

Grupa Kapitałowa Grupy Forte S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za 3 miesiące obejmujące okres
od **01.04.2026 r.** do **30.06.2026 r.**

Przygotowane zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

20 sierpnia 2026 roku, Ostrów Mazowiecka



SPIS TREŚCI

Wybrane dane finansowe	4
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	6
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans).....	8
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 30.06.2026 roku	11
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 31.03.2026 roku	12
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 30.06.2025 roku	13
Zasady (polityka) rachunkowości oraz wybrane dodatkowe noty objaśniające.....	14
1. Informacje ogólne	14
2. Skład Grupy.....	14
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	16
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	16
4.1. Profesjonalny osąd.....	16
4.2. Działalność strefowa	16
4.3. Stawki amortyzacyjne.....	16
4.4. Zakres konsolidacji i ocena kontroli	16
4.5. Niepewność szacunków	17
4.6. Utrata wartości aktywów.....	17
4.7. Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	17
4.8. Wycena rezerw	17
4.9. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego	17
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17
5.1. Oświadczenie o zgodności	18
5.2. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Grupy Forte SA	18
6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości / zasad prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.....	19
6.1. Zasady prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym	19
6.2. Korekta błędu.....	19
7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	19
8. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	20
9. Informacje dotyczące segmentów działalności	20
10. Sezonowość działalności	22
11. Przychody i koszty	22
11.1. Przychody ze sprzedaży.....	22
11.2. Koszt własny sprzedaży	23
11.3. Pozostałe przychody operacyjne	23
11.4. Pozostałe koszty operacyjne	23
11.5. Przychody finansowe	24
11.6. Koszty finansowe	24
11.7. Koszty według rodzajów	24
12. Podatek dochodowy	25
Obciążenie podatkowe.....	25
13. Leasing.....	25
13.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu.....	25
13.2. Należności z tytułu leasingu – Grupa jako leasingodawca	26
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	26
15. Nieruchomości inwestycyjne	27
16. Wartości niematerialne	28

17. Długoterminowe aktywa finansowe	29
18. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	30
19. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	30
20. Zapasy.....	30
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
23. Instrumenty finansowe	33
24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	36
24.1. Kapitał podstawowy.....	36
24.2. Wartość nominalna akcji.....	36
24.3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	36
24.4. Pozostałe kapitały rezerwowe	36
24.5. Udziały niekontrolujące.....	37
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	38
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	42
27. Rachunkowość zabezpieczeń	43
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	45
28.1. Jednostka Dominująca całej Grupy	45
28.2. Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę.....	45
28.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	45
28.4. Informacja o podmiotach powiązanych osobowo	45
29. Zobowiązania warunkowe.....	45
30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	46
31. Sprawozdania finansowe Grupy Forte S.A.	47
Śródroczny rachunek zysków i strat	47
Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	48
Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej (Bilans)	49
Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	50
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych 30.06.2026 roku	51
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych 31.03.2026 roku	51
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych 30.06.2025 roku	52

Wybrane dane finansowe

	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	01.04.2026	01.04.2025	01.04.2026	01.04.2025
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego	30.06.2026 (niebadane)	30.06.2025 (niebadane)	30.06.2026 (niebadane)	30.06.2025 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	288 387	269 938	67 657	63 413
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	-14 517	23 715	-3406	5 571
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-17 486	16 604	-4 102	3 901
Zysk/(strata) okresu przypadające akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-22 954	11 241	-5 385	2 641
Całkowite dochody netto za okres	-23 726	-14 605	-5 566	-3 431
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 082	43 034	723	10 109
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 005	-5 005	-1 409	-1 176
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 548	-44 004	-2 944	-10 337
Zwiększenie/ (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-15 479	-5 700	-3 631	-1 339
Liczba akcji (w szt.)	23 930 769	23 930 769	23 930 769	23 930 769
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w zł/ EUR)	-0,96	0,47	-0,23	0,11
	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Suma aktywów	1 329 028	1 373 011	309 342	320 094
Zobowiązania razem	475 001	495 258	110 560	115 461
Zobowiązania długoterminowe	49 268	54 189	11 468	12 633
Zobowiązania krótkoterminowe	425 733	441 069	99 093	102 828
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	853 105	876 820	198 567	204 416
Kapitał zakładowy	23 931	23 931	5 570	5 579
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	35,65	36,64	8,30	8,54

	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
Dane dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego	01.04.2026 30.06.2026 (niebadane)	01.04.2025 30.06.2025 (niebadane)	01.04.2026 30.06.2026 (niebadane)	01.04.2025 30.06.2025 (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	202 035	213 073	47 398	50 055
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	-26 069	9 944	-6 116	2 336
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-28 491	2 656	-6 684	624
Zysk/(strata) okresu	-29 482	1 282	-6 917	301
Całkowite dochody netto okresu	-30 265	-24 815	-7 100	-5 829
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 837	17 114	1 369	4 020
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 837	-4 559	-1 135	-1 071
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 199	-29 435	-2 158	-6 915
Zwiększenie/ (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 203	-16 729	-1 924	-3 930
Liczba akcji (w szt.)	23 930 769	23 930 769	23 930 769	23 930 769
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł /EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/ (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-1,23	0,05	-0,29	0,01
	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Suma aktywów	885 430	905 233	206 091	211 040
Zobowiązania razem	570 796	560 334	132 858	130 632
Zobowiązania długoterminowe	46 276	45 581	10 771	10 626
Zobowiązania krótkoterminowe	524 520	514 753	122 086	120 006
Kapitał własny	314 634	344 899	73 234	80 407
Kapitał zakładowy	23 931	23 931	5 570	5 579
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	13,15	14,41	3,06	3,36

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 30 czerwca 2026 roku przeliczono wg kursu średniego NBP EUR/PLN z dnia 30 czerwca 2026 roku (1 EUR = 4,2963 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy 2026 roku tj. od 01.04.2026 do 30.06.2026 przeliczono wg kursu NBP stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni = 4,2625 zł).

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 31 marca 2026 roku przeliczono wg kursu średniego NBP EUR z dnia 31 marca 2026 roku (1 EUR = 4,2894 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy tj. od 1 kwietnia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku przeliczono wg kursu NBP stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni = 4,2568 zł).

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	11.1	288 387	269 938
Koszt własny sprzedaży	11.2	210 612	168 810
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		77 775	101 128
Pozostałe przychody operacyjne	11.3	4 814	1 035
Koszty sprzedaży	11.7	72 725	56 032
Koszty ogólnego zarządu	11.7	22 821	20 779
Pozostałe koszty operacyjne	11.4	1 560	1 637
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-14 517	23 715
Przychody finansowe	11.5	23	680
Koszty finansowe	11.6	2 992	6 267
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0	-1 524
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-17 486	16 604
Podatek dochodowy	12	5 482	5 372
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej		-22 968	11 232
Zysk (strata) okresu		-22 968	11 232
Przypadający:			
Udziałowcom niekontrolującym		-14	-9
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-22 954	11 241

Zysk na akcję	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Podstawowy zysk/(strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-0,96	0,47
Zysk /(strata) na jedną akcję	-0,96	0,47
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-0,96	0,47
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję	-0,96	0,47

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Zysk (strata) okresu	-22 968	11 232
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-942	-31 958
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-942	-31 958
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	25	260
<i>Inne całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych</i>	-967	-32 218
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	-184	-6 121
<i>Podatek dochodowy dotyczący rachunkowości zabezpieczeń</i>	-184	-6 121
Inne całkowite dochody netto	-758	-25 837
Całkowite dochody ze okres	-23 726	-14 605
Przypadające:		
Udziałowcom niekontrolującym	-14	-9
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-23 712	-14 596

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Nota	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Aktywa trwałe		807 092	824 318
Rzeczowe aktywa trwałe	14	745 198	753 541
Wartości niematerialne	16	16 567	20 726
Inwestycje w jednostkach zależnych		554	551
Inne długoterminowe aktywa finansowe	17	10 567	10 176
Nieruchomości inwestycyjne	15	32 059	32 030
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 148	7 293
Aktywa obrotowe		521 936	548 693
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży		507 936	534 694
Zapasy	20	264 917	234 789
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	192 391	233 153
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	27	1 147	2 508
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 922	2 209
Pozostałe aktywa finansowe	19	247	246
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	46 311	61 789
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	18	14 000	14 000
Suma aktywów		1 329 028	1 373 011

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Nota	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Kapitał własny ogółem		854 026	877 753
Kapitał własny (przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej), w tym:		853 105	876 820
Kapitał podstawowy	24.1	23 931	23 931
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	24.3	114 556	114 556
Pozostałe kapitały rezerwowe	24.4	19 019	19 779
Zyski zatrzymane	24.4	695 600	718 554
Kapitały przypadające udziałowcom niekontrolującym	24.5	921	933
Zobowiązania długoterminowe		49 268	54 189
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia		5 534	5 534
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	25	2 479	2 663
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług długoterminowe	26	253	582
Dotacje rządowe		3 670	7 604
Zobowiązania z tytułu leasingu	13	35 153	35 233
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	27	2 179	2 573
Zobowiązania krótkoterminowe		425 733	441 069
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		425 733	441 069
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	219 213	226 152
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		1 343	1 241
Dotacje rządowe		0	281
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		20	33
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	25	197 768	206 281

Zobowiązania z tytułu leasingu	13	4 723	4 415
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia		911	911
Pozostałe rezerwy		1 756	1 755
Zobowiązania razem		475 001	495 258
Suma pasywów		1 329 028	1 373 011

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) okresu		-22 968	11 232
Korekty o pozycje:		26 931	31 707
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych Metodą Praw Własności		0	1 524
Amortyzacja		14 829	13 952
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		279	4 190
Przychody z tytułu odsetek		-7	-672
Koszty z tytułu odsetek		2 390	3 724
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej		-4 185	-136
Podatek w rachunku zysków i strat		5 482	5 372
Zmiana stanu należności		40 762	48 737
Zmiana stanu zapasów		-30 128	-19 775
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek		-2 495	-25 222
Zmiana stanu rezerw		0	-58
Inne korekty		4	72
Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej		3 962	42 940
Podatek dochodowy zapłacony (zwrócony)		-880	94
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 082	43 034
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż wartości niematerialnych		4 133	0
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych		157	276
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-9 964	-5 961
Inwestycje w nieruchomości		-28	0
Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych		-3	0
Odsetki otrzymane		20	679
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym		-319	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-6 005	-5 005
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		1 620	0
Splata pożyczek/kredytów		-10 693	-39 573
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		-1 075	-697
Odsetki zapłacone		-2 399	-3 734
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		-12 548	-44 004
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany		-15 471	-5 976
Różnice kursowe netto (z przeliczenia BO)		-8	276
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-15 479	-5 700
Środki pieniężne na początek okresu		61 789	114 500
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		46 311	108 799
<i>o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<i>2 535</i>	<i>1 702</i>

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 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	23 931	114 556	718 554	19 779	876 820	933	877 753
Inne zmiany	0	0	0	-2	-2	2	0
Wynik bieżący	0	0	-22 954	0	-22 954	-14	-22 968
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	-758	-758	0	-758
Całkowite dochody za okres	0	0	-22 954	-758	-23 712	-14	-23 726
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-22 954	-760	-23 714	-12	-23 726
Stan na koniec okresu	23 931	114 556	695 600	19 019	853 105	921	854 026

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończone 31 marca 2026 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	23 931	114 556	698 075	91 393	927 955	1 745	929 700
Wypłata dywidendy	0	0	-1 712	0	-1 712	-2	-1 714
Inne zmiany	0	0	2	0	2	1	3
Wynik bieżący	0	0	22 189	0	22 189	-811	21 378
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	-71 614	-71 614	0	-71 614
Całkowite dochody za okres	0	0	22 189	-71 614	-49 425	-811	-50 236
Zmiany w kapitale własnym	0	0	20 479	-71 614	-51 135	-812	-51 947
Stan na koniec okresu	23 931	114 556	718 554	19 779	876 820	933	877 753

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończone 30 czerwca 2025 roku (niebadane)

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

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 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera następujące dane porównawcze: dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych – za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025, dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za rok zakończony 31 marca 2026 roku i dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych – za rok zakończony dnia 31 marca 2026 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku.

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

Grupa Forte S.A. jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Białymstoku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego 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:

- Ostrow 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, w wyniku przeprowadzonej reorganizacji, w tej lokalizacji została wygaszona produkcja podstawowa mebli skrzyniowych; obecnie w Oddziale został zorganizowany proces pakowania okuć oraz produkcja elementów PVC.

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

Spółka	Siedziba	Zakres działalności	Rodzaj powiązania	Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale 30.06.2026	Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale 31.03.2026
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	100%	100%
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%
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.

Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

Nie dokonano zmian.

Skład Zarządu Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2026 roku i na dzień publikacji sprawozdania:

Maria Małgorzata Florczuk – Prezes Zarządu

Mariusz Jacek Gazda – Członek Zarządu

Walter Stevens – Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład rady nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2026 roku i na dzień publikacji sprawozdania:

- Maciej Formanowicz – Przewodniczący RN
- Bernard Woźniak – Wiceprzewodniczący 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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 sierpnia 2026 roku.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

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

4.2. Działalność strefowa

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

4.3. Stawki amortyzacyjne

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

4.4. Zakres konsolidacji i ocena kontroli

Oceniając kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji Zarząd Jednostki Dominującej bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności, w tym posiadanie władzy nad danym podmiotem, podleganie ekspozycji na zmienne zwroty lub prawa do

zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w 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.

4.5. Niepewność szacunków

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

4.6. Utrata wartości aktywów

Grupa na każdy okres bilansowy ocenia możliwość utraty wartości aktywów rzeczowych oraz aktywów finansowych. Szczegóły dotyczące utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych zostały opisane w nocie 8.11, natomiast podejście Grupy w przypadku utraty wartości aktywów finansowych zostało zaprezentowane w nocie 8.15 w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 marca 2026 r.

4.7. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 35.2 w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 marca 2026 r.

4.8. Wycena rezerw

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

4.9. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz wyniki i przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku.

5.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera informacji i ujawnień wymaganych przy pełnych sprawozdaniach finansowych i powinno być odczytywane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 marca 2026 r.

5.2. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Grupy Forte SA

Od przeszło dwóch lat Grupa Forte boryka się z negatywnymi skutkami zmniejszonego popytu na dobra trwałe przy jednocześnie rosnących kosztach działalności. Zarząd Jednostki Dominującej jest, w związku z tym niejako zmuszony do permanentnego podejmowania szeregu decyzji reorganizacyjnych i działań optymalizacyjnych, mających na celu poprawę rentowności oraz zapewnienie stabilnej sytuacji płynnościowej Grupy Kapitałowej.

Grupa Forte konsekwentnie rozwija swoje portfolio produktowe, nowe kierunki sprzedaży oraz wprowadza innowacje produktowe i procesowe, wspierające konkurencyjność klientów. Równocześnie Jednostka Dominująca realizuje kompleksowe inicjatywy optymalizacyjne w całym łańcuchu wartości - od zakupów i produkcji, przez magazynowanie, aż po dostawy - zapewniając wysoką jakość obsługi oraz sprawność działania.

Grupa Kapitałowa nie tylko terminowo obsługiwała bieżące spłaty kredytów w ramach zawartej w dniu 24 lipca 2024 roku Umowy Wspólnych Warunków, ale dodatkowo dokonała w całym okresie obowiązywania umowy nadpłaty kredytów w łącznej wysokości 14,2 mln EUR, co pozwoliło na obniżenie obciążenia wyniku finansowego Grupy kosztami odsetkowymi, jak również na obniżenie marży kredytowej o 0,45% na skutek osiągnięcia poziomu kowenantów na niższym poziomie niż uzgodnione z Bankami finansującymi.

Powyższe okoliczności potwierdziły stabilną sytuację płynnościową i pozwoliły na postrzeganie Grupy jako rzetelnego partnera w relacjach z instytucjami finansowymi.

Biorąc powyższe pod uwagę oraz mając na celu zabezpieczenie stabilnego finansowania Grupy na okres najbliższych trzech lat, Zarząd podjął działania zmierzające do przedterminowego refinansowania Umowy Wspólnych Warunków. W rezultacie przeprowadzonego procesu ofertowego, Zarząd zdecydował o wyborze oferty kredytowej Konsorcjum Banków PKO BP S.A. oraz ING Banku Śląskiego S.A. Projekt refinansowania został sfinalizowany w lipcu 2026 roku zawarciem nowej umowy kredytu odnawialnego na łączną kwotę 250 mln PLN na okres 24 miesięcy z możliwością jej przedłużenia o kolejne 12 miesięcy oraz zwiększenia kwoty finansowania do 300 mln PLN. W ramach uruchomienia pierwszej transzy kredytu nastąpiła całkowita spłata istniejącego zadłużenia Grupy.

W perspektywie najbliższych dwóch lat Grupa Forte będzie koncentrować się na budowie nowoczesnego i elastycznego łańcucha dostaw, który integruje wszystkie kanały sprzedaży i kategorie produktowe, wspiera rozwój biznesu oraz zapewnia wysoką efektywność. Ważnym elementem tych działań jest transformacja operacyjna, stanowiąca część szerszego procesu zmian w Grupie Kapitałowej.

Jednym z jej kluczowych filarów jest przebudowa modelu logistycznego i przejście z rozproszonego systemu magazynowania do modelu scentralizowanego, co pozwoli zapewnić optymalną dostępność produktów, wyeliminować nieefektywne i kosztowne transfery między zakładami oraz stworzyć solidne podstawy do dalszego usprawniania dostaw. Dodatkowo wzmocni pozycję Grupy Forte jako organizacji oferującej spójny i elastyczny model obsługi klientów. W tym celu powstaje nowoczesne centrum dystrybucyjne pod Warszawą o powierzchni 47 tys. m², wyposażone w zaawansowany system zarządzania magazynem.

Równolegle Zarząd Jednostki Dominującej podjął działania optymalizujące organizację produkcji, koncentrując wytwarzanie mebli skrzyniowych w dwóch lokalizacjach - w Ostrowi Mazowieckiej i Suwałkach. Takie rozwiązanie pozwoli na zwiększenie efektywności i rentowności, przy jednoczesnym utrzymaniu mocy produkcyjnych na poziomie odpowiadającym potrzebom rynku. W ramach tych zmian wygaszona została produkcja podstawowa mebli skrzyniowych w fabryce w Hajnówce. Jednocześnie zakład ten pozostaje ważnym elementem struktury Grupy - utrzymana została produkcja elementów PVC oraz działalność w zakresie pakowania okuć. Dodatkowo do Hajnówki przeniesiono proces pakowania okuć mebli tapicerowanych, co pozwala na konsolidację kompetencji i stwarza nowe możliwości rozwoju w tym obszarze. Równocześnie Grupa Forte pracuje nad zwiększeniem mocy produkcyjnych w spółce Specific, rozwijając ofertę mebli tapicerowanych.

Zarząd Jednostki Dominującej podkreśla, że reorganizacja nie wiąże się z redukcją zatrudnienia, gdyż wszystkim pracownikom Grupy Kapitałowej została zapewniona możliwość kontynuacji pracy w ramach jej struktury. Jednocześnie Zarząd dopuścił możliwość zakończenia stosunku pracy na podstawie porozumienia stron i wypłatę należnych odpraw.

Podejmowane działania stanowią element konsekwentnie realizowanej strategii dywersyfikacji oraz odpowiedź na zmieniające się warunki rynkowe. Ich celem jest wzmocnienie obszarów o największym potencjale wzrostu, zwiększenie efektywności operacyjnej oraz budowa nowoczesnej, konkurencyjnej organizacji.

Cały proces transformacji został szczegółowo zaplanowany i jest realizowany etapami.

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, podjęte działania reorganizacyjne 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.

6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości / zasad prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

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 2026 r.

6.1. 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.

6.2. Korekta błędu

W bieżącym okresie sprawozdawczym korekta błędu nie wystąpiła.

7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i innych polskich jednostek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 30 czerwca 2026 roku przeliczono według kursu średniego NBP z dnia 30 czerwca 2026 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 konsolidowanych zagranicznych jednostek zależnych są następujące waluty:

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

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

30 czerwca 2026 roku

waluta	EUR	USD	CHF	GBP
Kurs średni NBP	4,2963	3,7708	4,6585	4,9887
Kurs średni arytmetyczny NBP	4,2625	3,6854	4,6389	4,9288

31 marca 2026 roku

waluta	EUR	USD	CHF	GBP
Kurs średni NBP	4,2894	3,7408	4,6764	4,9426
Kurs średni arytmetyczny NBP	4,2515	3,6619	4,5773	4,9101

30 czerwca 2025 roku

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

8. 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 – 4,2963
- Forte Möbel AG – CHF – 4,6585

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

- Möbelvertrieb Forte GmbH – EUR – 4,2625
- Forte Möbel AG – CHF – 4, 6389

9. 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 wiodącym i podstawowym segmentem, był segment sprzedaży mebli. 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. Dodatkowo asortyment oferowany przez spółki z Grupy Kapitałowej został rozszerzony o segment mebli tapicerowanych. W związku z tym, że segment związany ze sprzedażą mebli tapicerowanych przybiera na znaczeniu w ofercie Grupy, Zarząd podjął decyzję o jego wyodrębnieniu od bieżącego okresu sprawozdawczego.

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 osiąganych 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 wszystkich segmentów bazują na geograficznych kierunkach sprzedaży, a wszelkie aktywa związane z procesem produkcyjnym zlokalizowane są na terenie Polski.

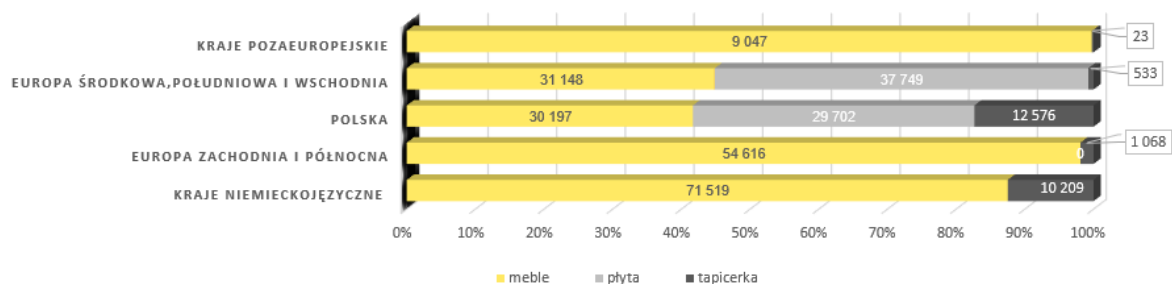
Grupa prowadzi sprzedaż mebli głównie na obszarze Europy Zachodniej z przewagą rynków niemieckojęzycznych, czyli rynkach o podobnym ryzyku, warunkach ekonomicznych oraz specyfice klientów.

Głównym kierunkiem sprzedaży dla segmentu płyty jest Europa Wschodnia, Południowa oraz Polska, natomiast dla segmentu tapicerki jest Polska i kraje niemieckojęzyczne.

Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

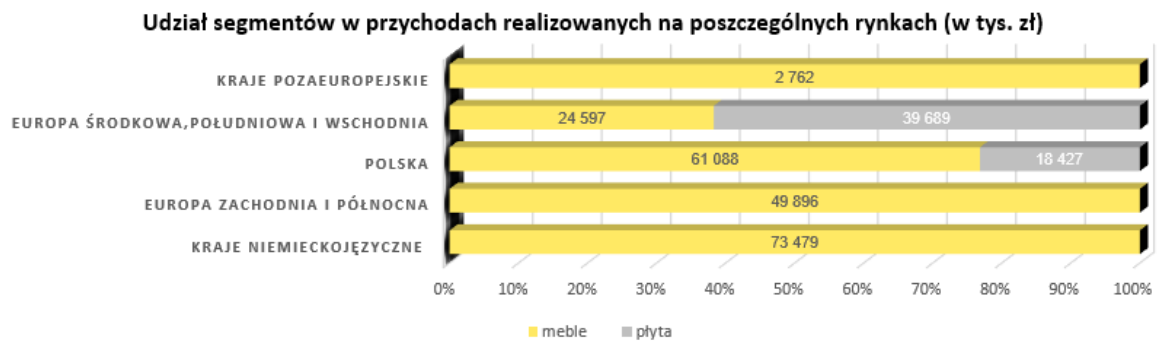
Wynik finansowy osiągnięty na poszczególnych segmentach	segment meble i pozostałe	segment płyty	segment meble tapicerowane	wyłączenia	Dane skonsolidowane
Sprzedaż zewnętrzna	196 527	67 451	24 409	0	288 387
Sprzedaż między segmentami	5 330	63 625	4 107	-73 062	0
Przychody ze sprzedaży	201 857	131 076	28 516	-73 062	288 387
Koszty operacyjne ogółem	226 702	122 225	29 387	-72 157	306 157
Pozostałe przychody operacyjne	436	4 308	69	0	4 813
Pozostałe koszty operacyjne	1 018	483	58	0	1 559
Zysk/strata z działalności operacyjnej/EBIT	-25 427	12 676	-860	-906	-14 517
Przychody finansowe	-349	372	0	0	23
Koszty finansowe	2 142	656	194	0	2 992
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-27 918	12 392	-1 054	-906	-17 486
Podatek dochodowy	1 742	4 425	-513	-172	5 482
Zysk/strata netto	-29 659	7 966	-542	-734	-22 968
	0	0	0	0	0
Amortyzacja	6 377	7 555	897	0	14 829
	0	0	0	0	0
EBITDA	-19 050	20 231	37	-906	312

Udział segmentów w przychodach realizowanych na poszczególnych rynkach (w tys. zł)



Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

Wynik finansowy osiągnięty na poszczególnych segmentach	segment meble i pozostałe	segment płyty	wyłączenia	Dane skonsolidowane
Sprzedaż zewnętrzna	211 822	58 116	0	269 938
Sprzedaż między segmentami	3 365	51 694	-55 059	0
Przychody ze sprzedaży	215 187	109 810	-55 059	269 938
Koszty operacyjne ogółem	201 501	98 281	-54 161	245 621
Pozostałe przychody operacyjne	876	159	0	1 035
Pozostałe koszty operacyjne	1 635	2	0	1 637
Zysk/strata z działalności operacyjnej/EBIT	12 928	11 687	-899	23 715
Przychody finansowe	430	1 447	-1 197	680
Koszty finansowe	6 274	1 190	-1 197	6 267
Udział w wyniku jednostek wycenianych metoda praw własności	-1 524	0	0	-1 524
Zysk/strata przed opodatkowaniem	5 560	11 943	-899	16 604
Podatek dochodowy	1 980	3 563	-171	5 372
Zysk/strata netto	3 469	8 491	-728	11 232
Amortyzacja	6 434	7 518	0	13 952
EBITDA	19 362	19 205	-899	37 668



10. Sezonowość działalności

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

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

Okres	Kraj	Udział w całkowitej sprzedaży kwartału %	Export	Udział w całkowitej sprzedaży kwartału %	Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów, towarów i usług
I kwartał 2026 (04-06.2026)	72 474	25%	215 913	75%	288 387
I kwartał 2025 (04-06.2025)	79 515	29%	190 423	71%	269 938

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:	284 036	265 997
Produkty, w tym:	214 864	204 081
<i>realizacja instrumentów pochodnych stanowiących rachunkowość zabezpieczeń (nie stanowią przychodów z umów z klientami)</i>	1 949	30 881
Towary	1 046	2 062
Materiały	68 126	59 854
Przychody ze sprzedaży usług	4 351	3 941
Przychody netto ze sprzedaży, ogółem	288 387	269 938

Struktura geograficzna	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Kraj	72 474	79 515
Eksport	215 913	190 423
Przychody netto ze sprzedaży, ogółem	288 387	269 938
- w tym od jednostek powiązanych	318	2 773

Liderami na rynkach eksportowych dla produktów Grupy są: Niemcy, Litwa oraz Hiszpania, których łączny obrót stanowi ok. 37% sprzedaży ogółem.

Grupa oferuje klientom swoje wyroby na różnych warunkach INCOTERMS. Koszty transportu ponoszone przez Grupę związane z dostawą produktów do klienta w kalkulowane są w cenę produktu. W okresie sprawozdawczym wartość kosztów transportu zawartych w przychodach ze sprzedaży produktów wyniosła 18 626 tys. zł (w okresie porównawczym za 3 m-cy 2025 roku: 14 290 tys. zł).

Przychody ze sprzedaży płyty do podmiotów niepowiązanych wyniosły 67 451 tys. zł i zostały zaprezentowane jako sprzedaż materiałów (w okresie porównawczym za 3 m-ce 2025 roku: 58 116 tys. zł).

Przychody ze sprzedaży mebli tapicerowanych do podmiotów niepowiązanych wyniosły 24 409 tys. zł i zostały zaprezentowane jako sprzedaż produktów.

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 14 929 tys. zł (w okresie porównawczym za 3 m-ce 2025 roku: 17 094 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 klientów Grupy Giga Lutz z Grupą Kapitałową Grupy Forte S.A.

11.2. Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów	209 353	167 441
Koszt własny sprzedanych usług	1 259	1 369
Koszt własny sprzedaży	210 612	168 810

11.3. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	0	330
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	106	169
Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	4 133	0
Dotacje	150	223
Darowizny i odszkodowania	253	161
Pozostałe	172	151
Pozostałe przychody operacyjne, ogółem	4 814	1 035

W okresie sprawozdawczym miała miejsce sprzedaż otrzymanych nieodpłatnie przez spółkę Tanne 13 000 jednostek uprawnień do emisji CO₂ w cenie 75 EUR/jednostkę, co wygenerowało przychód w wysokości 4 133 tys. zł, wykazany w pozycji „Zysk ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych”.

11.4. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Utworzenie odpisów aktualizujących należności	315	0
Likwidacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	55	33
Złomowanie zapasów	771	599
Darowizny	69	56
Kary i odszkodowania	44	607
Koszty związane z usuwaniem szkód	155	55
Pozostałe	151	287
Pozostałe koszty operacyjne, ogółem	1 560	1 637

11.5. Przychody finansowe

Przychody finansowe	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Odsetki	23	680
Przychody finansowe, ogółem	23	680

11.6. Koszty finansowe

Koszty finansowe	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Odsetki od kredytów, pożyczek	1 884	3 270
Odsetki od leasingu	515	464
Odsetki budżetowe	9	0
Wycena kredytu wg zamortyzowanego kosztu	71	71
Różnice kursowe netto	509	2 461
Pozostałe	2	1
Koszty finansowe, ogółem	2 992	6 267

W okresie sprawozdawczym najistotniejszą pozycję w kosztach finansowych stanowią: koszty odsetek od kredytów w kwocie 1 884 tys. zł. Spadek kosztów odsetkowych w bieżącym okresie wynika głównie ze spłaty kredytów, a tym samym istotnego zmniejszenia ich salda z poziomu 283 012 tys. zł na dzień 30.06.2025 roku do 200 247 tys. zł na koniec okresu sprawozdawczego.

11.7. Koszty według rodzajów

Koszty według rodzajów	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Amortyzacja	14 829	13 952
Zużycie materiałów i energii	104 899	78 552
Usługi obce	57 313	43 102
Podatki i opłaty	5 041	4 602
Wynagrodzenia	61 177	51 972
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	18 805	12 404
Pozostałe koszty rodzajowe	5 009	3 474
Koszty według rodzajów, ogółem	267 074	208 058
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	25 354	15 427
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	543	463
Złomowanie produktów i półproduktów	674	481
Koszty sprzedaży	72 725	56 032
Koszty ogólnego zarządu	22 821	20 779
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	144 956	114 876
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	65 655	53 934
Koszt własny sprzedaży	210 612	168 810

Informacje o wiodących dostawcach

W okresie kwiecień – czerwiec 2026 zakupy materiałów i towarów od dostawców krajowych stanowiły 75% zakupów Grupy Kapitałowej ogółem. Zakupy z importu w tym okresie wyniosły 25% zakupów ogółem. Głównym kierunkiem importu Grupy były: Litwa – 68%, Niemcy – 18% i Włochy – 5% w wartości zakupów z importu ogółem.

Obroty z dostawcą Liteximp sp. z o.o. nieznacznie przekroczyły 10 % kosztów zakupu surowców Grupy Kapitałowej.

12. Podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe

Główne pozycje podatku dochodowego za okres 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Bieżący podatek dochodowy	154	238
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	264	239
Korekty bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-110	-1
Odroczony podatek dochodowy	5 328	5 134
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	5 328	5 134
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	5 482	5 372

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	427 050	41 600
Intensywność pomocy publicznej (w %)	50,00	35,00
Maksymalna kwota pomocy publicznej do wykorzystania	160 144	12 466

	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku związanego z ulgą możliwą do wykorzystania przez Grupę na początek okresu	10 201	18 175
Utworzenie aktywa na ulgę możliwą do wykorzystania	0	13 300
Wykorzystanie ulgi podatkowej w okresie bieżącym	4 721	12 474
Rozwiązanie aktywa na ulgę możliwą do wykorzystania	0	8 800
Aktywa z tytułu odroczonego podatku związanego z ulgą możliwą do wykorzystania na koniec okresu	5 479	10 201

W zakończonym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa wykorzystwała aktywo z tytułu przysługującej ulgi podatkowej w Tanne sp. z o.o. w kwocie 4 373 tys. zł oraz w Dystri-Forte sp. z o.o. w kwocie 348 tys. zł.

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

13. Leasing

13.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu

Grupa jako leasingobiorca na dzień 30 czerwca 2026 roku posiada umowy leasingu urządzeń oraz środków transportu z opcją zakupu. Grupa jako korzystający ma prawo do nabycia przedmiotu leasingu za cenę ustaloną jako wartość resztową przedmiotu leasingu powiększoną o podatek VAT.

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

Grupa posiada grunty w wieczystym użytkowaniu. Koniec okresu użytkowania gruntów przypada na lata 2089-2091. Grupa ponosi rocznie opłatę z tytułu wieczystego użytkowania gruntów, w 2026 roku jest to 1 138 tys. zł (za 2025 rok opłata wynosiła 1 150 tys. zł).

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

Aktywa z tytułu praw do użytkowania	Grunty	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Wartość księgowa netto na początek okresu	36 057	8 860	3 486	48 403
Zwiększenia:	0	763	567	1 329
- nowe umowy	0	763	567	1 329
Amortyzacja	139	667	340	1 146
Pozostałe korekty	0	-40	0	-40
Wartość księgowa na koniec okresu	35 918	8 916	3 712	48 546

Tabela ruchu na zobowiązaniach leasingowych:

	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Zobowiązania leasingowe na BO	39 648	37 405
Rozpoznane zobowiązania leasingowe z tytułu praw do użytkowania na skutek wejścia w życie MSSF 16	250	4 276
Zwiększenie zobowiązań	1 081	1 987
Zmniejszenie zobowiązań	28	170
Splata zobowiązań leasingowych	1 075	3 850
Zobowiązania leasingowe na BZ	39 876	39 648

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

Zobowiązania z tytułu leasingu	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Zobowiązania z tytułu leasingu maszyn i urządzeń	8 077	8 017
Zobowiązania z tytułu leasingu środków transportu	3 528	3 360
Zobowiązania z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	28 272	28 272
Razem	39 876	39 648

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła koszty odsetek od zobowiązań leasingowych w kwocie 515 tys. zł.

13.2. Należności z tytułu leasingu – Grupa jako leasingodawca

Grupa posiadała w okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2026 roku umowy leasingu operacyjnego dotyczące najmu lokali handlowych, magazynowych oraz powierzchni parkingowych w obiektach we Wrocławiu przy ul. Brücknera 25-43, oraz w Bydgoszczy przy ul. Poznańskiej.

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

Najdłuższa umowa na czas określony zawarta została do 20 listopada 2028 roku.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

W nawiązaniu do postanowień MSSF 16, Grupa w wartości rzeczowych aktywów trwałych prezentuje również aktywa z tytułu praw do użytkowania. Wartość aktywów z tytułu praw do użytkowania została zaprezentowana w [necie 13](#) Leasing.

Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

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

rejestrówymi na rzecz Banków finansujących. Wartość praw do użytkowania wyłączona z zastawów na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 12 628 tys. zł.

Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera [nota 25](#) niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego w okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły (na dzień 31 marca 2026 roku: nie wystąpiły).

Kupno i sprzedaż

W okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Grupa dokonała zakupu środków trwałych o wartości 5 182 tys. zł (w okresie porównawczym: 4 659 tys. zł) oraz zbyła środki trwałe o wartości netto 51 tys. zł (w okresie porównawczym sprzedano środki trwałe o wartości netto 106 tys. zł).

Do najistotniejszych inwestycji zrealizowanych przez Grupę w okresie sprawozdawczym zaliczyć można nakłady poniesione przez Jednostkę Dominującą na zakup systemu regałów wysokiego składowania oraz owijarek, wykonanie infrastruktury IT oraz CCTV w nowym centrum logistycznym, nakłady na robotyzację procesów produkcyjnych, odtworzenie parku maszynowego, zakup kogeneratora do nowej kotłowni gazowej oraz modernizację infrastruktury technicznej obiektów. W zakładzie produkcji płyty poniesiono nakłady na rozbudowę magazynu chemii oraz modernizację linii produkcji płyty.

Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2026 roku zobowiązania inwestycyjne Grupy wynoszą 2 367 tys. zł (na dzień 31 marca 2026 roku: 7 151 tys. zł). Kwota ta dotyczy głównie nakładów na środki trwałe w budowie oraz zakupu maszyn i urządzeń. Część zobowiązań inwestycyjnych w wysokości 253 tys. zł (na dzień 31 marca 2026 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.

15. 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.

Zmiana stanu	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Bilans otwarcia na początek okresu sprawozdawczego	32 030	51 522
Zmiana stanu:		
- nakłady na modernizację	28	17
- przeszacowanie do wartości godziwej	0	-4 926
- przeszacowanie do wartości godziwej związane z nieruchomością przeznaczoną do sprzedaży	0	-582
- przeniesienie do aktywów dostępnych do sprzedaży	0	14 000
Bilans zamknięcia na koniec okresu sprawozdawczego	32 059	32 030

Hierarchia wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2026 roku kształtowała się następująco:

	Wartość godziwa na 30.06.2026 (niebadane)	Zmiana wyceny nieruchomości	Wartość godziwa na 31.03.2026 (badane)
Nieruchomość we Wrocławiu	25 454	0	25 454
Nieruchomość w Bydgoszczy	6 604	28	6 576
Razem	32 059	28	32 030

Hierarchia wartości godziwej

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

- 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;
- 12 lutego 2026 roku – operat szacunkowy określający wartość nieruchomości na dzień 5 lutego 2026 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;
 - ✓ Do określenia wartości godziwej nieruchomości ustalono, że nieruchomość będzie wykorzystywana jako obiekt komercyjny, generujący dochody z najmu powierzchni handlowo – usługowej oraz biurowej;
 - ✓ Źródłem danych merytorycznych dla ustalenia wartości godziwej nieruchomości były:
 - ✓ Oględziny nieruchomości zakończone stworzeniem dokumentacji fotograficznej
 - ✓ Dane dotyczące tytułu prawnego do nieruchomości tj. wypisy z rejestrów gruntów, budynków mapy ewidencyjne
 - ✓ Miejscowy plan zagospodarowania
 - ✓ Protokoły z okresowej kontroli stanu technicznego oraz świadectwa energetyczne
 - ✓ Listy najemców i dane dotyczące zawartych umów
 - ✓ Dane dotyczące kosztów eksploatacji
 - ✓ Dane dotyczące rynku nieruchomości podobnych
 - ✓ Wartość godziwą nieruchomości oszacowano z uwzględnieniem możliwości uzyskania dochodów na poziomie wynikającym z umów najmu zawartych na nieruchomości oraz z rynkowych warunków najmu;
 - ✓ Prognozą objęto okres 10 lat, a przyjęty okres prognozy uwzględnia przewidywane dochody z umów najmu zawartych na czas określony i nieokreślony oraz dochody oszacowane na poziomie rynkowym po okresie zakończenia umów najmu;
 - ✓ Wycenę dokonano przy założeniu, że zawarte na nieruchomości umowy najmu nie zawierają zapisów obciążających nieruchomość i wpływających na jej wartość

Okres obowiązywania wycen został oznaczony na 12 kolejnych miesięcy.

Opis zabezpieczeń ustawionych na nieruchomościach

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.

16. Wartości niematerialne

Nakłady na prace badawcze i rozwojowe

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2026 roku Grupa Kapitałowa ujęła w rachunku zysków i strat kwotę w wysokości 619 tys. zł z tytułu nakładów na prace badawcze dotyczące innowacyjnych projektów technologicznych (w okresie porównawczym: 616 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 właścicielem jest spółka zależna Tanne.

W rozliczeniu umarzana jest odpowiednia liczba uprawnień do emisji.

Uprawnienia do emisji CO₂ zostały przyznane spółce Tanne 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 otrzymała przydział bezpłatnych uprawnień do emisji CO₂.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2026 roku spółka dokonała umorzenia 644 uprawnień do emisji CO₂ za rok 2025.

Zarząd spółki zależnej Tanne zdecydował o sprzedaży w maju 2026 roku 13 000 jednostek uprawnień uzyskując z tego tytułu przychód w wysokości 4 133 tys. zł, który w całości został ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku spółka posiadała 2 251 jednostek uprawnień do emisji CO₂ o łącznej wartości księgowej 677 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 czerwca 2026 roku to 15 272 tys. zł (na 31 marca 2026 roku: 15 272 tys. zł).

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych

W związku z ustanowionym zastawem na przedsiębiorstwie Jednostki Dominującej na rzecz Banków finansujących Grupę Kapitałową, na koniec zakończonego okresu sprawozdawczego wszystkie posiadane przez Grupę wartości niematerialne stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych.

Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera [nota 25](#) niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

17. Długoterminowe aktywa finansowe

Aktywa w innych jednostkach	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Akcje/ Udziały w spółkach zależnych nienotowanych na giełdzie	554	551
Aktywa w innych jednostkach	554	551

Inne długoterminowe aktywa finansowe	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	322	0
Należności długoterminowe	154	86
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	10 030	10 030
Inne	61	61
Razem inne długoterminowe aktywa finansowe	10 567	10 176

Grupa posiada 21,23 %-wy udział w kapitale spółki Fibritech sp. z o.o.

W dniu 5 maja 2026 roku Grupa Forte S.A. zawarła z belgijską spółką zależną Forte Meubilair BV umowę pożyczki na kwotę 75 tys. EUR.

Umowy pożyczek zawarte w poprzednich okresach sprawozdawczych są kontynuowane.

18. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W dniu 28 stycznia 2026 roku Zarząd spółki zależnej Forte-Property podpisał z podmiotem zainteresowanym nabyciem nieruchomości w Przemysłu List intencyjny, potwierdzając ze swojej strony deklarację sprzedaży nieruchomości, a nabywca chęć jej kupna za cenę 14 000 tys. zł. Na skutek podpisania niniejszego Listu i tym samym realnego prawdopodobieństwa realizacji transakcji sprzedaży nieruchomości w okresie najbliższych kilku miesięcy, dokonano reklasyfikacji nieruchomości w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej z „Nieruchomości inwestycyjnych” do „Aktywów przeznaczonych do sprzedaży” w wartości zadeklarowanej w Liście intencyjnym. W skład niniejszej nieruchomości wchodzi zespół budynków o charakterze komercyjnym posadowionych na gruncie w użytkowaniu wieczystym. Zabudowa obejmuje budynki o funkcji produkcyjno-magazynowo- biurowej, a także handlowo-usługowej o łącznej powierzchni użytkowej 15 437 m².

Do momentu publikacji niniejszego sprawozdania status nieruchomości nie uległ zmianie.

19. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Udzielone pożyczki	100	99
Odsetki krótkoterminowe od pożyczek udzielonych	8	6
Pozostałe aktywa finansowe	140	140
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	247	246

Umowy pożyczek zawarte w poprzednich okresach sprawozdawczych są kontynuowane.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na udziałach.

W związku z ustanowionym 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 25](#) niniejszego sprawozdania finansowego.

20. Zapasy

Zapasy	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Materiały (według ceny nabycia)	106 729	102 841
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	40 479	28 158
Produkty gotowe:		
<i>Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia</i>	<i>118 622</i>	<i>106 478</i>
<i>Według wartości netto możliwej do uzyskania</i>	<i>115 674</i>	<i>101 987</i>
Towary	2 035	1 803
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	264 917	234 789

Opis zabezpieczeń

Na zapasach wyrobów gotowych, produkcji w toku, towarach i materiałach zostały ustanowione zabezpieczenia kredytów, których szczegółowy opis zawiera [nota 25](#).

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów były następujące:

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	7 056	6 609
Zwiększenie	221	1 737
Zmniejszenie	0	390
Wykorzystanie	1 543	899
Odpis aktualizujący na koniec okresu	5 734	7 056

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 5 734 tys. zł (na 31 marca 2026 roku: 7 056 tys. zł).

Odpis aktualizujący wartość zapasów został ujęty 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.

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług razem	146 088	177 490
<i>Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych</i>	830	860
<i>Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek</i>	145 258	176 630
Należności budżetowe	33 244	40 094
Pozostałe należności od osób trzecich	8 085	8 227
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 974	7 343
Należności ogółem (netto)	192 391	233 153
Odpis aktualizujący należności	1 337	1 034
Należności brutto	193 728	234 186

W pozycji należności budżetowych Grupa wykazuje 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 5 103 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	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	1 213	2 323
Targi	166	0
Podróże służbowe	10	53
Licencje	1 286	1 881
Pozostałe	1 681	2 165
Wieczyste użytkowanie gruntów	618	921
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 974	7 343

Należności o pozostałym okresie spłaty	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
a) do jednego miesiąca	88 522	108 618
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	36 472	39 826
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 455	5 897
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	80
f) należności przeterminowane	20 976	24 103
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	147 425	178 524
Odpis aktualizujący należności	1 337	1 034
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	146 088	177 490

Należności niespłacone w okresie	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
a) do jednego miesiąca	11 206	21 544
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 830	515
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 318	1 048
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	774	208
e) powyżej 1 roku	848	788
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	20 976	24 103
Odpis aktualizujący należności	1 294	979
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	19 681	23 124

Odpisy aktualizujące należności	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Odpis aktualizujący na początek okresu	1 034	1 477
Różnice kursowe	0	6
Utworzenie	315	451
Rozwiązanie	11	900
Odpis aktualizujący należności na koniec okresu	1 337	1 034

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają termin płatności od 1 do 3 miesięcy.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku należności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 1 337 tys. zł (na dzień 31 marca 2026 roku: 1 034 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 zastawem na przedsiębiorstwie Jednostki Dominującej na rzecz Banków finansujących Grupę Kapitałową Forte, wszystkie posiadane przez Jednostkę Dominującą oraz spółkę zależną Tanne należności stanowią zabezpieczenie zobowiązań kredytowych.

Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera nota [nr 25](#) niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	40 496	57 917
Inne środki pieniężne (lokaty overnight i lokaty poniżej 3 m-cy)	5 815	3 872
Środki pieniężne i ekwiwalenty razem	46 311	61 789

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosi 46 311 tys. zł (31 marca 2026 roku: 61 789 tys. zł).

Grupa na dzień bilansowy posiada środki o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 2 535 tys. zł, zgromadzone na specjalnych rachunkach bankowych. Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczą specjalnych rachunków bankowych utworzonych do celów rozrachunków z tytułu VAT oraz zabezpieczeń gwarancyjnych.

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

Szczegółowy opis ustanowionych zabezpieczeń umów kredytowych zawiera nota [nr 25](#) niniejszego sprawozdania finansowego.

23. Instrumenty finansowe

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

Wartość bilansowa

30.06.2026 (niebadane)

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Rachunkowość zabezpieczeń wyceniana w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Ogółem
Aktywa finansowe trwałe:	10 030	476	0	0	10 506
Akcje i udziały pozostałe	10 030	0	0	0	10 030
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	476	0	0	476
Aktywa finansowe obrotowe:	0	200 731	0	1 147	201 879
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	154 173	0	0	154 173
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	1 147	1 147
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	46 311	0	0	46 311
Pozostałe aktywa finansowe	0	247	0	0	247
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	0	0	2 732	2 179	4 911
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	0	0	2 479	0	2 479
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	2 179	2 179
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	253	0	253
Zobowiązania krótkoterminowe:	0	0	358 487	0	358 487
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	0	0	160 719	0	160 719
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	0	0	197 768	0	197 768
Razem	10 030	201 207	-361 219	-1 032	-151 014

31.03.2026 (badane)

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Rachunkowość zabezpieczeń wyceniana w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Ogółem
Aktywa finansowe trwałe:	10 030	86	0	0	10 115
Akcje i udziały pozostałe	10 030	0	0	0	10 030
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0	86	0	0	86
Aktywa finansowe obrotowe:	0	247 752	0	2 508	250 259
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności	0	185 717	0	0	185 717
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	2 508	2 508
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	61 789	0	0	61 789
Pozostałe aktywa finansowe	0	246	0	0	246
Zobowiązania finansowe długoterminowe:	0	0	3 244	2 573	5 817
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	0	0	2 663	0	2 663
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0	0	0	2 573	2 573
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	582	0	582
Zobowiązania krótkoterminowe:	0	0	375 203	0	375 203
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe	0	0	168 922	0	168 922
Bieżąca część kredytów bankowych i pożyczek	0	0	206 281	0	206 281
Razem	10 030	247 837	-378 447	-65	-120 645

24. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

24.1. Kapitał podstawowy

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

W okresie sprawozdawczym kończącym się 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej.

24.2. Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

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

Akcjonariusze o znaczącym udziale

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Jednostki Dominującej, na dzień 30 czerwca 2026 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1	MaForm Holding AG	10 344 185	43,23%	43,23%
2	Allianz Otwarty Fundusz Emerytalny	3 454 230	14,43%	14,43%
3	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	2 757 409	11,52%	11,52%
4	Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 809 945	7,56%	7,56%

24.3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana wysokości kapitału.

24.4. Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Program motywacyjny	2 354	2 354
Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-2 142	-1 113
Koszt zabezpieczenia	1 306	1 060
Pozostałe kapitały z aktualizacji wyceny	17 654	17 654
Kapitał z połączenia jednostki zależnej	-1 073	-1 073
Różnice kursowe z przeliczenia	729	706

Kapitał rezerwowy z tytułu świadczeń emerytalnych	191	191
Razem	19 019	19 779

Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Saldo na początek okresu obrotowego	-1 113	50 505
Zyski/Straty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie	-229	-131 365
Kwoty przeklasyfikowane z kapitału rezerwowego z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do przychodów ze sprzedaży	-1 041	67 639
Odroczony podatek dochodowy	241	12 108
Saldo na koniec okresu obrotowego	-2 142	-1 113

Koszt zabezpieczenia	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Saldo na początek okresu obrotowego	1 060	22 160
Zyski/Straty z tytułu wyceny wartości czasowej opcji	1 212	-64 603
Kwoty przeklasyfikowane z kosztu zabezpieczenia do przychodów ze sprzedaży	-908	38 553
Odroczony podatek dochodowy	-58	4 949
Saldo na koniec okresu obrotowego	1 306	1 060

Zyski zatrzymane	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Saldo na początek okresu obrotowego	718 554	698 075
Zysk netto	-22 954	22 189
Wypłata dywidendy	0	-1 712
Pozostałe korekty	0	2
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego	695 600	718 554

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.

24.5. Udziały niekontrolujące

Udziały niekontrolujące	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Stan na początek okresu	933	1 745
Wypłata dywidendy akcjonariuszom niekontrolującym	0	-2
Udział w wyniku jednostek zależnych	-14	-811
Pozostałe korekty	2	0
Stan na koniec okresu	921	933

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredytobiorca	Bank	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	Wartość na 30.06.2026 w EUR	Wartość na 30.06.2026 w PLN	Wartość na 31.03.2026 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	12 020	51 575	54 356
Grupa Forte S.A.	mBank S.A. – kredyt terminowy w wysokości 10 000 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	5 165	22 162	23 357
Grupa Forte S.A.	ING Bank Śląski S.A. –kredyt terminowy w wysokości 23 272 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	12 020	51 575	54 356
Tanne sp. z o.o.	Konsorcjum banków PKO BP S.A. i BGK – kredyt inwestycyjny w wysokości 16 546 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	8 546	36 688	38 671
Tanne sp z o.o.	PKO BP S.A. –kredyt terminowy w wysokości 11 636 tys. EUR	1M EURIBOR + marża	do 31.03.2027	6 010	25 800	27 195
MV FORTE GmbH	Volksbank Bad Salzungen eG- kredyt inwestycyjny 2 000 tys. EUR	Stała stopa 1%	do 31.12.2033	150	644	643
MV FORTE GmbH	Volksbank Bad Salzungen eG- kredyt 70 tys. EUR	Stała stopa 4,9%	do 30.07.2027	24	105	103
Specific Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.- kredyt obrotowy w wysokości 10 000 tys. zł	1M WIBOR+ marża	30.09.2026	-	9 218	7 598
Razem krótkoterminowe				43 937	197 768	206 281

Kredytobiorca	Bank	Nominalna stopa procentowa	Termin spłaty	Wartość na 30.06.2026 w EUR	Wartość na 30.06.2026 w PLN	Wartość na 31.03.2026 w PLN
MV Forte GmbH	Volksbank Bad Salzungen eG- kredyt inwestycyjny 2 000 tys. EUR	Stała stopa 1%	do 31.12.2033	575	2 470	2 627
MV Forte GmbH	Volksbank Bad Salzungen eG- kredyt 70 tys. EUR	Stała stopa 4,9%	do 30.07.2027	2	9	36
Razem długoterminowe				577	2 479	2 663

Kredytobiorca	Bank	Zabezpieczenia kredytów na dzień bilansowy
Grupa Forte S.A.	PKO BP S.A. – kredyt terminowy w wysokości 23 272 tys. EUR	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 w wysokości 23 272 tys. EUR	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 w wysokości 10 000 tys. EUR	1. Hipoteka umowna na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej zlokalizowanej w Ostrowi Mazowieckiej stanowiącej działkę nr 371/10 oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Kredytobiorcy, pozostającej we władaniu spółki Dystri- Forte 2. Hipoteki łączne umowne ustanowione przez spółkę Forte Property sp. z o.o. do kwoty 12 000 tys. EUR na nieruchomościach gruntowych i budynkowych położonych w Przemyślu 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 w wysokości 11 636 tys. EUR	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 w wysokości 16 546 tys. EUR	1. Poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania Tanne sp. z o.o. wobec PKO BP S.A., wynikające z umowy kredytowej. 2. Poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania Tanne sp. z o.o. wobec BGK wynikające z umowy kredytowej. 3. Poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 18 564 tys. EUR za zobowiązania Tanne sp. z o.o. wobec PKO BP S.A. wynikające z Umowy Hedgingowej. 4. Poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 21 750 tys. EUR za zobowiązania Tanne sp. z o.o. wobec BGK wynikające z Umowy Hedgingowej. 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.

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

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

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

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

MV Forte GmbH	Volksbank Bad Salzuffen eG- kredyt inwestycyjny 2 000 tys. EUR	1.Hipoteka łączna do kwoty 2 000 tys. EUR na prawie własności hali wystawienniczej w Bad Salzuffen.
Specific Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A	1. zastaw na maszynach i urządzeniach o wartości księgowej netto 3 761 420,02 zł oraz zapasach o wartości 10 772 774,21 zł na dzień 30.06.2026

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

W dniu 30 lipca 2026 roku została zawarta pomiędzy Grupą Forte S.A., Tanne sp. z o.o. i Specific sp. z o.o. a Bankami finansującymi ING Bank Śląski S.A. i PKO BP S.A. Umowa kredytu odnawialnego regulująca zasady finansowania Grupy Kapitałowej na okres kolejnych 24 miesięcy. Szerszy opis zawartej umowy znajduje się w [necie 30](#) Zdarzenia po dniu bilansowym.

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

Waluta	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
PLN	9 218	7 598
EUR	191 029	201 345
Razem	200 247	208 943

Zestawienie zmian w kredytach zaciągniętych przez Grupę Kapitałową:

Spółka	Stan na początek okresu	Zaciągnięcie	Splata	Różnice kursowe (zrealizowane na splacie, wycena)	Stan na koniec okresu
Grupa Forte S.A.	132 069	0	-7 013	255	125 312
Tanne sp. z o.o.	65 866	0	-3 495	117	62 488
MV Forte GmbH	3 410	0	-185	4	3 228
Specific sp. z o.o.	7 598	1 620	0	0	9 218
Razem	208 943	1 620	-10 693	376	200 247

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

Zobowiązania krótkoterminowe	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	112 028	118 165
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	656	367
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	111 372	117 798
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	13 184	18 113
Podatek VAT	499	469
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 373	2 390
Ubezpieczenia społeczne	10 973	14 885
Pozostałe	338	369
Pozostałe zobowiązania	31 400	25 476
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	21 427	14 643
Zobowiązania inwestycyjne	2 115	6 569
Inne zobowiązania	7 859	4 264
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:	62 602	64 398
Prowizji od sprzedaży	1 271	1 950
Bonusów dla odbiorców	23 935	27 194
Świadczeń urlopowych	11 544	10 211
Premii rocznej	0	1 177
Kosztów badania sprawozdania finansowego	42	325
Usług obcych	22 366	18 571
Kar konwencjonalnych	2 720	3 430
Pozostałe	725	1 540
Zobowiązania razem	219 213	226 152

W okresie sprawozdawczym została utworzona rezerwa w wysokości 2 708 tys. zł na koszty osobowe związane z reorganizacją polegającą w na wygaszeniu produkcji mebli skrzyniowych w Oddziale w Hajnówce. Rezerwa została wykazana w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

W związku z przebudową procesu logistycznego i budową nowoczesnego centrum dystrybucyjnego Grupa zawarła umowę na wynajem nowoczesnego centrum dystrybucyjnego. W ramach zawartej umowy Grupa otrzymała zachętę leasingową w równowartości 5 922 tys. zł, którą na koniec okresu sprawozdawczego ujęła w pozycji „Pozostałe zobowiązania”. Zgodnie z zasadami opisanymi w MSSF 16 otrzymana zachęta leasingowa, po przekazaniu centrum dystrybucyjnego do użytkowania, pomniejszy wartość praw do użytkowania i będzie rozliczana w okresie trwania zawartej umowy najmu.

Zobowiązania o pozostałym okresie zapłaty	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
a) do jednego miesiąca	64 351	73 952
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15 020	17 711
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 535	14
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3	18
e) powyżej 1 roku	35	35
f) zobowiązania przeterminowane	31 083	26 436
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	112 028	118 165

Zobowiązania niezapłacone w okresie	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
a) do jednego miesiąca	29 360	25 683
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 406	625
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	235	1
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	55	127
e) powyżej 1 roku	27	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem	31 083	26 436

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	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Zobowiązania inwestycyjne	253	582
Razem	253	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.

27. Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

Nie rzadziej niż na dzień rozpoczęcia zabezpieczenia oraz na koniec każdego miesiąca, dokonuje się oceny efektywności perspektywnej 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 zabezpieczenia – 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.

Wpływ instrumentów pochodnych na wynik finansowy i inne całkowite dochody

Wpływy z instrumentów pochodnych na wynik okresu	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Wpływy na przychody ze sprzedaży	1 949	30 881
Razem	1 949	30 881

Wpływy z instrumentów pochodnych na inne całkowite dochody	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Zyski/Straty z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie	-229	27 111
Kwoty przeklasyfikowane z kapitału rezerwowego z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do przychodów ze sprzedaży	-1 041	-47 140
Zyski/Straty z tytułu wyceny wartości czasowej opcji	1 212	-28 449
Kwoty przeklasyfikowane z kosztu zabezpieczenia do przychodów ze sprzedaży	-908	16 260
Razem	-967	-32 218

Wartość godziwa kontraktów walutowych

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

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość godziwa otwartych pozycji w instrumentach pochodnych wyniosła (-) 1 031 tys. zł i w wysokości (-) 2 644 tys. zł została ujęta w kapitale z aktualizacji pochodnych instrumentów finansowych jako wartość wewnętrzna, natomiast kwota 1 612 tys. zł została ujęta jako wartość czasowa w pozycji koszt zabezpieczenia. Wartość wyceny skorygowana o podatek odroczony i zaprezentowana w kapitałach wyniosła (-) 836 tys. zł.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Krótkoterminowe należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 147	2 508
Razem	1 147	2 508

Długoterminowe zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	2 179	2 573
Razem	2 179	2 573

Waluta	Kwota w walucie	Typ transakcji	Data zawarcia	Data realizacji	Kurs terminowy	Nazwa Banku	Wartość godziwa
EUR	34 000	Opcja Put	04.2025	08.2026-12.2026	4,3300	PKO BP S.A.	1 426
EUR	34 000	Opcja Call	04.2025	08.2026-12.2026	4,6300	PKO BP S.A.	-64
EUR	49 500	Opcja Put	03.2026	07.2026-12.2027	4,3000	PKO BP S.A.	3 786
EUR	49 500	Opcja Call	03.2026	07.2026-12.2027	4,3770	PKO BP S.A.	-5 009
EUR	64 000	Opcja Put	06.2026	01.2027-12.2027	4,3000	PKO BP S.A.	-4 104
EUR	64 000	Opcja Call	06.2026	01.2027-12.2027	4,3925	PKO BP S.A.	2 933
Razem						PKO BP S.A.	-1 032

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

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

28.1. Jednostka Dominująca całej Grupy

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

28.2. Podmioty o znaczącym wpływie na Grupę

Informacja o podmiotach posiadających powyżej 5% udziałów w kapitale Jednostki Dominującej została przedstawiona w [nocie 24.2](#).

28.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

28.4. 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 Grupy Forte S.A. posiada 100% udziałów w MaForm Holding AG.

29. Zobowiązania warunkowe

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2026 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 30.06.2027 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 331 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 30.06.2027 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 514 tys. zł,

- na rzecz Decor Druck Leipzig GmbH poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 320 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30.06.2027 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 30.06.2027 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 734 tys. zł.

Na podstawie umowy kredytowej z dnia 24 lipca 2024 roku 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, zmaterializowanie ryzyka spłaty zobowiązań warunkowych Jednostka Dominująca ocenia jako mało prawdopodobne.

30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 30 lipca 2026 roku został sfinalizowany projekt refinansowania dotychczasowej umowy kredytowej, efektem czego jest zawarta nowa Umowa kredytu odnawialnego pomiędzy spółkami z Grupy (Grupą Forte S.A., Tanne Sp. z o.o., Specific Sp. z o.o.) oraz konsorcjum banków PKO BP S.A. i ING Bank Śląski S.A. Nowa umowa kredytowa została zawarta na okres 24 miesięcy (z możliwością przedłużenia o kolejne 12 miesięcy) z łącznym limitem dostępnym dla trzech kredytobiorców w kwocie 250 000 tys. zł (z możliwością podwyższenia o dodatkowe 50 000 tys. zł). W ramach pierwszego uruchomienia kredytu nastąpiła całkowita nadpłata istniejącego zadłużenia spółek z Grupy wraz z odsetkami naliczonymi na dzień nadpłaty. Zawarcie nowej umowy kredytowej zapewnia spółkom z Grupy finansowanie na znacznie korzystniejszych warunkach niż wynikające z dotychczasowej Umowy Wspólnych Warunków oraz stabilną płynność finansową na okres kolejnych dwóch lat. Jednocześnie znaczna część aktywów Grupy zostanie uwolniona od zabezpieczeń obowiązujących pod poprzednią umową kredytową.

31. Sprawozdania finansowe Grupy Forte S.A.

Śródroczny rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	202 035	213 073
Koszt własny sprzedaży	148 245	132 982
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	53 790	80 090
Pozostałe przychody operacyjne	344	819
Koszty sprzedaży	62 771	52 711
Koszty ogólnego zarządu	16 499	16 868
Pozostałe koszty operacyjne	933	1 387
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-26 069	9 944
Przychody finansowe	55	469
Koszty finansowe	2 477	6 233
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	-1 524
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-28 491	2 656
Podatek dochodowy	991	1 374
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-29 482	1 282
Zysk (strata) okresu	-29 482	1 282

Zysk / (strata) na akcję	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-1,23	0,05
Zysk /(strata) na jedną akcję		
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-1,23	0,05
Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję		

Śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Zysk (strata) okresu	-29 482	1 282
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-967	-32 218
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-967	-32 218
Inne całkowite dochody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-967	-32 218
Podatek dochodowy związany ze składnikami innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty	-184	-6 121
Podatek dochodowy dotyczący rachunkowości zabezpieczeń	-184	-6 121
Inne całkowite dochody netto	-783	-26 097
Całkowite dochody ze okres	-30 265	-24 815

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans)

	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Aktywa trwałe	527 396	528 954
Rzeczowe aktywa trwałe	270 858	272 762
Wartości niematerialne	15 810	15 857
Inwestycje w jednostkach zależnych	230 161	230 157
Inne długoterminowe aktywa finansowe	10 567	10 176
Aktywa obrotowe	358 034	376 279
Zapasy	173 312	153 468
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	159 568	188 183
Należności z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	1 147	2 508
Pozostałe aktywa finansowe	4 083	3 993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 924	28 127
Suma aktywów	885 430	905 233

	30.06.2026 (niebadane)	31.03.2026 (badane)
Kapitał własny ogółem	314 634	344 899
Kapitał podstawowy	23 931	23 931
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	114 556	114 556
Pozostałe kapitały rezerwowe	19 882	20 665
Zyski zatrzymane	156 265	185 747
Zobowiązania długoterminowe	46 276	45 581
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 686	4 879
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	4 397	4 397
Dotacje rządowe	2 898	2 721
Zobowiązania z tytułu leasingu	31 116	31 010
Zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	2 179	2 573
Zobowiązania krótkoterminowe	524 520	514 753
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	392 517	376 063
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 270	1 206
Dotacje rządowe	0	282
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	125 312	132 069
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 953	2 665
Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia	713	713
Pozostałe rezerwy	1 756	1 756
Zobowiązania razem	570 796	560 334
Suma pasywów	885 430	905 233

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) okresu	-29 482	1 282
Korekty o pozycje:	35 319	15 832
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych Metodą Praw Własności	0	1 524
Amortyzacja	5 965	6 042
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	166	2 799
Przychody z tytułu odsetek	-54	-472
Koszty z tytułu odsetek	1 562	2 549
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	16	-98
Zmiana stanu należności	28 546	48 917
Zmiana stanu zapasów	-19 844	-13 978
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	18 197	-32 875
Zmiana stanu rezerw	-282	-5
Podatek w rachunku zysków i strat	991	1 374
Inne korekty	55	55
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 837	17 114
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	38	199
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-4 519	-5 187
Nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	-3	0
Odsetki otrzymane	17	430
Udzielone pożyczki podmiotom powiązanym	-369	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 837	-4 559
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata pożyczek/kredytów	-7 013	-26 288
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	-624	-599
Odsetki zapłacone	-1 562	-2 549
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-9 199	-29 435
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	-8 198	-16 880
Różnice kursowe netto (z przeliczenia BO)	-4	151
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8 203	-16 729
Środki pieniężne na początek okresu	28 127	81 099
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	19 924	64 369
o ograniczonej możliwości dysponowania	1 397	689

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres zakończony 30 czerwca 2026 roku (niebadane)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał własny ogółem
Stan na początek okresu	23 931	114 556	185 747	20 665	344 899
Wynik bieżący	0	0	-29 482	0	-29 482
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	-783	-783
Całkowite dochody za okres	0	0	-29 482	-783	-30 265
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-29 482	-783	-30 265
Stan na koniec okresu	23 931	114 556	156 265	19 882	314 634

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres zakończony 31 marca 2026 roku (badane)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane / (straty) niepokryte	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał własny ogółem
Stan na początek okresu	23 931	114 556	193 142	93 218	424 847
Wynik bieżący	0	0	-7 395	0	-7 395
Inne całkowite dochody netto	0	0	0	-72 553	-72 553
Całkowite dochody za okres	0	0	-7 395	-72 553	-79 949
Zmiany w kapitale własnym	0	0	-7 395	-72 553	-79 949
Stan na koniec okresu	23 931	114 556	185 747	20 665	344 899

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku (niebadane)

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Główny Księgowy
Anna Wilczyńska

Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu
Maria Małgorzata Florczuk

Członek Zarządu
Mariusz Jacek Gazda

Członek Zarządu
Walter Stevens

Ostrów Mazowiecka, 20 sierpnia 2026 roku