

Śródroczne Skrócone

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe

Grupy Forte S.A.

za 6 miesięcy obejmujące okres

od 01.04.2025 r.
do 30.09.2025 r.

Przygotowane zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

Ostrów Mazowiecka
9 grudnia 2025 roku



SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe.....	3
Śródroczny Skrócony jednostkowy Rachunek Zysków i Strat.....	4
Śródroczne Skrócone jednostkowe Sprawozdanie z Innych Całkowitych Dochodów.....	5
Śródroczne Skrócone jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans)	6
Śródroczne Skrócone jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	7
Śródroczne Skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych.....	8
Zasady (polityka) rachunkowości oraz wybrane dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Podstawa sporządzenia	12
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	12
4. Oświadczenie o zgodności	12
5. Opis sytuacji finansowej Grupy Forte S.A.	13
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości / zasad prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym/ nowe standardy	13
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
9. Sezonowość działalności	15
10. Przychody i koszty	16
Przychody ze sprzedaży	16
Koszt własny sprzedaży	16
Pozostałe przychody operacyjne	17
Pozostałe koszty operacyjne	17
Przychody finansowe	17
Koszty finansowe	18
Koszty według rodzajów	18
11. Podatek dochodowy	18
12. Leasing.....	19
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie	19
Zobowiązania inwestycyjne	20
Kupno i sprzedaż	20
14. Wartości niematerialne	20
15. Inwestycje w jednostki zależne i współkontrolowane.....	20
16. Aktywa finansowe	22
17. Zapasy	22
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	24
21. Oprocentowane kredyty bankowe i ich zabezpieczenie	26
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
23. Zobowiązania warunkowe oraz poręczenia udzielone spółkom zależnym.....	29
Udzielone poręczenia.....	29
Zobowiązania warunkowe	30
24. Instrumenty finansowe	31
25. Rachunkowość zabezpieczeń.....	33
26. Informacje o podmiotach powiązanych	34
27. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi.....	34
Udzielone pożyczki	35
28. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	35



WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	01.04.2025- 30.09.2025 (niebadane)	01.04.2024- 30.09.2024 (niebadane)	01.04.2025- 30.06.2025 (niebadane)	01.04.2024- 30.09.2024 (niebadane)
Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	436 828	404 230	102 484	94 167
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	20 610	-22 312	4 835	-5 198
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	17 279	-18 229	4 054	-4 247
Zysk/(strata) okresu	14 489	-15 542	3 399	-3 621
Całkowite dochody netto okresu	-35 240	-20 204	-8 268	-4 707
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 954	11 098	7 731	2 585
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 432	33 397	-1 274	7 780
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-65 524	5 178	-15 373	1 206
Zwiększenie/ Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-37 771	49 747	-8 861	11 589
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)	0,61	-0,65	0,14	-0,15
	w tys. PLN 30.09.2025 (niebadane)	w tys. PLN 31.03.2025 (badane)	w tys. EUR 30.09.2025 (niebadane)	w tys. EUR 31.03.2025 (badane)
Suma aktywów	904 799	1 013 148	211 936	242 154
Zobowiązania razem	515 192	588 301	120 676	140 611
Zobowiązania długoterminowe	164 298	219 098	38 484	52 367
Zobowiązania krótkoterminowe	350 894	369 203	82 192	88 244
Kapitał własny	389 607	424 847	91 260	101 543
Kapitał zakładowy	23 931	23 931	5 605	5 720
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	16,28	17,75	3,81	4,24

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 30 września 2025 roku przeliczono wg kursu średniego NBP EUR/PLN z dnia 30 września 2025 roku (1 EUR = 4.2692 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2025 roku tj. okres od 01.04.2025 do 30.09.2025 roku przeliczono wg kursu NBP stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni = 4,2624 zł).

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 marca 2025 roku przeliczono wg kursu średniego NBP EUR/PLN z dnia 31 marca 2025 roku (1 EUR = 4,1839 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za I półrocze 2024 roku tj. okres od 01.04.2024 do 30.09.2024 roku przeliczono wg kursu NBP stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni = 4,2927 zł).



ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat	Nota	od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.09.2024 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2025	3 miesiące zakończone 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży	<u>10</u>	436 828	404 230	223 755	194 666
Koszt własny sprzedaży	<u>10</u>	278 683	289 327	145 701	138 821
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		158 145	114 903	78 055	52 848
Pozostałe przychody operacyjne	<u>10</u>	4 122	395	3 303	37
Koszty sprzedaży		105 879	100 558	53 168	48 648
Koszty ogólnego zarządu		33 396	34 250	16 528	14 150
Pozostałe koszty operacyjne	<u>10</u>	2 382	2 803	995	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		20 610	-22 312	10 666	-6 912
Przychody finansowe	<u>10</u>	7 372	8 335	6 903	7 867
Koszty finansowe	<u>10</u>	10 092	16 893	3 859	3 631
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	<u>15</u>	-611	12 641	913	15 287
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		17 279	-18 229	14 623	12 611
Podatek dochodowy	<u>11</u>	2 791	-2 687	1 417	21
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		14 489	-15 542	13 207	12 590
Zysk (strata) okresu		14 489	-15 542	13 207	12 590

Zysk / (strata) na akcję	od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.04.2023 do 30.09.2024 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2025	3 miesiące zakończone 30.09.2024
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,61	-0,65	0,56	-0,53
Zysk /(strata) na jedną akcję	0,61	-0,65	0,56	-0,53
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,61	-0,65	0,56	-0,53
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję	0,61	-0,65	0,56	-0,53



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	Nota	od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.09.2024 (niebadane)	3 miesiące zakończone 30.09.2024	3 miesiące zakończone 30.09.2024
Zysk (strata) okresu		14 489	-15 542	13 207	12 590
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		-61 393	-5 472	-29 175	-1 719
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat		-61 393	-5 472	-29 175	-1 719
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>		<i>0</i>	<i>-1 208</i>	<i>0</i>	<i>-1 005</i>
<i>Inne całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych</i>	<u>25</u>	<i>-61 393</i>	<i>-4 263</i>	<i>-29 175</i>	<i>-714</i>
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty		-11 665	-810	-5 544	-136
<i>Podatek dochodowy dotyczący rachunkowości zabezpieczeń</i>		<i>-11 665</i>	<i>-810</i>	<i>-5 544</i>	<i>-136</i>
Inne całkowite dochody netto		-49 728	-4 662	-23 631	-1 584
Całkowite dochody ze okres		-35 240	-20 204	-10 425	11 006



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Nota	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Aktywa trwałe		524 437	524 188
Rzeczowe aktywa trwałe	<u>13</u>	273 903	273 731
Wartości niematerialne	<u>14</u>	15 684	15 659
Inwestycje w jednostkach zależnych	<u>15</u>	207 083	207 083
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	<u>15</u>	13 355	13 966
Inne długoterminowe aktywa finansowe	<u>16</u>	13 923	13 749
Należności z tytułu pochodnych instrumentów	<u>25</u>	489	0
Aktywa obrotowe		380 363	488 960
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży		380 363	488 960
Zapasy	<u>17</u>	155 465	140 861
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	<u>18</u>	153 640	177 187
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	<u>25</u>	27 829	89 711
Pozostałe aktywa finansowe	<u>16</u>	102	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>19</u>	43 328	81 099
SUMA AKTYWÓW		904 799	1 013 148

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Nota	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Kapitał własny ogółem		389 607	424 847
Kapitał podstawowy	<u>20</u>	23 931	23 931
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	<u>20</u>	114 556	114 556
Pozostałe kapitały rezerwowe	<u>20</u>	43 490	93 218
Zyski zatrzymane	<u>20</u>	207 631	193 142
Zobowiązania długoterminowe		164 298	219 098
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 335	10 209
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia		4 401	4 401
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	<u>21</u>	123 416	168 409
Dotacje rządowe		2 922	2 842
Zobowiązania z tytułu leasingu	<u>12</u>	32 223	33 237
Zobowiązania krótkoterminowe		350 894	369 203
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		350 894	369 203
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	<u>22</u>	313 994	321 570
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		787	1 303
Dotacje rządowe		291	301
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	<u>21</u>	30 713	41 044
Zobowiązania z tytułu leasingu	<u>12</u>	2 661	2 466
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia		703	703
Pozostałe rezerwy		1 745	1 816
Zobowiązania razem		515 192	588 301
SUMA PASYWÓW		904 799	1 013 148



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) okresu		14 489	-15 542
Korekty o pozycje:		28 428	16 624
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	15	611	-12 641
Amortyzacja	10	12 016	12 429
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		3 906	-1 544
Przychody z tytułu odsetek		-874	-632
Koszty z tytułu odsetek		4 618	7 030
Przychody z tytułu dywidend	10	-4 981	-5 240
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej		-2 530	492
Zmiana stanu należności		23 481	4 515
Zmiana stanu zapasów		-14 604	-7 142
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-5 997	12 268
Zmiana stanu rezerw		-80	-85
Podatek w rachunku zysków i strat	11	2 791	-2 687
Inne korekty*		110	9 862
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej		32 954	1 082
Podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)		0	10 016
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		32 954	11 098
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		2 834	684
Wpływ ze sprzedaży jednostki wycenianej metodą praw własności		0	2
Nabycie wartości niematerialnych		-89	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-13 950	-2 271
Nabycie udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0	-3 490
Dywidendy otrzymane		4 981	5 240
Odsetki otrzymane		792	2 865
Splata pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym		0	30 366
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-5 432	33 397
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		0	31 912
Splata pożyczek/kredytów	21	-59 616	-8 390
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	12	-1 290	-905
Odsetki zapłacone		-4 618	-7 665
Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych		0	-9 775
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-65 524	5 178
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-37 771	49 747
Środki pieniężne na początek okresu		81 099	19 069
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		43 328	68 815
o ograniczonej możliwości dysponowania		140	86

*Spółka w pozycji „inne korekty” wykazuje: wycenę w zamortyzowanym koszcie w wysokości 110 tys. zł (w okresie porównawczym 41 tys. zł wycenę w zamortyzowanym koszcie, zrealizowaną akredytywę w wysokości 9 775 tys. zł oraz koszty faktoringu 46 tys. zł)

7 Zasady (polityka) rachunkowości oraz załączone noty objaśniające stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	14 489	0	14 489
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	-49 728	-49 728
Całkowite dochody za okres	0	0	14 489	-49 728	-35 240
Zmiany w kapitale własnym	0	0	14 489	-49 728	-35 240
Stan na koniec okresu	23 931	114 556	207 631	43 490	389 607

za rok zakończony dnia 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



ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dn. 17 września 2025 roku, w dniu 31 października 2025 roku została zarejestrowana zmiany nazwy Spółki z dotychczasowej: FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. na: Grupa Forte Spółka Akcyjna (Grupa Forte S.A.).

Grupa Forte S.A. powstała z przekształcenia FABRYKI 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.

Spółka 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.

Spółce nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

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

Siedziba Spółki znajduje się w Ostrowi Mazowieckiej przy ul. Białej 1.

Grupa Forte S.A. 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.

Nieruchomość w Białymstoku po byłym zakładzie produkcyjnym Spółki przy ul. Generała Andersa 11 została wynajęta spółce współzależnej SPECIFIC sp. z o.o. pod działalność polegającą na produkcji mebli tapicerowanych oraz materacy.

Grupa Forte S.A. posiada również dwa własne salony meblowe w Ostrowi Mazowieckiej i Suwałkach.



Inwestycje Spółki:

Spółka	Siedziba	Zakres działalności	Rodzaj powiązania	Procentowy udział Spółki w kapitale 30.09.2025	Procentowy udział Spółki 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%



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 14 sierpnia 2025 roku Sąd Rejonowy wydał postanowienie o wykreśleniu TM-HANDEL sp. z o.o. z KRS



Opis zmian dokonanych w inwestycjach Spółki w ciągu okresu sprawozdawczego

W dniu 14 sierpnia 2025 roku Sąd Rejonowy wydał postanowienie o wykreśleniu TM-HANDEL sp. z o.o. z KRS.

Skład Zarządu Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 września 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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2025 roku 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
- Ryszard Burka – Członek RN
- Ewa Mazurkiewicz – Członek RN
- Marta Kowalska-Marrodán – Członek RN

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 27 czerwca 2025 Spółka otrzymała oświadczenie Pana Jakuba Papierskiego o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z upływem dnia zamknięcia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem obrad miało być zatwierdzenie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej za rok obrachunkowy kończący się 31 marca 2025 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się w dniu 17 września 2025 roku i w tym samym dniu podjęto uchwałę o powołaniu Pani Marty Kowalskiej- Marrodán na Członka Rady Nadzorczej bieżącej kadencji (2022-2026).

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki ocenił, iż nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych (tys. zł).

3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 9 grudnia 2025 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku, które również dnia 9 grudnia 2025 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

4. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34, 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 Spółkę działalność, w zakresie stosowanych zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF oraz 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 sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 marca 2025 r.

5. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY FORTE S.A.

Zarówno zakończony rok obrotowy 2024_2025 jaki i bieżące półrocze 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 towarem pierwszej potrzeby.

Aby przeciwdziałać negatywnym skutkom zmniejszonego popytu na rynku przy jednocześnie rosnących kosztach działalności, Zarząd 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 Kapitałowa w okresie sprawozdawczym nie tylko terminowo obsługiwała bieżące spłaty kredytów w ramach zawartej w dniu 24 lipca 2024 roku Umowy Wspólnych Warunków, ale dodatkowo dokonała nadpłaty kredytów w łącznej wysokości 14,2 mln EUR, co pozwoliło na obniżenie obciążenia wyniku finansowego Grupy Kapitałowej kosztami odsetkowymi. Poziom kowenantów osiągniętych przez Grupę Kapitałową ukształtował się na poziomie niższym, niż uzgodnione z Bankami finansującymi, co pozwoliło Grupie Kapitałowej na spełnienie warunku obniżenia marży kredytowej o 0,45%.

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.

6. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI / ZASAD PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM/ NOWE STANDARDY

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 Spółki, powyższe zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie ich pierwszego zastosowania.

Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

Spółka 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 spółki w tysiącach złotych, kwoty zostały zaokrąglone per linia; rozbieżności +/- 1 tysiąc złotych wynikają z ww. automatycznego sposobu zaokrąglania danych.

Korekta błędu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła korekta błędu.

7. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd

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

Stawki amortyzacyjne

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

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.

Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadziła analizę utraty wartości posiadanych aktywów.

Spółka 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 Spółki są poddawane wszechstronnym analizom. W przypadku indeksów, dla których w ocenie Spółki, odzyskanie pełnej wartości może budzić wątpliwości, określa się jaki procent wartości jest możliwy do odzyskania w procesie produkcyjnym lub w procesie sprzedaży.

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

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



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 Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 24.

Wycena rezerw

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

Zarząd Spółki 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 Spółkę 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.

Spółka 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 9.1 oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności.

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

9. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

Poniżej zaprezentowano wartość przychodów ze sprzedaży osiągniętych w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

	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)	62 429	29%	150 644	71%	213 073
II kwartał 2025 (07-09.2025)	52 414	23%	171 341	77%	223 755
Razem	114 843	26%	321 985	74%	436 828
I kwartał 2024 (04-06.2024)	38 855	19%	170 706	81%	209 561
II kwartał 2024 (07-09.2024)	45 011	23%	149 658	77%	194 669
Razem	83 866	20%	320 364	80%	404 230



10. PRZYCHODY I KOSZTY

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży	od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:	430 298	398 175
Produkty, w tym:	421 084	391 466
realizacja instrumentów pochodnych stanowiących rachunkowość zabezpieczeń (nie stanowią przychodów z umów z klientami)	61 442	20 259
Towary	5 216	3 128
Materiały	3 998	3 581
Przychody ze sprzedaży usług	6 530	6 055
Przychody netto ze sprzedaży, ogółem	436 828	404 230
- w tym od jednostek powiązanych	23 279	22 423

Struktura geograficzna	od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
Kraj	114 843	83 866
Eksport	321 985	320 364
Przychody netto ze sprzedaży, ogółem	436 828	404 230
- w tym od jednostek powiązanych	23 279	22 423

Liderami na rynkach eksportowych są: Niemcy, Francja oraz Hiszpania, których łączny obrót stanowi ok. 52 % sprzedaży ogółem.

Spółka oferuje klientom swoje wyroby na różnych warunkach INCOTERMS. Koszty transportu ponoszone przez Spółkę związane z dostawą produktów do klienta wliczone są w cenę produktu. W okresie sprawozdawczym obejmującym okres 6 miesięcy tj. od 01.04.2025 do 30.09.2025 wartość kosztów transportu zawartych w przychodach ze sprzedaży produktów wyniosła 28 566 tys. zł (w okresie porównawczym za 6 m-cy 2024 roku: 29 506 tys. zł).

Spółka 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 34 544 tys. zł (w okresie porównawczym za 6 m-cy 2024 roku: 41 414 tys. zł).

Informacje o wiodących klientach

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

KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

Koszt własny sprzedaży	od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	277 250	287 537
Produkty	269 068	281 482
Towary	4 226	2 556
Materiały	3 956	3 498
Koszt własny sprzedanych usług	1 433	1 791
Koszt własny sprzedaży	278 683	289 327
- w tym od jednostek powiązanych	16 183	15 090



POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	330	1
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 715	0
Dotacje	873	44
Darowizny i odszkodowania	92	102
Pozostałe	113	249
Pozostałe przychody operacyjne, ogółem	4 122	395

W okresie sprawozdawczym Spółka zbyła prawa wieczystego użytkowania gruntów położonych przy fabryce w Hajnówce uzyskując z tego tytułu przychód w wysokości 2 476 tys. zł.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
Utworzenie odpisów aktualizujących zapasy	101	48
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	374	129
Likwidacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	184	13
Złomowanie zapasów	712	549
Darowizny	77	91
Kary i odszkodowania	817	1 121
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	478
Koszty związane z usuwaniem szkód	54	21
Pozostałe	62	352
Pozostałe koszty operacyjne, ogółem	2 382	2 803

Spółka w okresie sprawozdawczym dokonała złomowania zapasów o wartości 712 tys. zł. Koszty złomowania zostały zrekompensowane przez rozwiązanie utworzonych we wcześniejszych okresach sprawozdawczych odpisów aktualizujących wartość zapasów (w okresie porównawczym za 6 m-cy 2024 roku: 549 tys. zł).

PRZYCHODY FINANSOWE

Przychody finansowe	od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
Aktualizacja wartości inwestycji	0	2
Dywidendy	4 981	5 240
Odsetki	878	817
Różnice kursowe netto	0	2 273
Pozostałe	1 513	3
Przychody finansowe, ogółem	7 372	8 335

W okresie sprawozdawczym Spółka otrzymała dywidendy od spółek zależnych: FORTE MöBEL AG, DYSTRI-FORTE sp. z o.o. oraz FORTE PROPERTY sp. z o.o.

W pozostałych przychodach finansowych zakończonego okresu sprawozdawczego Spółka ujęła kwotę środków pieniężnych otrzymanych na skutek podziału majątku zlikwidowanej spółki TM Handel w wysokości 1 513 tys. zł.



KOSZTY FINANSOWE

Koszty finansowe	od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
Odsetki od kredytów, pożyczek	3 854	6 224
Odsetki od leasingu	865	806
Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu	110	41
Różnice kursowe netto	5 263	0
Pozostałe	0	9 822
Koszty finansowe, ogółem	10 092	16 893

W okresie sprawozdawczym Spółka oprócz spłat zobowiązań kredytowych wynikających z ustalonego z bankami finansującymi harmonogramu, dokonała nadpłaty kredytu w wysokości 40 609 tys. zł. W związku z powyższym koszty odsetkowe Spółki były znacznie niższe niż w okresie porównawczym.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

Koszty według rodzajów	od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
Amortyzacja	12 016	12 429
Zużycie materiałów i energii	202 279	213 536
Usługi obce	94 546	91 621
Podatki i opłaty	5 615	5 625
Wynagrodzenia	83 278	79 511
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	17 813	16 174
Pozostałe koszty rodzajowe	5 055	4 755
Koszty według rodzajów, ogółem	420 603	423 652
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	10 800	5 943
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	847	917
Złomowanie produktów i półproduktów	593	363
Koszt własny usług refakturowanych	-1 343	-1 651
Koszty sprzedaży	105 879	100 558
Koszty ogólnego zarządu	33 326	34 250
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	270 501	283 273
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 182	6 054
Koszt własny sprzedaży	278 683	289 327

Informacje o wiodących dostawcach

Strategicznym dostawcą surowców Spółki jest spółka zależna TANNE, której udział obrotów w kosztach zakupu surowców Spółki przekroczył 10%.

W okresie kwiecień 2025 - wrzesień 2025 roku zakupy materiałów i towarów od dostawców krajowych stanowiły 93 % zakupów Spółki ogółem. Zakupy z importu w tym okresie wyniosły 7% zakupów ogółem. Głównym kierunkiem importu Spółki były Niemcy – 45%, Chiny – 22%, Egipt – 18% i Włochy – 6% w wartości zakupów z importu ogółem.

11. PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2025 oraz za okresy porównawcze przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
Odroczony podatek dochodowy	2 791	-2 687
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2 791	-2 687
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 791	-2 687



W okresie sprawozdawczym Spółka utworzyła podatek odroczony na różnice przejściowe w wysokości (-) 721 tys. zł oraz ujęła wykorzystanie aktywa na stratę utworzonego w latach ubiegłych w wysokości 3 512 tys. zł.

12. LEASING

Spółka jako leasingobiorca na dzień 30 września 2025 roku posiada umowy leasingu urządzeń oraz środków transportu z opcją zakupu. Spółka 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.

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

Spółka 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	5 865	918	43 813
Zwiększenia:	0	489	309	797
- nowe umowy	0	489	309	797
Amortyzacja	280	911	322	1 513
Sprzedaż praw do użytkowania	437	0	0	437
Pozostałe korekty	0	0	-5	-5
Wartość księgowa na koniec okresu	36 313	5 443	898	42 654

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała płatności odsetek od zobowiązań leasingowych w kwocie 865 tys. zł.

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

	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Zobowiązania z tytułu leasingu		
Zobowiązania z tytułu leasingu maszyn i urządzeń	5 197	6 087
Zobowiązania z tytułu leasingu środków transportu	1 320	928
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	28 367	28 688
Razem	34 884	35 703

Tabela ruchu na zobowiązaniach leasingowych:

	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Zobowiązania leasingowe na BO	35 703	34 856
Zwiększenie zobowiązań	797	2 875
Zmniejszenie zobowiązań	326	1
Splata zobowiązań leasingowych	1 290	2 028
Zobowiązania leasingowe na BZ	34 884	35 703

13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

AKTYWA ODDANE W ZASTAW JAKO ZABEZPIECZENIE

Wszystkie składniki rzeczowych aktywów trwałych Spółki, 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 wyłączona z zastawów na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 6 341 tys. zł. Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera [nota nr 21](#) niniejszego sprawozdania finansowego.



Skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 września 2025 roku nie wystąpiły (na dzień 31 marca 2025 roku: nie wystąpiły).

ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień 30 września 2025 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki wynoszą 894 tys. zł (na dzień 31 marca 2025 roku: 2 908 tys. zł). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na budowę kotłowni gazowej oraz modernizację budynków i budowli.

KUPNO I SPRZEDAŻ

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku dokonano zakupu środków trwałych o wartości 11 936 tys. zł (w okresie porównawczym od 01.04.2024 do 30.09.2024 roku: 1 781 tys. zł) oraz sprzedano środki trwałe o wartości netto 549 tys. zł (w okresie porównawczym o wartości netto 1 162 tys. zł).

Do najistotniejszych inwestycji zrealizowanych przez Spółkę w okresie sprawozdawczym zaliczyć można nakłady związane z kontynuacją budowy kotłowni gazowej, modernizacją sieci ciepłowniczej, modernizacją budynków i infrastruktury technicznej oraz zakupem maszyny do produkcji szuflad i automatycznej linii do produkcji mebli w technologii EasyKlix.

14. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

Jedynym składnikiem wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania jest znak towarowy. Spółka nie określiła okresu użytkowania znaku, ponieważ nie istnieją żadne przewidywalne ograniczenia okresu, w jakim Spółka spodziewa się czerpać korzyści ekonomiczne ze sprzedaży pod znakiem FORTE. Wartość księgowa znaku na 30 września 2025 roku to 15 272 tys. zł. (na 31.03.2025 roku: 15 272 tys. zł).

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2025 roku Spółka ujęła w rachunku zysków i strat kwotę w wysokości 1 291 tys. zł z tytułu nakładów na prace badawcze dotyczące innowacyjnych projektów technologicznych, natomiast Spółka nie poniosła wydatków na prace rozwojowe.

Spółka w okresie porównawczym zakończonym 30.09.2025 roku ujęła w kosztach sprzedaży kwotę 998 tys. zł z tytułu nakładów na prace badawcze, natomiast nie poniosła wydatków na prace rozwojowe.

W związku z ustanowionym w okresie sprawozdawczym zastawem na przedsiębiorstwie Grupy Forte na rzecz Banków finansujących Spółkę oraz Grupę Kapitałową, wszystkie posiadane przez Spółkę wartości niematerialne stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych.

Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera nota nr 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

15. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I WSPÓLKONTROLOWANE

Inwestycje w jednostki zależne

Rodzaj inwestycji	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Akcje/ Udziały w spółkach zależnych	207 083	207 083
Razem	207 083	207 083

Udziały/akcje w jednostkach zależnych na dzień 30 września 2025 roku i 31 marca 2025 roku:

Nazwa Spółki	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli/znaczącego wpływu/udziałów	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów
MV FORTE GmbH	Spółka zależna	14.08.1992	1 838	1 838
FORTE BALDAI UAB	Spółka zależna	16.04.1999	164	164
FORTE MÖBEL AG	Spółka zależna	02.03.1999	353	353
FORTE SK S.r.o	Spółka zależna	13.12.2002	97	97
FORTE FURNITURE Ltd.	Spółka zależna	10.08.2005	6	6
FORTE IBERIA S.l.u.	Spółka zależna	15.09.2005	278	278



TANNE SP. Z O.O.	Spółka zależna	26.02.2015	148 005	148 005
DYSTRI-FORTE SP. Z O.O.	Spółka zależna	13.02.2015	4 000	4 000
ANTWERP FP SP. Z O.O.	Spółka zależna	11.07.2017	1 005	1 005
FORTE MOBILA S.R.L.	Spółka zależna	28.02.2020	1	1
FORTE MEUBILAIR FORTE	Spółka zależna	21.12.2020	5	5
FORTE PROPERTY SP. Z O.O.	Spółka zależna	15.05.2023	51 332	51 332
ATW HOME Ltd	Spółka zależna	23.05.2024	0	0
Razem			207 083	207 083

Opis zabezpieczeń ustanowionych na długoterminowych aktywach finansowych

W związku z ustanowionym zastawem na przedsiębiorstwie Spółki na rzecz Banków finansujących Spółkę oraz Grupę Kapitałową, wszystkie posiadane przez Spółkę udziały stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych.

Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera nota nr 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

Inwestycje wyceniane metodą praw własności

SPECIFIC SP. Z O.O.

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

W dniu 3 kwietnia 2024 roku został zawarty akt notarialny, na mocy którego Grupa Forte (dawniej Fabryki Mebli „FORTE” S.A.) nabyły od Pawła Ściesińskiego kolejne 23 udziały w kapitale zakładowym spółki za wynagrodzeniem w kwocie 174,8 tys. zł. W chwili obecnej Grupa Forte S.A. 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 S.A. na rozszerzenie swojej oferty o meble tapicerowane i dostosowanie jej do oczekiwań klientów.

Inwestycje wyceniane metodą praw własności	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Skumulowany wynik	7 430	8 042
Wartość udziałów wg ceny nabycia	5 925	5 925
Wartość udziałów wyceniona metodą praw własności / Zobowiązania wobec jednostek współzależnych wycenianych metodą praw własności	13 355	13 966

Wybrane dane finansowe wg udziału w kapitałach spółki	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Aktywa trwałe	8 412	6 892
Aktywa obrotowe	18 731	18 751
Suma aktywów	27 143	25 643
Kapitały	11 037	11 649
Zobowiązania długoterminowe	2 222	1 245
Zobowiązania krótkoterminowe	13 883	12 749
Suma pasywów	27 143	25 643
Przychody ze sprzedaży	26 467	66 957
Wynik bieżący	-611	2 471



16. AKTYWA FINANSOWE

Inne długoterminowe aktywa finansowe	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	3 261	3 233
Odsetki długoterminowe od pożyczek udzielonych	501	422
Należności długoterminowe	72	5
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	10 028	10 028
Inne	61	61
Razem inne długoterminowe aktywa finansowe	13 923	13 749

Spółka posiada 21,23 % udziału w kapitale spółki FIBRITECH sp. z o.o.

Więcej informacji o udzielonych pożyczkach znajduje się w [nocie nr 27](#)

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Udzielone pożyczki	98	100
Odsetki krótkoterminowe od pożyczek udzielonych	4	2
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	102	102

W związku z ustanowionym zastawem na przedsiębiorstwie Spółki na rzecz Banków finansujących Spółkę oraz Grupę Kapitałową, wszystkie posiadane przez Spółkę udziały oraz inne aktywa finansowe stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych. Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera [nota nr 21](#) niniejszego sprawozdania finansowego.

17. ZAPASY

Zapasy	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Materiały (według ceny nabycia)	47 041	44 368
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	9 712	9 029
Produkty gotowe:		
<i>Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia</i>	<i>100 621</i>	<i>90 725</i>
<i>Według wartości netto możliwej do uzyskania</i>	<i>96 949</i>	<i>86 830</i>
Towary	1 763	635
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	155 465	140 861

Na zapasach wyrobów gotowych, produkcji w toku, towarach i materiałach zostały ustanowione zabezpieczenia kredytów, których szczegółowy opis zawiera [nota nr 21](#).

Odpisy aktualizujące zapasy

Zmiany odpisów aktualizujących wartość zapasów	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Odpisy aktualizujące na początek okresu	5 787	5 225
Zwiększenie	426	1 558
Wykorzystanie	437	997
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	5 776	5 787

Odpisy aktualizujące przypadające na poszczególne kategorie zapasów:

Kategorie zapasów	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Materiały	1 376	1 276
Towary	633	516
Produkty gotowe	3 672	3 895
Półwyroby	95	99
Saldo na koniec okresu	5 776	5 787

Spółka oszacowała, iż na moment bilansowy wartość odpisów aktualizujących wartość zapasów powinna wynosić 5 776 tys. zł (na 31 marca 2025 roku: 5 787 tys. zł).



Odpisy aktualizujące wartość zapasów zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji kosztu własnego sprzedaży – w przypadku zapasów wyrobów gotowych i półwyrobów oraz w pozostałych kosztach operacyjnych – w przypadku zapasów materiałów.

18. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności krótkoterminowe	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług razem	122 232	139 691
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	7 097	7 778
Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	115 135	131 913
Należności budżetowe	21 455	33 134
Pozostałe należności od osób trzecich	6 435	821
Rozliczenia międzyokresowe czynne	3 517	3 541
Ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	1 658	828
Targi	102	0
Podróże służbowe	56	48
Licencje	885	1 351
Wieczyste użytkowanie gruntów	259	778
Pozostałe	557	537
Należności ogółem (netto)	153 640	177 187
Odpisy aktualizujące należności	1 211	1 167
Należności brutto	154 850	178 354

W pozostałych należnościach od osób trzecich kwotę 4 868 tys. zł stanowią kaucje wpłacone do dostawców na podstawie zawartych umów z terminem realizacji w ciągu najbliższych 12 miesięcy od daty bilansowej.

Pozycję pozostałych rozliczeń międzyokresowych w okresie sprawozdawczym w głównej mierze stanowią koszty licencji i ubezpieczeń majątkowych i komunikacyjnych rozliczanych w czasie. W pozycji należności budżetowych Spółka wykazała należności od Urzędu Skarbowego, wynikające głównie z tytułu rozliczeń podatku VAT. Podatek dochodowy jest wykazywany w odrębnej pozycji Sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki.

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:

Należności o pozostałym okresie spłaty	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
a) do jednego miesiąca	70 249	81 193
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	35 158	36 614
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 838	1 908
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	190	0
f) należności przeterminowane	13 006	21 144
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	123 442	140 858
Odpisy aktualizujące należności	1 211	1 167
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	122 232	139 691

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto) z podziałem na należności niespłacone w okresie:

Należności niespłacone w okresie	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
a) do jednego miesiąca	8 030	16 311
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 027	3 067
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	424	492
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	775	264
e) powyżej 1 roku	750	1 010
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	13 006	21 144
Odpisy aktualizujące należności	1 211	1 167
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	11 796	19 977



Odpisy aktualizujące należności

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Znacząca część należności Spółki jest ubezpieczona bądź zabezpieczona akredytywami i gwarancjami bankowymi z tytułu centralnego regulowania płatności. Współpraca z niektórymi klientami Spółki, 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 Spółki. Należności od tych klientów są stale monitorowane i w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach następuje natychmiastowa blokada wysyłek.

Na dzień 30 września 2025 roku należności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 1 211 tys. zł (na dzień 31 marca 2025 roku: 1 167 tys. zł) zostały uznane za trudno ściągalne i w związku z tym objęte odpis. Należności przeterminowane, nieobjęte odpisem aktualizującym Spółka 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.

Odpisy aktualizujące wartość należności zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji Pozostałe koszty operacyjne.

Odpisy aktualizujące należności	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Odpisy aktualizujące na początek okresu	1 167	6 856
Utworzenie	374	279
Wykorzystanie	0	5 967
Rozwiązanie	330	1
Odpisy aktualizujące należności na koniec okresu	1 211	1 167

Opis zabezpieczeń ustanowionych na należnościach

W związku z ustanowionym zastawem na przedsiębiorstwie Spółki na rzecz Banków finansujących Spółkę oraz Grupę Kapitałową, wszystkie posiadane przez Spółkę należności stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych.

Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera nota nr 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Dla celów śródrocznego skróconego rachunku przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	21 961	39 894
Inne środki pieniężne (lokaty overnight i lokaty poniżej 3 m-cy)	21 367	41 205
Środki pieniężne i ekwiwalenty razem	43 328	81 099

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 września 2025 roku wynosi 43 328 tys. zł (31 marca 2025 roku: 81 099 tys. zł).

Spółka na dzień bilansowy posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 140 tys. zł, zgromadzone na specjalnych rachunkach bankowych. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczą specjalnych rachunków bankowych utworzonych do celów rozrachunków z tytułu VAT (31 marca 2025 roku: 710 tys. zł).

W związku z zawarciem przez Spółkę i Banki finansujące Umowy Wspólnych Warunków oraz dodatkowych umów zabezpieczających, na wszystkich rachunkach bankowych Spółki zostały ustanowione zastawy bankowe tytułem zabezpieczenia zobowiązań kredytowych.

Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera nota nr 21 niniejszego sprawozdania finansowego.

20. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE/ REZERWOWE

Kapitał podstawowy

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

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 Grupy Forte S.A. na dzień publikacji:

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	1 809 945	7,56%	7,56%

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie objętym raportem nie nastąpiła zmiana wysokości kapitału.

Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Saldo na początek okresu obrotowego	193 142	175 175
Zysk netto	14 489	17 967
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego	207 631	193 142

Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Program motywacyjny	2 354	2 354
Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	19 551	50 505
Koszt zabezpieczenia	3 387	22 160
Kapitał z połączenia jednostki zależnej	18 719	18 719
Kapitał rezerwowy z tytułu świadczeń emerytalnych	-521	-521
Razem	43 490	93 218

Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Saldo na początek okresu obrotowego	50 505	72 590
Zyski/Straty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie	55 759	-104 402
Kwoty przeklasyfikowane z kapitału rezerwowego z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do przychodów ze sprzedaży	-93 974	77 138
Odroczony podatek dochodowy	7 261	5 180
Saldo na koniec okresu obrotowego	19 551	50 505

Koszt zabezpieczenia	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Saldo na początek okresu obrotowego	22 160	28 221
Zyski/Straty z tytułu wyceny wartości czasowej opcji	-55 710	-35 989
Kwoty przeklasyfikowane z kosztu zabezpieczenia do przychodów ze sprzedaży	32 533	28 507
Odroczony podatek dochodowy	4 404	1 422
Saldo na koniec okresu obrotowego	3 387	22 160



21. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I ICH ZABEZPIECZENIE

Kredytobiorca	Bank	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	Wartość na 30.09.2025 w EUR	30.09.2025 w PLN	31.03.2025 w PLN
Grupa Forte S.A.	PKO BP S.A. – kredyt terminowy w wysokości 23 272 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	2 961	12 641	16 893
Grupa Forte S.A.	mBank S.A. – kredyt terminowy w wysokości 10 000 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	1 272	5 432	7 259
Grupa Forte S.A.	ING Bank Śląski S.A. –kredyt terminowy w wysokości 23 272 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	2 961	12 641	16 893
Razem krótkoterminowe				7 194	30 713	41 044

Kredytobiorca	Bank	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	Wartość na 30.09.2025 w EUR	30.09.2025 w PLN	31.03.2025 w PLN
Grupa Forte S.A.	PKO BP S.A.–kredyt terminowy w wysokości 23 272 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	11 751	50 033	69 312
Grupa Forte S.A.	ING Bank Śląski S.A. –kredyt terminowy w wysokości 23 075 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	11 751	50 033	69 312
Grupa Forte S.A.	mBank S.A. – kredyt terminowy w wysokości 10 000 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	5 483	23 351	29 784
Razem długoterminowe				28 985	123 416	168 409



Kredytobiorca	Bank	Zabezpieczenia kredytów na dzień 30.09.2025
Grupa 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.
Grupa 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.
Grupa 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 wekslową6. Cesje praw z polis ubezpieczeniowych.



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 Grupą Forte S.A. (dawniej 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 Grupy 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 Spółki, które dotychczas były wolne od tego typu obciążeń.

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

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

Waluta	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
EUR	154 129	209 453
Razem	154 129	209 453

Uzgodnienie ruchów kredytów do sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Spółka	Stan na początek okresu	Splata	Różnice kursowe (zrealizowane na spłacie, wycena)	Stan na koniec okresu
Grupa Forte S.A.	209 453	-59 616	4 292	154 129
Razem	209 453	-59 616	4 292	154 129

W kwietniu i sierpniu 2025 roku Spółka dokonała dobrowolnej nadpłaty kredytów bankowych w łącznej kwocie 40 609 tys. zł tj. 9 516 tys. EUR. Zgodnie z warunkami zawartej Umowy Wspólnych Warunków nadpłacona kwota kredytów pomniejszy ostatnią ratę spłaty przypadającą na dzień 31.03.2027 roku.

22. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania krótkoterminowe	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	236 993	237 364
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	197 016	187 835
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	39 976	49 529
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	9 421	12 485
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 078	1 757
Ubezpieczenia społeczne	7 343	10 726
Pozostałe	0	2
Pozostałe zobowiązania	16 503	15 669
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	13 659	10 567
Zobowiązania inwestycyjne	894	2 908
Inne zobowiązania	1 949	2 193
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	51 077	56 052
Prowizji od sprzedaży	1 974	2 471
Bonusów dla odbiorców	25 560	26 363
Świadczeń urlopowych	4 364	7 304



Premii rocznej oraz odszkodowań dla byłego Prezesa Zarządu	6 001	9 499
Kosztów badania sprawozdania finansowego	70	205
Usług obcych	10 357	7 829
Kar konwencyjnych	2 750	2 380
Zobowiązania razem	313 994	321 570

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług z podziałem na zobowiązania prawidłowe i niespłacone w okresie:

Zobowiązania o pozostałym okresie zapłaty	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
a) do jednego miesiąca	56 234	63 332
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	47 489	67 092
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	28 296	25 772
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	10
e) powyżej 1 roku	36	36
f) zobowiązania przeterminowane	104 937	81 121
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	236 993	237 364

Zobowiązania niezapłacone w okresie	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
a) do jednego miesiąca	23 869	34 540
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	56 052	46 539
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	24 988	4
e) powyżej 1 roku	28	38
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem	104 937	81 121

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.

23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ PORĘCZENIA UDZIELONE SPÓŁKOM ZALEŻNYM

UDZIELONE PORĘCZENIA

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2025 roku Spółka udzieliła następujących poręczeń zobowiązań handlowych spółce zależnej TANNE Sp. z o. o.:

- na rzecz Interpret Polska sp. z o. o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 500 tys. EUR z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2026 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 259 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 30.06.2026 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 266 tys. zł,
- na rzecz Decor Druck Leipzig GmbH poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 320 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2026 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 0 tys. zł,
- na rzecz Schattdacor sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 2 500 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2026 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 8 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 Grupą Forte S.A. (dawniej 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, Spółka oraz TANNE sp. z o.o. udzieliły Podmiotom Finansującym wzajemnego, bezwarunkowego i nieodwołalnego poręczenia zobowiązań kredytowych.

Wszystkie wyżej wymienione zobowiązania, na które Spółka 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 Spółkę 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, Grupa Forte S.A. zapewnia im stabilny przepływ środków pieniężnych, zmaterializowanie ryzyka spłaty zobowiązań warunkowych Spółka ocenia jako mało prawdopodobne.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W dniu 31 stycznia 2024 roku, w związku z połączeniem FORTE BRAND sp. z o.o. z Grupą Forte S.A. (dawniej FABRYKAMI MEBLI „FORTE” S.A.) z mocy prawa Grupa Forte S.A. stała się podmiotem zobowiązanym z tytułu poręczenia weksla in blanco stanowiącego zabezpieczenie dla zobowiązania kredytowego spółki współkontrolowanej SPECIFIC sp. z o.o. wobec Alior Bank S.A. Umowa kredytowa z Alior Bank S.A. dotyczy kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 5 000 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności SPECIFIC sp. z o.o.



24. INSTRUMENTY FINANSOWE

Wartość bilansowa

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 na dzień 30 września 2025 roku (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	3 762	0	489	14 279
Akcje i udziały pozostałe	10 028	0	0	0	10 028
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	3 762	0	0	3 762
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	489	489
Aktywa finansowe obrotowe:	0	172 096	0	27 829	199 925
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	128 667	0	0	128 667
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	27 829	27 829
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	43 328	0	0	43 328
Pozostałe aktywa finansowe	0	102	0	0	102
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	0	0	123 416	0	123 416
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	0	0	123 416	0	123 416
Zobowiązania krótkoterminowe:	0	0	311 668	0	311 668
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	0	0	280 955	0	280 955
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	0	0	30 713	0	30 713
Razem	10 028	175 858	-435 084	28 318	-220 881



Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 na dzień 31 marca 2025 roku (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 trwałe:	10 028	3 655	0	0	13 683
Akcje i udziały pozostałe	10 028	0	0	0	10 028
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	3 655	0	0	3 655
Aktywa finansowe obrotowe:	0	221 713	0	89 711	311 423
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	140 512	0	0	140 512
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	89 711	89 711
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	81 099	0	0	81 099
Pozostałe aktywa finansowe	0	102	0	0	102
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	0	0	168 409	0	168 409
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	0	0	168 409	0	168 409
Zobowiązania krótkoterminowe:	0	0	324 776	0	324 776
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	0	0	283 731	0	283 731
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	0	0	41 044	0	41 044
Razem	10 028	225 367	-493 185	89 711	-168 079

Spółka 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, pozostałych zobowiązań, świadczeń urlopowych i kar konwencjonalnych.



25. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Jednym ze strategicznych celów Spółki jest minimalizacja ryzyka walutowego rozumianego jako wpływ zmian kursów walutowych na przepływy pieniężne, a tym samym na wynik finansowy Spółki. Spółka 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 Spółka 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.

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. Spółka szacuje wskaźnik zabezpieczenia na poziomie 1. Wartość współczynnika wynika bezpośrednio ze strategii zarządzania ryzykiem, zgodnie z którą Spółka 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	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Długoterminowe należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	489	0
Krótkoterminowe należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	27 829	89 711
Razem	28 318	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 [nocie nr 20](#).

Kapitał z aktualizacji wyceny z tytułu rachunkowości zabezpieczeń obejmuje:

- wycenę instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne w wysokości: 28 318 tys. zł,
- rezerwa z tytułu podatku odroczonego dotycząca instrumentów zabezpieczających: 5 380 tys. zł.

Razem kapitał z aktualizacji wyceny rachunkowości zabezpieczeń: 22 938 tys. zł.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2025 roku osiągnięto wynik na realizacji instrumentów pochodnych, który jako efektywna część zabezpieczeń przychodów został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji przychody ze sprzedaży produktów w wysokości 61 442 tys. zł.



Wpływy z instrumentów pochodnych na inne całkowite dochody	od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.09.2024 (niebadane)
Zyski/Straty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie	55 759	9 429
Kwoty przeklasyfikowane z kapitału rezerwowego z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do przychodów ze sprzedaży	-93 974	-22 733
Zyski/Straty z tytułu wyceny wartości czasowej opcji	-55 711	6 566
Kwoty przeklasyfikowane z kosztu zabezpieczenia do przychodów ze sprzedaży	32 533	2 474
Razem	-61 393	-4 263

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Spółka ujmuje w 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	70 000	Opcja Put	09.2023	10.2025-03.2026	4,6800	PKO BP S.A.	26 425
EUR	70 000	Opcja Call	09.2023	10.2025-03.2026	5,0500	PKO BP S.A.	-5
EUR	49 500	Opcja Put	04.2025	04.2026-12.2026	4,3300	PKO BP S.A.	3 168
EUR	49 500	Opcja Call	04.2025	04.2026-12.2026	4,6300	PKO BP S.A.	-1 270
Razem						PKO BP S.A.	28 318

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.

26. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Otrzymane dywidendy

W pierwszym półroczu roku obrotowego 2025 roku Spółka otrzymała dywidendy od spółek zależnych FORTE PROPERTY sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej, DYSTRI-FORTE sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowi Mazowieckiej oraz FORTE MOEBEL AG z siedzibą w Szwajcarii. Łączna kwota otrzymanych dywidend wyniosła 4 981 tys. zł.

Informacja o podmiotach powiązanych osobowo

MaForm Holding AG posiada 43,23% udziałów w kapitale zakładowym Grupy Forte S.A. Pan Maciej Formanowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki posiada 100% udziałów w MaForm Holding AG.

27. POZOSTAŁE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych w oparciu o oprocentowanie zmienne EURIBOR / WIBOR powiększone o marżę.



UDZIELONE POŻYCZKI

	30.09.2025 (niebadane)	31.03.2025 (badane)
Aktywa trwałe		
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	3 261	3 233
Odsetki długoterminowe należne od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	501	422
Razem	3 762	3 655
Aktywa obrotowe		
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	98	100
Odsetki krótkoterminowe należne od pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	4	2
Razem	102	102
Pożyczki udzielone razem	3 864	3 756

Saldo udzielonych pożyczek na dzień 30 września 2025 roku oraz 31 marca 2025 roku prezentują poniższe tabele:

Podmiot zależny	Umowne saldo pożyczki w walucie w tys.	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 30.09.2025 w tys. zł	Wartość odsetek należnych na dzień 30.09.2025
KWADRAT SP. Z O.O.	438	EUR	marzec 2027	1 391	158
GALERIA KWADRAT SP. Z O.O.	1 870	PLN	marzec 2027	1 870	343
ATW HOME LTD	20	GBP	grudzień 2025	98	4
Razem				3 359	505

Podmiot zależny	Umowne saldo pożyczki w walucie w tys.	Waluta pożyczki	Termin spłaty	Saldo pożyczki na dzień 31.03.2025 w tys. zł	Wartość odsetek należnych na dzień 31.03.2025
KWADRAT SP. Z O.O.	438	EUR	marzec 2027	1 363	136
GALERIA KWADRAT SP. Z O.O.	1 870	PLN	marzec 2027	1 870	286
ATW HOME LTD	20	GBP	grudzień 2025	100	2
Razem				3 333	424

28. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Brak istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.



Podpis osoby odpowiedzialnej za 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, 9 grudnia 2025 roku