



# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.

za 3 miesiące obejmujące okres

**od 01.04.2025 r. do 30.06.2025 r.**

GRUPA KAPITAŁOWA FABRYK MEBLI „FORTE” S.A.

Ostrów Mazowiecka, 21 sierpnia 2025 roku

[www.FORTE.com.pl](http://www.FORTE.com.pl)





## Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” S.A. ....	2
1.1.	Informacje o Spółce Dominującej Grupy .....	2
1.2.	Zarząd Jednostki Dominującej.....	3
1.3.	Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej.....	3
1.4.	Priorytety Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” .....	4
1.5.	Misja i polityka Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” .....	4
1.6.	Najważniejsze nagrody i wyróżnienia, a także wydarzenia handlowe, w których Emitent uczestniczył w okresie sprawozdawczym.....	6
2.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących .....	7
3.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta .....	9
4.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.....	9
5.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnych w stosunku do wyników prognozowanych.....	10
6.	Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	10
7.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	11
8.	Notowania akcji Fabryk Mebli „FORTE” S.A. ....	11
9.	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej.....	11
10.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	11
11.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach .....	11
12.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	11
13.	Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta .....	12
14.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	12
15.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .....	13
16.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta .....	14
17.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	14
18.	Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów .....	14



Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” S.A. za okres od 1 kwietnia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2025 poz. 755 z dnia 10 czerwca 2025 roku).

## 1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” S.A.

### 1.1. Informacje o Jednostce Dominującej Grupy

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 tą nazwą Spółka prowadziła działalność, aż do czasu przekształcenia w Spółkę akcyjną.

Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (dawniej Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego), pod numerem KRS 0000021840.

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Jednostki Dominującej jest nieoznaczony.

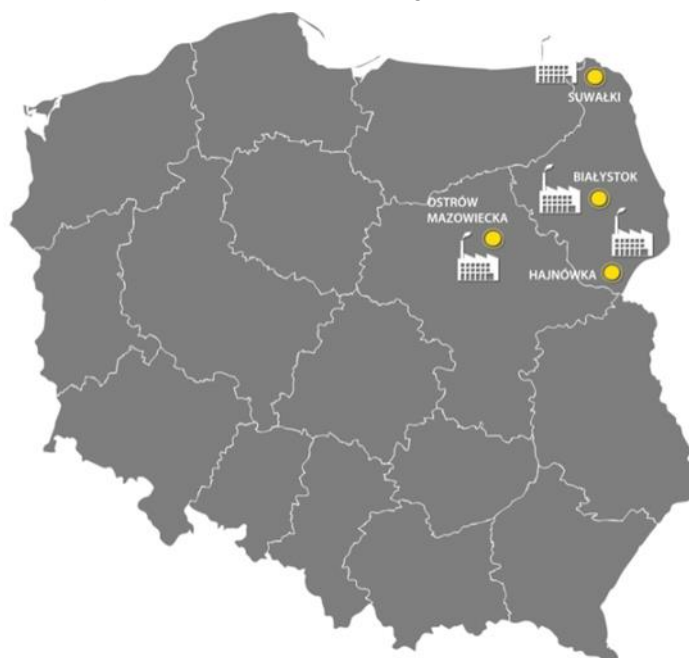
Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

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

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. aktualnie swoją działalność prowadzą poprzez trzy krajowe zakłady produkcyjne:

- Ostrów Mazowiecka ul. Biała 1 – główna siedziba Spółki wraz z Zarządem oraz zakładem produkcyjnym;
- Suwałki ul. Północna 30 – zakład produkcyjny;
- Hajnówka ul. 3-go Maja 51 – zakład produkcyjny.

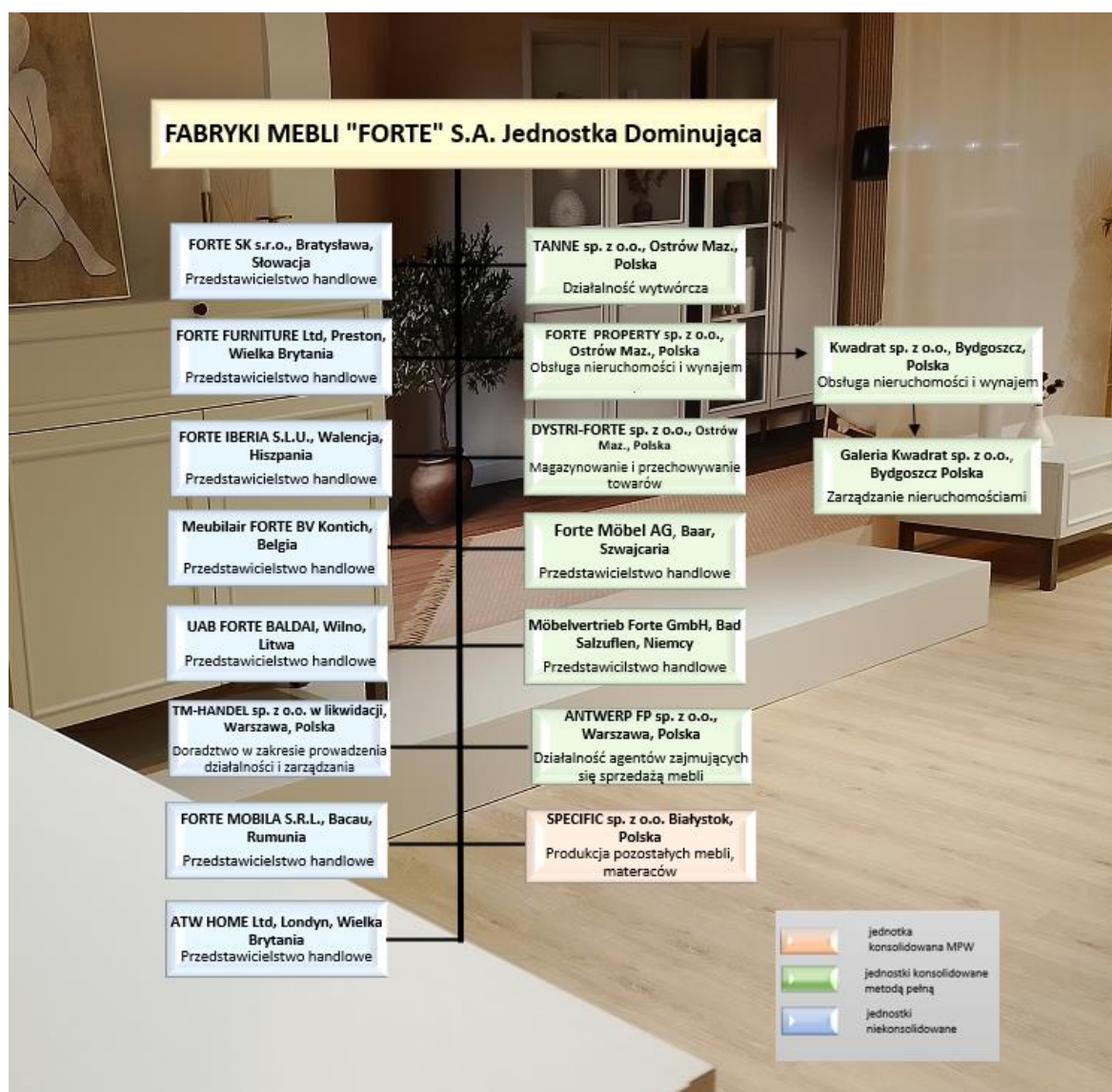
Zakład w Białymstoku ul. Generała Andersa 11 – wynajęty spółce współzależnej SPECIFIC sp. z o.o. pod działalność polegającą na produkcji mebli tapicerowanych. Szersze informacje na temat współpracy ze SPECIFIC sp. z o.o. przedstawiono w notce nr 30.3 sprawozdania skonsolidowanego.



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



## Schemat Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” S.A.



## Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy.

## 1.2. Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu 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

### Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

### 1.3. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2025 i na dzień publikacji sprawozdania:

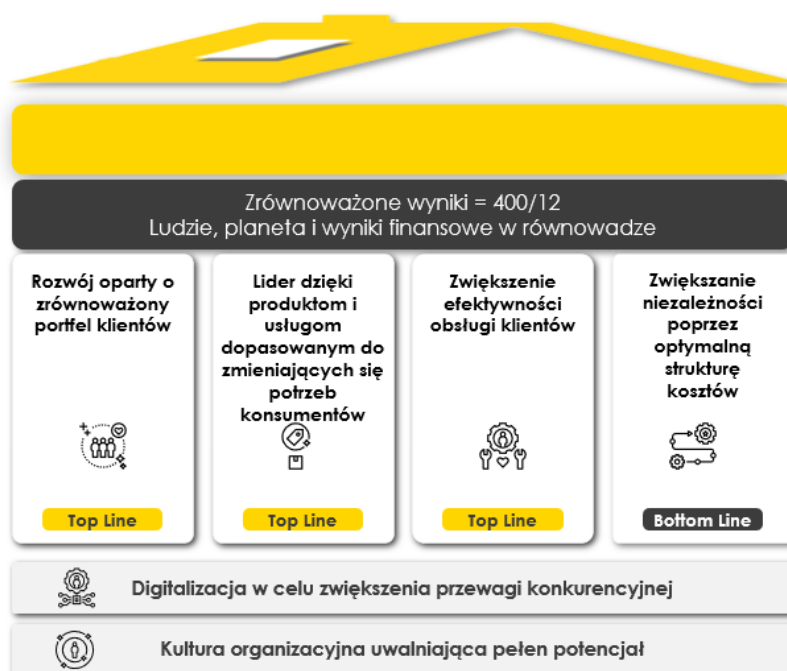
- Maciej Formanowicz – Przewodniczący RN
- Bernard Woźniak – Członek RN i Przewodniczący Komitetu Audytu
- Jerzy Lucjan Smardzewski – Członek RN
- Piotr Marek Szczepiórkowski – Członek RN
- Jakub Stanisław Papierski – Członek RN
- Ryszard Burka – Członek RN
- Ewa Mazurkiewicz – Członek RN

#### 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.

### 1.4. Strategia Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE”

#### WIELOLETNIA STRATEGIA BIZNESOWA GRUPY FORTE



### 1.5. Misja i polityka Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE”

Fundamentem rozwoju Grupy Kapitałowej „FORTE” S.A. są od lat te same wartości: Współpraca, Odpowiedzialność, Rozwój i Wrażliwość.

Za swoje działania i ich wpływ na otoczenie Grupa Kapitałowa FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. ponosi odpowiedzialność: społeczną, środowiskową i biznesową.



Zdefiniowano główne obszary, do których odnoszą się działania Grupy Kapitałowej, tj.:

- Otoczenie wewnętrzne: pracownicy i organizacja,
- Otoczenie społeczne: społeczność lokalna, potencjalni pracownicy,
- Otoczenie rynkowe: klienci, dostawcy, partnerzy biznesowi, kontrahenci, uczestnicy rynku kapitałowego,
- Środowisko.

W każdym z obszarów zostały zdefiniowane cele strategiczne i działania.

Celem działań w obszarze otoczenia wewnętrznego jest kształtowanie wśród pracowników kultury współtworzenia i współodpowiedzialności za rozwój całej Grupy Kapitałowej.

Odpowiedzialność względem pracowników definiują następujące kierunki strategiczne:

- Propagowanie wartości: współpracy, odpowiedzialności, rozwoju, wrażliwości,
- Budowanie zaangażowania i motywacji,
- Pozyskanie najlepszych ludzi do pracy w organizacji,
- Inspirowanie do rozwoju, kreatywności,
- Tworzenie środowiska pracy wolnego od dyskryminacji,
- Kształtowanie postaw obywatelskich przy zachowaniu swobody wypowiedzi i wolności zrzeszania się,
- Wzmacnianie strefy zdrowia i bezpieczeństwa, promowanie aktywnego stylu życia.

Cele w obszarze wewnętrznym realizowane są poprzez następujące działania:

- Budowanie otwartych relacji między pracownikami na różnych szczeblach,
- Wspieranie dialogu międzypokoleniowego, stawianie na różnorodność,
- Kształtowanie postaw mających na celu identyfikację pracowników z wartościami Grupy,
- Wspieranie awansów wewnętrznych,
- Poszanowanie kapitału intelektualnego i różnorodności,
- Umożliwianie elastycznych form zatrudnienia,
- Zapewnienie szkoleń i rozwoju pracownikom na wszystkich szczeblach organizacji,
- Przeznaczanie odpowiednich środków finansowych, technicznych i technologicznych dla zapewnienia bezpiecznych warunków pracy,
- Priorytetowe traktowanie zadań wynikających z Polityki Bezpieczeństwa i Higieny Pracy.

Celem Grupy FORTE w obszarze społecznym jest integracja społeczności lokalnej wokół ważnych celów.

Działania w obszarze społecznym dotyczą głównie:

- Wspierania inicjatyw mających na celu wyrównywanie różnic społecznych zgodnie z Polityką Dobroczynności,
- Wspierania edukacji, współpracy z uczelniami wyższymi i szkołami średnimi, organizowania praktyk, staży, pomocy dydaktycznej dla szkół i instytucji oświatowych,
- Współpracy z Fundacją AMF „NASZA DROGA”, w celu długofalowego kształtowania postaw młodzieży,
- Wspierania lokalnych wydarzeń kulturalnych: konferencji, festiwali, koncertów, wystaw zgodnie z Polityką Sponsoringową,
- Programów wolontariatu pracowniczego,
- Dialogu z władzami samorządowymi.

Grupa FORTE chce być liderem odpowiedzialnego biznesu, dlatego udoskonala system zarządzania dbając o transparentność procesów biznesowych. Takie podejście wpływa na sposób w jaki dąży do osiągnięcia zysku w biznesie i wzrostu wartości. Celem Grupy jest budowanie długotrwałych relacji z partnerami biznesowymi, opartych na zaufaniu i jasnych zasadach współpracy. Wybór partnerów biznesowych dokonywany jest w oparciu o przejrzyste kryteria gwarantujące równy dostęp do informacji.

Działania w obszarze rynkowym dotyczą głównie:

- Oferowania warunków współpracy opartych o jasne i zrozumiałe kryteria,



- Prowadzenia dialogu z interesariuszami Grupy, tj.: klientami, dostawcami, kontrahentami, partnerami biznesowymi i uczestnikami rynku kapitałowego,
- Konsultowania planów i działań a także informowanie o wynikach finansowych,
- Wymagania od dostawców spełnienia kryteriów jakościowych i etycznych,
- Prowadzenia warsztatów szkoleniowych i audytów dostawców,
- Ciągłego rozwijania oferty handlowej w oparciu o oczekiwania klienta,
- Przestrzegania wewnętrznego kodeksu działań marketingowych,
- Rzetelnego i zrozumiałego formułowania ofert handlowych, przekazów marketingowych i działań promocyjnych,
- Aktywnej, skutecznej i etycznej rywalizacji na rynku.

Celem strategicznym w obszarze środowiskowym jest dbałość o każdy element środowiska naturalnego i jego właściwa ochrona. Cel ten jest realizowany poprzez świadome prowadzenie działalności w sposób pozwalający racjonalnie korzystać z zasobów i walorów środowiska przyrodniczego.

Działania w obszarze środowiskowym dotyczą głównie:

- Minimalizowania wpływu na środowisko podczas pozyskiwania surowców, produkcji, pakowania i dystrybucji produktów,
- Wdrażania nowych technologii i modernizacji instalacji w celu minimalizacji oddziaływania na atmosferę, klimat i pozostałe komponenty środowiska naturalnego,
- Stosowania zasady redukcji u źródła już podczas projektowania wyrobów i opakowań. Zasada ta pozwala oszczędnie gospodarować materiałami w procesie produkcyjnym,
- Optymalizacji procesów produkcyjnych w celu minimalizacji zużycia podstawowych surowców, paliw i energii,
- Odpowiedzialnego zagospodarowywania wytworzonych odpadów, segregowanie odpadów u źródła,
- Edukacji ekologicznej pracowników, współpracowników i kontrahentów.

## 2. Najważniejsze nagrody i wyróżnienia, a także wydarzenia handlowe, w których Emitent uczestniczył w okresie sprawozdawczym

<p><b>2025 rok</b></p>	<p><b>1-3 kwietnia 2025</b> w Bad Salzufen w Niemczech odbyły się targi meblowe <b>Partner Days 2025</b>. Na targach FORTE kontynuowało koncepcję prezentacji oferty w pełni urządzonych apartamentach, łączących meble z różnych kolekcji i stylów (Mix &amp; Match). To ważny krok w kierunku budowania pozycji FORTE, jako producenta, który oferuje meble do kompleksowego urządzenia każdego wnętrza i na każdą kieszeń. Zostało przygotowanych 6 apartamentów. Klienci mogli w nich zobaczyć, jak różnorodna jest oferta FORTE oraz jak firma wciela w życie najpopularniejsze trendy w aranżacji wnętrz. Ważnym punktem całej prezentacji targowej była premiera nowej linii szaf ModuKlix, wykorzystującej technologię montażu Threespine® ID, taką samą jak w meblach marki EasyKlix. Dzięki niej montaż i demontaż szaf jest szybki i intuicyjny oraz – co bardzo ważne – odbywa się w pionie. Szafy można dowolnie konfigurować, wybierając z dostępnych opcji korpusów, frontów i tworzyć własne układy wnętrza.</p> <p><b>20-21 maja</b> odbył się <b>audyt nadzoru ISO</b>. Audyt był realizowany w Fabrykach Mebli FORTE w Ostrowi Mazowieckiej i Hajnówce oraz w Suwałkach w TANNE. Audytorzy przeprowadzili szczegółową analizę procesów i działań firmy, mającą na celu ocenę zgodności z założonymi standardami. Weryfikacji podlegała również dokumentacja systemowa, wyniki audytów i kontroli zewnętrznych oraz zapisy z procesów i doskonalenia. Wynik potwierdził, że nasz system, łączący jakość i aspekty środowiskowe, jest zgodny z normami oraz innymi obowiązującymi nas zewnętrznymi i wewnętrznymi regulacjami. Jako organizacja certyfikowana FORTE otrzymało rekomendację do utrzymania certyfikatu ISO 9001 oraz ISO 14001 na kolejny rok.</p> <p><b>16-18 czerwca</b> miał miejsce audyt FSC i PEFC dotyczący oceny zgodności z wymaganiami standardów FSC i PEFC, który potwierdził zgodność zarządzania łańcuchem pochodzenia produktu z wymaganiami obu standardów. Audytem</p>
------------------------	--



zostały objęte Fabryki Mebli FORTE S.A. oddział w Hajnówce, TANNE sp. z o.o., biura centralne oraz dwóch dostawców TANNE.

### 3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

#### Dane finansowe Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” S.A.

Opis	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2025	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2024	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	269 938	250 806	7,6%
Koszt własny sprzedaży	-168 810	-168 429	0,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	101 128	82 378	22,8%
Marża brutto ze sprzedaży %	37,5%	32,8%	
Koszty sprzedaży	-56 032	-54 455	2,9%
Koszty ogólnego zarządu	-20 779	-24 108	-13,8%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	23 715	9 136	159,6%
EBITDA	37 667	23 130	62,8%
Udział w zysku / (stracie) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-1 524	-2 646	42,4%
Zysk (strata) brutto	16 604	-8 207	302,3%
Zysk (strata) netto	11 232	-11 396	198,6%
Rentowność sprzedaży netto	4,2%	-4,5%	
Rentowność kapitału własnego (ROE)	1,2%	-1,3%	
Rentowność majątku (ROA)	0,8%	-0,8%	

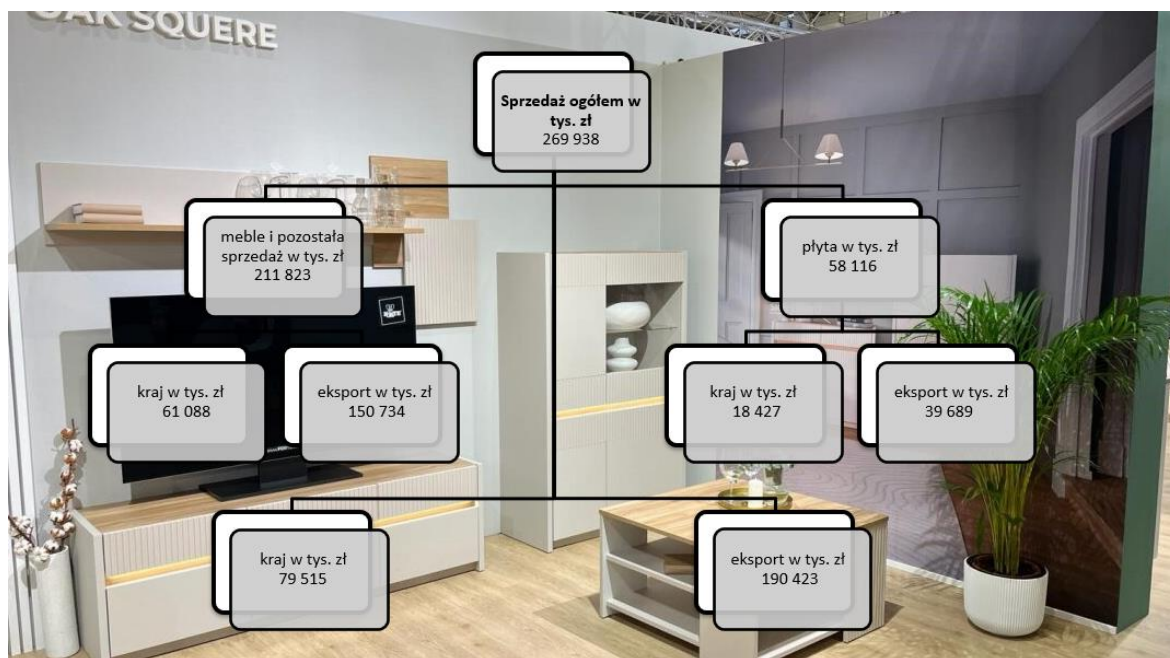
Grupa FORTE w okresie kwiecień – czerwiec 2025 roku osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 269 938 tys. zł, w stosunku do 250 806 tys. zł w analogicznym okresie roku 2024 (wzrost o 7,6%).

W strukturze sprzedaży ogółem Grupy **sprzedaż nadwyżek płyty** produkowanej przez spółkę zależną TANNE wyniosła 58 116 tys. zł z udziałem eksportu w wysokości 39 689 tys. zł i udziałem sprzedaży krajowej w kwocie 18 427 tys. zł.

Wolumenowo zaś sprzedaż płyty w okresie kwiecień – czerwiec 2025 roku była wyższa niż w okresie porównawczym o ok. 41% (82 tys. m3 w okresie sprawozdawczym vs. 58 tys. m3 w okresie porównawczym).

Przychody ze sprzedaży **mebli i pozostałej sprzedaży Grupy** stanowiły 78,5% sprzedaży ogółem (211 823 tys. zł), z czego eksport stanowił 150 734 tys. zł (55,8%) wobec 61 088 tys. zł sprzedaży krajowej (22,6%).

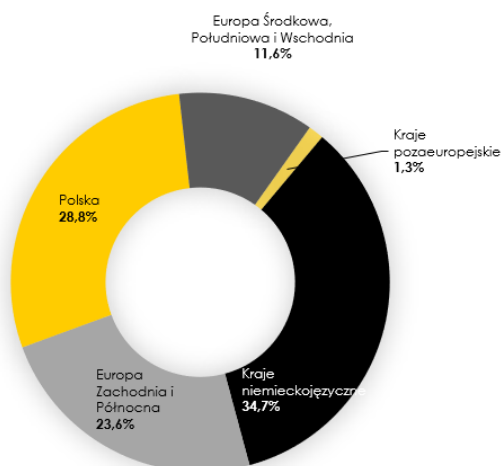




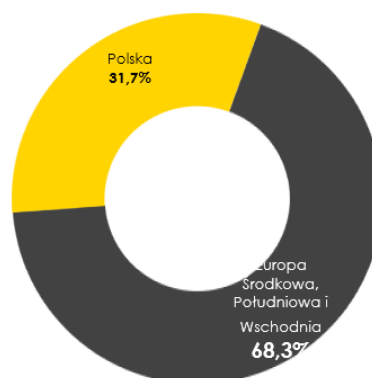
**Udział procentowy sprzedaży mebli i pozostałej sprzedaży** na poszczególnych rynkach ukształtował się następująco: kraje niemieckojęzyczne 35%, Europa Zachodnia i Północna 24%, Polska 29%, Europa Środkowa, Południowa i Wschodnia 12% oraz Kraje pozaeuropejskie 1%.

**Udział procentowy sprzedaży płyty** na rynkach ukształtował się następująco: Europa Środkowa, Południowa i Wschodnia 68%, Polska 32%.

**Sprzedaż mebli i pozostała**



**Sprzedaż płyty**



**Marża brutto ze sprzedaży** ukształtowała się na poziomie 37,5%, czyli o 4,7 pkt. % wyżej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

**Koszty sprzedaży** - obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 20,8% wobec 21,7% w analogicznym okresie roku poprzedniego. W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży wzrosły o 1 577 tys. zł.

**Koszty ogólne** – obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 7,7% wobec 9,6% w okresie porównawczym. Spadek kosztów ogólnych, jest głównie efektem utworzenia w okresie porównawczym rezerw na premię roczną dla pracowników w kwocie 2 000 tys. zł oraz nagrodę specjalną dla byłego Prezesa Jednostki Dominującej- Pana Macieja Formanowicza w wysokości 3 500 tys. zł.

**Zysk z działalności operacyjnej** wyniósł 23 715 tys. zł (8,8% przychodów), w stosunku do 9 136 tys. zł (3,6% przychodów) w analogicznym okresie roku 2024. Pozytywny wpływ na poziom EBIT w okresie sprawozdawczym miał



wynik z realizacji strategii zabezpieczeń ryzyka ekspozycji walutowej Jednostki Dominującej w kwocie 30,9 mln zł vs. 8,3 mln zł w okresie porównawczym.

**Wynik z działalności finansowej** ukształtował się na poziomie (-) 5 587 tys. zł vs. (-) 17 344 tys. zł w okresie porównawczym.

W zakończonym okresie sprawozdawczym negatywny wpływ na wynik z działalności finansowej miały koszty odsetek od kredytów w kwocie 3 270 tys. zł oraz ujemne różnice kursowe w wysokości 2 461 tys. zł.

W analogicznym okresie roku poprzedniego negatywny wpływ na wynik z działalności finansowej miały koszty odsetek od kredytów w kwocie 4 836 tys. zł oraz efekt realizacji akredytywy na zabezpieczenie kredytu spółki indyjskiej w wysokości 9 775 tys. zł.

**Zysk netto** w okresie sprawozdawczym wyniósł 11 232 tys. zł, w porównaniu ze stratą netto (-) 11 396 tys. zł w analogicznym okresie 2024 roku. Bezpośredni ujemny wpływ na poziom zysku netto okresu sprawozdawczego miało wykorzystanie aktywa na ulgi podatkowe przez spółki strefowe TANNE oraz DYSTRI-FORTE w łącznej wysokości 3 769 tys. zł.

Charakterystyka struktury bilansu	30.06.2025		31.03.2025		% Zmiana
	tys. zł	% Sumy Bilansowej	tys. zł	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	870 186	62%	871 104	59%	-0,1%
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży	541 398	38%	609 406	41%	-11,2%
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 411 584</b>	<b>100%</b>	<b>1 480 510</b>	<b>100%</b>	<b>-4,7%</b>
Kapitał własny ogółem	915 096	65%	929 700	63%	-1,6%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	282 588	20%	305 500	21%	-7,5%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	213 900	15%	245 310	16%	-12,8%
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 411 584</b>	<b>100%</b>	<b>1 480 510</b>	<b>100%</b>	<b>-4,7%</b>

**Aktywa trwałe** odnotowały spadek o 918 tys. zł. Największy spadek dotyczył rzeczowych aktywów trwałych i spowodowany był nadwyżką amortyzacji majątku przy jednoczesnym ograniczeniu inwestycji w okresie sprawozdawczym (spadek o 8 357 tys. zł). Największy wzrost dotyczył wartości niematerialnych i prawnych (7 022 tys. zł) głównie z tytułu nieodpłatnego otrzymania praw do emisji CO<sub>2</sub> przez spółkę TANNE.

**Aktywa obrotowe** uległy obniżeniu o 68 008 tys. zł. Na kwotę spadku aktywów obrotowych per saldo miał wpływ spadek (o 48 737 tys. zł) należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, a także zmniejszenie wartości należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (o 33 043 tys. zł), związane głównie z sukcesywną realizacją opcji walutowych zawartych w ramach rachunkowości zabezpieczeń.

Po stronie **pasywów** najistotniejsze zmiany dotyczą obniżenia wartości długoterminowych kredytów bankowych w związku z ich spłatą (- 30 636 tys. zł), spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (-27 520 tys. zł) oraz wzrostu wartości długoterminowych dotacji rządowych (7 779 tys. zł) w związku z przyznaniem spółce TANNE nieodpłatnych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

#### 4. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta

W zakończonym okresie sprawozdawczym Grupa odnotowała kilka istotnych czynników, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz perspektywy jej rozwoju.



Negatywny charakter:

- utrzymujący się niski sezon na rynku meblowym oraz słaba kondycja gospodarki niemieckiej i francuskiej, które dotychczas stanowiły dla Grupy główne kierunki sprzedaży, poskutkowały utrzymaniem wciąż niskich wolumenów sprzedaży;
- umocnienie kursu PLN wobec EUR.

Pozytywny charakter:

- dodatni wynik z realizacji strategii hedgingowej;
- wzrost wolumenu sprzedaży płyty do zewnętrznych klientów pozwalający w pełni wykorzystać moce produkcyjne fabryki TANNE;
- efekt przeprowadzonych w okresach wcześniejszych optymalizacji procesów oraz redukcji kosztów;
- wzrost sprzedaży w kanale klientów online;
- pozytywny efekt dokonanych inwestycji w ograniczanie ilościowego zużycia energii (zarówno ciepłej jak i elektrycznej), które dodatkowo obniżają koszty działalności oraz ślad węglowy Grupy FORTE.

## 5. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

Schemat organizacji Grupy Kapitałowej zamieszczony został w pkt. 1 niniejszego sprawozdania.

## 6. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Jednostka Dominująca Grupy nie publikowała prognoz wyników na rok 2025/2026.

## 7. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Jednostki Dominującej, na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz na dzień publikacji 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	ALIANZ 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%



## 8. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta		Liczba akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja
Mariusz Jacek Gazda	Członek Zarządu	727

## 9. Notowania akcji Fabryk Mebli „FORTE” S.A.

Akcje Fabryk Mebli „FORTE” S.A. notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w systemie notowań ciągłych.

Kluczowe dane dotyczące akcji Fabryk Mebli „FORTE” S.A.

Kluczowe dane	Od 01.04.2025 do 30.06.2025	Od 01.04.2024 do 30.06.2024
Strata/Zysk netto Jednostki Dominującej w tys. zł.	1 282	-28 132
Najwyższy kurs akcji w zł	29,5	23,40
Najniższy kurs akcji w zł	22,1	21,00
Cena akcji na koniec okresu w zł	29,4	22,20
Liczba akcji w obrocie giełdowym w szt.	254 051	258 336
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	4 165	4 235

Źródło: Serwis Bankier.pl

## 10. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności emitenta lub jego jednostki zależnej

Nie wystąpiły.

## 11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

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

Szczegółowe informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi zostały zawarte w nocie nr 30 sprawozdania skonsolidowanego.

## 12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

Grupa nie udzielała pożyczek w okresie sprawozdawczym. Umowy zawarte w poprzednich okresach sprawozdawczych są kontynuowane. Szerszy ich opis znajduje się w nocie nr 27 skonsolidowanego sprawozdania rocznego.

## 13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

### UDZIELONE PORĘCZENIA

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2025 roku Jednostka Dominująca 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 wynosiło 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 wynosiło 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 wynosiło 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 wynosiło 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 Grupę w związku z udzielonymi poręczeniami jest równy saldom niespłaconych kredytów wraz z odsetkami i prowizjami oraz saldom niespłaconych, a poręczonych zobowiązań inwestycyjnych i handlowych. FORTE S.A. zapewnia TANNE sp. z o.o. stabilny przepływ środków pieniężnych, zmaturalizowanie ryzyka spłaty zobowiązań warunkowych ocenione zostało jako mało prawdopodobne.

#### **ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

Jednostka Dominująca udziela spółce wspólnie kontrolowanej SPECIFIC sp. z o.o. poręczenia zobowiązania kredytowego wobec Alior Bank S.A., w postaci poręczenia weksla in blanco wystawionego przez kredytobiorcę tj. spółkę SPECIFIC. Umowa kredytowa z Alior Bank S.A. dotyczy kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 5 000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności Spółki. Jednostka Dominująca z mocy prawa stała się podmiotem zobowiązanym z tytułu poręczenia weksla, w związku z połączeniem z FORTE BRAND sp. z o.o., które nastąpiło w 31 stycznia 2024 roku. Saldo kredytu do spłaty na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosiło 4 363 tys. zł.

#### **14. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta**

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.





## **15. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Do najistotniejszych czynników, które w ocenie Zarządu mogą mieć wpływ na osiągane wyniki Grupy w kolejnych miesiącach roku obrotowego zaliczyć można:

- koniunkturę na rynkach meblowych w Europie oraz na rynku krajowym,
- koncentrację związków meblowych w Europie,
- ryzyko utraty płynności finansowej klientów,
- upadłości firm meblowych i pojawianie się możliwości przejęcia przez Grupę FORTE ich oferty,
- dostępność surowców do produkcji mebli i płyty meblowej oraz stabilność ich cen, ze szczególnym uwzględnieniem polityki Polskich Lasów Państwowych,
- umacnianie kursu PLN vs EUR;
- utrzymujący się ogólny niepokój społeczny oraz niepewność ekonomiczną w związku z trwającą wojną w Ukrainie i Strefie Gazy,
- wzrost ceł nałożonych przez Stany Zjednoczone na towary importowane z Chin, prowadzący do zwiększenia udziału Chin jako realnej konkurencji na rynku europejskim,
- wprowadzenie działań pro-sprzedażowych, w tym wprowadzenie do oferty Grupy mebli tapicerowanych oraz mebli w nowej technologii łatwego montażu - EasyKlix,
- rozwój sprzedaży płyty wiórowej do klientów zewnętrznych oraz maksymalizacja wykorzystania mocy produkcyjnych przez spółkę zależną TANNE.

## **16. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

W kolejnych miesiącach Grupa będzie koncentrowała się na działaniach zmierzających do zwiększania rentowności oraz rozwojem nowych kierunków zbytu, aby przeciwdziałać negatywnym skutkom recesji oddziałującej na rynek meblowy.

Zarząd zaimplementował realizację 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 wprowadza meble EasyKlix u kilku znaczących klientów w Europie, zaś wraz ze wzrostem zdolności produkcyjnych Grupa będzie wdrażać to innowacyjne rozwiązanie u większej liczby odbiorców. Pozwoli to zaistnieć Grupie FORTE w świadomości konsumentów. 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.

Przewagą konkurencyjną Grupy jest niewątpliwie posiadanie w strukturach własnego źródła dostaw płyty do produkcji mebli. Dużą szansę na rozwój Zarząd upatruje w inwestowaniu i rozwoju rynku związanego ze sprzedażą płyty wiórowej do klientów zewnętrznych. W ostatnim czasie obserwowany jest coraz większy udział tego segmentu w sprzedaży realizowanej przez Grupę FORTE, a spółka zależna TANNE staje się zaufanym dostawcą coraz szerszej bazy klientów.

Zastosowane procedury optymalizacji zużycia surowców pozwoliły, aby 100% drewna pozyskiwanego dla Jednostki Dominującej zużywane było w obiegu zamkniętym. Wdrożony został wewnętrzny program optymalizacji kosztów, przy jednoczesnym podejmowaniu działań maksymalizujących efektywność działalności. Zarząd kładzie duży nacisk na zwiększenie poziomu niezależności energetycznej, co znalazło odzwierciedlenie m.in. poprzez uruchomienie farm fotowoltaicznych wspomagających jeden z najbardziej energochłonnych biznesów tj. fabrykę płyt meblowych.



**17. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta**

Nie wystąpiły.

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

Nie dotyczy.

**19. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów**

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 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).

**20. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Emitenta**

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, okresowe sprawozdanie finansowe Emitenta za kwartał obejmujący okres od 1 kwietnia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta obejmujący okres od 1 kwietnia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

Ponadto Zarząd oświadcza, iż sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



**Podpisy Członków Zarządu:**

**Prezes Zarządu**  
**Maria Małgorzata Florczuk**

**Członek Zarządu**  
**Mariusz Jacek Gazda**

**Członek Zarządu**  
**Walter Stevens**

Ostrów Mazowiecka, dnia 21 sierpnia 2025 roku