leasingu	703	549
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	958	1 513
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1	77
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**40 473**	**23 448**
Zobowiązania razem	**42 462**	**25 619**
PASYWA RAZEM	**417 854**	**398 750**

Skrócone śródroczne sprawozdanie z dochodów

	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży usług	3 244	3 433	9 815	10 290
Koszt własny sprzedaży	0	0	0	0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**3 244**	**3 433**	**9 815**	**10 290**
Koszty ogólnego zarządu	2 595	2 462	7 785	7 918
Pozostałe przychody operacyjne	68	120	331	259
Pozostałe koszty operacyjne	228	1 505	732	1 729
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**489**	**-414**	**1 629**	**902**
Przychody finansowe	877	6 225	32 522	32 309
Koszty finansowe	581	559	1 431	1 695
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**785**	**5 252**	**32 720**	**31 516**
Podatek dochodowy	239	204	765	845
Zysk (strata) netto	**546**	**5 048**	**31 955**	**30 671**

Zysk na jedną akcję

dane w PLN	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
- podstawowy	0,08	0,76	4,79	4,59
- rozwodniony	0,08	0,76	4,79	4,59

Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07. - 30.09.2026	01.07. - 30.09.2025	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
Zysk (strata) netto	**546**	**5 048**	**31 955**	**30 671**
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	**179**	**83**	**352**	**-8**
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	220	102	434	-10
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	123	-23	82	-2
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	**179**	**83**	**352**	**-8**
Całkowite dochody	**725**	**5 131**	**32 307**	**30 663**

Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 30.09.2026 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	**1 335**	**164 211**	**14 163**	**-599**	**194 021**	**373 131**
Dywidenda	0	0	0	0	-30 046	-30 046
Razem transakcje z właścicielami	**0**	**0**	**0**	**0**	**-30 046**	**-30 046**
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	31 955	**31 955**
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	352	0	**352**
Razem całkowite dochody	**0**	**0**	**0**	**352**	**31 955**	**32 307**
Saldo na koniec okresu	**1 335**	**164 211**	**14 163**	**-247**	**195 930**	**375 392**

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

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

Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	01.01.-30.09.2026	01.01.-30.09.2025
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**32 720**	**31 516**
Amortyzacja wartości niematerialnych	9	10
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	317	331
Amortyzacja praw do użytkowania aktywów	406	384
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	29
Koszty odsetek	1 184	1 364
Przychody z odsetek	-1 830	-2 408
Przychody z dywidend	-30 036	-29 927
Inne korekty	0	1 397
Korekty razem:	**-29 950**	**-28 820**
Zmiana stanu należności	-2 790	226
Zmiana stanu zobowiązań	136	-48
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-414	-304
Zmiana kapitału obrotowego	**-3 068**	**-126**
Zapłacony podatek dochodowy	-722	-659
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**-1 020**	**1 911**
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	260	71
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-15	-37
Pożyczki udzielone	-15 899	-1 250
Otrzymane odsetki	1 804	2 431
Otrzymane dywidendy	30 036	29 927
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**16 186**	**31 142**
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	17 368	6 060
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-624	-477
Odsetki zapłacone	-1 085	-1 383
Dywidendy wypłacone	-30 046	-36 723
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**-14 387**	**-32 523**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	779	530
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**779**	**530**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	14 745	14 211
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15 524	14 741

VI. DODATKOWE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1 Segmenty operacyjne

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

6.2 Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi za okres 01.01.-30.09.2026

01.01.-30.09.2026	Sprzedaż i pozostałe przychody	Zakup	Przychody finansowe	Dywidenda	Koszty finansowe
Jednostka dominująca najwyższego szczebla (BTQ S.A.)	21	0	0	0	0
Jednostka dominująca (Capital MBO sp. z o.o.)	81	0	435	0	0
Jednostki zależne	9 997	20	1 334	30 036	317
Pozostałe podmioty powiązane	1	487	0	0	0
Razem	**10 100**	**507**	**1 769**	**30 036**	**317**

Transakcje z jednostkami powiązanymi za okres 01.01.-30.09.2025

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

Rozrachunki z jednostkami powiązanymi - stan na 30.09.2026

30.09.2026	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Należności cash pool	Zobowiązania cash pool	Pożyczki zaciągnięte	Pożyczki udzielone
Jednostka dominująca najwyższego szczebla (BTQ S.A.).	1	0	0	0	0	0
Jednostka dominująca (Capital MBO sp. z o.o.)	2	0	0	0	13 705	0
Jednostki zależne	4 347	2	46 690	490	0	7 103
Razem	**4 350**	**2**	**46 690**	**490**	**13 705**	**7 103**

Rozrachunki z jednostkami powiązanymi - stan na 31.12.2025

31.12.2025	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe	Należności cash pool	Zobowiązania cash pool	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
Jednostka dominująca najwyższego szczebla (BTQ S.A.).	0	0	0	0	0	0
Jednostka dominująca (Capital MBO sp. z o.o.)	0	0	0	0	13 245	0
Jednostki zależne	1 009	0	30 603	418	0	7 106
Razem	**1 009**	**0**	**30 603**	**418**	**13 245**	**7 106**

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

6.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

W IV kwartale 2026 roku spółki Grupy zawarły umowy na dostawy energii elektrycznej na lata 2027–2028 z nowym dostawcą energii elektrycznej. Jest to polskie przedsiębiorstwo energetyczne, które dostarcza energię pochodzącą w 100% ze źródeł odnawialnych. Posiada własne źródła wytwórcze, w tym farmy fotowoltaiczne i wiatrowe. Umowa wpisuje się w strategię optymalizacji kosztów energii Grupy oraz realizację celów ESG, a jednocześnie pozostawia przestrzeń do rozwoju kolejnych projektów energetycznych, w tym w zakresie OZE i magazynowania energii.

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

Data	*Imię i Nazwisko*	*Funkcja*	*Podpis*
18 listopada 2026 roku	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu	LESZEK JURASZ Elektronicznie podpisany przez LESZEK JURASZ Data: 2026.11.18 09:52:08 +01'00' .....
18 listopada 2026 roku	Jagna Stanecka	Członek Zarządu	Jagna Sylwia Stanecka Elektronicznie podpisany przez Jagna Sylwia Stanecka Data: 2026.11.18 08:33:43 +01'00' .....

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Data	*Imię i Nazwisko*	*Podpis*
18 listopada 2026 roku	Łukasz Jeleśniański	Łukasz Piotr Jeleśniański Elektronicznie podpisany przez Łukasz Piotr Jeleśniański Data: 2026.11.18 08:19:46 +01'00' .....