

Śródroczne Skrócone

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Grupa Kapitałowa 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 | 4 |
| Śródroczny Skrócony Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat | 5 |
| Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z innych Całkowitych Dochodów | 6 |
| Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej (Bilans) | 7 |
| Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych | 8 |
| Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych | 9 |
| Śródroczne Skrócone Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych | 10 |
| Zasady (polityka) rachunkowości oraz wybrane dodatkowe noty objaśniające | 11 |
| 1. Informacje ogólne | 11 |
| 2. Skład Grupy | 11 |
| Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego | 14 |
| 3. Skład Zarządu Jednostki Dominującej | 14 |
| Zmiany w składzie Zarządu | 14 |
| 4. Skład rady nadzorczej | 14 |
| Zmiany w składzie Rady Nadzorczej | 14 |
| 5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 14 |
| 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach | 14 |
| Profesjonalny osąd | 14 |
| Działalność strefowa | 14 |
| Stawki amortyzacyjne | 15 |
| Zakres konsolidacji i ocena kontroli | 15 |
| Niepewność szacunków | 15 |
| Utrata wartości aktywów | 15 |
| Wartość godziwa instrumentów finansowych | 15 |
| Wycena rezerw | 15 |
| Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego | 15 |
| 7. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 16 |
| 8. Oświadczenie o zgodności | 16 |
| 9. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Grupy Forte S.A. | 16 |
| 10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości / zasad prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym | 17 |
| Zmiany stosowanych zasad rachunkowości | 17 |
| Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym | 17 |
| Korekta błędów | 17 |
| 11. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej | 18 |
| 12. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych | 18 |
| 13. Informacje dotyczące segmentów działalności | 19 |
| 14. Sezonowość działalności | 21 |
| 15. Przychody i koszty | 21 |
| Przychody ze sprzedaży | 21 |
| Koszt własny sprzedaży | 22 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 22 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 22 |
| Przychody finansowe | 23 |
| Koszty finansowe | 23 |
| Koszty według rodzajów | 23 |
| 16. Podatek dochodowy | 24 |
| Korzyści podatkowe - działalność Grupy w Specjalnej Strefie Ekonomicznej | 24 |
| 17. Leasing | 25 |
| Zobowiązania z tytułu umów leasingu | 25 |



| | |
|---|----|
| Należności z tytułu leasingu – Grupa jako leasingodawca | 25 |
| 18. Rzeczowe aktywa trwałe | 26 |
| 19. Nieruchomości inwestycyjne | 26 |
| 20. Wartości niematerialne | 27 |
| 21. Zapasy | 28 |
| 22. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 29 |
| 23. Aktywa finansowe | 31 |
| 24. Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 31 |
| 25. Instrumenty finansowe | 32 |
| 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 34 |
| 27. Kapitał podstawowy i kapitały pozostałe | 34 |
| Kapitał podstawowy | 34 |
| Wartość nominalna akcji | 34 |
| Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 35 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 35 |
| Zyski zatrzymane | 36 |
| Udziały niekontrolujące | 36 |
| 28. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty | 36 |
| 29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 36 |
| 30. Oprocentowane kredyty bankowe i ich zabezpieczenia | 38 |
| 31. Rachunkowość zabezpieczeń | 43 |
| 32. Transakcje z podmiotami powiązanymi | 45 |
| Jednostka Dominująca całej Grupy | 45 |
| Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę | 45 |
| Wspólne przedsięwzięcie, w którym Jednostka Dominująca jest współnikiem | 45 |
| Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi | 46 |
| Informacja o podmiotach powiązanych osobowo | 46 |
| Transakcje z udziałem Zarządu, kluczowego kierownictwa lub członków ich najbliższych rodzin | 46 |
| 33. Zobowiązania warunkowe | 46 |
| Udzielone poręczenia | 46 |
| Zobowiązania warunkowe | 47 |
| 34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym | 47 |



WYBRANE DANE FINANSOWE

| | w tys. PLN | w tys. PLN | w tys. EUR | w tys. EUR |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 01.04.2025-30.09.2025 (niebadane) | 01.04.2024-30.09.2024 (niebadane) | 01.04.2025-30.09.2025 (niebadane) | 01.04.2024-30.09.2024 (niebadane) |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług | 550 217 | 478 902 | 129 086 | 111 562 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 50 863 | 13 918 | 11 933 | 3 242 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 42 559 | 7 601 | 9 985 | 1 771 |
| Zysk (strata) okresu przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej | 45 603 | 2 039 | 10 699 | 475 |
| Całkowite dochody netto za okres | -4 541 | -2 297 | -1 065 | -535 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 57 977 | 43 623 | 13 602 | 10 162 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 103 | 1 483 | -259 | 345 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -98 860 | 7 947 | -23 194 | 1 851 |
| Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | -41 550 | 53 177 | -9 748 | 12 388 |
| Liczba akcji (w szt.) | 23 930 769 | 23 930 796 | 23 930 769 | 23 930 796 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w zł/ EUR) | 1,91 | 0,09 | 0,45 | 0,02 |
| | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
| Suma aktywów | 1 378 528 | 1 480 510 | 322 901 | 353 859 |
| Zobowiązania razem | 453 370 | 550 810 | 106 196 | 131 650 |
| Zobowiązania długoterminowe | 234 270 | 305 500 | 54 874 | 73 018 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 219 100 | 245 310 | 51 321 | 58 632 |
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej) | 924 203 | 927 955 | 216 482 | 221 792 |
| Kapitał zakładowy | 23 931 | 23 931 | 5 605 | 5 720 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR) | 38,62 | 38,78 | 9,05 | 9,27 |

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 SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| Skonsolidowany 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 (niebadane) | 3 miesiące zakończone 30.09.2024 (niebadane) |
|--|------|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 15 | 550 217 | 478 902 | 280 279 | 228 096 |
| Koszt własny sprzedaży | 15 | 346 601 | 319 100 | 177 791 | 150 671 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 203 616 | 159 803 | 102 488 | 77 425 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 15 | 14 288 | 8 532 | 13 253 | 362 |
| Koszty sprzedaży | | 113 758 | 105 815 | 57 726 | 51 360 |
| Koszty ogólnego zarządu | | 41 548 | 42 040 | 20 769 | 17 932 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 15 | 11 734 | 6 562 | 10 097 | 3 714 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 50 863 | 13 918 | 27 148 | 4 782 |
| Przychody finansowe | 15 | 2 743 | 2 288 | 2 063 | 2 115 |
| Koszty finansowe | 15 | 10 436 | 21 599 | 4 169 | 6 510 |
| Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych | 31 | 0 | 352 | 0 | 134 |
| Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 32 | -611 | 12 641 | 913 | 15 287 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 42 559 | 7 601 | 25 955 | 15 808 |
| Podatek dochodowy | | -2 255 | 5 568 | - 7 627 | 2 379 |
| Zysk (strata) z działalności kontynuowanej | | 44 815 | 2 033 | 33 583 | 13 429 |
| Zysk (strata) okresu | | 44 815 | 2 033 | 33 583 | 13 429 |
| Przypadający: | | | | | |
| Udziałowcom niekontrolującym | | -788 | -6 | - 779 | -5 |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | | 45 603 | 2 039 | 34 362 | 13 434 |
| Zysk/ (strata) na akcję: | | | | | |
| Podstawowy zysk/(strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej | | 1,87 | 0,09 | 1,40 | 0,56 |
| Zysk/ (strata) na jedną akcję | | 1,87 | 0,09 | 1,40 | 0,56 |
| Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej | | 1,87 | 0,09 | 1,40 | 0,56 |
| Rozwodniony zysk na jedną akcję | | 1,87 | 0,09 | 1,40 | 0,56 |



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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 30.09.2025 | 3 miesiące zakończone 30.09.2024 |
|---|------|---|---|--|--|
| Zysk/ (strata) okresu | | 44 815 | 2 033 | 33 583 | 13 429 |
| Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem | | -61 020 | -5 140 | - 29 062 | -1 660 |
| Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat | | -61 020 | -5 140 | - 29 062 | -1 660 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | 373 | -1 259 | 113 | -1 116 |
| Inne całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych | 31 | -61 393 | -3 881 | - 29 175 | -544 |
| Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty | | -11 665 | -810 | - 5 544 | -136 |
| Podatek dochodowy dotyczący rachunkowości zabezpieczeń | 31 | -11 665 | -810 | - 5 544 | -136 |
| Inne całkowite dochody netto | | -49 355 | -4 330 | - 23 518 | -1 524 |
| Całkowite dochody ze okres | | -4 541 | -2 297 | 10 064 | 11 905 |
| Przypadające: | | | | | |
| Udziałowcom niekontrolującym | | -788 | -1 | - 779 | 0 |
| Akcjonariuszom Jednostki Dominującej | | -3 752 | -2 296 | 10 844 | 11 905 |



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)

| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | Nota | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|--|------|---------------------------|------------------------|
| Aktywa trwałe | | 864 145 | 871 104 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 18 | 749 455 | 763 952 |
| Wartości niematerialne | 20 | 20 462 | 22 299 |
| Inwestycje w jednostkach zależnych | 23 | 551 | 551 |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe | 23 | 10 161 | 10 094 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 19 | 46 522 | 51 522 |
| Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 16 | 23 151 | 8 720 |
| Inwestycje wyceniane metodą praw własności | 32 | 13 355 | 13 966 |
| Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 31 | 489 | 0 |
| Aktywa obrotowe | | 514 383 | 609 406 |
| Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży | | 514 383 | 609 406 |
| Zapasy | 21 | 226 696 | 203 603 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 22 | 186 226 | 200 460 |
| Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 31 | 27 829 | 89 711 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 22 | 445 | 899 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 23 | 239 | 233 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 26 | 72 950 | 114 500 |
| SUMA AKTYWÓW | | 1 378 528 | 1 480 510 |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | Nota | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
| Kapitał własny ogółem | | 925 158 | 929 700 |
| Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej), w tym: | | 924 203 | 927 955 |
| Kapitał podstawowy | 27 | 23 931 | 23 931 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 27 | 114 556 | 114 556 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 27 | 42 034 | 91 393 |
| Zyski zatrzymane | 27 | 743 682 | 698 075 |
| Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym | 27 | 955 | 1 745 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 234 270 | 305 500 |
| Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia | | 4 978 | 4 976 |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 30 | 187 090 | 255 755 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług długoterminowe | 29 | 582 | 582 |
| Dotacje rządowe | | 7 850 | 9 649 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 17 | 33 770 | 34 538 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 219 100 | 245 310 |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | | 219 100 | 245 310 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 29 | 165 520 | 176 008 |
| Zobowiązania z tytułu umów z klientami | | 821 | 1 321 |
| Dotacje rządowe | | 291 | 301 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 54 | 8 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek | 30 | 46 761 | 62 225 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 17 | 3 144 | 2 867 |
| Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia | | 764 | 764 |
| Pozostałe rezerwy | | 1 745 | 1 816 |
| Zobowiązania razem | | 453 370 | 550 810 |
| SUMA PASYWÓW | | 1 378 528 | 1 480 510 |



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Skonsolidowane 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 | | 44 815 | 2 033 |
| Korekty o pozycje: | | 13 113 | 32 447 |
| Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności | <u>32</u> | 611 | -12 641 |
| Amortyzacja | <u>15</u> | 27 846 | 28 000 |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | 5 854 | -1 859 |
| Przychody z tytułu odsetek | | -1 216 | -58 |
| Koszty z tytułu odsetek | | 6 719 | 10 386 |
| Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej | | -12 258 | -7 070 |
| Podatek w rachunku zysków i strat | <u>16</u> | -2 255 | 5 568 |
| Zmiana stanu należności | | 14 234 | 1 239 |
| Zmiana stanu zapasów | | -23 093 | -17 265 |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek | | -8 343 | 15 017 |
| Zmiana stanu rezerw | | -129 | -77 |
| Zmiany wynikające ze zmian wartości godziwej | | 5 000 | 0 |
| Inne korekty | | 144 | 11 210 |
| Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej | | 57 928 | 34 481 |
| Podatek dochodowy zapłacony (zwrócony) | | 49 | 9 142 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 57 977 | 43 623 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Sprzedaż wartości niematerialnych | | 9 767 | 7 556 |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych | | 2 834 | 696 |
| Wpływ ze sprzedaży jednostki wycenianej metodą praw własności | | 0 | 2 |
| Nabycie wartości niematerialnych | <u>20</u> | -89 | 0 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | <u>18</u> | -14 826 | -3 278 |
| Inwestycje w nieruchomości | <u>19</u> | 0 | -3 |
| Nabycie udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności | | 0 | -3 490 |
| Odsetki otrzymane | | 1 211 | 0 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | -1 103 | 1 483 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów | <u>30</u> | 0 | 42 879 |
| Splata pożyczek/kredytów | <u>30</u> | -90 621 | -12 909 |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu | <u>17</u> | -1 517 | -1 023 |
| Wypłata dywidendy dla udziałowców mniejszościowych | | -2 | -2 |
| Odsetki zapłacone | | -6 719 | -11 213 |
| Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych, zaliczone do działalności finansowej | | -2 | -9 785 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | -98 860 | 7 947 |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany | | -41 986 | 53 053 |
| Różnice kursowe netto (z przeliczenia BO) | | 436 | 124 |
| Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | -41 550 | 53 177 |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 114 500 | 30 920 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | | 72 950 | 84 097 |
| o ograniczonej możliwości dysponowania | | 409 | 298 |

*Grupa w pozycji „Inne korekty” w okresie porównawczym wykazuje: 1 365 tys. zł wycenę kredytów w zamortyzowanym koszcie, 9 775 tys. zł koszt zrealizowanej akredytywy; 70 tys. zł inne korekty



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku (niebadane)

| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte | Pozostałe kapitały rezerwowe | Razem przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej | Kapitały udziałowców niekontrolujących | Kapitał własny ogółem |
|---|--------------------|---|--|------------------------------|--|--|-----------------------|
| Stan na początek okresu przed korektami | 23 931 | 114 556 | 698 075 | 91 393 | 927 955 | 1 745 | 929 700 |
| Stan na początek okresu po korektach | 23 931 | 114 556 | 698 075 | 91 393 | 927 955 | 1 745 | 929 700 |
| Wyplata dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 | -2 |
| Inne zmiany | 0 | 0 | 4 | -3 | 1 | 0 | 0 |
| Wynik bieżący | 0 | 0 | 45 603 | 0 | 45 603 | -788 | 44 815 |
| Inne całkowite dochody netto | 0 | 0 | 0 | -49 355 | -49 355 | 0 | -49 355 |
| Całkowite dochody za okres | 0 | 0 | 45 603 | -49 355 | -3 752 | -788 | -4 541 |
| Zmiany w kapitale własnym | 0 | 0 | 45 607 | -49 358 | -3 752 | -790 | -4 542 |
| Stan na koniec okresu | 23 931 | 114 556 | 743 682 | 42 034 | 924 203 | 955 | 925 158 |



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH za rok zakończony 31 marca 2025 roku (badane)

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



ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ WYBRANE DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa Grupy Forte S.A. („Grupa”) składa się z Grupy Forte S.A. i jej spółek zależnych (patrz [Nota 2](#)). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy tj. okres od 1 kwietnia 2025 roku do 30 września 2025 roku oraz zawiera następujące dane porównawcze: dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024, dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych – za rok zakończony dnia 31 marca 2025 roku.

Zgodnie z decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Jednostki Dominującej z dn. 17 września 2025 roku, w dniu 31 października 2025 roku została zarejestrowana zmiany nazwy Jednostki Dominującej z dotychczasowej: FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. na: 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.

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

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

2. SKŁAD GRUPY

Podmiot Dominujący:

Grupa Forte S.A. jako podmiot dominujący swoją działalność prowadzi poprzez trzy krajowe Oddziały.

Oddziały zlokalizowane są:

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

Suwałki, ul. Północna 30 – zakład produkcyjny;

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

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

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



Jednostka Dominująca tworzy wraz z innymi podmiotami Grupę Kapitałową. Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2025 roku przedstawiał się następująco:

| Spółka | Siedziba | Zakres działalności | Rodzaj powiązania | Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale 30.09.2025 | Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale 31.03.2025 |
|---|------------------------|---|--|---|---|
| MÖBELVERTRIEB FORTE GMBH | Bad Salzuflen (Niemcy) | Przedstawicielstwo handlowe | zależna, konsolidowana metodą pełną | 100% | 100% |
| FORTE MÖBEL AG | Baar (Szwajcaria) | Przedstawicielstwo handlowe | zależna, konsolidowana metodą pełną | 99% | 99% |
| KWADRAT SP. Z O.O. ¹ | Bydgoszcz | Obsługa nieruchomości i wynajem | zależna, konsolidowana metodą pełną | 81% | 81% |
| GALERIA KWADRAT SP. Z O.O. ² | Bydgoszcz | Zarządzanie nieruchomościami | zależna, konsolidowana metodą pełną | 81% | 81% |
| SPECIFIC SP. Z O.O. | Białystok | Produkcja mebli tapicerowanych | współzależna, ujęta metodą praw własności | 51% | 51% |
| FORTE PROPERTY SP. Z O.O. | Ostrów Mazowiecka | Obsługa nieruchomości i wynajem | zależna, konsolidowana metodą pełną | 100% | 100% |
| TANNE SP. Z O.O. | Ostrów Mazowiecka | Działalność wytwórcza | zależna, konsolidowana metodą pełną | 100% | 100% |
| DYSTRI-FORTE SP. Z O.O. | Ostrów Mazowiecka | Magazynowanie i przechowywanie towarów | zależna, konsolidowana metodą pełną | 100% | 100% |
| ANTWERP FP SP. Z O.O. | Warszawa | Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli | zależna, konsolidowana metodą pełną | 100% | 100% |
| FORTE BALDAI UAB | Wilno (Litwa) | Przedstawicielstwo handlowe | zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy | 100% | 100% |
| FORTE SK S.R.O. | Bratysława (Słowacja) | Przedstawicielstwo handlowe | zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy | 100% | 100% |



| | | | | | |
|--|---|--|--|------|------|
| FORTE FURNITURE LTD | Preston Lancashire (Wielka Brytania) | Przedstawicielstwo handlowe | zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy | 100% | 100% |
| FORTE IBERIA SLU | Walencja (Hiszpania) | Przedstawicielstwo handlowe | zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy | 100% | 100% |
| TM-HANDEL SP. Z O.O. w likwidacji ³ | Warszawa | Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania | zależna, niekonsolidowana, nieistotny wpływ na działalność Grupy | - | 100% |
| 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) z dniem 14 sierpnia 2025 roku TM-HANDEL sp. z o.o. spółka w likwidacji została wykreślona z KRS



OPIS ZMIAN DOKONANYCH W SKŁADZIE GRUPY W CIĄGU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Z dniem 14 sierpnia 2025 roku TM-HANDEL sp. z o.o. spółka w likwidacji została wykreślona z KRS.

3. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Zarządu Jednostki Dominującej 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.

4. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej 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 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 miało być zatwierdzenie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej za rok obrotowy 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).

5. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 grudnia 2025 roku.

6. 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.

DZIAŁALNOŚĆ STREFOWA

Grupa traktuje przyszłe korzyści zwalniające spółki działające w SSE z zapłaty podatku dochodowego jako ulgę podatkową w zgodzie z MSR 12. Więcej informacji o wpływie działalności strefowej na sprawozdanie finansowe znajduje się w [nocie 16](#).



STAWKI AMORTYZACYJNE

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

ZAKRES KONSOLIDACJI I OCENA KONTROLI

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

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

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

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

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

WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 25.

WYCENA REZERW

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

SKŁADNIK AKTYWÓW Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

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

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



7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej ocenił, iż nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2025 roku oraz wyniki i przepływy pieniężne za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku.

8. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości 34.

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

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

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

9. OPIS SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 Jednostki Dominującej wdrożył szereg działań naprawczych i optymalizacyjnych, mających na celu poprawę rentowności oraz sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej. 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, co pozwoli jej zaistnieć 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. Podejmowane są 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 kosztami odsetkowymi. Poziom kowenantów



osiągniętych przez Grupę ukształtował się na poziomie niższym niż uzgodnione z Bankami finansującymi, co pozwoliło na spełnienie warunku obniżenia marży kredytowej o 0,45%.

Powyższe okoliczności potwierdzają stabilną sytuację płynnościową i pozwalają postrzegać Grupę jako rzetelnego partnera w relacjach z instytucjami finansowymi.

W kolejnych miesiącach Grupa Kapitałowa 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 na ww. czynniki oraz ustalony wspólnie z Bankami finansującymi plan działań w zakresie średnioterminowego finansowania, Zarząd nie dostrzega ryzyka zagrożenia kontynuacji oraz kluczowych zagrożeń operacyjnych dla działalności Grupy.

10. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI / ZASAD PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

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

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

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

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

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

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

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

ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

ZASADY PREZENTACJI DANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Grupa prezentuje dane w następujący sposób:

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

KOREKTA BŁĘDU

W bieżącym okresie sprawozdawczym korekta błędu nie wystąpiła.



11. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

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

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

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

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

- Möbelvertrieb FORTE GmbH – EUR – 4,2692
- FORTE Möbel AG – CHF – 4,5616

- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na dzień kończący każdy miesiąc z 6 miesięcznego okresu:

- Möbelvertrieb FORTE GmbH – EUR – 4,2624
- FORTE Möbel AG – CHF – 4,5594

12. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są następujące waluty:

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

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

30 września 2025 roku

| waluta | EUR | USD | CHF | GBP |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Kurs średni NBP | 4,2692 | 3,6315 | 4,5616 | 4,8830 |
| Kurs średni arytmetyczny NBP | 4,2624 | 3,6908 | 4,5594 | 4,9640 |

31 marca 2025 roku

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

30 września 2024 roku

| waluta | EUR | USD | CHF | GBP |
|------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Kurs średni NBP | 4,2791 | 3,8193 | 4,5279 | 5,1241 |
| Kurs średni arytmetyczny NBP | 4,2927 | 3,9429 | 4,4724 | 5,0784 |



13. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

Dotychczas Grupa Kapitałowa nie wyodrębniała segmentów operacyjnych, zważywszy na fakt, że wiodącym i podstawowym, był segment sprzedaży mebli. Obecnie, w związku z trwającą dekonjunkcją na rynku meblowym oraz utrzymującym się niskim popytem na meble, w celu optymalizacji kosztów działalności Grupy, Zarząd zdecydował o intensyfikacji działań polegających na oferowaniu płyty produkowanej przez spółkę zależną TANNE sp. z o.o. zewnętrznym klientom, w efekcie czego segment sprzedaży płyty zyskał na znaczeniu w generowanych przez Grupę przychodach, co było powodem podjęcia przez Zarząd decyzji o jego wydzieleniu.

W prezentacji segmentów przyjęto pewne uproszczenia dopuszczone w MSSF 8, a mianowicie odstąpiono od prezentacji danych o przyporządkowaniu wszystkich aktywów i zobowiązań do poszczególnych segmentów, ponieważ ww. informacje nie są przedmiotem analiz Zarządu. W procesie podejmowania strategicznych decyzji Zarząd bazuje na analizie wyników osiągniętych na poszczególnych rodzajach działalności segmentowej. Dodatkowym elementem poddawany przez Zarząd analizom są kierunki sprzedaży oraz wielkość przychodów realizowanych w segmentach na poszczególnych rynkach.

Głównym segmentem działalności Grupy Kapitałowej nadal jest sprzedaż mebli, drugim co do wielkości jest segment płyty. Wewnętrzne analizy i raporty dla potrzeb zarządczych obu segmentów bazują na geograficznych kierunkach sprzedaży, a wszelkie aktywa związane z procesem produkcyjnym zlokalizowane są na terenie Polski.

Grupa prowadzi sprzedaż mebli głównie na obszarze Europy Zachodniej z przewagą rynków niemieckojęzycznych, czyli rynkach o podobnym ryzyku, warunkach ekonomicznych oraz specyfice klientów.

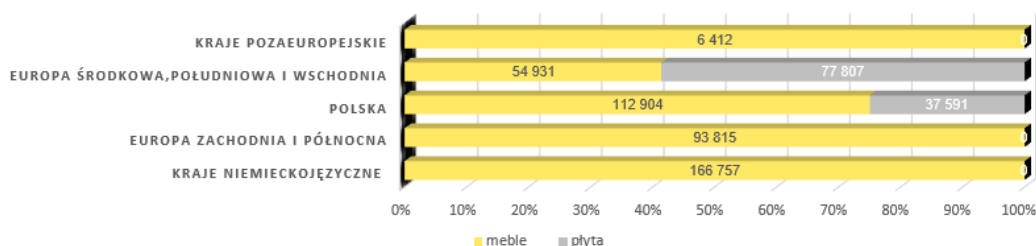
Głównym kierunkiem sprzedaży dla segmentu płyty jest Europa Wschodnia i Południowa.

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku

| Wynik finansowy osiągnięty na poszczególnych segmentach | segment meble i pozostałe 30.09.2025 | segment płyty 30.09.2025 | wyłączenia | Dane skonsolidowane 30.09.2025 |
|---|---|-----------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Sprzedaż zewnętrzna | 434 820 | 115 397 | 0 | 550 217 |
| Sprzedaż między segmentami | 6 484 | 105 446 | -111 930 | 0 |
| Przychody ze sprzedaży | 441 304 | 220 844 | -111 930 | 550 217 |
| Koszty operacyjne ogółem | 417 357 | 195 380 | -110 829 | 501 908 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 250 | 10 039 | 0 | 14 288 |
| Pozostałe koszty operacyjne, w tym: | 7 631 | 4 103 | 0 | 11 734 |
| - Odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej | 5 000 | 0 | 0 | 5 000 |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej/EBIT | 20 566 | 31 399 | -1 101 | 50 863 |
| Przychody finansowe | 2 324 | 2 249 | -1 830 | 2 743 |
| Koszty finansowe | 10 163 | 2 103 | -1 830 | 10 436 |
| Udział w wyniku jednostek wycenianych metoda praw własności | -611 | 0 | 0 | -611 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | 12 116 | 31 545 | -1 101 | 42 559 |
| Podatek dochodowy | 2 900 | -4 946 | -209 | -2 255 |
| Zysk/strata netto | 9 216 | 36 491 | -892 | 44 815 |
| Amortyzacja | 12 825 | 15 020 | 0 | 27 846 |
| EBITDA | 33 391 | 46 419 | -1 101 | 78 709 |



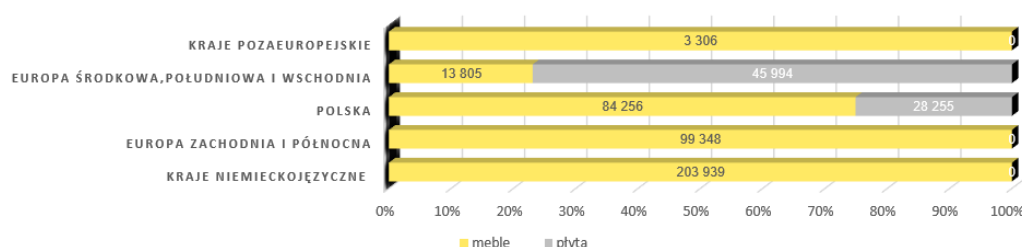
Segment mebli i płyty /udział w przychodach realizowanych na poszczególnych rynkach (w tys. zł)



Za okres 6 miesięcy 30 września 2024 roku

| Wynik finansowy osiągnięty na poszczególnych segmentach | segment meble i pozostałe 30.09.2024 | segment płyty 30.09.2024 | wyłączenia | Dane skonsolidowane 30.09.2024 |
|---|---|-----------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| Sprzedaż zewnętrzna | 404 654 | 74 249 | 0 | 478 902 |
| Sprzedaż między segmentami | 4 435 | 110 183 | -114 619 | 0 |
| Przychody ze sprzedaży | 409 089 | 184 432 | -114 619 | 478 902 |
| Koszty operacyjne ogółem | 422 709 | 157 811 | -113 566 | 466 955 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 516 | 8 017 | 0 | 8 532 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 2 806 | 3 757 | 0 | 6 562 |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej/EBIT | -15 910 | 30 881 | -1 053 | 13 918 |
| Przychody finansowe | 2 274 | 14 | 0 | 2 288 |
| Koszty finansowe | 16 227 | 5 461 | -89 | 21 599 |
| Zysk (strata) z pochodnych instrumentów finansowych | 0 | 352 | 0 | 352 |
| Udział w wyniku jednostek wycenianych metoda praw własności | 12 641 | 0 | 0 | 12 641 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | -17 222 | 25 787 | -964 | 7 601 |
| Podatek dochodowy | -1 500 | 7 251 | -183 | 5 568 |
| Zysk/strata netto | -15 722 | 18 536 | -781 | 2 033 |
| Amortyzacja | 13 223 | 14 777 | 0 | 28 000 |
| EBITDA | -2 687 | 45 658 | -1 053 | 41 918 |

Segment mebli i płyty /udział w przychodach realizowanych na poszczególnych rynkach (w tys. zł)





14. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

Poniżej zaprezentowano wartość przychodów ze sprzedaży osiągnięte w prezentowanych 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) | 79 515 | 29% | 190 423 | 71% | 269 938 |
| II kwartał 2025 (07-09.2025) | 70 979 | 25% | 209 300 | 75% | 280 279 |
| I półrocze 2025 | 150 494 | 27% | 399 723 | 73% | 550 217 |
| I kwartał 2024 (04-06.2024) | 53 749 | 21% | 197 057 | 79% | 250 806 |
| II kwartał 2024 (07-09.2024) | 58 761 | 26% | 169 335 | 74% | 228 096 |
| I półrocze 2024 | 112 510 | 24% | 366 392 | 76% | 478 902 |

15. 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: | 541 941 | 470 729 |
| Produkty, w tym: | 418 403 | 390 835 |
| <i>realizacja instrumentów pochodnych stanowiących rachunkowość zabezpieczeń (nie stanowią przychodów z umów z klientami)</i> | 61 442 | 20 259 |
| Towary | 5 215 | 3 855 |
| Materiały | 118 323 | 76 039 |
| Przychody ze sprzedaży usług | 8 276 | 8 173 |
| Przychody netto ze sprzedaży, ogółem | 550 217 | 478 902 |

| Struktura geograficzna | od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane) | od 01.04.2024 do 30.09.2024 (niebadane) |
|---|---|---|
| Kraj | 150 494 | 112 510 |
| Ekspert | 399 723 | 366 392 |
| Przychody netto ze sprzedaży, ogółem | 550 217 | 478 902 |
| - w tym od jednostek powiązanych | 5 957 | 6 430 |

Liderami na rynkach eksportowych są: Niemcy, Francja oraz Hiszpania, których łączny obrót stanowi ok. 41% sprzedaży ogółem.

Grupa Kapitałowa oferuje klientom swoje wyroby na różnych warunkach INCOTERMS. Koszty transportu ponoszone przez Grupę związane z dostawą produktów do klienta wliczone są w cenę produktu. W okresie sprawozdawczym 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).

Przychody ze sprzedaży płyty do podmiotów niepowiązanych wyniosły 115 397 tys. zł i zostały zaprezentowane jako sprzedaż materiałów (w okresie porównawczym od 01.04.2024 do 30.09.2024 roku: 74 249 tys. zł).

Grupa koryguje przychody ze sprzedaży produktów o wysokość bonusów należnych klientom z tytułu zrealizowania w okresie sprawozdawczym umownych poziomów obrotów. W okresie sprawozdawczym wartość bonusów, które pomniejszyły przychody ze sprzedaży produktów wyniosła 34 544 tys. zł (w okresie porównawczym za 6 m-cy 2024 roku: 41 414 tys. zł).

Informacje o wiodących klientach

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



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 | 343 797 | 316 137 |
| Koszt własny sprzedanych usług | 2 804 | 2 963 |
| Koszt własny sprzedaży | 346 601 | 319 100 |

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 |
| Rozwiązanie pozostałych odpisów aktualizujących | 173 | 227 |
| Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 2 753 | 12 |
| Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych | 9 690 | 7 556 |
| Dotacje | 891 | 61 |
| Darowizny i odszkodowania | 217 | 320 |
| Pozostałe | 235 | 355 |
| Pozostałe przychody operacyjne, ogółem | 14 288 | 8 532 |

W okresie sprawozdawczym miała miejsce sprzedaż otrzymanych nieodpłatnie przez spółkę TANNE 30.000 jednostek uprawnień do emisji CO₂ w cenie 75,5 – 76,2 EUR/jednostkę, co wygenerowało przychód w wysokości 9 690 tys. zł, wykazany w pozycji „Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych”. Dodatkowo Jednostka Dominująca zbyła prawa wieczystego użytkowania gruntów położonych przy fabryce w Hajnówce uzyskując z tego tytułu przychód w wysokości 2 476 tys. zł wykazany w pozycji „Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych”.

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 | 20 |
| Złomowanie zapasów | 712 | 641 |
| Darowizny | 77 | 91 |
| Kary i odszkodowania | 818 | 1 121 |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 0 | 478 |
| Koszty związane z usuwaniem szkód | 56 | 26 |
| Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych | 5 000 | 0 |
| Niewykorzystane zdolności produkcyjne | 4 101 | 3 611 |
| Pozostałe | 311 | 396 |
| Pozostałe koszty operacyjne, ogółem | 11 734 | 6 562 |

W drugim kwartale okresu sprawozdawczego, w związku z przestojem letnim w spółce TANNE, koszty niewykorzystanych mocy produkcyjnych z okresu przestoju w kwocie 4 101 tys. zł zostały ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych.

W związku z planowaną zmianą przeznaczenia nieruchomości inwestycyjnej spółki zależnej Galeria Kwadrat w Bydgoszczy, Zarząd podjął decyzję o utworzeniu odpisu w wysokości 5 000 tys. zł na utratę wartości godziwej ww. nieruchomości. Odpis został ujęty w pozostałych kosztach operacyjnych w pozycji „Aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych”.



PRZYCHODY FINANSOWE

| Przychody finansowe | od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane) | od 01.04.2024 do 30.09.2024 (niebadane) |
|------------------------------------|---|---|
| Sprzedaż udziałów | 0 | 2 |
| Odsetki | 1 230 | 242 |
| Różnice kursowe netto | 0 | 2 044 |
| Pozostałe | 1 513 | 0 |
| Przychody finansowe, ogółem | 2 743 | 2 288 |

W pozostałych przychodach finansowych zakończonego okresu sprawozdawczego Grupa 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 | 5 873 | 9 533 |
| Odsetki od leasingu | 947 | 852 |
| Odsetki budżetowe | 1 | 0 |
| Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu | 144 | 1 365 |
| Różnice kursowe netto | 3 470 | 0 |
| Pozostałe | 2 | 9 848 |
| Koszty finansowe, ogółem | 10 436 | 21 599 |

W okresie sprawozdawczym najistotniejsze pozycje w kosztach finansowych stanowią koszty odsetek od kredytów w kwocie 5 873 tys. zł oraz koszt z tytułu realizacji ujemnych różnic kursowych w wysokości 3 470 tys.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa oprócz spłat zobowiązań kredytowych wynikających z ustalonego z bankami finansującymi harmonogramu, dokonała nadpłat kredytów w łącznej wysokości 60 849 tys. zł, co przyczyniło się do istotnego obniżenia kosztów odsetkowych.

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 | 27 846 | 28 000 |
| Zużycie materiałów i energii | 150 563 | 167 281 |
| Usługi obce | 91 167 | 86 315 |
| Podatki i opłaty | 9 170 | 8 921 |
| Wynagrodzenia | 105 811 | 98 233 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 22 466 | 20 261 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 7 196 | 6 816 |
| Koszty według rodzajów, ogółem | 414 218 | 415 827 |
| Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych | 13 153 | 10 466 |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | 847 | 2 356 |
| Złomowanie produktów i półproduktów | 593 | 375 |
| Niewykorzystane zdolności produkcyjne | 4 101 | 3 611 |
| Koszty sprzedaży | 113 758 | 105 815 |
| Koszty ogólnego zarządu | 41 548 | 42 040 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług | 240 217 | 251 164 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 106 384 | 67 936 |
| Koszt własny sprzedaży | 346 601 | 319 100 |



Informacje o wiodących dostawcach

W okresie kwiecień 2025 – wrzesień 2025 roku zakupy materiałów i towarów od dostawców krajowych stanowiły 78 % zakupów Grupy Kapitałowej ogółem. Zakupy z importu w tym okresie wyniosły 22 % zakupów ogółem. Głównym kierunkiem importu Grupy były: Litwa – 62 %, Niemcy – 22 % i Chiny – 6 % w wartości zakupów z importu ogółem. Obroty z żadnym dostawcą nie przekroczyły 10 % kosztów zakupu surowców Grupy Kapitałowej.

16. PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku 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) |
|--|---|---|
| Bieżący podatek dochodowy | 451 | 531 |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 461 | 532 |
| Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | -10 | -1 |
| Odroczony podatek dochodowy | -2 707 | 5 036 |
| Odwrocenie odpisu na aktywo na ulgę strefową | -13 300 | 0 |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 10 593 | 5 036 |
| Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | -2 255 | 5 568 |

KORZYŚCI PODATKOWE - DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W SPECJALNEJ STREFIE EKONOMICZNEJ

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

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

| | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|---|---------------------------|------------------------|
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku związanego z ulgą możliwą do wykorzystania przez Grupę na początek okresu | 18 175 | 31 602 |
| Odwrocenie odpisu na aktywo na ulgę strefową | 13 300 | 0 |
| Wykorzystanie ulgi podatkowej w okresie bieżącym | - 8 768 | -13 427 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku związanego z ulgą możliwą do wykorzystania na koniec okresu | 22 706 | 18 175 |

Największy wpływ na wynik netto zakończonego okresu sprawozdawczego miało odwrócenie wcześniej utworzonego odpisu na ulgę strefową w spółce zależnej TANNE w wysokości 13 300 tys. zł. Odpis na aktywo odwrócono w związku z realizacją przez spółkę wyższych niż przewidywano wyników finansowych oraz przeprowadzoną aktualizacją projekcji finansowych. W zakończonym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa wykorzystwała aktywo z tytułu przysługującej ulgi podatkowej w TANNE sp. z o.o. w kwocie 8 255 tys. zł oraz w DYSTRI-FORTE sp. z o.o. w kwocie 513 tys. zł. W świetle aktualnie obowiązujących przepisów spółki mogą rozliczać korzyści wynikające z ulg do końca 2026 roku.



17. LEASING

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU

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

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

Grupa Kapitałowa posiada grunty w wieczystym użytkowaniu. Koniec okresu użytkowania gruntów przypada na lata 2089-2091. Grupa 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).

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

| Aktywa z tytułu praw do użytkowania | Grunty | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Ogółem |
|---|---------------|----------------------|-------------------|---------------|
| Wartość księgowa netto na początek okresu | 37 030 | 6 175 | 2 430 | 45 635 |
| Zwiększenia: | 0 | 489 | 847 | 1 336 |
| - nowe umowy | 0 | 489 | 847 | 1 336 |
| Amortyzacja | 280 | 941 | 541 | 1 761 |
| Sprzedaż | 437 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe korekty | 0 | 0 | -20 | -457 |
| Wartość księgowa na koniec okresu | 36 313 | 5 722 | 2 717 | 44 752 |

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa dokonała płatności odsetek od zobowiązań leasingowych w kwocie 947 tys. zł.

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

| Zobowiązania z tytułu leasingu | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|---|---------------------------|------------------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu maszyn i urządzeń | 5 466 | 6 385 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu środków transportu | 3 081 | 2 332 |
| Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów | 28 367 | 28 688 |
| Razem | 36 914 | 37 405 |

Tabela ruchu na zobowiązaniach leasingowych:

| | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|--------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| Zobowiązania leasingowe na BO | 37 405 | 35 733 |
| Zwiększenie zobowiązań | 1 336 | 4 036 |
| Zmniejszenie zobowiązań | 310 | 35 |
| Splata zobowiązań leasingowych | 1 517 | 2 329 |
| Zobowiązania leasingowe na BZ | 36 914 | 37 405 |

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU – GRUPA JAKO LEASINGODAWCA

Grupa posiadała w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2025 roku umowy leasingu operacyjnego dotyczące najmu lokali handlowych i magazynowych w obiektach we Wrocławiu przy ul. Brücknera 25-43, w Przemyśle przy ul. Bakończyckiej 7 oraz w Bydgoszczy przy ul. Poznańskiej 3.

Większość umów zawartych jest na czas nieokreślony z 1 lub 3 miesięcznym okresem wypowiedzenia.

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



18. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Wszystkie składniki rzeczowych aktywów trwałych, z wyjątkiem praw do użytkowania wynikających z aktywnych umów leasingowych, w przypadku których prawo własności do momentu wykupu przysługuje leasingodawcy, są objęte zastawami rejestrowymi na rzecz Banków finansujących. Wartość praw do użytkowania wyłączona z zastawów na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 8 439 tys. zł.

Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera nota 30 niniejszego skonsolidowanego 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 Grupy wynoszą 1 771 tys. zł (na dzień 31 marca 2025 roku: 4 363 tys. zł). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń. Część zobowiązań inwestycyjnych w wysokości 582 tys. zł (na dzień 31 marca 2025 roku: 582 tys. zł) Grupa prezentuje w bilansie w pozycji „Pozostałe zobowiązania długoterminowe”. Są to kaucje gwarancyjne, stanowiące zabezpieczenie należytego wykonania prac związanych z budową fabryki płyty.

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku Grupa Kapitałowa dokonała zakupu środków trwałych o wartości 12 233 tys. zł (w okresie porównawczym: 2 426 tys. zł) oraz sprzedała środki trwałe o wartości netto 112 tys. zł (w okresie porównawczym sprzedano środki trwałe o wartości netto 1 162 tys. zł).

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

19. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

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

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

| Zmiana stanu | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|---|---------------------------|------------------------|
| Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego | 51 522 | 54 313 |
| Zmiana stanu: | | |
| - nakłady na modernizację | 0 | 3 |
| - przeszacowanie do wartości godziwej | -5 000 | -2 794 |
| Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego | 46 522 | 51 522 |

W związku z planowaną zmianą przeznaczenia nieruchomości inwestycyjnej spółki zależnej Galeria Kwadrat sp. z o.o. w Bydgoszczy, wymagającą częściowej likwidacji i rozbiórki istniejącego budynku, Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego w wysokości 5 000 tys. zł na utratę wartości godziwej ww. nieruchomości.

Planowana inwestycja polegać będzie na przebudowie istniejącego obiektu, w wyniku której powstanie zespół zabudowy mieszkaniowej wielorodzinnej z usługami w przyziemiu.

Wysokość oszacowanego przez Zarząd odpisu została potwierdzona wyceną przez niezależnego rzeczoznawcę w operacie szacunkowym z dnia 15.11.2025 roku sporządzonym według metod opisanych w poniższej notce.

Hierarchia wartości godziwej

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

- 28 marca 2025 roku – operat szacunkowy określający wartość nieruchomości na dzień 28 lutego 2025 roku
- nieruchomość położona w Przemyślu, ul. Bakończycka 7 – dla określenia wartości rynkowej nieruchomości



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

- 1 kwietnia 2025 roku – operat szacunkowy określający wartość nieruchomości na dzień 25 lutego 2025 roku - nieruchomość położona we Wrocławiu przy ul. Brücknera - ze względu na fakt, że nieruchomość jest zabudowana budynkiem o funkcji handlowo-usługowej z częścią biurową, a na nieruchomości zawarte są umowy najmu, mające znaczenie dla oceny wielkości dochodów, warunki wynikające z tych umów uwzględniono w wycenie stosując podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę dyskontowania strumieni dochodów;
- 15 listopada 2025 roku – operat szacunkowy określający wartość nieruchomości na dzień 4 listopada 2025 roku – nieruchomości położone w Bydgoszczy przy ulicy Poznańskiej i Grudziądzkiej. Ze względu na przyjęte rodzaje czynników wpływających na wartość nieruchomości oraz istniejące uwarunkowania nie pozwalające na bezpośrednie i wyłączone zastosowanie tylko jednego podejścia porównawczego lub dochodowego, wyceny nieruchomości dokonano przy zastosowaniu następujących technik:
 - ✓ Do określenia wartości godziwej prawa własności części (poniżej kondygnacji parteru) zwartej zabudowy budynkowej centrum handlowego zastosowano podejście mieszane, zawierające elementy podejścia dochodowego, metody inwestycyjnej, techniki kapitalizacji prostej (dochodu brutto) oraz podejścia porównawczego, metody porównywania parami. Wskazane podejście, metody i techniki szacowania zastosowano w związku z brakiem występowania w obrocie rynkowym samych obiektów budowlanych lub ich części bez gruntu, co uniemożliwia zastosowanie wyłącznie jednego podejścia do wyceny - porównawczego lub dochodowego, przy zastosowaniu których określa się wartość rynkową, co wydaje się najwłaściwszym możliwym rozwiązaniem pozwalającym na otrzymanie jak najbardziej obiektywnego wyniku końcowego w postaci wartości rynkowej przedmiotu wyceny.
 - ✓ Do określenia wartości rynkowej praw do gruntu (prawo użytkowania wieczystego oraz prawa własności) poszczególnych nieruchomości opiniowanego kompleksu nieruchomości - zastosowano podejście porównawcze, metodę porównywania parami

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

| | Wartość godziwa na 30.09.2025 | Zmiana wyceny nieruchomości | Wartość godziwa na 31.03.2025 |
|---------------------------|----------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Nieruchomość we Wrocławiu | 25 295 | 0 | 25 295 |
| Nieruchomość w Przemyśle | 14 582 | 0 | 14 582 |
| Nieruchomość w Bydgoszczy | 6 645 | - 5 000 | 11 645 |
| Suma | 46 522 | - 5 000 | 51 522 |

Opis zabezpieczeń ustanowionych na nieruchomościach inwestycyjnych

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

20. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2025 roku Grupa ujęła w rachunku zysków i strat kwotę w wysokości 1 289 tys. zł z tytułu nakładów na prace badawcze dotyczące innowacyjnych projektów technologicznych (w okresie porównawczym zakończonym 30.09.2024 roku: 998 tys. zł), natomiast Grupa nie poniosła wydatków na prace rozwojowe (w okresie porównawczym nie poniosła wydatków).



Prawa do emisji CO₂

W każdym roku Grupa Kapitałowa jest zobowiązana do rozliczenia emisji CO₂ z instalacji, której jest właścicielem.

W rozliczeniu umarzana jest odpowiednia liczba uprawnień do emisji.

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

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

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

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

W czerwcu 2025 roku spółce zależnej przyznano 35 663 nieodpłatnych uprawnień do emisji CO₂, których wartość rynkowa na dzień ich otrzymania wynosiła 10 720 tys. zł.

Zarząd spółki zależnej TANNE zdecydował o sprzedaży we wrześniu 2025 roku 30 000 jednostek uprawnień uzyskując z tego tytułu przychód w wysokości 9 690 tys. zł, który w całości został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych.

Na dzień 30 września 2025 roku spółka posiadała 15 895 jednostek uprawnień do emisji CO₂ o łącznej wartości księgowej 4 778 tys. zł.

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

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

Grupa nie określiła okresu użytkowania znaku, ponieważ nie istnieją żadne przewidywalne ograniczenia okresu, w jakim Grupa spodziewa się czerpać korzyści ekonomiczne ze sprzedaży pod znakiem FORTE. Wartość księgowa znaku na 30 września 2025 roku to 15 272 tys. zł. (na 31.03.2025 roku: 15 272 tys. zł).

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych

W związku z ustanowionym w okresie sprawozdawczym zastawem na przedsiębiorstwie Jednostki Dominującej na rzecz Banków finansujących Grupę Kapitałową, obecnie wszystkie posiadane przez Grupę wartości niematerialne stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych.

Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera [nota 30](#) niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

21. ZAPASY

| Zapasy | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|---|---------------------------|------------------------|
| Materiały (według ceny nabycia) | 119 192 | 87 290 |
| Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia) | 9 712 | 23 700 |
| Produkty gotowe: | | |
| Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia | 99 701 | 95 469 |
| Według wartości netto możliwej do uzyskania | 96 029 | 91 574 |
| Towary | 1 763 | 1 039 |
| Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania | 226 696 | 203 603 |

Na zapasach wyrobów gotowych, produkcji w toku, towarach i materiałach zostały ustanowione zabezpieczenia kredytów, których szczegółowy opis zawiera [nota 30](#).



Odpisy aktualizujące wartość zapasów

| Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|---|---------------------------|------------------------|
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 6 609 | 5 823 |
| Zwiększenie | 426 | 1 783 |
| Zmniejszenie | 173 | 0 |
| Wykorzystanie | 437 | 997 |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 6 425 | 6 609 |

| Odpis aktualizujący wg kategorii zapasów | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|--|---------------------------|------------------------|
| Materiały | 2 025 | 2 098 |
| Towary | 633 | 516 |
| Produkty gotowe | 3 672 | 3 895 |
| Półwyroby | 95 | 99 |
| Saldo na koniec okresu | 6 425 | 6 609 |

Wyliczenia odpisu aktualizującego zapasy ujętego w księgach Grupa Kapitałowa dokonuje na podstawie przeglądów, analiz składów wszystkich grup materiałowych, a także doświadczenia z zagospodarowania materiałów słabo rotujących.

Pozycje asortymentowe zalegające na zapasie Grupy zostały poddane wszechstronnym analizom. W przypadku indeksów, dla których w ocenie Grupy, odzyskanie pełnej wartości może budzić wątpliwości, określono jaki procent wartości jest możliwy do odzyskania w procesie produkcyjnym lub w procesie sprzedaży.

W ten sposób oszacowano, iż na moment bilansowy wartość odpisu aktualizującego zapasy powinna wynosić 6 425 tys. zł (na 31 marca 2025 roku: 6 609 tys. zł).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość zapasów zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji kosztu własnego sprzedaży – w przypadku zapasów wyrobów i półwyrobów oraz w pozostałych kosztach operacyjnych – w przypadku zapasów towarów i materiałów.

22. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE

| Należności krótkoterminowe | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|--|---------------------------|------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług razem | 146 082 | 157 565 |
| <i>Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych</i> | 4 182 | 3 699 |
| <i>Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek</i> | 141 900 | 153 866 |
| Należności budżetowe | 22 683 | 34 429 |
| Pozostałe należności od osób trzecich | 8 771 | 2 694 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | 8 689 | 5 771 |
| Należności ogółem (netto) | 186 226 | 200 460 |
| Odpis aktualizujący należności | 1 263 | 1 252 |
| Należności brutto | 187 489 | 201 712 |

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

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.

| Rozliczenia międzyokresowe czynne | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|--|---------------------------|------------------------|
| Ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne | 4 433 | 1 987 |
| Targi | 102 | 0 |
| Podróże służbowe | 56 | 48 |
| Licencje | 885 | 1 351 |
| Pozostałe | 2 903 | 1 454 |
| Wieczyste użytkowanie gruntów | 310 | 931 |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne | 8 689 | 5 771 |



W okresie sprawozdawczym najistotniejszą pozycję rozliczeń międzyokresowych czynnych stanowią koszty ubezpieczeń majątkowych i komunikacyjnych, których istotny wzrost wartości vs. okres porównawczy wynika z odnowionych we wrześniu 2025 polis ubezpieczeń majątkowych Grupy Kapitałowej.

W pozycji pozostałych rozliczeń międzyokresowych czynnych Grupa ujęła koszty remontów maszyn i urządzeń wykonanych w spółce zależnej TANNE w okresie przestoju letniego, które zostaną rozliczone do końca bieżącego roku kalendarzowego.

| Należności o pozostałym okresie spłaty | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|
| a) do jednego miesiąca | 94 141 | 99 198 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 33 647 | 35 931 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 4 848 | 1 908 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 190 | 0 |
| f) należności przeterminowane | 14 518 | 21 782 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | 147 345 | 158 818 |
| Odpis aktualizujący należności | 1 263 | 1 252 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto) | 146 082 | 157 565 |

| Należności niespłacone w okresie | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|---|-----------------------------------|--------------------------------|
| a) do jednego miesiąca | 9 240 | 16 937 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 3 320 | 3 072 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 428 | 493 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 775 | 264 |
| e) powyżej 1 roku | 755 | 1 016 |
| Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto) | 14 518 | 21 782 |
| Odpis aktualizujący należności | 1 211 | 1 167 |
| Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto) | 13 308 | 20 615 |

Odpisy aktualizujące należności

| Odpisy aktualizujące należności | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 1 252 | 6 919 |
| Różnice kursowe | 3 | 2 |
| Utworzenie | 374 | 300 |
| Wykorzystanie | 0 | 5 967 |
| Rozwiązanie | 367 | 1 |
| Odpis aktualizujący należności na koniec okresu | 1 263 | 1 252 |

Grupa Kapitałowa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Znacząca część należności Grupy jest ubezpieczona bądź zabezpieczona akredytywami i gwarancjami bankowymi z tytułu centralnego regulowania płatności. Współpraca z niektórymi klientami Grupy, którzy otrzymali odmowę ubezpieczenia należności odbywa się w oparciu o limity wewnętrzne przyznawane indywidualnie przez Zarząd. Limity wewnętrzne są przyznawane wyłącznie klientom wiarygodnym z długoletnią, pozytywną moralnością płatniczą wobec Grupy. Należności od tych klientów są stale monitorowane i w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach następuje natychmiastowa blokada wysyłek.

Na dzień 30 września 2025 roku należności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 1 263 tys. zł (na dzień 31 marca 2025 roku: 1 252 tys. zł) zostały uznane za trudno ściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Należności przeterminowane, nieobjęte odpisem aktualizującym Grupa uznaje jako ściągalne w związku z ich ubezpieczeniem, zaś w przypadku należności nieubezpieczonych, na podstawie indywidualnej oceny wynikającej z bieżących relacji biznesowych z poszczególnymi klientami.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na należnościach

W związku z ustanowionym w okresie sprawozdawczym zastawem na przedsiębiorstwie Jednostki Dominującej na rzecz Banków finansujących Grupę Kapitałową, wszystkie posiadane przez Jednostkę Dominującą oraz spółkę zależną TANNE należności stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych.

Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera nota 30 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



23. AKTYWA FINANSOWE

| Aktywa w innych jednostkach | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|---|---------------------------|------------------------|
| Akcje/ Udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie | 551 | 551 |
| Aktywa w innych jednostkach | 551 | 551 |

| Inne długoterminowe aktywa finansowe | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|---|---------------------------|------------------------|
| Należności długoterminowe | 72 | 5 |
| Inwestycje w instrumenty kapitałowe | 10 028 | 10 028 |
| Inne | 61 | 61 |
| Razem inne długoterminowe aktywa finansowe | 10 161 | 10 094 |

| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|--|---------------------------|------------------------|
| Udzielone pożyczki | 98 | 100 |
| Odsetki krótkoterminowe od pożyczek udzielonych | 4 | 2 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 137 | 132 |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, razem | 239 | 233 |

W związku z ustanowionym w okresie sprawozdawczym zastawem na przedsiębiorstwie Jednostki Dominującej na rzecz Banków finansujących Grupę Kapitałową, wszystkie posiadane przez Jednostkę Dominującą oraz spółkę zależną TANNE udziały oraz inne aktywa finansowe stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych.

Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera nota 30 niniejszego sprawozdania finansowego.

24. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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



25. INSTRUMENTY FINANSOWE

30.09.2025 (niebadane)

| Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9 | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu | Rachunkowość zabezpieczeń wyceniana w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | Ogółem |
|--|---|---|--|---|----------------|
| Aktywa finansowe trwałe: | 10 028 | 72 | 0 | 489 | 10 589 |
| Akcje i udziały pozostałe | 10 028 | 0 | 0 | 0 | 10 028 |
| Inne długoterminowe aktywa finansowe | 0 | 72 | 0 | 0 | 72 |
| Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 0 | 0 | 0 | 489 | 489 |
| Aktywa finansowe obrotowe: | 0 | 228 041 | 0 | 27 829 | 255 870 |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności | 0 | 154 853 | 0 | 0 | 154 853 |
| Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych | 0 | 0 | 0 | 27 829 | 27 829 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 0 | 72 950 | 0 | 0 | 72 950 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 239 | 0 | 0 | 239 |
| Zobowiązania finansowe długoterminowe: | 0 | 0 | 187 672 | 0 | 187 672 |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | 0 | 0 | 187 090 | 0 | 187 090 |
| Inne zobowiązania długoterminowe | 0 | 0 | 582 | 0 | 582 |
| Zobowiązania krótkoterminowe: | 0 | 0 | 169 323 | 0 | 169 323 |
| Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe | 0 | 0 | 122 562 | 0 | 122 562 |
| Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek | 0 | 0 | 46 761 | 0 | 46 761 |
| Razem | 10 028 | 228 113 | -356 995 | 28 318 | -90 536 |



31.03.2025 (badane)

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

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



26. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|--|---------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 47 583 | 53 254 |
| Inne środki pieniężne (lokaty overnight i lokaty poniżej 3 m-cy) | 25 367 | 61 246 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty razem | 72 950 | 114 500 |

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 września 2025 roku wynosi 72 950 tys. zł (31 marca 2025 roku: 114 500 tys. zł).

Grupa na dzień bilansowy posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 409 tys. zł, zgromadzone na specjalnych rachunkach bankowych. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczą specjalnych rachunków bankowych utworzonych do celów rozrachunków z tytułu VAT.

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

Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera [nota 30](#) niniejszego sprawozdania finansowego.

27. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY POZOSTAŁE

KAPITAŁ PODSTAWOWY

| Kapitał akcyjny (akcje w sztukach) | 30.09.2025 | 31.03.2025 |
|--|-------------------|-------------------|
| Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda | 8 793 992 | 8 793 992 |
| Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda | 2 456 380 | 2 456 380 |
| Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda | 6 058 000 | 6 058 000 |
| Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda | 2 047 619 | 2 047 619 |
| Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda | 4 327 093 | 4 327 093 |
| Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda | 68 000 | 68 000 |
| Akcje zwykłe serii G o wartości nominalnej 1 złoty każda | 150 000 | 150 000 |
| Akcje zwykłe serii H o wartości nominalnej 1 złoty każda | 29 685 | 29 685 |
| Razem | 23 930 769 | 23 930 769 |

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2025 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.

WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI

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

Prawa akcjonariuszy

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



Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Jednostki Dominującej na dzień 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.

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE

| Pozostałe kapitały rezerwowe | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|--|---------------------------|------------------------|
| Program motywacyjny | 2 354 | 2 354 |
| Kapitał rezerwowý z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych | 19 551 | 50 505 |
| Koszt zabezpieczenia | 3 387 | 22 160 |
| Pozostałe kapitały z aktualizacji wyceny | 17 654 | 17 654 |
| Kapitał z połączenia jednostki zależnej | -1 073 | -1 073 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 599 | 229 |
| Kapitał rezerwowý z tytułu świadczeń emerytalnych | -437 | -437 |
| Razem | 42 034 | 91 393 |

| Kapitał rezerwowý z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|--|---------------------------|------------------------|
| Saldo na początek okresu obrotowego | 50 505 | 72 224 |
| Zyski/Straty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie | 55 759 | -104 036 |
| 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 |



ZYSKI ZATRZYMANE

| Zyski zatrzymane | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|---|---------------------------|------------------------|
| Saldo na początek okresu obrotowego | 698 075 | 647 885 |
| Zysk netto | 45 603 | 50 189 |
| Pozostałe korekty | 4 | 1 |
| Saldo na koniec okresu sprawozdawczego | 743 682 | 698 075 |

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

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

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

UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

| Udziały niekontrolujące | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|---|---------------------------|------------------------|
| Stan na początek okresu | 1 745 | 1 946 |
| Wypłata dywidendy akcjonariuszom niekontrolującym | -2 | -2 |
| Udział w wyniku jednostek zależnych | -788 | -199 |
| Stan na koniec okresu | 955 | 1 745 |

28. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Całość zysku wypracowanego przez Jednostkę Dominującą w okresie zakończonym 31 marca 2025 roku zgodnie z uchwałą ZWZ została przeznaczona na pokrycie strat z lat ubiegłych w związku z powyższym wypłata dywidendy nie miała miejsca.

29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE

| Zobowiązania krótkoterminowe | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|--|---------------------------|------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 74 795 | 80 231 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych | 1 719 | 1 496 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych | 73 076 | 78 734 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych | 11 975 | 15 548 |
| Podatek VAT | 398 | 305 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 2 320 | 2 094 |
| Ubezpieczenia społeczne | 8 965 | 12 838 |
| Pozostałe | 292 | 311 |
| Pozostałe zobowiązania | 22 663 | 20 463 |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń | 16 396 | 12 536 |
| Zobowiązania inwestycyjne | 1 190 | 3 781 |
| Inne zobowiązania | 5 078 | 4 146 |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu: | 56 086 | 59 767 |
| Prowizji od sprzedaży | 1 974 | 2 471 |
| Bonusów dla odbiorców | 25 560 | 26 363 |
| Świadczeń urlopowych | 5 579 | 9 510 |
| Premii rocznej oraz odszkodowań dla byłego Prezesa Zarządu | 6 001 | 9 499 |



| | | |
|--|----------------|----------------|
| Kosztów badania sprawozdania finansowego | 70 | 511 |
| Usług obcych | 13 458 | 8 319 |
| Kar konwencjonalnych | 2 750 | 2 380 |
| Pozostałe | 694 | 714 |
| Zobowiązania razem | 165 520 | 176 009 |

| Zobowiązania o pozostałym okresie zapłaty | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|
| a) do jednego miesiąca | 58 961 | 66 662 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 10 945 | 10 873 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 3 | 15 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 0 | 18 |
| e) powyżej 1 roku | 36 | 36 |
| f) zobowiązania przeterminowane | 4 850 | 2 626 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem | 74 795 | 80 231 |

| Zobowiązania niezapłacone w okresie | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|
| a) do jednego miesiąca | 4 448 | 2 584 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 215 | 0 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 159 | 4 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 0 | 1 |
| e) powyżej 1 roku | 28 | 38 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem | 4 850 | 2 626 |

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

| Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 30.09.2025 (niebadane) | 31.03.2025 (badane) |
|--|-----------------------------------|--------------------------------|
| Zobowiązania inwestycyjne | 582 | 582 |
| Razem | 582 | 582 |

Pozostałe zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług obejmują kaucje zatrzymane w związku z prowadzonymi inwestycjami. Kaucje zatrzymane dotyczą zabezpieczenia należytego wykonania umów. Okres zwrotu kaucji uzależniony jest od warunków umów zawartych z wykonawcami i wynika z okresu gwarancji i rękojmi.



30. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I ICH ZABEZPIECZENIA

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

| Kredytobiorca | Bank | Nominalna stopa procentowa | Termin spłaty | Wartość na 30.09.2025 w EUR | Wartość na 30.09.2025 w PLN | Wartość na 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 |
| TANNE sp. z o.o. | Konsorcjum banków PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny – 16 546 tys. EUR | 1M EURIBOR + marża | do 31.03.2027 | 1 480 | 8 987 | 12 011 |
| TANNE sp. z o.o. | PKO BP S.A. –kredyt terminowy w wysokości 11 636 tys. EUR | 1M EURIBOR + marża | do 31.03.2027 | 2 105 | 6 320 | 8 446 |
| MV FORTE GmbH | Volksbank Bad Salzuflen eG- kredyt inwestycyjny 2 000 tys. EUR | Stała stopa 1% | do 31.12.2033 | 150 | 640 | 628 |
| MV FORTE GmbH | Volksbank Bad Salzuflen eG- kredyt 70 tys. EUR | Stała stopa 4,9% | do 30.07.2027 | 24 | 100 | 96 |
| Razem krótkoterminowe | | | | 10 953 | 46 761 | 62 225 |



| Kredytobiorca | Bank | Nominalna stopa procentowa | Termin spłaty | Wartość na 30.09.2025 w EUR | Wartość na 30.09.2025 w PLN | Wartość na 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 |
| TANNE sp. z o.o. | Konsorcjum banków PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny – 16 546 tys. EUR | 1M EURIBOR+ marża | do 31.03.2027 | 8 354 | 35 609 | 49 329 |
| TANNE Sp z o.o. | PKO BP S.A. –kredyt terminowy w wysokości 11 636 tys. EUR | 1M EURIBOR + marża | do 31.03.2027 | 5 876 | 25 042 | 34 691 |
| MV FORTE GmbH | Volksbank Bad Salzufflen eG- kredyt inwestycyjny 2 000 tys. EUR | Stała stopa 1% | do 31.12.2033 | 688 | 2 935 | 3 190 |
| MV FORTE GmbH | Volksbank Bad Salzufflen eG- kredyt 70 tys. EUR | Stała stopa 4,9% | do 30.07.2027 | 20 | 87 | 135 |
| Razem długoterminowe | | | | 43 923 | 187 090 | 255 755 |



| Kredytobiorca | Bank | Zabezpieczenia kredytów na dzień bilansowy |
|------------------|---|--|
| 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 spółkę FORTE PROPERTY sp. z o.o. do kwoty 12 000 EUR na nieruchomościach gruntowych i budynkowych położonych w Przemyśle przy ul. Bakończyckiej. 3. Zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych do najwyższej sumy zabezpieczenia 6 500 tys. EUR. 4. Zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych na rachunkach bankowych Kredytobiorcy prowadzonych w mBank S.A. 5. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 6. Cesje praw z polis ubezpieczeniowych. |
| TANNE sp. z o.o. | PKO BP S.A.- kredyt terminowy - 11 636 tys. EUR | <ol style="list-style-type: none"> 1. Hipoteka umowna łączna do kwoty 75 000 tys. zł na rzecz PKO BP SA, na przysługujących Kredytobiorcy prawach własności nieruchomości położonych w Suwałkach wraz z roszczeniem o jej |



przeniesienie na opróżnione miejsca hipoteczne powstałe po hipotece umownej łącznej do kwoty 210 000 tys. EUR, ustanowionej na rzecz PKO BP SA jako administratora hipoteki, w ww. księgach wieczystych, z chwilą, gdy staną się one wolne

2. Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.

TANNE sp. z o.o. Konsorcjum banków PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny –
16 546 tys. EUR

1. Poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE sp. z o.o. wobec PKO BP S.A., wynikające z umowy kredytowej.

2. Poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE sp. z o.o. wobec BGK wynikające z umowy kredytowej.

3. Poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 18 564 tys. EUR za zobowiązania TANNE sp. z o.o. wobec PKO BP S.A. wynikające z Umowy Hedgingowej.

4. Poręcznie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 21 750 tys. EUR za zobowiązania TANNE sp. z o.o. wobec BGK wynikające z Umowy Hedgingowej.

5. Umowa gwarancji podpisana przez Jednostkę Dominującą.

6. Umowa podporządkowania wierzytelności przysługujących Jednostce Dominującej wobec TANNE sp. z o.o. wierzytelnościom PKO BP i BGK wynikającym z Umowy Kredytu oraz Umów Hedgingowych.

7. Ustanowienie przez Jednostkę Dominującą jako zabezpieczenia wierzytelności Banków ograniczonych praw rzeczowych w postaci zastawów finansowych i zastawów rejestrowych na udziałach TANNE sp. z o.o. posiadanych przez Jednostkę Dominującą.

8. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki do kwoty 105 000 tys. EUR związanego z poręczeniem Umowy Kredytu.

9. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki do kwoty 105 000 tys. EUR związanego z poręczeniem Umowy Kredytu.

10. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki do kwoty 18 564 tys. EUR związanego z poręczeniem Umowy Hedgingowej.

11. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz BGK oświadczenia o poddaniu się egzekucji z całego majątku Spółki do kwoty 21 750 tys. EUR związanego z poręczeniem Umowy Hedgingowej.

12. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji z udziałów zastawionych zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz PKO BP jako administratora zastawu (na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Umowy Kredytu), do kwoty 210 000 tys. EUR.

13. Złożenie przez Jednostkę Dominującą na rzecz PKO BP oświadczenia o poddaniu się egzekucji z udziałów zastawionych zastawem rejestrowym ustanowionym na rzecz PKO BP jako administratora zastawu (na zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Umów Hedgingowych), do kwoty 40 314 tys. EUR.

14. Ustanowienie na rzecz PKO BP, jako administratora zastawu, zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa TANNE sp. z o.o.

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

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



MV Forte GmbH Volksbank

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

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

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

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

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



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 | 233 851 | 317 979 |
| Razem | 233 851 | 317 979 |

Zestawienie zmian w kredytach zaciągniętych przez Grupę Kapitałową:

| Spółka | Stan na początek okresu | Splata | Różnice kursowe (zrealizowane na spłacie, wycena) | Stan na koniec okresu |
|---------------------|-------------------------|----------------|---|-----------------------|
| FORTE S.A. | 209 453 | -59 616 | 4 292 | 154 129 |
| TANNE SP. Z O.O. | 104 477 | -30 636 | 2 118 | 75 959 |
| MV Forte GmbH | 4 049 | -369 | 83 | 3 763 |
| SPECIFIC SP. Z O.O. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 317 979 | -90 621 | 6 493 | 233 851 |

W okresie sprawozdawczym oprócz spłat zobowiązań kredytowych wynikających z ustalonego z bankami finansującymi harmonogramu Jednostka Dominująca oraz spółka zależna TANNE dokonały nadpłaty kredytu w łącznej wysokości 60 849 tys. zł tj. 14 259 tys. EUR.

31. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

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

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

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

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

- niedopasowanie terminów pieniężnych,
- niedopasowanie terminów zapadalności,
- niedopasowanie wartości nominalnych zabezpieczenia i pozycji zabezpieczanej.



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

| Wartość godziwa instrumentów pochodnych | 30.09.2025 (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 rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i koszt zabezpieczenia przedstawiono w punkcie 27 dodatkowych not objaśniających.

Rachunkowość zabezpieczeń obejmuje:

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

Łącznie kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych i koszt zabezpieczenia wynosi: 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 wynik okresu | od 01.04.2025 do 30.09.2025 (niebadane) | od 01.04.2024 do 30.09.2024 (niebadane) |
|--|---|---|
| Wpływy na przychody ze sprzedaży | 61 442 | 20 259 |
| Wpływy na pozostałe przychody/koszty finansowe, z tego | 0 | 352 |
| - z tytułu płatności odsetkowych IRS | 0 | 352 |
| Razem | 61 442 | 20 611 |

| 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 | 9 812 |
| 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 | -3 881 |

Wartość godziwa kontraktów walutowych

Grupa Kapitałowa ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rachunkowość zabezpieczeń, która jest zbieżna z wycenami bankowymi i prezentuje ją jako należność lub zobowiązanie, po uprzednim dokonaniu kompensaty dodatnich i ujemnych wycen opcji zawartych w ramach jednego Banku.

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 |

32. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA CAŁEJ GRUPY

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Grupy Forte S.A. jest Spółka Grupa Forte S.A.

PODMIOTY O ZNACZĄCYM WPLYWIE NA GRUPĘ

Informacja o podmiotach posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale Jednostki Dominującej została przedstawiona w [nocie 27](#).

WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIE, W KTÓRYM JEDNOSTKA DOMINUJĄCA JEST WSPÓLNIKIEM

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 Jednostka Dominująca (Grupa Forte S.A.) nabyła od Pawła Ściesińskiego kolejne 23 udziały w kapitale zakładowym spółki za wynagrodzeniem w kwocie 174,8 tys. zł. W chwili obecnej Jednostka Dominująca posiada 51% udziałów w SPECIFIC sp. z o.o.

Podstawowym profilem działalności spółki jest produkcja mebli tapicerowanych (głównie łóżek), elementów tapicerowanych i materacy. Nawiązanie współpracy ze SPECIFIC pozwoliło Grupie Kapitałowej 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 | 13 355 | 13 966 |
| metodą praw własności | | |



| 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 |

WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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 Jednostki Dominującej posiada 100% udziałów w MaForm Holding AG.

TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM ZARZĄDU, KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA LUB CZŁONKÓW ICH NAJBLIŻSZYCH RODZIN

Na dzień bilansowy nie występują żadne programy motywacyjne oparte na akcjach.

33. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

UDZIELONE PORĘCZENIA

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2025 roku Jednostka Dominująca udzieliła następujących poręczeń zobowiązań handlowych spółce 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 30.06.2026 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 Schattdecor 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, Jednostka Dominująca 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. TANNE sp. z o.o. tylko w ograniczonym zakresie prowadzi sprzedaż do klientów zewnętrznych, Grupa Forte S.A. zapewnia im



stabilny przepływ środków pieniężnych, zmierzające do sploty zobowiązań warunkowych Jednostka Dominująca 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.

34. 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 Florczyk

Członek Zarządu
Mariusz Jacek Gazda

Członek Zarządu
Walter Stevens

Ostrów Mazowiecka, 9 grudnia 2025 roku