



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za 3 miesiące obejmujące okres
od 01.04.2025 r. do 30.06.2025 r.

QSR1/2025

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.
Ostrów Mazowiecka, 21 sierpnia 2025 roku
www.FORTE.com.pl



SPIS TREŚCI	
WYBRANE DANE FINANSOWE	4
Śródroczny Skrócony Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	6
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	7
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans)	8
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	8
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Zasady (polityka) rachunkowości oraz wybrane dodatkowe noty objaśniające	12
1 Informacje ogólne.....	12
2 Skład Grupy	12
3 Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego	15
4 Skład Zarządu Jednostki Dominującej	15
4.1 Zmiany w składzie Zarządu.....	15
5 Skład rady nadzorczej Jednostki Dominującej	15
5.1 Zmiany w składzie Rady Nadzorczej	15
6 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	15
7 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	15
7.1. Profesjonalny osąd.....	15
7.2. Działalność strefowa.....	15
7.3. Stawki amortyzacyjne.....	15
7.4. Zakres konsolidacji i ocena kontroli	16
7.5. Niepewność szacunków.....	16
7.6. Utrata wartości aktywów.....	16
7.7. Wartość godziwa instrumentów finansowych	16
7.8. Wycena rezerw	16
7.9. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego.....	16
8 Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
8.1 Oświadczenie o zgodności	17
8.2 Opis sytuacji finansowej GRUPY KAPITAŁOWEJ FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.	17
9 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości / zasad prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.....	17
9.1 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	18
9.2 Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.....	18
9.3 Korekta błędu	18
10 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
11 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	19
12 Informacje dotyczące segmentów działalności	19
13 Sezonowość działalności	20
14 Przychody i koszty	20
14.1 Przychody ze sprzedaży.....	20
14.2 Koszt własny sprzedaży.....	21
14.3 Pozostałe przychody operacyjne.....	21
14.4 Pozostałe koszty operacyjne.....	21
14.5 Przychody finansowe	22
14.6 Koszty finansowe	22
14.7 Koszty według rodzajów	22
15 Podatek dochodowy.....	23

15.1	Obciążenie podatkowe	23
15.2	Korzyści podatkowe - działalność Grupy w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.....	23
16	Leasing	23
16.1	Zobowiązania z tytułu umów leasingu	23
16.2	Należności z tytułu leasingu – Grupa jako leasingodawca	24
17	Rzeczowe aktywa trwałe.....	24
18	Nieruchomości inwestycyjne	25
19	Wartości niematerialne	26
20	Długoterminowe aktywa finansowe.....	27
21	Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	27
22	Zapasy	27
23	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
24	Aktywa przeznaczone do sprzedaży	29
25	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	29
26	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	30
26.1	Kapitał podstawowy	30
26.2	Wartość nominalna akcji.....	30
26.3	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	30
26.4	Pozostałe kapitały rezerwowe	30
26.5	Udziały niekontrolujące	31
27	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	32
28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	36
29	Rachunkowość zabezpieczeń	37
30	Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
30.1	Jednostka Dominująca całej Grupy	39
30.2	Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę	39
30.3	Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem.....	39
30.4	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	40
30.5	Informacja o podmiotach powiązanych osobowo.....	40
31	Zobowiązania warunkowe	40
31.1	Udzielone poręczenia.....	40
31.2	Zobowiązania warunkowe	40
32	Instrumenty finansowe	41
33	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	44
34	Sprawozdania finansowe FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.	45
	Śródroczny Skrócony Rachunek zysków i strat.....	45
	Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	46
	Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans).....	47
	Śródroczne Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	48
	Śródroczne Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	49
	Śródroczne Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	49
	Śródroczne Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	50

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	01.04.2025-30.06.2025 (niebadane)	01.04.2024-30.06.2024 (niebadane)	01.04.2025-30.06.2025 (niebadane)	01.04.2024-30.06.2024 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	269 938	250 806	63 413	58 317
Zysk z działalności operacyjnej	23 715	9 136	5 571	2 124
Zysk przed opodatkowaniem	16 604	-8 207	3 901	-1 908
Zysk/(strata) okresu przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	11 241	-11 395	2 641	-2 650
Całkowite dochody netto za okres	-14 605	-14 202	-3 431	-3 302
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 034	28 253	10 109	6 569
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 005	3 198	-1 176	744
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-44 004	-43 314	-10 337	-10 071
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 700	-11 758	-1 339	-2 734
Liczba akcji (w szt.)	23 930 769	23 930 769	23 930 769	23 930 769
Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w zł/ EUR)	0,47	-0,48	0,11	-0,11
	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Suma aktywów	1 411 584	1 480 510	332 772	353 859
Zobowiązania razem	496 488	550 810	117 044	131 650
Zobowiązania długoterminowe	282 588	305 500	66 618	73 018
Zobowiązania krótkoterminowe	213 900	245 310	50 426	58 632
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	913 350	927 955	215 318	221 792
Kapitał zakładowy	23 931	23 931	5 642	5 720
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	38,17	38,78	9,00	9,27

	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego	01.04.2025-30.06.2025 (niebadane)	01.04.2024-30.06.2024 (niebadane)	01.04.2025-30.06.2025 (niebadane)	01.04.2024-30.06.2024 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	213 073	209 561	50 055	48 727
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	9 944	-15 400	2 336	-3 581
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 656	-30 840	624	-7 171
Zysk/(strata) okresu	1 282	-28 132	301	-6 541
Całkowite dochody netto okresu	-24 815	-31 210	-5 829	-7 257
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 114	21 806	4 020	5 070
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 559	-4 040	-1 071	-939
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29 435	-29 120	-6 915	-6 771
Zwiększenie/ Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-16 729	-11 274	-3 930	-2 621
Liczba akcji (w szt.)	23 930 769	23 930 769	23 930 769	23 930 769
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł /EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/ (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,05	-1,18	0,01	-0,27
	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Suma aktywów	926 423	1 013 148	218 398	242 154
Zobowiązania razem	526 390	588 301	124 093	140 611
Zobowiązania długoterminowe	194 320	219 098	45 810	52 367
Zobowiązania krótkoterminowe	332 070	369 203	78 283	88 244
Kapitał własny	400 032	424 847	94 305	101 543
Kapitał zakładowy	23 931	23 931	5 642	5 720
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	16,72	17,75	3,94	4,24

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 30 czerwca 2025 roku przeliczono wg kursu średniego NBP EUR/PLN z dnia 30 czerwca 2025 roku (1 EUR = 4,2419 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy 2025 roku tj. od 01.04.2025 do 30.06.2025 przeliczono wg kursu NBP stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni = 4,2568 zł).

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 marca 2025 roku przeliczono wg kursu średniego NBP EUR z dnia 31.03.2025 roku (1 EUR = 4,1839 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy 2024 roku tj. od 01.04.2024 do 30.06.2024 przeliczono wg kursu NBP stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni = 4,3007 zł).



ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat	Nota	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	14.1	269 938	250 806
Koszt własny sprzedaży	14.7	168 810	168 429
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		101 128	82 378
Pozostałe przychody operacyjne	14.3	1 035	8 170
Koszty sprzedaży		56 032	54 455
Koszty ogólnego zarządu		20 779	24 108
Pozostałe koszty operacyjne	14.4	1 637	2 848
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		23 715	9 136
Przychody finansowe	14.5	680	173
Koszty finansowe	14.6	6 267	15 089
Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych	29	0	218
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	30.3	-1 524	-2 646
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		16 604	-8 207
Podatek dochodowy	15	5 372	3 189
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		11 232	-11 396
Zysk (strata) okresu		11 232	-11 396
Przypadający:			
Udziałowcom niekontrolującym		-9	-1
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		11 241	-11 395

Zysk na akcję	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,47	-0,48
Zysk /(strata) na jedną akcję	0,47	-0,48
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,47	-0,48
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję	0,47	-0,48



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	Nota	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Zysk (strata) okresu		11 232	-11 396
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		-31 958	-3 480
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		-31 958	-3 480
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>		260	-143
<i>Inne całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych</i>	29	-32 218	-3 337
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty		-6 121	-674
<i>Podatek dochodowy dotyczący rachunkowości zabezpieczeń</i>	29	-6 121	-674
Inne całkowite dochody netto		-25 837	-2 806
Całkowite dochody ze okres		-14 605	-14 202
Przypadające:			
Udziałowcom niekontrolującym		-9	-1
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-14 596	-14 201

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Nota	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Aktywa trwałe		870 186	871 104
Rzeczowe aktywa trwałe	17	755 595	763 952
Wartości niematerialne	19	29 321	22 299
Inwestycje w jednostkach zależnych	20	551	551
Inne długoterminowe aktywa finansowe	20	10 162	10 094
Nieruchomości inwestycyjne	18	51 522	51 522
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.2	9 767	8 720
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	30.3	12 443	13 966
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	29	825	0
Aktywa obrotowe		541 399	609 405
Zapasy	22	223 377	203 603
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23	151 723	200 460
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	29	56 668	89 711
Należności z tytułu podatku dochodowego	23	593	899
Pozostałe aktywa finansowe	21	238	233
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	108 799	114 500
SUMA AKTYWÓW		1 411 584	1 480 510

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Nota	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Kapitał własny ogółem	26	915 096	929 700
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej), w tym:		913 359	927 955
Kapitał podstawowy		23 931	23 931
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości		114 556	114 556
Pozostałe kapitały rezerwowe		65 556	91 393
Zyski zatrzymane		709 316	698 075
Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym		1 738	1 745
Zobowiązania długoterminowe		282 588	305 500
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia		4 978	4 976
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	27	225 119	255 755
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług długoterminowe		582	582
Dotacje rządowe		17 428	9 649
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	34 482	34 538
Zobowiązania krótkoterminowe		213 900	245 310
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	148 489	176 009
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		1 596	1 321
Dotacje rządowe		296	301
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		34	8
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	27	57 893	62 225
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	3 013	2 867
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia		764	764
Pozostałe rezerwy		1 816	1 816
Zobowiązania razem		496 488	550 810
SUMA PASYWÓW		1 411 584	1 480 510

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) okresu	11 232	-11 396
Korekty o pozycje:	31 707	41 014
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych Metodą Praw Własności	1 524	2 646
Amortyzacja	13 952	13 994
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 190	302
Przychody z tytułu odsetek	-672	-34
Koszty z tytułu odsetek	3 724	5 268
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	-136	-7 639
Podatek w rachunku zysków i strat	5 372	3 189
Zmiana stanu należności	48 737	6 767
Zmiana stanu zapasów	-19 775	-3 870
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-25 222	10 588
Zmiana stanu rezerw	-58	-10
Inne korekty	72	9 813
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej	42 940	29 619
Podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)	94	-1 365
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	43 034	28 253
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż wartości niematerialnych	0	7 556
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	276	185
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-5 961	-1 053
Nabycie udziałów w jednostkach wycenianych Metodą Praw Własności	0	-3 490
Odsetki otrzymane	679	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 005	3 198
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata pożyczek/kredytów	-39 573	-27 748
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-697	-490
Odsetki zapłacone	-3 734	-5 287
Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych, zaliczone do działalności finansowej	0	-9 789
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-44 004	-43 314
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	-5 976	-11 863
Różnice kursowe netto (z przeliczenia BO)	276	106
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 700	-11 758
Środki pieniężne na początek okresu	114 500	30 920
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	108 799	19 162
o ograniczonej możliwości dysponowania	1 702	292



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Stan na początek okresu przed korektami	23 931	114 556	698 075	91 393	927 955	1 745	929 700
Stan na początek okresu po korektach	23 931	114 556	698 075	91 393	927 955	1 745	929 700
Inne zmiany	0	0	0	0	0	1	1
Wynik bieżący	0	0	11 241	0	11 241	-9	11 232
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	-25 837	-25 837	0	-25 837
Całkowite dochody za okres	0	0	11 241	-25 837	-14 596	-9	-14 605
Zmiany w kapitale własnym	0	0	11 241	-25 837	-14 596	-8	-14 604
Stan na koniec okresu	23 931	114 556	709 316	65 556	913 359	1 738	915 096



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony 31 marca 2025 roku (badane)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Stan na początek okresu przed korektami	23 931	114 556	647 885	121 457	907 829	1 946	909 775
Stan na początek okresu po korektach	23 931	114 556	647 885	121 457	907 829	1 946	909 775
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	-2	-2
Inne zmiany	0	0	1	-2	0	0	0
Wynik bieżący	0	0	50 189	0	50 189	-199	49 991
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	-30 063	-30 063	0	-30 063
Całkowite dochody za okres	0	0	50 189	-30 063	20 126	-199	19 928
Zmiany w kapitale własnym	0	0	50 190	-30 065	20 126	-201	19 925
Stan na koniec okresu	23 931	114 556	698 075	91 393	927 955	1 745	929 700



ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1 INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa FABRYKI MEBLI FORTE S.A. („Grupa”) składa się z FABRYKI MEBLI FORTE S.A. i jej spółek zależnych (patrz Nota 2). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera następujące dane porównawcze: dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024, dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych – za rok zakończony dnia 31 marca 2025 roku.

Jednostka Dominująca – FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. powstała z przekształcenia FABRYK MEBLI „FORTE” sp. z o.o. w Spółkę akcyjną w dniu 9 grudnia 1994 r. Pierwotnie tj. od dnia 17 czerwca 1992 r. Spółka prowadziła działalność pod firmą „FORTE” sp. z o.o. W dniu 25 listopada 1993 r. na mocy aktu notarialnego nastąpiło przyłączenie „FORTE” sp. z o.o. do Spółki pod nazwą FABRYKI MEBLI „FORTE” sp. z o.o. Pod nazwą FABRYKI MEBLI „FORTE” sp. z o.o. spółka prowadziła działalność, aż do czasu przekształcenia w Spółkę akcyjną.

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dawniej XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Sądu Rejonowego dla st. m. Warszawy), pod numerem KRS 0000021840.

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

- produkcja mebli;
- prowadzenie działalności handlowej w kraju oraz za granicą;
- świadczenie usług w zakresie marketingu, promocji, organizacji wystaw, konferencji.

2 SKŁAD GRUPY

Podmiot Dominujący:

FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. jako podmiot dominujący swoją działalność prowadzi poprzez trzy krajowe Oddziały.

Oddziały zlokalizowane są:

Ostrów Mazowiecka, ul. Biała 1 – siedziba Jednostki Dominującej wraz z Zarządem oraz zakładem produkcyjnym;

Suwałki, ul. Północna 30 – zakład produkcyjny;

Hajnówka, ul. 3-go Maja 51 – zakład produkcyjny;

Zakład w Białymstoku ul. Generała Andersa 11 został zlikwidowany w 2022 roku, zaś nieruchomość została wynajęta spółce współzależnej SPECIFIC sp. z o.o. pod działalność polegającą na produkcji mebli tapicerowanych oraz materacy.

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. posiadają również dwa własne salony meblowe w Ostrowi Mazowieckiej i Suwałkach.



Spółka	Siedziba	Zakres działalności	Rodzaj powiązania	Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale 30.06.2025	Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale 31.03.2025
MÖBELVERTRIEB FORTE GMBH	Bad Salzuflen (Niemcy)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
FORTE MÖBEL AG	Baar (Szwajcaria)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, konsolidowana metodą pełną	99%	99%
KWADRAT SP. Z O.O. ¹	Bydgoszcz	Obsługa nieruchomości i wynajem	zależna, konsolidowana metodą pełną	81%	81%
GALERIA KWADRAT SP. Z O.O. ²	Bydgoszcz	Zarządzanie nieruchomościami	zależna, konsolidowana metodą pełną	81%	81%
SPECIFIC SP. Z O.O.	Białystok	Produkcja mebli tapicerowanych	współzależna, ujęta metodą praw własności	51%	51%
FORTE PROPERTY SP. Z O.O.	Ostrów Mazowiecka	Obsługa nieruchomości i wynajem	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
TANNE SP. Z O.O.	Ostrów Mazowiecka	Działalność wytwórcza	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
DYSTRI-FORTE SP. Z O.O.	Ostrów Mazowiecka	Magazynowanie i przechowywanie towarów	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
ANTWERP FP SP. Z O.O.	Warszawa	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli	zależna, konsolidowana metodą pełną	100%	100%
FORTE BALDAI UAB	Wilno (Litwa)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
FORTE SK S.R.O.	Bratysława (Słowacja)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%



FORTE FURNITURE LTD	Preston Lancashire (Wielka Brytania)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
FORTE IBERIA SLU	Walencja (Hiszpania)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
TM-HANDEL SP. Z O.O. W LIKWIDACJI ³	Warszawa	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
FORTE MOBILA S.R.L.	Bacau (Rumunia)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
MEUBILAIR FORTE B.V.	Kontich (Belgia)	Przedstawicielstwo handlowe	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%
ATW HOME LTD	Londyn (Wielka Brytania)	Sprzedaż internetowa	zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy	100%	100%

¹⁾ spółka pośrednio powiązana – 81% zależna od FORTE PROPERTY sp. z o.o.

²⁾ spółka pośrednio powiązana – 100% zależna od KWADRAT sp. z o.o.

³⁾ w dniu 30.12.2024 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki TM-HANDEL sp. z o.o. (KRS: 0000249205) zdecydowało o rozwiązaniu Spółki i postawieniu jej w stan likwidacji, w dniu 14 sierpnia 2025 roku Sąd Rejonowy wydał postanowienie o wykreśleniu TM-HANDEL sp. z o.o. z KRS



3 OPIS ZMIAN DOKONANYCH W SKŁADZIE GRUPY W CIĄGU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy.

4 SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2025 roku i na dzień publikacji sprawozdania:

- Maria Małgorzata Florczuk – Prezes Zarządu
- Mariusz Jacek Gazda – Członek Zarządu
- Walter Stevens – Członek Zarządu

4.1 ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

5 SKŁAD RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania:

- Maciej Formanowicz – Przewodniczący RN
- Bernard Woźniak – Członek RN i Przewodniczący Komitetu Audytu
- Jerzy Lucjan Smardzewski – Członek RN
- Piotr Marek Szczepiórkowski – Członek RN
- Jakub Stanisław Papierski – Członek RN
- Ryszard Burka – Członek RN
- Ewa Mazurkiewicz – Członek RN

5.1 ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

W dniu 27 czerwca 2025 Jednostka Dominująca otrzymała oświadczenie Pana Jakuba Papierskiego o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z upływem dnia zamknięcia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem obrad będzie zatwierdzenie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej za rok obrotowy kończący się 31 marca 2025 roku. Termin zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia został ogłoszony na dzień 17 września 2025 roku.

6 ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 sierpnia 2025 roku.

7 ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

7.1. PROFESJONALNY OSĄD

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

7.2. DZIAŁALNOŚĆ STREFOWA

Grupa traktuje przyszłe korzyści zwalniające spółki działające w SSE z zapłaty podatku dochodowego jako ulgę podatkową per analogia do MSR 12. Więcej informacji o wpływie działalności strefowej na sprawozdanie finansowe znajduje się w notcie 15.

7.3. STAWKI AMORTYZACYJNE

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.



7.4. ZAKRES KONSOLIDACJI I OCENA KONTROLI

Oceniając kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji Zarząd Jednostki Dominującej bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności, w tym posiadanie władzy nad danym podmiotem, podleganie ekspozycji na zmienne zwroty lub prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w daną jednostkę, możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów, a także relacje z innymi podmiotami. W ocenie Zarządu wszystkie istotne podmioty kontrolowane zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

7.5. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

7.6. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

Grupa przeprowadziła analizę utraty wartości posiadanych aktywów.

Grupa tworzy odpisy na zapasy na podstawie przeglądów, analiz składów wszystkich grup materiałowych, a także doświadczenia z zagospodarowania materiałów słabo rotujących. Pozycje asortymentowe zalegające na zapasie są poddawane wszechstronnym analizom. W przypadku indeksów, dla których w ocenie Grupy, odzyskanie pełnej wartości może budzić wątpliwości, określa się jaki procent wartości jest możliwy do odzyskania w procesie produkcyjnym lub w procesie sprzedaży.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Znacząca część należności jest ubezpieczona, bądź zabezpieczona akredytywami oraz gwarancjami bankowymi z tytułu centralnego regulowania płatności. Dzięki temu, zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

W przypadku posiadanych przez Grupę udziałów stanowiących inwestycje w instrumenty kapitałowe oraz udzielonych pożyczek Grupa na bieżąco monitoruje sytuację finansową spółek stanowiących przedmiot inwestycji i w razie stwierdzenia przesłanek do utraty wartości tworzy odpisy aktualizujące.

7.7. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 32.

7.8. WYCENA REZERW

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych są szacowane za pomocą metod aktuarialnych. Grupa przeprowadza aktualizację rezerwy raz w roku.

7.9. SKŁADNIK AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

8 PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w pełnych tysiącach złotych.



Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej ocenił, iż nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz wyniki i przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku.

8.1 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.

8.2 OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.

Zarówno zakończony rok obrotowy 2024_2025 jaki i bieżący kwartał były i wciąż pozostają dużym wyzwaniem dla całej europejskiej branży meblarskiej, w szczególności dla polskich producentów, którzy poza zagrożeniami dotyczącymi wszystkich europejskich producentów, takich jak wojna w Ukrainie, czy ogólny spadek nastrojów konsumenckich, odczuwali również negatywne lokalne uwarunkowania rynkowe, takie jak relatywnie wysoki (na tle krajów UE) poziom inflacji i presji płacowej, które wpłynęły na istotne zmniejszenie konkurencyjności polskich wyrobów meblarskich.

Malejąca siła nabywcza konsumentów spowodowała odkładanie decyzji o zakupach mebli jako artykułów niebędących towarami pierwszej potrzeby.

Aby przeciwdziałać negatywnym skutkom zmniejszonego popytu na rynku przy jednocześnie rosnących kosztach działalności, Zarząd Jednostki Dominującej wdrożył szereg działań naprawczych i optymalizacyjnych, mających na celu poprawę rentowności oraz sytuacji płynnościowej Grupy FORTE. Skoncentrowano się głównie na ograniczaniu kosztów oraz efektywnym zarządzaniu kapitałem obrotowym.

Zarząd zaimplementował realizację szeregu inicjatyw pro-sprzedażowych, których wdrożenie ma na celu zwiększenie poziomu sprzedaży oraz wzrost udziału w rynku. Jedną z nich jest wprowadzenie mebli z nowoczesną technologią łatwego montażu EasyKlix, które Grupa sprzedaje pod własną marką - EasyKlix by FORTE. Grupa wprowadziła meble EasyKlix u kilku znaczących klientów w Europie, zaś wraz ze wzrostem zdolności produkcyjnych Grupa będzie wdrażała to innowacyjne rozwiązanie u większej liczby odbiorców. Pozwoli to zaistnieć Grupie FORTE w świadomości konsumentów. Jednocześnie Zarząd intensyfikował swoje działania w zakresie oferowania i sprzedaży płyty surowej na rzecz zewnętrznych klientów. Miało to na celu optymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych oraz pokrycie kosztów stałych generowanych przez Spółkę zależną TANNE.

Grupa prowadzi także prace nad wzmocnieniem digitalizacji sprzedaży poprzez wzmocnienie obecności na cyfrowych platformach sprzedaży oraz rozwój sprzedaży internetowej poprzez współpracę z kluczowymi dystrybutorami oferującymi sprzedaż online. Grupa podejmuje działania mające na celu wejście we współpracę z nowymi partnerami biznesowymi, odnowienie relacji z byłymi partnerami, a także przejęcie udziału w rynku po firmach upadających.

Grupa w okresie sprawozdawczym nie tylko terminowo obsługiwała bieżące spłaty kredytów w ramach zawartej w dniu 24 lipca 2024 roku Umowy Wspólnych Warunków, ale dodatkowo w kwietniu 2025 roku Zarząd zdecydował o dokonaniu dobrowolnej nadpłaty kredytów w równowartości 5 mln EUR, co pozwoliło na obniżenie obciążenia wyniku finansowego Grupy kosztami odsetkowymi. Poziom kowenantów osiągniętych przez Grupę ukształtował się na poziomie niższym niż uzgodnione z Bankami finansującymi, co pozwoli Grupie na spełnienie warunku obniżenia marży kredytowej o 0,45% w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Dodatkowo Grupa wypracowała w zakończonym w dniu 31.03.2025 roku obrotowym zdefiniowaną w Umowie Wspólnych Warunków nadwyżkę przepływów, która zobowiązuje Grupę do nadpłaty kredytów w łącznej



wysokości ok. 37 mln zł. Powyższe okoliczności potwierdzają stabilną sytuację płynnościową Grupy FORTE i pozwalają postrzegać Grupę jako rzetelnego partnera w relacjach z instytucjami finansowymi.

W kolejnych miesiącach Grupa będzie koncentrowała się na działaniach zmierzających do dalszego zwiększania rentowności oraz rozwoju nowych kierunków zbytu, aby przeciwdziałać negatywnym skutkom recesji oddziałującej zarówno na rynek meblowy jak i podstawowego surowca – płyty.

Pomimo podejmowanych działań, ze względu na niedające się przewidzieć w przyszłości długofalowe konsekwencje o charakterze geopolitycznym i gospodarczym, Zarząd nie jest w stanie realnie oszacować ich wpływu na przyszłą działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej, jednak biorąc pod uwagę ekspozycję Grupy na ww. czynniki oraz ustalony wspólnie z Bankami finansującymi Grupę plan działań w zakresie średnioterminowego finansowania, Zarząd nie dostrzega ryzyka zagrożenia kontynuacji oraz kluczowych zagrożeń operacyjnych dla działalności Grupy.

9 ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI / ZASAD PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji, które weszły w życie od 1 stycznia 2025 roku:

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (UE) zostały po raz pierwszy zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 rok:

Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności.

Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów i interpretacji zatwierdzone przez RMSR do stosowania w kolejnych okresach:

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych (do zastosowania po 1 stycznia 2026 roku);

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (do zastosowania po 1 stycznia 2027 roku);

MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienie informacji” (do zastosowania po 1 stycznia 2027 roku);

Według obecnych szacunków Grupy, powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania.

9.1 ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami przyjętymi przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.

9.2 ZASADY PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Grupa prezentuje dane w następujący sposób:

- Pozycje kosztów i zobowiązań prezentowane są w wartości bezwzględnej i należy je traktować jako pozycje zmniejszające wartości sumaryczne;
- W związku z publikacją danych Grupy w tysiącach złotych, kwoty zostały zaokrąglone per linia; rozbieżności +/- 1 tysiąc złotych wynikają z ww. automatycznego sposobu zaokrąglania danych.

9.3 KOREKTA BŁĘDU

W bieżącym okresie sprawozdawczym korekta błędu nie wystąpiła.

10 PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTIE OBCEJ

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane przy zastosowaniu odpowiednio obowiązujących kursów walut. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych, a w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości są kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym



z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Sprawozdania finansowe konsolidowanych jednostek zagranicznych przeliczane są na walutę prezentacji w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy:

- Möbelvertrieb FORTE GmbH – EUR – 4,2419
- FORTE Möbel AG – CHF – 4,5336

- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na dzień kończący każdy miesiąc z 3 miesięcznego okresu:

- Möbelvertrieb FORTE GmbH – EUR – 4,2568
- FORTE Möbel AG – CHF – 4,5484

11 WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i innych polskich jednostek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 30 czerwca 2025 roku przeliczono według kursu średniego NBP z dnia 30 czerwca 2025 roku. Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wyceniono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są następujące waluty:

- Möbelvertrieb FORTE GmbH (MV FORTE) – EUR
- FORTE Möbel AG – CHF

Poniższa tabela przedstawia zastosowane w sprawozdaniu finansowym kursy głównych walut występujących w Grupie do przeliczenia wartości w walutach obcych.

30 czerwca 2025 roku

waluta	EUR	USD	CHF	GBP
Kurs średni NBP	4,2419	3,6164	4,5336	4,9546
Kurs średni arytmetyczny NBP	4,2568	3,7106	4,5484	5,0127

31 marca 2025 roku

waluta	EUR	USD	CHF	GBP
Kurs średni NBP	4,1839	3,8643	4,3875	5,0020
Kurs średni arytmetyczny NBP	4,2701	3,9802	4,4921	5,0895

12 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z wymogami MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Głównym organem odpowiedzialnym za podejmowane decyzje w Grupie jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej dokonał szczegółowej analizy możliwości oraz zasadności wydzielenia segmentów operacyjnych w oparciu o MSSF 8. Wewnętrzne analizy i raporty dla potrzeb zarządczych bazują na geograficznych kierunkach sprzedaży, a wszelkie aktywa związane z procesem produkcyjnym zlokalizowane są na terenie Polski. Zasadniczo do żadnego z obsługiwanych przez Grupę kierunków sprzedaży (kraju) oferowane produkty nie wymagają specyficznego procesu produkcji, ani też angażowania specyficznych aktywów, zaś zarówno produkty dostarczane klientom, jak i proces ich dystrybucji mają charakter standardowy i nie wymagają zróżnicowania.

Grupa prowadzi sprzedaż głównie na obszarze Europy Zachodniej z przewagą rynków niemieckojęzycznych, czyli rynkach o podobnym ryzyku, warunkach ekonomicznych oraz specyfice klientów. Więcej informacji na temat struktury geograficznej przychodów w nocie 14.1 oraz komentarzu Zarządu.



W związku z tym, iż dla konkretnych kierunków sprzedaży nie ma możliwości uzyskania oddzielnych informacji finansowych, które podlegatyby obowiązkowi ujawnienia, a segmenty operacyjne posiadają podobne właściwości gospodarcze, Zarząd analizuje informacje finansowe bez wydzielania segmentów operacyjnych.

Dodatkowo Zarząd Jednostki Dominującej monitoruje sytuację związaną ze sprzedażą płyty realizowaną przez spółkę zależną TANNE sp. z o.o. do podmiotów spoza Grupy. Złożeniem Zarządu przy podejmowaniu decyzji o powstaniu TANNE sp. z o.o., było zabezpieczenie Grupy w dostawy podstawowego surowca do produkcji mebli - jakim jest płyta, a nie rozwój i generowanie przychodów z dodatkowego segmentu działalności. Niemniej, w związku z dekoniunkturą na rynku meblowym oraz znacznym obniżeniem popytu na meble, Zarząd zdecydował o czasowym oferowaniu płyty zewnętrznym klientom w celu optymalizacji kosztów działalności Grupy Forte. Do czasu ustabilizowania trendów w branży meblowej, Zarząd wstrzymał się z decyzją o wydzieleniu dodatkowego segmentu związanego ze sprzedażą płyty.

13 SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W przychodach ze sprzedaży Grupy w skali roku obserwowana jest sezonowość.

Poniżej zaprezentowano wartość przychodów ze sprzedaży osiągnięte w prezentowanych okresach sprawozdawczych:

Okres	Kraj	Udział w całkowitej sprzedaży kwartału %	Export	Udział w całkowitej sprzedaży kwartału %	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług
I kwartał 2025 (04-06.2025)	79 515	29%	190 423	71%	269 938
I kwartał 2024 (04-06.2024)	53 749	21%	197 057	79%	250 806

14 PRZYCHODY I KOSZTY

14.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:	265 997	246 542
Produkty, w tym:	204 081	202 992
realizacja instrumentów pochodnych stanowiących rachunkowość zabezpieczeń (nie stanowią przychodów z umów z klientami)	30 881	8 342
Towary	2 062	1 442
Materiały	59 854	42 108
Przychody ze sprzedaży usług	3 941	4 264
Przychody netto ze sprzedaży, ogółem	269 938	250 806

Struktura geograficzna	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Kraj	79 515	53 749
Eksport	190 423	197 057
Przychody netto ze sprzedaży, ogółem	269 938	250 806
- w tym od jednostek powiązanych	2 773	5 088

Liderami na rynkach eksportowych są: Niemcy, Litwa oraz Hiszpania, których łączny obrót stanowi ok. 46% sprzedaży ogółem.

Grupa oferuje klientom swoje wyroby na różnych warunkach INCOTERMS. Koszty transportu ponoszone przez Grupę związane z dostawą produktów do klienta w kalkulowane są w cenę produktu. W okresie sprawozdawczym wartość kosztów transportu zawartych w przychodach ze sprzedaży produktów wyniosła 14 290 tys. zł (w okresie porównawczym od 01.04.2024 do 30.06.2024 roku: 15 627 tys. zł). Przychody ze sprzedaży płyty do podmiotów



niepowiązanych wyniosły 58 116 tys. zł i zostały zaprezentowane jako sprzedaż materiałów (w okresie porównawczym od 01.04.2024 do 30.06.2024 roku: 41 289 tys. zł).

Grupa koryguje przychody ze sprzedaży produktów o wysokość bonusów należnych klientom z tytułu zrealizowania w okresie sprawozdawczym umownych poziomów obrotów. W okresie sprawozdawczym wartość bonusów, które pomniejszyły przychody ze sprzedaży produktów wyniosła 17 094 tys. zł (w okresie porównawczym od 01.04.2024 do 30.06.2024 roku: 23 488 tys. zł).

Informacje o wiodących klientach

Największym odbiorcą wyrobów Grupy jest grupa zakupowa Giga Lutz, której udział obrotów w przychodach ze sprzedaży Grupy przekroczył 10%. Brak jest formalnych powiązań Grupy Giga Lutz z Grupą FORTE.

14.2 KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

Koszt własny sprzedaży	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	167 441	167 054
Koszt własny sprzedanych usług	1 369	1 375
Koszt własny sprzedaży	168 810	168 429

14.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	330	0
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	169	88
Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	0	7 556
Dotacje	223	22
Darowizny i odszkodowania	161	224
Pozostałe	151	279
Pozostałe przychody operacyjne, ogółem	1 035	8 170

W okresie porównawczym miała miejsce sprzedaż otrzymanych nieodpłatnie przez spółkę zależną TANNE 25.000 jednostek uprawnień do emisji CO₂ w cenie 70-70,5 EUR/jednostkę, co wygenerowało przychód w wysokości 7 556 tys. zł, wykazany w pozycji „Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych”.

14.4 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	0	109
Likwidacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	33	5
Złomowanie zapasów	599	285
Darowizny	56	75
Kary i odszkodowania	607	2 048
Koszty związane z usuwaniem szkód	55	25
Pozostałe	287	302
Pozostałe koszty operacyjne, ogółem	1 637	2 848

W okresie porównawczym Jednostka Dominująca utworzyła rezerwę w wysokości 1 830 tys. zł na koszty kar umownych związanych z opóźnieniami w realizacji zamówień.

**14.5 PRZYCHODY FINANSOWE**

Przychody finansowe	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Odsetki	680	46
Różnice kursowe netto	0	127
Przychody finansowe, ogółem	680	173

14.6 KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Odsetki od kredytów, pożyczek	3 270	4 836
Odsetki od leasingu	464	430
Odsetki budżetowe	0	3
Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu	71	0
Różnice kursowe netto	2 461	0
Pozostałe	1	9 820
Koszty finansowe, ogółem	6 267	15 089

W okresie sprawozdawczym znaczącą pozycję w kosztach finansowych stanowią koszty odsetek od kredytów w kwocie 3 270 tys. zł oraz różnice kursowe z wycen aktywów i zobowiązań walutowych, które per saldo po stronie kosztów finansowych ukształtowały się na poziomie 2 461 tys. zł.

W okresie porównawczym znaczącą pozycję w kosztach finansowych stanowiły koszty odsetek od kredytów w kwocie 4 836 tys. zł oraz koszt realizacji akredytywy SBLC w wysokości 2 269 tys. EUR na rzecz Deutsche Bank w związku z otrzymanym w dniu 29 maja 2024 roku wezwaniem informującym o naruszeniu warunków umowy kredytowej przez indyjską spółkę współzależną. Efekt realizacji akredytywy został ujęty w pozostałych kosztach finansowych okresu porównawczego w kwocie 9 775 tys. zł.

14.7 KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

Koszty według rodzajów	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Amortyzacja	13 952	13 994
Zużycie materiałów i energii	78 552	87 964
Usługi obce	43 102	43 129
Podatki i opłaty	4 602	4 480
Wynagrodzenia	51 972	50 151
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 404	11 721
Pozostałe koszty rodzajowe	3 474	3 394
Koszty według rodzajów, ogółem	208 058	214 833
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	15 427	4 061
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	463	1 145
Złomowanie produktów i półproduktów	481	120
Koszty sprzedaży	56 032	54 455
Koszty ogólnego zarządu	20 779	24 108
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	114 876	130 945
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	53 934	37 484
Koszt własny sprzedaży	168 810	168 429



Informacje o wiodących dostawcach

W okresie kwiecień 2025 – czerwiec 2025 roku zakupy materiałów i towarów od dostawców krajowych stanowiły 79 % zakupów Grupy ogółem. Zakupy z importu w tym okresie wyniosły 21 % zakupów ogółem. Głównym kierunkiem importu Grupy były: Litwa – 57 %, Niemcy – 24 % i Chiny – 8 % w wartości zakupów z importu ogółem. Obroty z dostawcą Liteximp sp. z o.o. nieznacznie przekroczyły 10 % kosztów zakupu surowców Grupy.

15 PODATEK DOCHODOWY

15.1 OBCIĄŻENIE PODATKOWE

Główne pozycje podatku dochodowego za okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	238	342
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	239	342
Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-1	0
Odroczony podatek dochodowy	5 134	2 847
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 134	2 847
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	5 372	3 189

15.2 KORZYŚCI PODATKOWE - DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W SPECJALNEJ STREFIE EKONOMICZNEJ

W związku z prowadzeniem przez dwie spółki należące do Grupy działalności w specjalnej strefie ekonomicznej, poniższe tabele prezentują kwoty ulg przyznanych i wykorzystanych przez spółki.

Korzyści podatkowe SSE	TANNE sp. z o.o.	DYSTRI-FORTE sp. z o.o.
SSE koszty kwalifikowane poniesione	579 885	35 617
Maksymalna wysokość kosztów kwalifikowanych	47 050	41 600
Intensywność pomocy publicznej (w %)	50,00	35,00
Maksymalna kwota pomocy publicznej do wykorzystania	160 144	12 466

	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku związanego z ulgą możliwą do wykorzystania przez Grupę na początek okresu	18 175	31 602
Wykorzystanie ulgi podatkowej w okresie bieżącym	3 769	13 427
Aktywa z tytułu odroczonego podatku związanego z ulgą możliwą do wykorzystania na koniec okresu	14 405	18 175

W zakończonym okresie sprawozdawczym wykorzystano z tytułu przysługującej ulgi podatkowej kwotę 3 504 tys. zł w TANNE sp. z o.o. i 265 tys. zł w DYSTRI-FORTE sp. z o.o.

W świetle aktualnie obowiązujących przepisów spółki mogą rozliczać korzyści wynikające z ulg do końca 2026 roku.

16 LEASING

16.1 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU

Grupa jako leasingobiorca na dzień 30 czerwca 2025 roku posiada umowy leasingu urządzeń oraz środków transportu z opcją zakupu. Grupa jako korzystający ma prawo do nabycia przedmiotu leasingu za cenę ustaloną jako wartość resztową przedmiotu leasingu powiększoną o podatek VAT.



Okresy, na jakie zostały zawarte umowy leasingu wynoszą: 36, 24 miesiące dla środków transportu oraz 60, 36 miesięcy dla sprzętu IT.

Grupa posiada grunty w wieczystym użytkowaniu. Koniec okresu użytkowania gruntów przypada na lata 2089-2091. Grupa ponosi rocznie opłatę z tytułu wieczystego użytkowania gruntów, która w 2025 roku wyniosła 1 150 tys. zł (za 2024 rok - 1 150 tys. zł).

Grupa w pozycji rzeczowych aktywów trwałych wykazuje również aktywa z tytułu praw do użytkowania. Zmiany stanu aktywów z tytułu praw do użytkowania w podziale na poszczególne kategorie przedstawia poniższa tabela:

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	Grunty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Wartość księgowa netto na początek okresu	37 030	6 175	2 430	45 635
Zwiększenia:	0	0	788	788
- nowe umowy	0	0	788	788
Amortyzacja	140	467	254	861
Pozostałe korekty	0	0	-20	-20
Wartość księgowa na koniec okresu	36 890	5 708	2 944	45 542

Tabela ruchu na zobowiązaniach leasingowych:

	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Zobowiązania leasingowe na BO	37 405	35 733
Zwiększenie zobowiązań	794	4 036
Zmniejszenie zobowiązań	6	35
Splata zobowiązań leasingowych	699	2 329
Zobowiązania leasingowe na BZ	37 494	37 405

Zobowiązanie z tytułu umów leasingowych w podziale na kategorie rzeczowych aktywów trwałych:

Zobowiązania z tytułu leasingu	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Zobowiązania z tytułu leasingu maszyn i urządzeń	5 925	6 385
Zobowiązania z tytułu leasingu środków transportu	2 882	2 332
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	28 688	28 688
Razem	37 494	37 405

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła koszty odsetek od zobowiązań leasingowych w kwocie 464 tys. zł.

16.2 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU – GRUPA JAKO LEASINGODAWCA

Grupa posiadała w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2025 roku umowy leasingu operacyjnego dotyczące najmu lokali handlowych i magazynowych w obiektach we Wrocławiu przy ul. Brücknera, w Przemyśle przy ul. Bakończyckiej oraz w Bydgoszczy przy ul. Poznańskiej.

Umowy zawarte są na czas nieokreślony z 1- 6 miesięcznym okresem wypowiedzenia.

Najdłuższa umowa na czas określony zawarta została do 1 sierpnia 2027 roku.

17 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

W nawiązaniu do postanowień MSSF 16, Grupa w wartości rzeczowych aktywów trwałych prezentuje również aktywa z tytułu praw do użytkowania. Wartość aktywów z tytułu praw do użytkowania została zaprezentowana w nocie 16 Leasing.

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Wszystkie składniki rzeczowych aktywów trwałych, z wyjątkiem praw do użytkowania wynikających z aktywnych umów leasingowych, w przypadku których prawo własności do momentu wykupu przysługuje leasingodawcy, są

objęte zastawami rejestrowymi na rzecz Banków finansujących. Wartość praw do użytkowania wyliczona z zastawów na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 8 652 tys. zł.

Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera nota nr 27 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku Grupa dokonała zakupu środków trwałych o wartości 4 659 tys. zł (w okresie porównawczym od 01.04.2024 do 30.06.2024 roku: 510 tys. zł) oraz sprzedała środki trwałe o wartości netto 106 tys. zł (w okresie porównawczym od 01.04.2024 do 30.06.2024 roku: 96 tys. zł).

Do najistotniejszych inwestycji zrealizowanych przez Grupę w okresie sprawozdawczym zaliczyć można nakłady poniesione przez Jednostkę Dominującą na kontynuację budowy kotłowni gazowej, modernizację sieci ciepłowniczej modernizację budynków i infrastruktury technicznej (system detekcji pożarowej, instalacja odpylania i cyrkulacji, sieci wodociągowej) oraz zakup maszyny do produkcji suflad i automatycznej linii do produkcji mebli w technologii EasyKlix

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2025 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 3 061 tys. zł (na dzień 31 marca 2025 roku: 4 363 tys. zł). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń. Część zobowiązań inwestycyjnych w wysokości 582 tys. zł (na dzień 31 marca 2025 roku: 582 tys. zł) Grupa prezentuje w bilansie w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług długoterminowe”. Są to kaucje gwarancyjne, stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania prac związanych z budową fabryki płyty.

18 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa zalicza do nieruchomości inwestycyjnych nieruchomości, których nie wykorzystuje, lub wykorzystuje w niewielkim stopniu, na własne potrzeby prowadzonej działalności produkcyjnej i są one przez Grupę traktowane jako źródło przychodów z czynszów najmów długoterminowych.

Na dzień bilansowy w skład nieruchomości inwestycyjnych Grupy wchodzi: centra handlowe we Wrocławiu i Bydgoszczy oraz nieruchomość w Przemyślu.

Zmiana stanu	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	51 522	54 313
Zmiana stanu:		
- nakłady na modernizację	0	3
- przeszacowanie do wartości godziwej	0	-2 794
Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego	51 522	51 522

Hierarchia wartości godziwej

Opis metod wyceny nieruchomości potwierdzonych przez niezależnych rzeczoznawców w operatach szacunkowych sporządzonych na dzień:

- 1 kwietnia 2025 roku – operat szacunkowy określający wartość nieruchomości na dzień 25 lutego 2025 roku - nieruchomość położona we Wrocławiu przy ul. Brücknera - ze względu na fakt, że nieruchomość jest zabudowana budynkiem o funkcji handlowo-usługowej z częścią biurową, a na nieruchomości zawarte są umowy najmu, mające znaczenie dla oceny wielkości dochodów, warunki wynikające z tych umów uwzględniono w wycenie stosując podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę dyskontowania strumieni dochodów;
- 20 marca 2025 roku – operat szacunkowy określający wartość nieruchomości na dzień 7 marca 2025 roku - nieruchomości położona w Bydgoszczy przy ul. Poznańskiej i Grudziądzkiej – do wyceny wartości rynkowej nieruchomości gruntowej zabudowanej zastosowano podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej, która zakłada możliwość uzyskania stałych dochodów na poziomie rynkowym w dłuższym okresie czasu, natomiast dla określenia wartości rynkowej prawa własności nieruchomości gruntowej niezabudowanej w stanie aktualnym zastosowano podejście porównawcze, metodę porównywania parami.
- 28 marca 2025 roku – operat szacunkowy określający wartość nieruchomości na dzień 28 lutego 2025 roku - nieruchomość położona w Przemyślu, ul. Bakończycka 7 – dla określenia wartości rynkowej nieruchomości gruntowych zabudowanych ze względu na komercyjne wykorzystanie obiektów



zastosowano podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej, która zakłada możliwość uzyskania stałych dochodów na poziomie rynkowym w dłuższym okresie; dla określenia wartości rynkowej prawa do użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej niezabudowanej w stanie aktualnym zastosowano podejście porównawcze, metodę porównywania parami.

Hierarchia wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2025 roku kształtowała się następująco:

	Poziom 3	30.06.2025
Nieruchomość we Wrocławiu	25 295	25 295
Nieruchomość w Przemyślu	14 582	14 582
Nieruchomość w Bydgoszczy	11 645	11 645
	51 522	51 522

Opis zabezpieczeń ustanowionych na nieruchomościach inwestycyjnych

Hipoteki ustanowione przez FORTE PROPERTY sp. z o.o. na nieruchomościach w Przemyślu i Wrocławiu stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych na rzecz Banków finansujących Grupę Kapitałową.

19 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2025 roku Grupa ujęła w rachunku zysków i strat kwotę w wysokości 616 tys. zł z tytułu nakładów na prace badawcze dotyczące innowacyjnych projektów technologicznych (w okresie porównawczym od 01.04.2024 do 30.06.2024 roku: 435 tys. zł), Grupa nie poniosła wydatków na prace rozwojowe.

Prawa do emisji CO₂

W każdym roku Grupa FORTE jest zobowiązana do rozliczenia emisji CO₂ z instalacji, której jest właścicielem. W rozliczeniu umarzana jest odpowiednia liczba uprawnień do emisji.

Uprawnienia do emisji CO₂ zostały przyznane TANNE sp. z o.o. w ramach systemu EU ETS, którego jest uczestnikiem od roku 2020, kiedy to spółka otrzymała zezwolenie na przetwarzanie odpadów w celu pozyskania energii cieplnej oraz zezwolenie na emisję gazów cieplarnianych i jest zobowiązana realizować obowiązki prawne wynikające z tego systemu.

Oznacza to, że wykorzystywana w działalności instalacja przeszła pozytywnie procesy weryfikacji rocznej:

1. Dotyczącej emisji gazów cieplarnianych potwierdzającej, że instalacja należy do instalacji o niskim poziomie emisji.
2. Dotyczącej poziomów działalności, związanych z efektywnością energetyczną. W efekcie tej weryfikacji TANNE otrzymało przydział bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂.

W dniu 14 maja 2025 roku spółka zwróciła nadwyżkę 11 855 uprawnień do emisji w związku z powziętą w dniu 24 marca 2025 roku informacją umieszczoną na stronie internetowej Ministerstwa Klimatu i Środowiska o konieczności zwrotu uprawnień do emisji wydanych nadmiarowo.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2025 roku spółce zależnej TANNE sp. z o.o. przyznano 35 663 nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂, których wartość rynkowa na dzień ich otrzymania wynosiła 10 720 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku spółka posiadała 45 895 jednostek uprawnień do emisji CO₂ o łącznej wartości księgowej 13 693 tys. zł.

Grupa nie tworzyła w okresie sprawozdawczym rezerwy na pokrycie kosztów emisji CO₂, ponieważ Zarząd szacuje, że liczba posiadanych przez TANNE sp. z o.o. uprawnień stanowi wystarczające zabezpieczenie na pokrycie kosztów ich umorzenia za bieżący rok obrotowy.



Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

Jedynym składnikiem wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania jest znak towarowy.

Grupa nie określiła okresu użytkowania znaku, ponieważ nie istnieją żadne przewidywalne ograniczenia okresu, w jakim Grupa spodziewa się czerpać korzyści ekonomiczne ze sprzedaży pod znakiem FORTE. Wartość księgowa znaku na koniec czerwca 2025 roku wynosi 15 272 tys. zł. (na koniec 2024 roku: 15 272 tys. zł).

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych

Na znaku towarowym został ustanowiony zastaw rejestrowy jako zabezpieczenie kredytu obrotowego w ING Bank Śląski S.A. zaciągniętego przez Jednostkę Dominującą.

20 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Aktywa w innych jednostkach	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Akcje/ Udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie	551	551
Aktywa w innych jednostkach	551	551
Inne długoterminowe aktywa finansowe	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Należności długoterminowe	73	5
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	10 028	10 028
Inne	61	61
Razem inne długoterminowe aktywa finansowe	10 162	10 094

21 POZOSTAŁE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Udzielone pożyczki	99	100
Odsetki krótkoterminowe od pożyczek udzielonych	3	2
Pozostałe aktywa finansowe	136	132
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	238	233

22 ZAPASY

Zapasy	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Materiały (według ceny nabycia)	89 913	87 290
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	28 279	23 700
Produkty gotowe:		
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	107 200	95 469
Według wartości netto możliwej do uzyskania	103 377	91 574
Towary	1 808	1 039
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	223 377	203 603

Na zapasach wyrobów gotowych, produkcji w toku, towarach i materiałach zostały ustanowione zabezpieczenia kredytów. Szczegółowy opis zabezpieczeń zobowiązań kredytowych zawiera nota 27.

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów były następujące:

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	6 609	5 823



Zwiększenie	0	1 783
Wykorzystanie	0	997
Odpis aktualizujący na koniec okresu	6 609	6 609

23 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności krótkoterminowe	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług razem	117 643	157 565
<i>Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych</i>	2 284	3 699
<i>Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek</i>	115 359	153 866
Należności budżetowe	26 703	34 429
Pozostałe należności od osób trzecich	3 382	2 694
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 995	5 771
Należności ogółem (netto)	151 723	200 460
Odpis aktualizujący należności	889	1 252
Należności brutto	152 612	201 712

W pozycji należności budżetowych Grupa wykazała należności od Urzędu Skarbowego, wynikające głównie z tytułu rozliczeń podatku VAT. Podatek dochodowy jest wykazywany w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy i w niżej zaprezentowanej notcie.

	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Należności z tytułu podatku dochodowego	593	899

Rozliczenia międzyokresowe czynne	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	1 020	1 987
Targi	130	0
Podróże służbowe	35	48
Licencje	1 057	1 351
Pozostałe	1 131	1 454
Wieczyste użytkowanie gruntów	621	931
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 995	5 771

Pozycję pozostałych rozliczeń międzyokresowych w okresie sprawozdawczym w głównej mierze stanowią koszty subskrypcji programów rozliczane w czasie.

Należności o pozostałym okresie spłaty	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
a) do jednego miesiąca	55 630	99 198
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	24 091	35 931
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	20 607	1 908
f) należności przeterminowane	18 204	21 782
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	118 532	158 818
Odpis aktualizujący należności	889	1 252
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	117 643	157 565

Należności niespłacone w okresie	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
a) do jednego miesiąca	14 406	16 937

b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 991	3 072
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	959	493
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	93	264
e) powyżej 1 roku	756	1 016
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	18 204	21 782
Odpis aktualizujący należności	837	1 167
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	17 367	20 615

Odpisy aktualizujące należności	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	1 252	6 919
Różnice kursowe	3	2
Utworzenie	0	300
Wykorzystanie	0	5 967
Rozwiązanie	366	1
Odpis aktualizujący należności na koniec okresu	889	1 252

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Znacząca część należności Grupy jest ubezpieczona bądź zabezpieczona akredytywami i gwarancjami bankowymi z tytułu centralnego regulowania płatności.

Współpraca z niektórymi klientami Grupy, którzy otrzymali odmowę ubezpieczenia należności odbywa się w oparciu o limity wewnętrzne przyznawane indywidualnie przez Zarząd. Limity wewnętrzne są przyznawane wyłącznie klientom wiarygodnym z długoletnią, pozytywną moralnością płatniczą wobec Grupy. Należności od tych klientów są stale monitorowane i w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach następuje natychmiastowa blokada wysyłek. Dzięki temu, zdaniem Zarządu, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku należności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 889 tys. zł (na dzień 31 marca 2025 roku: 1 252 tys. zł) zostały uznane za trudno ściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Należności przeterminowane, nieobjęte odpisem aktualizującym Grupa uznaje jako ściągalne w związku z ich ubezpieczeniem, zaś w przypadku należności nieubezpieczonych, na podstawie indywidualnej oceny wynikającej z bieżących relacji biznesowych z poszczególnymi klientami.

Odpis aktualizujący wartość należności został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji Pozostałe koszty operacyjne.

24 AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa nie posiada aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

25 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	39 302	53 254
Inne środki pieniężne (lokaty overnight i lokaty poniżej 3 m-cy)	69 497	61 246
Środki pieniężne i ekwiwalenty razem	108 799	114 500

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 108 799 tys. zł (31 marca 2025 roku: 114 500 tys. zł).

Grupa na dzień bilansowy posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 1702 tys. zł, zgromadzone na specjalnych rachunkach bankowych. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczą specjalnych rachunków bankowych utworzonych do celów rozrachunków z tytułu VAT oraz na rachunku kaucyjnym zabezpieczającym gwarancje bankowe wystawione na zlecenie Jednostki Dominującej zgodnie z zawartymi umowami na wyposażenie mieszkań pod wynajem w Warszawie, Krakowie i Gdańsku.

W związku z zawarciem w okresie sprawozdawczym przez Grupę i Banki finansujące Umowy Wspólnych Warunków oraz dodatkowych umów zabezpieczających, na wszystkich rachunkach bankowych należących do Jednostki Dominującej oraz spółki zależnej TANNE zostały ustanowione zastawy bankowe tytułem zabezpieczenia zobowiązań kredytowych.



Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera nota nr 27 niniejszego sprawozdania finansowego.

26 KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/ REZERWOWE

26.1 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał akcyjny (akcje w sztukach)	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda	8 793 992	8 793 992
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda	2 456 380	2 456 380
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda	6 058 000	6 058 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda	2 047 619	2 047 619
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda	4 327 093	4 327 093
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda	68 000	68 000
Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1 złoty każda	150 000	150 000
Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 1 złoty każda	29 685	29 685
	23 930 769	23 930 769

W okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2025 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.

26.2 WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone lub pokryte wkładem rzeczowym.

Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do głosu oraz co do dywidendy i prawa zwrotu z kapitału.

Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Jednostki Dominującej, na dzień 30 czerwca 2025 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1	MAFORM HOLDING AG	10 344 185	43,23%	43,23%
2	ALLIANZ OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY	3 454 230	14,43%	14,43%
3	OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY PZU "ZŁOTA JESIEŃ"	2 757 409	11,52%	11,52%
4	NATIONALE NEDERLANDEN OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY	1 809 000	7,56%	7,56%

26.3 KAPITAŁ ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana wysokości kapitału.

26.4 POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE

Pozostałe kapitały rezerwowe	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Program motywacyjny	2 354	2 354
Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów	34 282	50 505
Koszt zabezpieczenia	12 287	22 160
Pozostałe kapitały z aktualizacji wyceny	17 654	17 654
Kapitał z połączenia jednostki zależnej	-1 073	-1 073
Różnice kursowe z przeliczenia	489	229

Kapitał rezerwowy z tytułu świadczeń emerytalnych	-437	-437
Razem	65 556	91 393

Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Saldo na początek okresu obrotowego	50 505	72 224
Zyski/Straty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie	27 111	-104 036
Kwoty przeklasyfikowane z kapitału rezerwowego z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do przychodów ze sprzedaży	-47 140	77 138
Odroczony podatek dochodowy	3 805	5 180
Saldo na koniec okresu obrotowego	34 282	50 505

Koszt zabezpieczenia	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Saldo na początek okresu obrotowego	22 160	28 221
Zyski/Straty z tytułu wyceny wartości czasowej opcji	-28 449	-35 989
Kwoty przeklasyfikowane z kosztu zabezpieczenia do przychodów ze sprzedaży	16 260	28 507
Odroczony podatek dochodowy	2 316	1 422
Saldo na koniec okresu obrotowego	12 287	22 160

Zyski zatrzymane	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Saldo na początek okresu obrotowego	698 075	647 885
Zysk netto	11 241	50 189
Pozostałe korekty	0	1
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego	709 316	698 075

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Jednostka Dominująca jest obowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Jednostki Dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego.

O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowych sprawozdaniach i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej kapitał rezerwowy może być przeznaczony w szczególności na podwyższenie kapitału zakładowego lub dywidendę dla akcjonariuszy.

26.5 UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Udziały niekontrolujące	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Stan na początek okresu	1 745	1 946
Wypłata dywidendy akcjonariuszom niekontrolującym	0	-2
Udział w wyniku jednostek zależnych	-9	-199
Pozostałe korekty	1	0
Stan na koniec okresu	1 738	1 745



27 OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

Kredytobiorca	Bank	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	Wartość na 30.06.2025 w EUR	Wartość na 30.06.2025 w PLN	Wartość na 31.03.2025 w PLN
FORTE S.A.	PKO BP S.A.–kredyt terminowy w wysokości 23 272 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	14 403	60 938	69 312
FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. –kredyt terminowy w wysokości 23 075 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	14 403	60 938	69 312
FORTE S.A.	mBank S.A. – kredyt terminowy w wysokości 10 000 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	6 189	26 186	29 784
TANNE Sp. z o.o.	Konsorcjum banków PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny – 16 546 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	10 240	43 370	49 329
TANNE Sp z o.o.	PKO BP S.A. –kredyt terminowy w wysokości 11 636 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	7 202	30 499	34 691
MV FORTE GmbH	Volksbank Bad Salzungen eG- kredyt inwestycyjny 2 000 tys. EUR	Stała stopa 1%	do 31.12.2033	725	3 075	3 190
MV FORTE GmbH	Volksbank Bad Salzungen eG- kredyt 70 tys. EUR	Stała stopa 4,9%	do 30.07.2027	26	112	135
Razem długoterminowe				53 189	225 119	255 755

Kredytobiorca	Bank	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	Wartość na 30.06.2025 w EUR	Wartość na 30.06.2025 w PLN	Wartość na 31.03.2025 w PLN
FORTE S.A.	PKO BP S.A.–kredyt terminowy w wysokości 23 272 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	3 701	15 700	16 893
FORTE S.A.	mBank S.A. – kredyt terminowy w wysokości 10 000 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	1 590	6 746	7 259
FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. –kredyt terminowy w wysokości 23 272 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	3 701	15 700	16 893
TANNE Sp. z o.o.	Konsorcjum banków PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny –16 546 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	2 631	11 162	12 011
TANNE Sp. z o.o.	PKO BP S.A. –kredyt terminowy w wysokości 11 636 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	1 851	7 850	8 446
MV FORTE GmbH	Volksbank Bad Salzungen eG- kredyt inwestycyjny 2 000 tys. EUR	Stała stopa 1%	do 31.12.2033	150	636	628
MV FORTE GmbH	Volksbank Bad Salzungen eG- kredyt 70 tys. EUR	Stała stopa 4,9%	do 30.07.2027	23	98	96
Razem krótkoterminowe				13 648	57 893	62 225



Kredytobiorca	Bank	Zabezpieczenia kredytów na dzień bilansowy
FORTE S.A.	PKO BP S.A. – kredyt terminowy – 23 272 tys. EUR	<ol style="list-style-type: none"> 1. Hipoteka umowna łączna kaucyjna do kwoty 120 000 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości oraz na prawie własności budynków położonych w Hajnówce oraz w Ostrowi Mazowieckiej. 2. Zastaw rejestrowy na zapasach znajdujących się w fabryce w Hajnówce. 3. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. 5. Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunkach bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w PKO BP S.A.
FORTE S.A.	ING Bank Śląski S.A. – kredyt terminowy - 23 272 tys. EUR	<ol style="list-style-type: none"> 1. Hipoteka łączna do kwoty 120 000 tys. zł ustanowiona na prawie własności nieruchomości w Białymstoku. 2. Hipoteka łączna do kwoty 54 000 tys. zł ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz prawie własności budynków w fabryce w Suwałkach. 3. Hipoteka ustanowiona przez spółkę FORTE PROPERTY Sp. z o.o. do kwoty 120 000 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanej we Wrocławiu ul. A. Brucknera. 4. Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym w fabryce w Suwałkach i Ostrowi Mazowieckiej do najwyższej sumy zabezpieczenia 120 000 tys. zł. 5. Zastaw rejestrowy ustanowiony na zapasach o minimalnej wartości 65 000 tys. zł znajdujących się w fabryce w Suwałkach i w Ostrowi Mazowieckiej do najwyższej sumy zabezpieczenia 120 000 tys. zł. 6. Zastaw rejestrowy ustanowiony na znaku towarowym "FORTE". 7. Weksel własny in blanco Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową. 8. Cesje praw z polis ubezpieczeniowych. 9. Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunkach bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w ING Bank Śląski S.A.
FORTE S.A.	mBank S.A. – kredyt terminowy - 10 000 tys. EUR	<ol style="list-style-type: none"> 1. Hipoteka umowna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej zlokalizowanej w Ostrowi Mazowieckiej stanowiącej działkę nr 371/10 oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Kredytobiorcy, pozostającej we władaniu spółki DYSTRI- FORTE. 2. Hipoteki łączne umowne ustanowione przez spółkę FORTE PROPERTY sp. z o. o. do kwoty 12 000 tys. EUR na nieruchomościach gruntowych i budynkowych położonych w Przemyśle przy ul. Bakończyckiej. 3. Zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych do najwyższej sumy zabezpieczenia 6 500 tys. EUR. 4. Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunkach bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w mBank S.A. 5. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 6. Cesje praw z polis ubezpieczeniowych.



TANNE Sp. z o.o.	PKO BP S.A.- kredyt terminowy - 11 636 tys. EUR	<p>1. Hipoteka umowna łączna do kwoty 75 000 tys. zł na rzecz PKO BP SA, na przysługujących Kredytobiorcy prawach własności nieruchomości położonych w Suwałkach wraz z roszczeniem o jej przeniesienie na opróżnione miejsca hipoteczne powstałe po hipotece umownej łącznej do kwoty 210 000 tys. EUR, ustanowionej na rzecz PKO BP SA jako administratora hipoteki, w ww. księgach wieczystych, z chwilą, gdy staną się one wolne</p> <p>2. Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.</p>
TANNE Sp. z o.o.	Konsorcjum banków PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny – 16 546 tys. EUR	<p>1. Poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE Sp. z o.o. wobec PKO BP S.A., wynikające z umowy kredytowej.</p> <p>2. Poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE Sp. z o.o. wobec BGK wynikające z umowy kredytowej.</p> <p>3. Poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 18 564 tys. EUR za zobowiązania TANNE Sp. z o.o. wobec PKO BP S.A. wynikające z Umowy Hedgingowej.</p> <p>4. Poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 21 750 tys. EUR za zobowiązania TANNE Sp. z o.o. wobec BGK wynikające z Umowy Hedgingowej.</p> <p>5. Umowa gwarancji podpisana przez Jednostkę Dominującą.</p> <p>6. Umowa podporządkowania wierzytelności przysługujących Jednostce Dominującej wobec TANNE Sp. z o.o. wierzytelnościom PKO BP i BGK wynikającym z Umowy Kredytu oraz Umów Hedgingowych.</p> <p>7. Ustanowienie przez Jednostkę Dominującą jako zabezpieczenia wierzytelności Banków ograniczonych praw rzeczowych w postaci zastawów finansowych i zastawów rejestrowych na udziałach TANNE Sp. z o.o. posiadanych przez Jednostkę Dominującą.</p> <p>8. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki do kwoty 105 000 tys. EUR związanego z poręczeniem Umowy Kredytu.</p> <p>9. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki do kwoty 105 000 tys. EUR związanego z poręczeniem Umowy Kredytu.</p> <p>10. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki do kwoty 18 564 tys. EUR związanego z poręczeniem Umowy Hedgingowej.</p> <p>11. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki do kwoty 21 750 tys. EUR związanego z poręczeniem Umowy Hedgingowej.</p> <p>12. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji z udziałów zastawionych zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz PKO BP jako administratora zastawu (na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Umowy Kredytu), do kwoty 210 000 tys. EUR.</p> <p>13. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji z udziałów zastawionych zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz PKO BP jako administratora zastawu (na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Umów Hedgingowych), do kwoty 40 314 tys. EUR.</p> <p>14. Ustanowienie na rzecz PKO BP, jako administratora zastawu, zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa TANNE Sp. z o.o.</p>



15. Zawarcie umowy zarządu nad przedsiębiorstwem TANNE Sp. z o.o. lub umowy dzierżawy przedsiębiorstwa, w przypadku dochodzenia przez PKO BP, jako administratora zastawu, zaspokojenia z przedmiotu zastawu, z podmiotami wskazanymi przez PKO BP w sposób określony w umowie zastawniczej, jak również udzielenie pełnomocnictw zgodnie z umową zastawniczą.

16. Ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych w postaci hipotek na przysługującym TANNE Sp. z o.o. prawie własności nieruchomości położonej w Suwałkach, składającej się z działki gruntu o nr. 32812/6, 32812/5, 32810/1, 32813, 32812/7, 32812/9, 32810/5, 32807/1, 32807/2, 32807/3, 32808/1.

17. Zawarcie i wykonanie umowy cesji praw z umów, na mocy której TANNE Sp. z o.o. dokona na rzecz PKO BP, jako cesjonariusza i agenta ds. zabezpieczeń, przelewu przysługujących TANNE (obecnie lub w przyszłości) praw pieniężnych i roszczeń pieniężnych z tytułu dokumentów, których jest stroną lub beneficjentem.

18. Zawarcie i wykonanie przez TANNE Sp. z o.o. umowy podporządkowania wierzytelności przysługujących wierzycielom wobec Spółki wierzytelnościom Banków wynikającym z Umowy Kredytu oraz Umów Hedgingowych.

19. Zawarcie i wykonanie przez TANNE Sp. z o.o. umów bezpośrednich z PKO BP (działającym na rachunek Banków jako agent ds. zabezpieczeń) oraz kontrahentami Spółki.

20. Złożenie przez TANNE Sp. z o.o. na rzecz PKO BP i BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji co do zobowiązania pieniężnego Spółki wobec PKO BP wynikającego z Umowy kredytu, o spłatę wszelkich należności PKO BP związanych z kredytem, do kwoty 105 000 tys. EUR.

MV Forte GmbH

Volksbank Bad Salzufflen eG

1. Hipoteka łączna do kwoty 2 000 tys. EUR na prawie własności hali wystawienniczej w Bad Salzufflen.

W dniu 24 lipca 2024 roku pomiędzy, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A. oraz mBank S.A. jako podmiotami finansującymi oraz FABRYKAMI MEBLI „FORTE” S.A. i TANNE sp. z o.o. jako kredytobiorcami, została zawarta Umowa Wspólnych Warunków określająca zasady dalszego finansowania spółek z Grupy FORTE oraz zasady ujednolicenia zabezpieczeń ustanowionych na rzecz podmiotów finansujących. Na podstawie tej umowy oraz dodatkowych umów zabezpieczających, poszczególne Banki (w szczególności Bank PKO BP) ustanowione zostały administratorami zastawów i innych zabezpieczeń w celu zabezpieczenia łącznie interesów wszystkich Banków finansujących. W wykonaniu postanowień zawartych umów ustanowione zostały nowe zabezpieczenia umów kredytowych m.in. zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa Fabryk Mebli „FORTE” S.A. obejmujący aktywa niebędące przedmiotem zabezpieczeń bilateralnych na dzień zawarcia Umowy Wspólnych Warunków, dokonano cesji na zabezpieczenie z tytułu polis ubezpieczenia majątku, który dotychczas nie był przedmiotem zabezpieczeń oraz ustanowiono nowe hipoteki na rzecz poszczególnych banków na aktywach będących już przedmiotem bilateralnych zabezpieczeń innych banków finansujących (zabezpieczenia wyrównawcze, ustępujące pierwszeństwa istniejącym zabezpieczeniom). Ponadto ustanowiono dodatkowe hipoteki na nieruchomościach Grupy, które dotychczas były wolne od tego typu obciążeń.

Przy nominalnej stopie procentowej należy uwzględnić dodatkowo wynegocjowane marże bankowe, które odzwierciedlają ryzyko związane z finansowaniem Grupy.

Podział kredytów ze względu na rodzaj waluty (w przeliczeniu na zł, w tysiącach zł)

Waluta	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
EUR	283 012	317 979
Razem	283 012	317 979

Zestawienie zmian w kredytach zaciągniętych przez Grupę Kapitałową:

Spółka	Stan na początek okresu	Splata	Różnice kursowe (zrealizowane na spłacie, wycena)	Stan na koniec okresu
FORTE S.A.	209 453	-26 288	3 043	186 208
TANNE SP. Z O.O.	104 477	-13 102	1 506	92 881
MV Forte GmbH	4 049	-183	56	3 922
Razem	317 979	-39 573	4 606	283 012

28 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE)

Zobowiązania krótkoterminowe	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58 483	80 231
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	2 506	1 496
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	55 977	78 734
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	10 338	15 548
Podatek VAT	348	305
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 025	2 094
Ubezpieczenia społeczne	8 882	12 838
Pozostałe	84	311
Pozostałe zobowiązania	19 153	20 463
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	15 073	12 536
Zobowiązania inwestycyjne	2 480	3 781
Inne zobowiązania	1 601	4 146
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	60 513	59 767
Prowizji od sprzedaży	1 154	2 471
Bonusów dla odbiorców	23 942	26 363

Świadczeń urlopowych	8 738	9 510
Premii rocznej	11 258	9 499
Kosztów badania sprawozdania finansowego	65	511
Usług obcych	11 547	8 319
Kar konwencjonalnych	2 750	2 380
Pozostałe	1 059	714
Zobowiązania razem	148 489	176 009

Zobowiązania o pozostałym okresie zapłaty	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
a) do jednego miesiąca	48 419	66 662
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 755	10 873
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	14	15
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3	18
e) powyżej 1 roku	36	36
f) zobowiązania przeterminowane	3 255	2 626
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	58 483	80 231

Zobowiązania niezapłacone w okresie	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
a) do jednego miesiąca	2 926	2 584
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	300	0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1	4
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	1
e) powyżej 1 roku	28	38
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem	3 255	2 626

Kwota zobowiązań przeterminowanych do 30 dni wynika z naturalnego cyklu dotyczącego obiegu faktur od niektórych dostawców, głównie z powodu opóźnionego ich wpływu oraz kompletacji procesu od etapu ich opisu merytorycznego, księgowania do realizacji płatności.

29 RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Jednym ze strategicznych celów Grupy jest minimalizacja ryzyka walutowego rozumianego jako wpływ zmian kursów walutowych na przepływy pieniężne, a tym samym na wynik finansowy Grupy. Grupa w ramach Planu Finansowego, co rok prognozuje miesięczne przychody i wydatki w walutach obcych otrzymując finalnie szereg prognozowanych ekspozycji netto. W celu zabezpieczenia tych prognozowanych ekspozycji przed wpływem istotnej zmiany kursu walutowego Grupa zawiera zerokosztowe symetryczne strategie opcyjne polegające na zakupie opcji put i jednocześnie sprzedaży opcji call na tę samą ilość jednostek instrumentu bazowego. Opisana strategia eliminuje wpływ ewentualnej zmiany kursu walutowego poniżej kursu wykonania opcji put oraz powyżej kursu wykonania opcji call na wartość ekspozycji wyrażoną w PLN.

Pomiędzy pozycją zabezpieczaną, a instrumentem zabezpieczającym istnieje naturalna relacja ekonomiczna oparta na zgodności ryzyka związanego z pozycją zabezpieczaną (ryzyko walutowe) a typem instrumentów zabezpieczających (opcje walutowe). Konstrukcja strategii sprawia, że jej wartość wewnętrzna jako instrumentu zabezpieczającego zmienia się w przeciwnym kierunku, niż wartość pozycji zabezpieczanej.

Zgodnie z zasadami przyjętymi przez Grupę zmiany wartości wewnętrznej i czasowej zabezpieczających kontraktów opcyjnych zalicza się do kapitałów własnych Grupy. W momencie realizacji zabezpieczanego przychodu ze sprzedaży zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujmowane są w bieżącym wyniku finansowym.

Nie rzadziej niż na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia oraz na koniec każdego miesiąca, dokonuje się oceny efektywności prospektywnej porównując skumulowaną zmianę wartości wewnętrznej opcji zabezpieczających do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów. Grupa szacuje wskaźnik zabezpieczenia na poziomie 1. Wartość współczynnika wynika bezpośrednio ze strategii zarządzania ryzykiem, zgodnie z którą Grupa szacuje prognozowane przepływy, a następnie część z nich zabezpiecza strategią opcyjną w proporcji 1:1. MSSF 9 wymaga, aby zabezpieczenie było efektywne. Nieefektywność zabezpieczenia oznacza stopień w jakim zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych związanych z instrumentem zabezpieczającym są większe lub mniejsze niż te związane z pozycją zabezpieczaną. Podstawowe źródła nieefektywności rachunkowości zabezpieczeń stanowią:

- niedopasowanie terminów pieniężnych,
- niedopasowanie terminów zapadalności,



– niedopasowanie wartości nominalnych zabezpieczenia i pozycji zabezpieczanej.

Na koniec każdego miesiąca dokonuje się pomiaru efektywności zabezpieczania - efektywność retrospektywna - porównując skumulowaną zmianę wartości wewnętrznej opcji zabezpieczających ustanowionych powiązań w ramach rachunkowości zabezpieczeń do skumulowanej zmiany wartości przyszłych przepływów pieniężnych oszacowaną na podstawie danych dotyczących rynku walutowego z dnia wyceny.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Długoterminowe należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	825	0
Krótkoterminowe należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	56 668	89 711
Razem	57 493	89 711

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych składający się z Kapitału rezerwowego z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i Kosztu zabezpieczenia przedstawiono w punkcie 26 dodatkowych not objaśniających.

Kapitał z aktualizacji wyceny z tytułu rachunkowości zabezpieczeń obejmuje:

- wycenę instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne w wysokości: 57 493 tys. zł,
- rezerwa z tytułu podatku odroczonego dotycząca instrumentów zabezpieczających: (-) 10 923 tys. zł.

Razem kapitał z aktualizacji wyceny rachunkowości zabezpieczeń: 46 570 tys. zł.

Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Wpływy na przychody ze sprzedaży	30 881	8 342
Wpływy na pozostałe przychody/koszty finansowe, z tego	0	218
- z tytułu płatności odsetkowych IRS	0	218
Razem	30 881	8 560

Wpływy z instrumentów pochodnych na inne całkowite dochody	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2025 (niebadane)
Zyski/Straty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie	27 111	-1 186
Kwoty przeklasyfikowane z kapitału rezerwowego z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do przychodów ze sprzedaży	-47 140	-9 416
Zyski/Straty z tytułu wyceny wartości czasowej opcji	-28 449	6 191
Kwoty przeklasyfikowane z kosztu zabezpieczenia do przychodów ze sprzedaży	16 260	1 074
Razem	-32 218	-3 337

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Grupa ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rachunkowość zabezpieczeń, która jest zbieżna z wycenami bankowymi i prezentuje ją jako należność lub zobowiązanie.

Poniższa tabela zawiera zbiorcze dane dotyczące wartości godziwych i terminów rozliczeń, a także zbiorcze informacje dotyczące kwoty (wielkości) będącej podstawą przyszłych płatności oraz ceny realizacji efektywnych kontraktów terminowych. Terminy rozliczeń są zbieżne z terminami, w których kwoty odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny z tytułu tych transakcji zostaną odniesione do rachunku zysków i strat.

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	27 000	Opcja Put	09.2022	07-09.2025	5,3000	PKO BP S.A.	27 891
EUR	27 000	Opcja Call	09.2022	07-09.2025	5,7320	PKO BP S.A.	0
EUR	76 000	Opcja Put	09.2023	09.2025-03.2026	4,6800	PKO BP S.A.	28 187
EUR	76 000	Opcja Call	09.2023	09.2025-03.2026	5,0500	PKO BP S.A.	-119
EUR	49 500	Opcja Put	04.2025	04.2026-12.2026	4,3300	PKO BP S.A.	3 694
EUR	49 500	Opcja Call	04.2025	04.2026-12.2026	5,0500	PKO BP S.A.	-2 160
Razem						PKO BP S.A.	57 493

Ryzyka związane z terminowymi kontraktami walutowymi to ryzyka stopy procentowej, kursu walutowego oraz niewypłacalności drugiej strony transakcji. Ryzyko kredytowe jest jednak ograniczone, gdyż drugą stroną transakcji jest bank o wysokim standingu finansowym.

30 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

30.1 JEDNOSTKA DOMINUJĄCA CAŁEJ GRUPY

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej FABRYK MEBLI FORTE jest Spółka FABRYKI MEBLI FORTE S.A.

30.2 PODMIOTY O ZNACZĄCYM WPŁYWIE NA GRUPĘ

Informacja o podmiotach posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale Jednostki Dominującej została przedstawiona w nocie 26.

30.3 WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIE, W KTÓRYM JEDNOSTKA DOMINUJĄCA JEST WSPÓLNIKIEM

Grupa zainwestowała we wspólne przedsięwzięcia. Jest to spółka z branży meblowej, która prowadzi działalność na rynku polskim - SPECIFIC sp. z o.o.

SPECIFIC SP. Z O.O.

W dniu 13 października 2022 roku FORTE BRAND sp. z o.o. (spółka zależna Grupy FORTE) zawarła umowę z Pawłem Ściesińskim (założycielem SPECIFIC sp. z o.o.), na mocy której objęta udziały w spółce SPECIFIC sp. z o.o. Przystąpienie do spółki nastąpiło przez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 10 000 tys. zł.

Po połączeniu FORTE BRAND sp. z o.o. z FABRYKAMI MEBLI „FORTE” S.A. (Jednostką Dominującą), co miało miejsce w styczniu 2024 roku, Jednostka Dominująca stała się bezpośrednim udziałowcem SPECIFIC sp. z o.o.

W dniu 3 kwietnia 2024 roku został zawarty akt notarialny, na mocy którego Jednostka Dominująca nabyła od Pawła Ściesińskiego kolejne 23 udziały w kapitale zakładowym Spółki za wynagrodzeniem w kwocie 174,8 tys. zł. W chwili obecnej Jednostka Dominująca posiada 51% udziałów w SPECIFIC sp. z o.o.

Podstawowym profilem działalności spółki jest produkcja mebli tapicerowanych (głównie łóżek), elementów tapicerowanych i materacy. Nawiązanie współpracy ze SPECIFIC pozwoliło Grupie FORTE na rozszerzenie swojej oferty o meble tapicerowane i dostosowanie jej do oczekiwań klientów.

Inwestycje wyceniane metodą praw własności	30.06.2025 (badane)	31.03.2025 (badane)
Skumulowany wynik	6 518	8 094
Wartość udziałów wg ceny nabycia	5 925	5 925
Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności/ Zobowiązania wobec jednostek współzależnych wycenianych metodą praw własności	12 443	13 966

WYBRANE DANE FINANSOWE WG UDZIAŁU W KAPITAŁACH SPÓŁKI	30.06.2025 (badane)	31.03.2025 (badane)
Aktywa trwałe	7 808	6 892
Aktywa obrotowe	13 207	18 751
Suma aktywów	21 015	25 643
Kapitały	10 125	11 649
Zobowiązania długoterminowe	1 748	1 245
Zobowiązania krótkoterminowe	9 142	12 749
Suma pasywów	21 015	25 643
Przychody ze sprzedaży	10 801	66 957
Wynik bieżący	-1 524	2 471

30.4 WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wszelkie transakcje z podmiotami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach stosowanych przez Grupę w relacjach z podmiotami niepowiązanymi.

30.5 INFORMACJA O PODMIOTACH POWIĄZANYCH OSOBOWO

MaForm Holding AG posiada 43,23% udziałów w kapitale zakładowym FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.

Pan Maciej Formanowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. posiada 100% udziałów w MaForm Holding AG.

31 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

31.1 UDZIELONE PORĘCZENIA

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2025 roku Spółka udzieliła następujących poręczeń zobowiązań handlowych spółki zależnej TANNE sp. z o. o.:

- na rzecz Interprint Polska sp. z o. o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 500 tys. EUR z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2025 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 88 tys. EUR,
- na rzecz IMPRESS DECOR POLSKA sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 800 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2025 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 135 tys. zł,
- na rzecz Decor Druck Leipzig GmbH poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 320 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2025 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 55 tys. zł,
- na rzecz Schattdecor sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 500 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2025 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 201 tys. zł.

W dniu 24 lipca 2024 roku pomiędzy, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Bankiem Gospodarstwa Krajowego, ING Bankiem Śląskim S.A. oraz mBank S.A. jako podmiotami finansującymi oraz FABRYKAMI MEBLI „FORTE” S.A. i TANNE sp. z o.o. jako kredytobiorcami, została zawarta Umowa Wspólnych Warunków określająca zasady dalszego finansowania spółek z Grupy FORTE oraz zasady ujednolicenia zabezpieczeń ustanowionych na rzecz podmiotów finansujących.

Na podstawie tej umowy oraz dodatkowych umów zabezpieczających, FORTE oraz TANNE sp. z o.o. udzieliły Podmiotom Finansującym wzajemnego, bezwarunkowego i nieodwołalnego poręczenia zobowiązań kredytowych. Wszystkie wyżej wymienione zobowiązania, na które Grupa udzieliła poręczenia zostały ujęte w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań kredytowych oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Hipotetyczny koszt do poniesienia przez Jednostkę Dominującą w związku z udzielonymi poręczeniami jest równy saldom niespłaconych kredytów wraz z odsetkami i prowizjami oraz saldom niespłaconych, a poręczonych zobowiązań inwestycyjnych i handlowych. TANNE sp. z o.o. tylko w ograniczonym zakresie prowadzi sprzedaż do klientów zewnętrznych, FORTE S.A. zapewnia im stabilny przepływ środków pieniężnych, zmaterializowanie ryzyka spłaty zobowiązań warunkowych Jednostka Dominująca ocenia jako mało prawdopodobne.

31.2 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W dniu 20 grudnia 2023 roku FORTE BRAND sp. z o.o. udzieliła spółce współkontrolowanej SPECIFIC sp. z o.o. poręczenia zobowiązania kredytowego wobec Alior Bank S.A., w postaci poręczenia weksla in blanco wystawionego przez kredytobiorcę tj. SPECIFIC sp. z o.o. Umowa kredytowa z Alior Bank S.A. dotyczy kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 5 000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności Spółki. W dniu 31 stycznia 2024 roku, w związku z połączeniem FORTE BRAND sp. z o.o. z Jednostką Dominującą, FABRYKI MEBLI FORTE S.A. z mocy prawa stały się podmiotem zobowiązanym z tytułu poręczenia weksla.

32 INSTRUMENTY FINANSOWE

Grupa w pozycji aktywów finansowych nie wykazuje dzieł sztuki (61 tys. zł), w należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych nie uwzględnia należności budżetowych i czynnych rozliczeń międzyokresowych, natomiast w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych nie uwzględnia zobowiązań kontraktowych, zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, świadczeń urlopowych i kar konwencjonalnych.



Wartość bilansowa

30.06.2025 (niebadane)

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Rachunkowość zabezpieczeń wyceniana w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Ogółem
Aktywa finansowe trwałe:	10 028	73	0	825	10 926
Akcje i udziały pozostałe	10 028	0	0	0	10 028
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	73	0	0	73
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	825	825
Aktywa finansowe obrotowe:	0	230 062	0	56 668	286 730
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	121 025	0	0	121 025
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	56 668	56 668
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	108 799	0	0	108 799
Pozostałe aktywa finansowe	0	238	0	0	238
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	0	0	225 701	0	225 701
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	0	0	225 119	0	225 119
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	582	0	582
Zobowiązania krótkoterminowe:	0	0	165 401	0	165 401
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	0	0	107 508	0	107 508
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	0	0	57 893	0	57 893
Razem	10 028	230 135	-391 102	57 493	-93 446



31.03.2025 (badane)

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Rachunkowość zabezpieczeń wyceniana w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Ogółem
Aktywa finansowe trwale:	10 028	5	0	0	10 033
Akcje i udziały pozostałe	10 028	0	0	0	10 028
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	5	0	0	5
Aktywa finansowe obrotowe:	0	274 993	0	89 711	364 703
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	160 260	0	0	160 260
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	89 711	89 711
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	114 500	0	0	114 500
Pozostałe aktywa finansowe	0	233	0	0	233
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	0	0	256 336	0	256 336
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	0	0	255 755	0	255 755
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	582	0	582
Zobowiązania krótkoterminowe:	0	0	190 333	0	190 333
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	0	0	128 108	0	128 108
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	0	0	62 225	0	62 225
Razem	10 028	274 998	-446 669	89 711	-71 933



33 ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Mając na uwadze uprawomocnioną w dniu 12 grudnia 2024 roku decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z 28 grudnia 2017 r., nr DOK-3/2017, dotyczącą naruszenia prawa ochrony konkurencji przez Kronospan Polska sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinku, Kronospan Mielec sp. z o.o. z siedzibą w Mielcu, Pfleiderer Group S.A. we Wrocławiu (obecnie Pfleiderer Group B.V. & Co. KG z siedzibą w Neumarkt i.d. OPf. w Niemczech), Swiss Krono sp. z o.o. z siedzibą w Żarach, Pfleiderer Wieruszów sp. z o.o., (obecnie Woodeco Wieruszów sp. z o.o. z siedzibą w Wieruszowie), Pfleiderer Grajewo sp. z o.o. (obecnie Woodeco Grajewo sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie), Pfleiderer Polska sp. z o.o. (obecnie Woodeco sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu), polegającego na ustalaniu cen przez wyżej wymienionych producentów płyt wiórowych i pilśniowych oraz wymianę informacji poufnych w latach 2008 – 2011, Emitent, w dniu 7 sierpnia 2025 roku, złożył pozew o zapłatę solidarnie od ww. podmiotów odszkodowania na rzecz FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.

**34 SPRAWOZDANIA FINANSOWE FABRYK MEBLI FORTE S.A.****ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Rachunek zysków i strat	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	213 073	209 561
Koszt własny sprzedaży	132 982	150 506
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	80 090	59 055
Pozostałe przychody operacyjne	819	397
Koszty sprzedaży	52 711	51 910
Koszty ogólnego zarządu	16 868	20 100
Pozostałe koszty operacyjne	1 387	2 842
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 944	-15 400
Przychody finansowe	469	468
Koszty finansowe	6 233	13 262
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-1 524	-2 646
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 656	-30 840
Podatek dochodowy	1 374	-2 708
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 282	-28 132
Zysk (strata) okresu	1 282	-28 132

Zysk / (strata) na akcję	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,05	-1,18
Zysk /(strata) na jedną akcję	0,05	-1,18
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,05	-1,18
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję	0,05	-1,18



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	Nota	od 01.04.2025 do	od 01.04.2024 do
		30.06.2025 (niebadane)	30.06.2024 (niebadane)
Zysk (strata) okresu		1 282	-28 132
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		-32 218	-3 753
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		-32 218	-3 753
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		0	-203
Inne całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przeptywów pieniężnych	29	-32 218	-3 549
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty		-6 121	-674
Podatek dochodowy dotyczący rachunkowości zabezpieczeń		-6 121	-674
Inne całkowite dochody netto		-26 097	-3 078
Całkowite dochody ze okres		-24 815	-31 210

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Aktywa trwałe	522 242	524 188
Rzeczowe aktywa trwałe	272 386	273 731
Wartości niematerialne	15 628	15 659
Inwestycje w jednostkach zależnych	207 083	207 083
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	12 443	13 966
Inne długoterminowe aktywa finansowe	13 877	13 749
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	825	0
Aktywa obrotowe	404 181	488 960
Zapasy	154 840	140 861
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	128 202	177 187
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	56 668	89 711
Pozostałe aktywa finansowe	102	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	64 369	81 099
SUMA AKTYWÓW	926 423	1 013 148

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.06.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Kapitał własny ogółem	400 032	424 847
Kapitał podstawowy	23 931	23 931
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	114 556	114 556
Pozostałe kapitały rezerwowe	67 122	93 218
Zyski zatrzymane	194 424	193 142
Zobowiązania długoterminowe	194 320	219 098
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 462	10 209
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	4 401	4 401
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	148 063	168 409
Dotacje rządowe	3 577	2 842
Zobowiązania z tytułu leasingu	32 818	33 237
Zobowiązania krótkoterminowe	332 070	369 203
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	286 989	321 570
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 591	1 303
Dotacje rządowe	296	301
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	38 146	41 044
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 529	2 466
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	703	703
Pozostałe rezerwy	1 816	1 816
Zobowiązania razem	526 390	588 301
SUMA PASYWÓW	926 423	1 013 148



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) okresu		1 282	-28 132
Korekty o pozycje:		15 832	50 848
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych Metodą Praw Własności	30.3	1 524	2 646
Amortyzacja		6 042	6 276
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		2 799	51
Przychody z tytułu odsetek		-472	-452
Koszty z tytułu odsetek		2 549	3 458
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej		-98	-83
Zmiana stanu należności		48 917	1 077
Zmiana stanu zapasów		-13 978	3 353
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-32 875	27 433
Zmiana stanu rezerw		-5	-5
Podatek w rachunku zysków i strat		1 374	-2 708
Inne korekty		55	9 804
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej		17 114	22 717
Podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)		0	-911
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		17 114	21 806
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		199	185
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-5 187	-734
Nabycie udziałów w jednostkach wycenianych Metodą Praw Własności		0	-3 490
Odsetki otrzymane		430	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-4 559	-4 040
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata pożyczek/kredytów	27	-26 288	-15 426
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-599	-432
Odsetki zapłacone		-2 549	-3 487
Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych, zaliczone do działalności finansowej		0	-9 775
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-29 435	-29 120
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany		-16 880	-11 353
Różnice kursowe netto (z przeliczenia BO)		151	79
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-16 729	-11 274
Środki pieniężne na początek okresu		81 099	19 069
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		64 369	7 794
o ograniczonej możliwości dysponowania		689	34



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał własny ogółem
Stan na początek okresu	23 931	114 556	193 142	93 218	424 847
Wynik bieżący	0	0	1 282	0	1 282
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	-26 097	-26 097
Całkowite dochody za okres	0	0	1 282	-26 097	-24 815
Zmiany w kapitale własnym	0	0	1 282	-26 097	-24 815
Stan na koniec okresu	23 931	114 556	194 424	67 122	400 032

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres zakończony 31 marca 2025 roku (badane)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał własny ogółem
Stan na początek okresu	23 931	114 556	175 175	123 104	436 765
Wynik bieżący	0	0	17 967	0	17 967
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	-29 885	-29 885
Całkowite dochody za okres	0	0	17 967	-29 885	-11 918
Zmiany w kapitale własnym	0	0	17 967	-29 885	-11 918
Stan na koniec okresu	23 931	114 556	193 142	93 218	424 847



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres zakończony 30 czerwca 2024 roku (przekształcone, niebadane)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał własny ogółem
Stan na początek okresu przed korektami	23 931	114 556	175 175	123 104	436 765
Wynik bieżący	0	0	-28 132	0	-28 132
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	-3 078	-3 078
Całkowite dochody za okres	0	0	-28 132	-3 078	-31 210
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-28 132	-3 078	-31 210
Stan na koniec okresu	23 931	114 556	147 043	120 025	405 555



Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

**Główny Księgowy
Anna Wilczyńska**

Podpisy Członków Zarządu:

**Prezes Zarządu
Maria Małgorzata Florczuk**

**Członek Zarządu
Mariusz Jacek Gazda**

**Członek Zarządu
Walter Stevens**

Ostrów Mazowiecka, 21 sierpnia 2025 roku