

Grupa Kapitałowa Grupy Forte S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

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

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

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Grupy Forte S.A. za okres od 1 kwietnia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2025 poz. 755 z dnia 10 czerwca 2025 roku).

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Grupy Forte S.A.

1.1. Informacje o Jednostce Dominującej Grupy

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

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

Czas trwania Jednostki Dominującej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

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

Grupa Forte S.A. aktualnie swoją działalność prowadzi poprzez trzy krajowe zakłady produkcyjne:

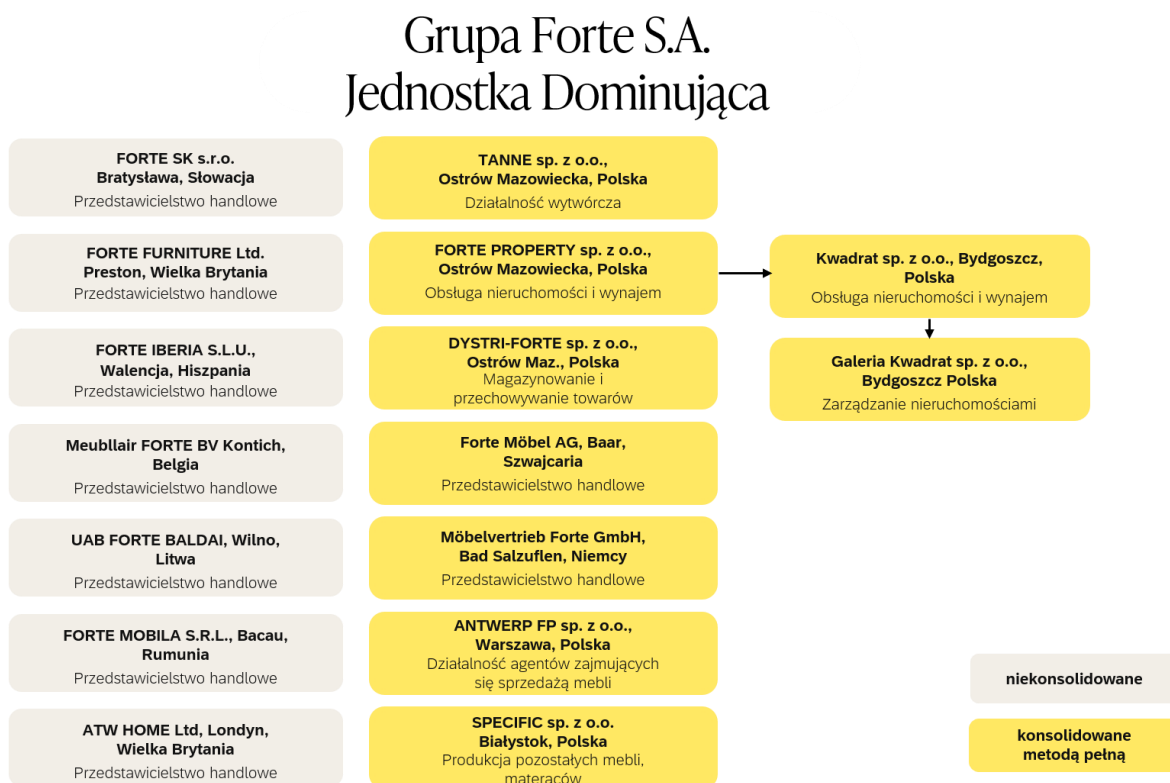
- Ostrów Mazowiecka ul. Biała 1 – główna siedziba Spółki wraz z Zarządem oraz zakładem produkcyjnym;
- Suwałki ul. Północna 30 – zakład produkcyjny;
- Hajnówka ul. 3-go Maja 51 – zakład produkcyjny.



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

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

Schemat Grupy Kapitałowej Grupy Forte S.A.



Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy.

1.2. Zarząd Jednostki Dominującej

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

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

Zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

1.3. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2026 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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.4. Strategia Grupy Kapitałowej Grupy Forte S.A.

Grupa Kapitałowa Grupy Forte S.A. to jeden z największych europejskich producentów mebli do samodzielnego montażu. W ofercie firmy znajdują się meble przeznaczone do wyposażenia większości pomieszczeń w domu i mieszkaniu – jadalni, sypialni, pokoju dziennego, dziecięcego i młodzieżowego, biura, przedpokoju oraz innych. Oferowane są zarówno gotowe zestawy, jak i pojedyncze meble, które można dowolnie łączyć i aranżować według indywidualnych potrzeb. Budując swój portfel produktów, Grupa Forte łączy sprawdzone rozwiązania z innowacjami. Dąży w ten sposób do oferowania klientom produktów i serwisów, które jak najlepiej odpowiadają ich oczekiwaniom oraz zrównoważonym potrzebom.

1.5. Misja i polityka Grupy Kapitałowej Grupy Forte S.A.



**Wierzmy, że każdy dom zasługuje na bezpieczeństwo, piękno i komfort.
Tworzymy lepszy dom.**

Grupa Kapitałowa Grupy Forte S.A. to odpowiedzialny i uważny partner, wrażliwy na potrzeby otoczenia, klientów oraz współpracowników. Dzięki temu może się dynamicznie rozwijać i umacniać swoją pozycję jako nowoczesna i świadoma organizacja. Grupa zapewnia wysoką jakość oferowanych produktów i dba o bezpieczeństwo procesów produkcyjnych oraz samych produktów. Równocześnie aktywnie troszczy się o środowisko naturalne. Fundamentem rozwoju Grupy Kapitałowej Grupy Forte S.A. są od lat te same wartości: Współpraca, Odpowiedzialność, Rozwój i Wrażliwość.

Za swoje działania i ich wpływ na otoczenie Grupa Kapitałowa Grupy Forte S.A. ponosi odpowiedzialność: społeczną, środowiskową i biznesową.

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

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

W każdym z obszarów zostały zdefiniowane cele strategiczne i działania.

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

Odpowiedzialność względem pracowników definiują następujące kierunki strategiczne:

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

Cele w obszarze wewnętrznym realizowane są poprzez następujące działania:

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

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

Działania w obszarze społecznym dotyczą głównie:

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

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

Działania w obszarze rynkowym dotyczą głównie:

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

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

Działania w obszarze środowiskowym dotyczą głównie:

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

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

2026

Czerwiec – Forte w raporcie „Odpowiedzialny biznes w Polsce 2025. Dobre praktyki”. W tegorocznej edycji raportu Forum Odpowiedzialnego Biznesu (FOB) znalazły się cztery dobre praktyki zgłoszone przez Forte. Publikacja jest jednym z najważniejszych w Polsce przeglądów inicjatyw realizowanych przez firmy w obszarze zrównoważonego rozwoju.

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

Dane finansowe Grupy Kapitałowej Grupy Forte S.A.

Opis	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2026	3 miesiące zakończone 30 czerwca 2025	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	288 387	269 938	6,8%
Koszt własny sprzedaży	-210 612	-168 810	24,8%
Zysk brutto ze sprzedaży	77 775	101 128	-23,1%
Marża brutto ze sprzedaży %	27,0%	37,5%	
Koszty sprzedaży	-72 725	-56 032	29,8%
Koszty ogólnego zarządu	-22 821	-20 779	9,8%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	-14 517	23 715	-161,2%
EBITDA	312	37 667	-99,2%
Udział w zysku / (stracie) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	-1 524	100,0%
Zysk (strata) brutto	-17 486	16 604	-205,3%
Zysk (strata) netto	-22 968	11 232	-304,5%
Rentowność sprzedaży netto	-8,0%	4,2%	
Rentowność kapitału własnego (ROE)	-2,7%	1,2%	
Rentowność majątku (ROA)	-1,7%	0,8%	

Grupa Kapitałowa Grupy Forte S.A. w okresie kwiecień – czerwiec 2026 roku osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 288 387 tys. zł, w stosunku do 269 938 tys. zł w analogicznym okresie roku 2025 (wzrost o 6,8%).

W strukturze sprzedaży ogółem Grupy **sprzedaż nadwyżek płyty** produkowanej przez spółkę zależną Tanne wyniosła 67 451 tys. zł z udziałem eksportu w wysokości 37 750 tys. zł i udziałem sprzedaży krajowej w kwocie 29 701 tys. zł.

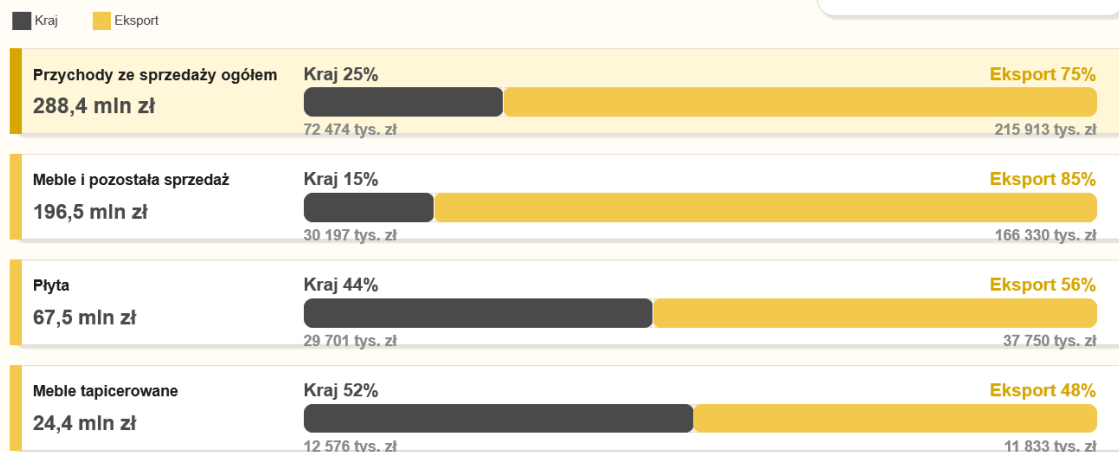
Wolumenowo zaś sprzedaż płyty w okresie kwiecień – czerwiec 2026 roku była wyższa niż w okresie porównawczym o ok. 6% (87 tys. m₃ w okresie sprawozdawczym vs. 82 tys. m₃ w okresie porównawczym).

Sprzedaż **mebli tapicerowanych** w okresie kwiecień – czerwiec 2026 roku poza grupę wyniosła 24 409 tys. zł z udziałem eksportu w wysokości 12 576 tys. zł i udziałem sprzedaży krajowej w kwocie 11 833 tys. zł.

Przychody ze sprzedaży **mebli i pozostałej sprzedaży Grupy** wyniosły 196 527 tys. zł i stanowiły 68,1% sprzedaży ogółem Grupy. W ramach tej kategorii eksport wyniósł 166 330 tys. zł, tj. 84,6% sprzedaży mebli i pozostałej sprzedaży oraz 57,7% sprzedaży ogółem Grupy, natomiast sprzedaż krajowa wyniosła 30 197 tys. zł, tj. 15,4% sprzedaży mebli i pozostałej sprzedaży oraz 10,5% sprzedaży ogółem Grupy.

Sprzedaż według segmentów

Sprzedaż ogółem
288,4 mln zł

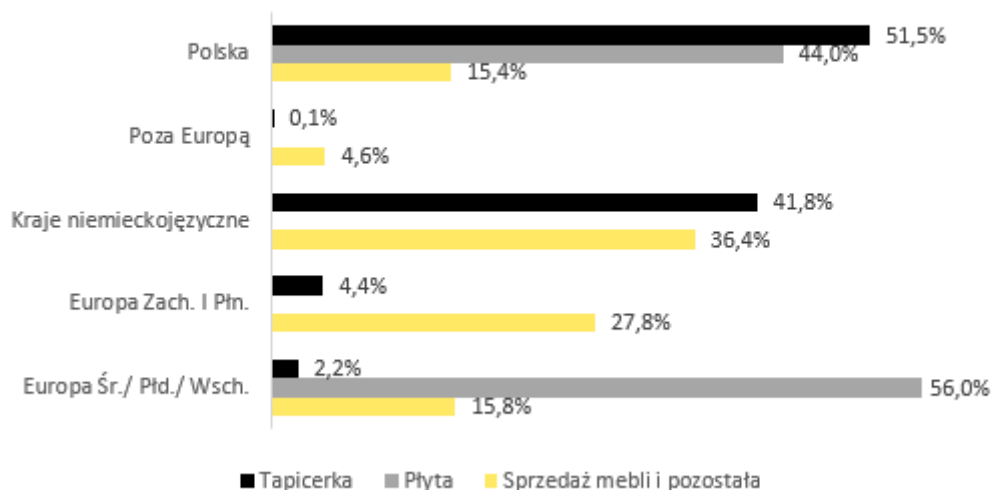


Udział procentowy sprzedaży mebli i pozostałej sprzedaży na poszczególnych rynkach ukształtował się następująco: kraje niemieckojęzyczne 36%, Europa Zachodnia i Północna 28%, Polska 15%, Europa Środkowa, Południowa i Wschodnia 16% oraz Kraje pozaeuropejskie 5%.

Udział procentowy sprzedaży płyty na rynkach ukształtował się następująco: Europa Środkowa, Południowa i Wschodnia 56%, Polska 44%.

Udział procentowy sprzedaży mebli tapicerowanych na poszczególnych rynkach ukształtował się następująco: Polska 52%, kraje niemieckojęzyczne 42%, Europa Zachodnia i Północna 4% oraz Europa Środkowa, Południowa i Wschodnia 2%.

Struktura geograficzna sprzedaży



Marża brutto ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie 27%, czyli o 10,5 pkt. % niżej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek marży jest bezpośrednio związany ze wzrostem cen materiałów bezpośrednio produkcyjnych w głównej mierze chemicznych, a także spadkiem przychodów z pochodnych instrumentów zabezpieczających ryzyko kursowe.

Koszty sprzedaży - obciążenie przychodów kosztami sprzedaży wyniosło 25,2% wobec 20,8% w analogicznym okresie roku poprzedniego. W ujęciu wartościowym koszty sprzedaży wzrosły o 16 693 tys. zł z czego 5 502 tys. zł dotyczy włączenia Specific sp. z o.o. do konsolidacji metodą pełną. Dodatkowym obciążeniem kosztów sprzedaży w bieżącym okresie były skokowo rosnące koszty transportu.

Koszty ogólne – obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 7,9% wobec 7,7% w okresie porównawczym.

W zakończonym okresie sprawozdawczym w ciężar kosztów ogólnych została utworzona rezerwa w wysokości 2 708 tys. zł na koszty osobowe związane z reorganizacją polegającą na wygaszeniu produkcji mebli skrzyniowych w Oddziale w Hajnówce.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła (-) 14 517 tys. zł, w stosunku do 23 715 tys. zł w analogicznym okresie roku 2025. Spadek EBIT był przede wszystkim konsekwencją spadku marży na sprzedaży brutto, wynikającego ze znacznie niższych przychodów z tytułu realizacji strategii zabezpieczeń ryzyka ekspozycji walutowej (1,9 mln vs. 30,9 w okresie porównawczym). Dodatkowym negatywnym czynnikiem był nagły wzrost kosztów materiałów bezpośrednio produkcyjnych i kosztów transportu będących efektem sytuacji na Bliskim Wschodzie oraz dodatkowe obciążenie kosztów ogólnych związanych z reorganizacją. Pozytywny wpływ miała natomiast sprzedaż praw do emisji CO₂ w kwocie 4,1 mln zł.

Wynik z działalności finansowej ukształtował się na poziomie (-) 2 969 tys. zł vs. (-) 5 587 tys. zł w okresie porównawczym.

W zakończonym okresie sprawozdawczym negatywny wpływ na wynik z działalności finansowej miały koszty odsetek od kredytów i leasingu w kwocie 2 399 tys. zł oraz ujemne różnice kursowe w wysokości 509 tys. zł. Spadek kosztów finansowych w bieżącym okresie wynika głównie ze spłaty kredytów, a tym samym z istotnego zmniejszenia ich salda.

Strata netto w okresie sprawozdawczym wyniosła (-) 22 968 tys. zł, w porównaniu z zyskiem netto 11 232 tys. zł w analogicznym okresie 2025 roku. Bezpośredni ujemny wpływ na poziom wyniku netto okresu sprawozdawczego miało wykorzystanie aktywa na ulgi podatkowe przez spółki strefowe Tanne oraz Dystri-Forte w łącznej wysokości 4 721 tys. zł.

Charakterystyka struktury bilansu	30.06.2026		31.03.2026		% Zmiana 2026/2025
	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	tys. zł.	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	807 092	61%	824 317	60%	-2%
Aktywa obrotowe	507 936	38%	534 694	39%	-5%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	14 000	1%	14 000	1%	0%
Aktywa razem	1 329 028	100%	1 373 011	100%	-3%
Kapitał własny	854 026	64%	877 753	64%	-3%
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	49 268	4%	54 189	4%	-7%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	425 733	32%	441 069	32%	-3%
Pasywa razem	1 329 028	100%	1 373 011	100%	-3%

Aktywa trwałe odnotowały spadek o 17 225 tys. zł. Największy spadek dotyczył rzeczowych aktywów trwałych i spowodowany był nadwyżką amortyzacji majątku przy jednoczesnym ograniczeniu inwestycji w okresie sprawozdawczym (spadek o 8 343 tys. zł). Zmniejszenie (o 4 159 tys. zł) nastąpiło również w kategorii wartości niematerialnych i prawnych głównie w efekcie umorzenia przez spółkę zależną Tanne 644 uprawnień do emisji CO₂ oraz sprzedaży 13 000 jednostek uprawnień w okresie sprawozdawczym.

Aktywa obrotowe uległy obniżeniu o 26 758 tys. zł. Na kwotę zmniejszenia aktywów obrotowych miał wpływ spadek (o 40 762 tys. zł) należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, a także środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (-) 15 478 tys. zł. Zwiększeniu natomiast uległy zapasy (30 128 tys. zł).

Po stronie **pasywów** najistotniejsze zmiany dotyczą obniżenia wartości krótkoterminowych kredytów bankowych w związku z ich spłatą (-) 8 513 tys. zł, zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych (-) 6 939 tys. zł, oraz spadku wartości długoterminowych dotacji (-) 3 934 tys. zł w związku z umorzeniem i sprzedażą nieodpłatnie otrzymanych uprawnień do emisji CO₂.

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

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

Negatywny charakter:

- utrzymujący się niski popyt na rynku meblowym oraz słaba kondycja gospodarki niemieckiej i francuskiej, które w przeszłości stanowiły dla Grupy główne kierunki sprzedaży, poskutkowały utrzymaniem wciąż niskich wolumenów sprzedaży;
- wpływ konkurencji z Chin w segmencie mebli małych o niskich cenach;
- konflikty zbrojne w rejonie Bliskiego Wschodu i w Ukrainie mające wpływ na brak stabilności cen surowców oraz usług w tym kosztów transportu;
- utworzona rezerwa na koszty reorganizacji w Oddziale w Hajnówce.

Pozytywny charakter:

- dodatni wynik z realizacji strategii hedgingowej;
- wzrost wolumenu sprzedaży płyty do zewnętrznych klientów pozwalający w pełni wykorzystać moce produkcyjne fabryki Tanne;
- efekt przeprowadzonych w okresach wcześniejszych optymalizacji procesów oraz redukcji kosztów;
- pozytywny efekt dokonanych inwestycji w ograniczanie ilościowego zużycia energii (zarówno ciepłej jak i elektrycznej), które dodatkowo obniżają koszty działalności oraz ślad węglowy Grupy Kapitałowej;
- sprzedaż nieodpłatnie otrzymanych certyfikatów CO₂.

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

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

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

Jednostka Dominująca Grupy nie publikowała prognoz wyników na rok 2026/2027.

7. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm Holding AG	10 344 185	43,23%	43,23%
2.	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%

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

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta		Liczba akcji o wartości nominalnej 1 zł każda akcja
Mariusz Jacek Gazda	Członek Zarządu	727
Marta Kowalska-Marrodán	Członkini Rady Nadzorczej	480

9. Notowania akcji Grupy Forte S.A.

Akcje Grupy Forte S.A. notowane są na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w systemie notowań ciągłych. Kluczowe dane dotyczące akcji Grupy Forte S.A.

Kluczowe dane	Od 01.04.2026 do 30.06.2026	Od 01.04.2025 do 30.06.2025
Strata/Zysk netto Jednostki Dominującej w tys. zł.	-29 482	1 282
Najwyższy kurs akcji w zł	22,0	29,5
Najniższy kurs akcji w zł	17,5	22,1
Cena akcji na koniec okresu w zł	17,9	29,4
Liczba akcji w obrocie giełdowym w szt.	202 783	254 051
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	3 324	4 165

Źródło: Serwis Bankier.pl

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

Nie wystąpiły.

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

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

Szczegółowe informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi zostały zawarte w notce nr 28 sprawozdania skonsolidowanego.

12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W dniu 14 maja 2026 roku Grupa Forte S.A. zawarła aneks nr 1 do umowy pożyczki z dnia 8 października 2025 roku z Galerią Kwadrat sp. z o.o. na mocy którego strony postanowiły zwiększyć kwotę pożyczki o 50 tys. zł.

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

Umowy zawarte w poprzednich okresach sprawozdawczych są kontynuowane.

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

Informacja o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach została zawarta w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Grupy Forte S.A. w nocy 29.

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

Grupa w okresie sprawozdawczym terminowo obsługiwała bieżące spłaty kredytów w ramach zawartej w dniu 24 lipca 2024 roku Umowy Wspólnych Warunków. Ponadto w lipcu 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 łącznym limitem dostępnym dla trzech kredytobiorców w kwocie 250.000 tys. zł. W ramach pierwszego uruchomienia kredytu nastąpiła nadpłata wszystkich istniejących kredytów wraz z odsetkami naliczonymi na dzień ich 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.

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

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

- koniunkturę na rynkach meblowych w Europie oraz na rynku krajowym,
- koncentrację związków meblowych w Europie,
- ryzyko utraty płynności finansowej klientów,
- dostępność surowców do produkcji mebli i płyty meblowej oraz stabilność ich cen, ze szczególnym uwzględnieniem polityki Polskich Lasów Państwowych,
- przebudowę modelu logistycznego z modelu rozproszonego na scentralizowany,
- reorganizację i optymalizację procesu produkcji mebli skrzyniowych
- utrzymujący się ogólny niepokój społeczny oraz niepewność ekonomiczną w związku z trwającą wojną w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie,
- wzrost ceł nałożonych przez Stany Zjednoczone na towary importowane z Chin, prowadzący do zwiększenia udziału Chin jako realnej konkurencji na rynku europejskim,
- wprowadzenie działań pro-sprzedażowych, w tym wprowadzenie do oferty Grupy mebli,
- rozwój sprzedaży płyty wiórowej do klientów zewnętrznych oraz maksymalizacja wykorzystania mocy produkcyjnych przez spółkę zależną Tanne.
- Sfinalizowanie refinansowania umowy kredytowej, zapewniającej stabilność finansowania dla Grupy Kapitałowej na okres kolejnych dwóch lat.
- trend umacniania złotego, pomimo posiadanych zabezpieczeń na poziomach znacznie niższych niż w ostatnich dwóch latach obrotowych, będzie wpływał na generowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w najbliższej przyszłości

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

W ocenie Zarządu do najistotniejszych ryzyk i zagrożeń mogących mieć negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej należy zaliczyć brak stabilności cen surowców oraz kosztów działalności spowodowany sytuacją geopolityczną na świecie.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie dotyczy.

19. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów stan na dzień 30 czerwca 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 31.03.2026 roku (1 EUR = 4,2894 zł). Natomiast pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy tj. od 01.04.2025 do 30.06.2025 przeliczono wg kursu NBP stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (1 EUR średni = 4,2568 zł).

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

Zarząd Grupy Forte S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, okresowe sprawozdanie finansowe Emitenta za kwartał obejmujący okres od 1 kwietnia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta obejmujący okres od 1 kwietnia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

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

Podpisy Członków Zarządu:

Prezes Zarządu
Maria Małgorzata Florczuk

Członek Zarządu
Mariusz Jacek Gazda

Członek Zarządu
Walter Stevens

Ostrów Mazowiecka, dnia 20 sierpnia 2026 roku