



**Sprawozdanie
Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej
Fabryk Mebli
„FORTE” S.A.
za okres zakończony
30.09.2021 roku**

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE”	3
1.1. Informacje o Jednostce Dominującej Grupy	3
1.2. Zarząd Jednostki Dominującej	4
1.3. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	4
1.4. Misja i polityka Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE”	5
1.5. Najważniejsze nagrody i wyróżnienia, a także wydarzenia handlowe, w których Emitent uczestniczył w I półroczu 2020 roku	5
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie, którego dotyczy raport półroczny, wraz z wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	6
3. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Emitenta	9
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn	9
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	9
6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	9
7. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	10
8. Notowania akcji Fabryk Mebli „FORTE” S.A.	10
9. Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej	10
10. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	10
11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach	10
12. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	11
13. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta	11
14. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	12
15. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	12
16. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta	12
17. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	13
18. Wybrane dane finansowe przeliczone według następujących kursów	13
19. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego Emitenta oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Emitenta	13

AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWO - OPERACYJNA

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta Fabryk Mebli „FORTE” S.A. za III kwartały 2021 roku zostało sporządzone na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 wraz z późniejszymi zmianami (Dz.U. 2018 poz. 757 z dnia 20 kwietnia 2018).

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE”**1.1. Informacje o Jednostce Dominującej Grupy**

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

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Ostrowi Mazowieckiej, ul. Biała 1.

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

Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON: 550398784.

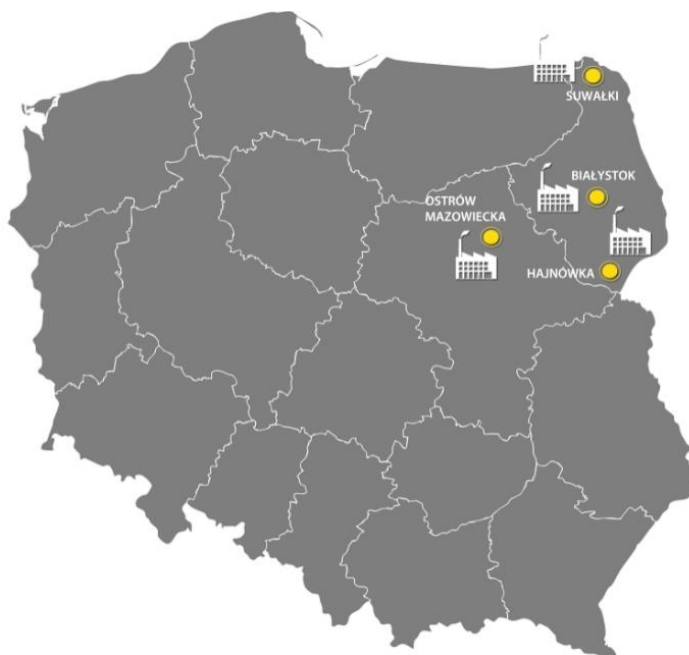
Czas trwania Jednostki Dominującej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Jednostki Dominującej jest:

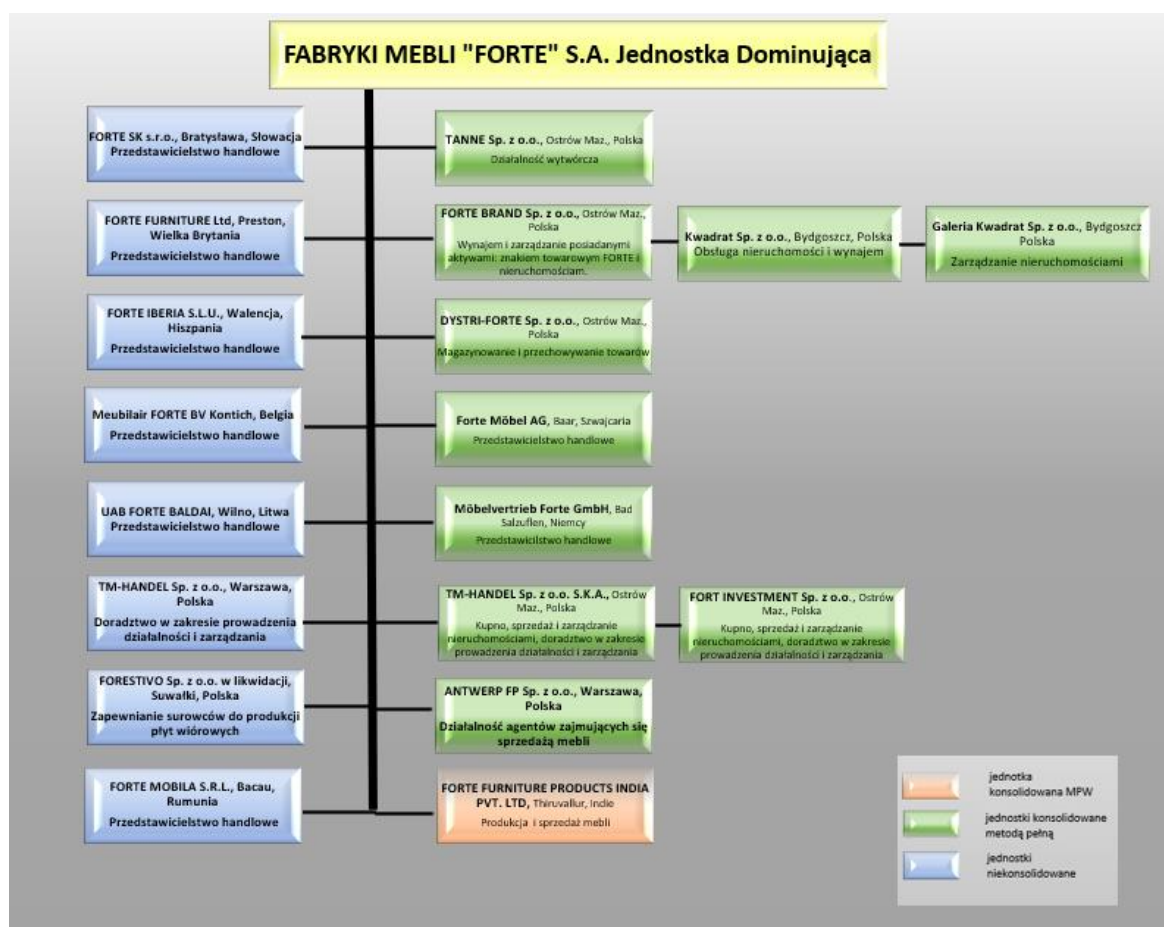
- produkcja mebli,
- świadczenie usług w zakresie marketingu, promocji, organizacji wystaw, konferencji,
- prowadzenie działalności handlowej w kraju oraz za granicą.

Fabryki Mebli „FORTE” S.A. swoją działalność prowadzi poprzez cztery 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;
- Białystok ul. Generała Andersa 11 – zakład produkcyjny;



oraz salony meblowe w Ostrowi Mazowieckiej, Białymstoku, Suwałkach i Wrocławiu.

Schemat Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” S.A.**Opis zmian dokonanych w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego**

Brak jest zmian w składzie Grupy w ciągu okresu sprawozdawczego.

1.2. Zarząd Jednostki Dominującej

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień publikacji sprawozdania:

- Maciej Formanowicz – Prezes Zarządu
- Mariusz Jacek Gazda – Członek Zarządu
- Maria Małgorzata Florczuk – Członek Zarządu
- Andreas Disch – Członek Zarządu
- Walter Stevens – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

1.3. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień 30 września 2021 roku :

- Zbigniew Sebastian – Przewodniczący RN
- Bernard Woźniak – Wiceprzewodniczący RN
- Stanisław Krauz – Członek RN
- Jerzy Smardzewski – Członek RN

- Piotr Szczepiórkowski – Członek RN
- Jacek Tucharz – Członek RN

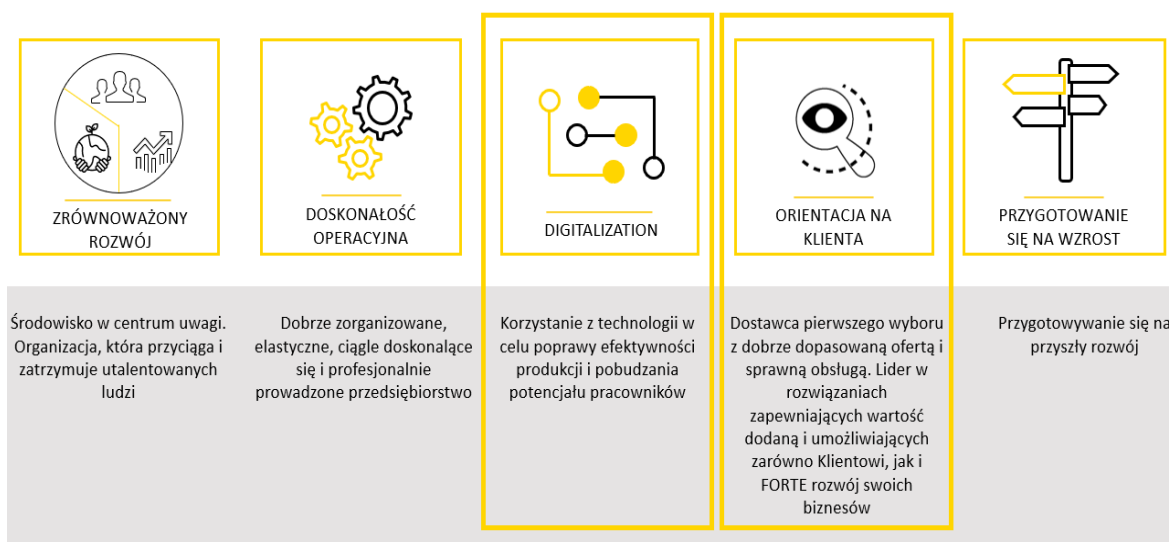
Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień publikacji sprawozdania :

- Zbigniew Sebastian – Przewodniczący RN
- Bernard Woźniak – Wiceprzewodniczący RN
- Jerzy Smardzewski – Członek RN
- Piotr Szczepiórkowski – Członek RN
- Jacek Tucharz – Członek RN

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 13 października Zarząd Jednostki Dominującej powziął wiadomość o śmierci członka Rady Nadzorczej – Pana Stanisława Krauza. Pan Stanisław Krauz pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej nieprzerwanie od 1994 roku.

1.1. Priorytety Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” na rok 2021



1.2. Misja i polityka Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE”

Misja: Lider produkcji, niezawodny dostawca nowoczesnych systemów mebli, zaspokajający potrzeby klientów.

Celem Grupy Kapitałowej Fabryk Mebli „FORTE” jest:

- stałe podnoszenie wartości firmy, a przez to zapewnienie akcjonariuszom wyższego od przeciętnego zwrotu z zainwestowanego kapitału,
- zapewnienie dostaw wyrobów i usług spełniających oczekiwania odbiorców w szerokim zakresie ich potrzeb, z uwzględnieniem specyficznych wymagań rynków,
- uzyskanie pełnej satysfakcji i zadowolenia klientów,
- umacnianie opinii wiarygodnego i rzetelnego partnera,
- budowanie twórczych relacji w środowisku pracy przez kształtowanie świadomości i osobowości ludzi,
- stwarzanie warunków zapewniających bezpieczeństwo i higienę pracy,
- prowadzenie działalności w sposób niezagrażający środowisku,
- zaangażowanie w zachowanie wartości zgodnych z systemem certyfikacji Forest Stewardship Council.

Powyższą politykę Grupa realizuje poprzez:

- stały monitoring działań i ich efektów w ujęciu finansowym i satysfakcji klienta, ciągłe doskonalenie Systemu Zarządzania Organizacją z wykorzystaniem normy PN-EN ISO 9001:2009 Systemy Zarządzania Jakością,
- ustawiczne doskonalenie procesów i konstrukcji wyrobu tak, aby ich produkcja była bezpieczna, a parametry użytkowe spełniały oczekiwania i potrzeby klientów,
- kształtowanie postaw bezpiecznego postępowania poprzez identyfikację zagrożeń oraz tworzenie warunków technicznych, ekonomicznych i organizacyjnych prowadzących do zmniejszenia ryzyk,
- działanie zgodne z wymaganiami prawnymi i innymi uregulowaniami odnoszącymi się do działalności Organizacji, wyrobu, bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony środowiska,
- skuteczność i efektywność Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością i FSC jest przedmiotem stałego zaangażowania i odpowiedzialności Zarządu.

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

2021 rok	<u>Dni partnerskie – Bad Salzuflen (kwiecień/maj)</u>
	Na corocznych targach partnerskich w Bad Salzuflen (przesuniętych ze stycznia 2021 ze względu na pandemię) w hali wystawienniczej o powierzchni około 4000 m ² Forte zaprezentowało około 400 nowych artykułów. Prezentacja nowych kolekcji meblowych z kategorii Living, Dining, Sleeping i Small pieces miała charakter prezentacji stacjonarnej oraz (wzorem targów MOW z 2020 roku) wirtualnej. Dzięki takiej formule, która trwała prawie miesiąc, klienci mieli pełną elastyczność obejrzenia nowości. Przygotowane kolekcje były odzwierciedleniem aktualnych trendów, gdzie głównie dominowały meble nowoczesne, ale z bardzo ciekawymi elementami nowych funkcjonalnych rozwiązań i designu.
	<u>Miedzynarodowe targi grupy GIGA – 25-27.08 – Wels (Austria)</u>
	Targi grupy GIGA o ekskluzywnej formule, to zamknięta wystawa partnerów współpracujących z grupą, głównie z Europy. Tegoroczne targi były poświęcone zrównoważonemu rozwojowi. FORTE na stoisku o powierzchni 150m ² przygotowało kilka programów meblowych (około 40 nowych artykułów) – głównie przeznaczone do pokoju dziennego, jadalni oraz sypialni. Klienci mocno docenili nasze stoisko i przygotowaną ofertę, co na pewno przełoży się na pogłębienie przyszłej współpracy.
	<u>19-23 września - Miedzynarodowe targi mebli i wyposażenia wnętrz M.O.W. w Bad Salzuflen</u>
	Halę wystawienniczą odwiedziło ok. 400 klientów z 20 europejskich krajów. Dla partnerów, którzy nie mogli przyjechać, została przygotowana wirtualna formuła spotkań. Na targach Spółka FORTE zaprezentowała szeroką gamę nowości: 45 kolekcji (najwięcej w kategorii sypialnie) oraz blisko 400 nowych produktów. Swoją udaną premierę miały nowe wzory mebli multifunkcyjnych.

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

Wyniki Grupy oraz podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe

Opis	9 miesięcy zakończonych 30 września 2021	9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 przekształcone	Zmiana %	3 miesiące zakończonych 30 września 2021	3 miesiące zakończonych 30 września 2020 przekształcone	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	948 370	777 791	21,9%	339 772	347 001	(2,1%)
Koszt własny sprzedaży	(559 613)	(470 552)	18,9%	(209 172)	(206 180)	1,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	388 757	307 239	26,5%	130 600	140 821	(7,3%)
Marża brutto ze sprzedaży %	41,0%	39,5%		38,4%	40,6%	

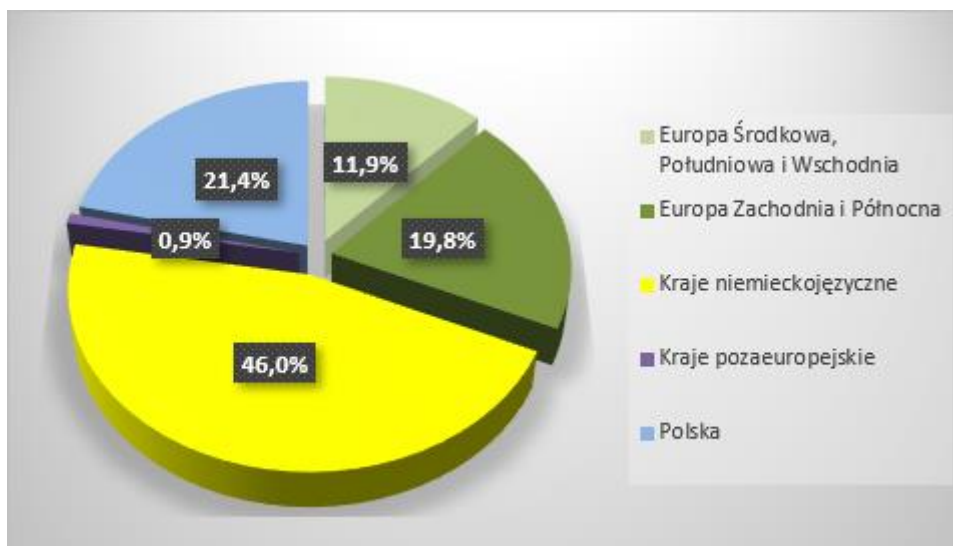
Koszty sprzedaży	(187 362)	(176 105)	6,4%	(63 575)	(75 414)	(15,7%)
Koszty ogólnego zarządu	(64 394)	(43 532)	47,9%	(22 283)	(16 861)	32,2%
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	127 153	74 591	70,5%	41 412	50 312	(17,7%)
EBITDA	168 182	116 559	44,3%	55 022	64 262	(14,4%)
Udział w zysku/stracie jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(3 517)	(5 120)	(31,3%)	(1 102)	(1 268)	(13,1%)
Zysk brutto	117 940	20 149	485,3%	34 486	42 405	(18,7%)
Zysk netto	87 422	6 360	1 274,6%	25 180	31 824	(20,9%)
Rentowność sprzedaży netto %	9,2%	0,8%		7,4%	9,2%	
Rentowność kapitału własnego (ROE)	11,1%	0,8%		3,2%	4,2%	
Rentowność majątku (ROA)	5,9%	0,4%		1,7%	2,1%	

Grupa FORTE po III kwartałach 2021 roku osiągnęła **przychody ze sprzedaży** w wysokości 948 370 tys. zł, w stosunku do 777 791 tys. zł w analogicznym okresie roku 2020 (wzrost o 21,9%). Sprzedaż nadwyżek płyty surowej produkowanej przez spółkę zależną TANNE w okresie sprawozdawczym wyniosła 114 977 tys. zł w porównaniu z 41 979 tys. zł w analogicznym okresie 2020 roku.

W samym III kwartale 2021 roku sprzedaż ukształtowała się na poziomie 339 772 tys. zł, w porównaniu z 347 001 tys. zł w okresie porównawczym 2020 roku (spadek o 2%).

Sprzedaż eksportowa Grupy FORTE wyniosła 745 765 tys. zł – 78,6% sprzedaży ogółem (po III kwartałach 2020 r. – 625 455 tys. zł – 80,4%). Sprzedaż na rynku polskim wyniosła 202 605 tys. zł (21,4%) wobec 152 336 tys. zł (19,6%) w analogicznym okresie roku 2020.

Udział procentowy sprzedaży na poszczególnych rynkach ukształtował się następująco: kraje niemieckojęzyczne 46,0% (48,4% - 3Q2020), Europa Zachodnia i Północna 19,8% (18,8% - 3Q2020), Polska 21,40% (19,6% - 3Q2020), Europa Środkowa, Południowa i Wschodnia 11,90% (12,5% - 3Q2020).



Wzrost przychodów w całym okresie sprawozdawczym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wynika głównie z 1,5 miesięcznego przestoju w działalności Grupy w roku ubiegłym na skutek ograniczeń spowodowanych obostrzeniami początkowej fazy pandemii.

• **Marża brutto ze sprzedaży** ukształtowała się na poziomie 41,0%, czyli o 1,5 pkt. % wyżej, niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Głównymi czynnikami wpływającymi na wzrost marży był utrzymujący się w całym okresie sprawozdawczym 2021 roku wysoki kurs EUR/PLN sprzyjający eksporterom, jak również rynkowy wzrost cen płyty wiórowej, który pozytywnie wpłynął na marżowość jej sprzedaży poza Grupę.

• **Koszty sprzedaży** wyniosły 187 362 tys. zł i w ujęciu liczbowym w stosunku do trzech kwartałów 2020 roku wzrosły o 11 257 tys. zł. Obciążenie przychodów kosztami sprzedaży spadło do 19,8% wobec 22,6% w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przyczyną procentowego spadku obciążenia sprzedaży jest wzrost udziału w przychodach sprzedaży płyty do klientów zewnętrznych, które nie są obciążone kosztami transportu.

• **Koszty ogólne** ukształtowały się na poziomie 64 394 tys. zł wobec 43 532 tys. zł w okresie porównawczym 2020 roku. Obciążenie przychodów kosztami ogólnymi wyniosło 6,8% wobec 5,6% w trzech kwartałach roku 2020. Wzrost kosztów vs okres porównawczy był efektem głównie prawie całkowitego wstrzymania wszelkich wydatków (w tym istotnej redukcji wszystkich wynagrodzeń) w okresie porównawczym 2020 roku związanych z lockdown-em z powodu pandemii COVID-19 oraz zmian wynagrodzeń przeprowadzonych od początku tego roku, jak również dalszych zmian w organizacji Grupy.

• **Zysk z działalności operacyjnej** wyniósł 127 153 tys. zł (13,4% przychodów), w stosunku do 74 591 tys. zł (9,6% przychodów) w analogicznym okresie roku 2020. Wynik z działalności operacyjnej okresu sprawozdawczego został obciążony kwotą jednorazowego odpisu wartości nieruchomości inwestycyjnych do ich wartości godziwej w kwocie (-) 10.127 tys. zł. Odpisu dokonano na podstawie aktualnych wycen nieruchomości, pozyskanych w związku z planami sprzedaży tychże nieruchomości.

• **Wynik z działalności finansowej** ukształtował się na poziomie (-) 4 546 tys. zł. Do najistotniejszych pozycji działalności finansowej Grupa zalicza koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek, które w okresie sprawozdawczym wyniosły (-) 3 882 tys. zł oraz nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie (+) 1 136 tys. zł.

• Zrealizowany **zysk netto** w okresie sprawozdawczym wyniósł 87 422 tys. zł, w porównaniu z 6 360 tys. zł w okresie porównawczym 2020 roku.

Charakterystyka struktury bilansu	30.09.2021		31.12.2020		% Zmiana 2021/ 2020
	tys. zł	% Sumy Bilansowej	tys. zł	% Sumy Bilansowej	
Aktywa trwałe	977 521	66%	1 019 849	69%	(4,2%)
Aktywa obrotowe	496 288	34%	452 116	31%	9,8%
Aktywa razem	1 473 809	100%	1 471 965	100%	0,1%
Kapitał własny ogółem	788 832	54%	796 210	54%	(0,9%)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	401 833	27%	322 797	22%	24,5%
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	283 144	19%	352 958	24%	(19,8%)
Pasywa razem	1 473 809	100%	1 471 965	100%	0,1%

Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu o (-) 42 328 tys. zł, głównie w efekcie spadku pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (-) 20 916 tys. zł, spadku rzeczowych aktywów trwałych spowodowanym amortyzacją posiadanego majątku oraz spadku wartości nieruchomości inwestycyjnych na skutek odpisu ich wartości oraz sprzedaży.

Aktywa obrotowe zwiększyły się o (+) 44 172 tys. zł. Najistotniejszy wzrost w aktywach obrotowych nastąpił w pozycji zapasów (+) 66 535 tys. zł oraz należności handlowych (+) 26 390 tys. zł. Najistotniejsze zmniejszenie w zakresie aktywów obrotowych zanotowano w pozycji środków pieniężnych (-) 48 854 tys. zł. Tak istotny wzrost poziomu zapasów w stosunku do okresu porównawczego wynika z nietypowej sytuacji w roku 2020, kiedy to Grupa nie była w stanie realizować na bieżąco zamówień, a tym samym przygotować zapasów na 4 kwartał, który tradycyjnie jest wysokim sezonem.

Po stronie **pasywów** najistotniejsza zmiana wystąpiła w pozycji zysków zatrzymanych - spadek o (-) 47 187 tys. zł. oraz w pozycji pozostałych kapitałów rezerwowych – wzrost o (+) 39 721 tys. zł.

W kategorii zobowiązań długoterminowych nastąpił wzrost o (+) 79 036 tys. zł, głównie w pozycji zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów (+) 75 499 tys. zł na skutek odnowienia głównych umów kredytowych Jednostki Dominującej na okres kolejnych trzech lat.

W zobowiązaniach krótkoterminowych nastąpił spadek o (-) 69 814 tys. zł, głównie w pozycji zobowiązań dotyczących bieżącej części kredytów obrotowych (-) 68 588 tys. zł na skutek wspomnianego powyżej aneksowania umów kredytowych oraz zobowiązań z tytułu podatku dochodowego (-) 11 542 tys. zł. Wzrost zaś zanotowano w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych o (+) 11 385 tys. zł spowodowany głównie zwiększonymi zakupami surowców. Grupa FORTE terminowo reguluje swoje zobowiązania wobec dostawców.

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

Do najistotniejszych czynników mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy można zaliczyć:

Negatywny charakter:

- obostrzenia spowodowane wprowadzonymi lockdownami w poszczególnych krajach Europy i skutkujące tym trudności w realizacji zamówień,
- wzrost cen podstawowych surowców do produkcji,

Pozytywny:

- sprzyjający eksporterom poziom kursu EUR/PLN
- wzrost popytu na płytę wiórową, który przełożył się na istotny wzrost jej cen rynkowych, co wspierało wykorzystanie w pełni zdolności produkcyjnych spółki TANNE,
- dalsza implementacja filozofii Lean Management w zarządzaniu kluczowymi procesami w Grupie oraz dalsza konsolidacja kosztowa.

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

Opis organizacji Grupy Kapitałowej zamieszczony został w pkt. 1 niniejszego sprawozdania. W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w organizacji Grupy.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Jednostka Dominująca Grupy nie publikowała prognoz wyników na 2021 rok.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby akcji Jednostki Dominującej, na dzień 23 listopada 2021 roku:

L.p.	Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji i głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów
1.	MaForm Holding AG	10 248 780	42,83%	42,83%
2.	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	2 754 000	11,51%	11,51%
3.	AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA SANTANDER	2 116 000	8,84%	8,84%
4.	Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 809 000	7,56%	7,56%

7. 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 Gazda	Członek Zarządu	539
Andreas Disch	Członek Zarządu	8 250
Zbigniew Sebastian	Przewodniczący Rady Nadzorczej	300
Jacek Tucharz	Członek Rady Nadzorczej	500

Nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadanych akcji, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu.

8. Notowania akcji Fabryk Mebli „FORTE” S.A.

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

Kluczowe dane dotyczące akcji FORTE:

Kluczowe dane	III kwartały 2021	III kwartały 2020 przekształcone
Zysk/(strata) netto Jednostki Dominującej w tys. zł	73 853	6 851
Najwyższy kurs akcji w zł	63,80	38,40
Najniższy kurs akcji w zł.	39,55	10,00
Cena akcji na koniec okresu w zł	54,90	32,00
Liczba akcji w obrocie giełdowym w szt.	23 930 769	23 930 769
Średni dzienny wolumen obrotu w szt.	6 457	29 334

Źródło: Serwis Bankier.pl

9. Informacja o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej

Nie wystąpiły.

10. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

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

Szczegółowe informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawarte są w nocie nr 29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres sprawozdawczy zakończony 30 września 2021 roku.

11. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach**Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym**

W dniu 9 sierpnia 2021 roku Jednostka Dominująca udzieliła spółce współkontrolowanej FORTE FURNITURE PRODUCTS INDIA PVT LTD pożyczki na kwotę 626 tysięcy eur. W związku z ujęciem spółki współkontrolowanej metodą praw własności pożyczka udzielona spółce została zaprezentowana w nocie 29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego w tabeli „Inwestycje wyceniane metodą praw własności”. Według stanu na dzień 30 września 2021 roku saldo pożyczki wynosiło 2 898 tysięcy zł.

12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

W dniu 28 czerwca 2016 roku Jednostka Dominująca udzieliła poręczenia i zobowiązała się wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne spółki zależnej DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. wynikające z umowy kredytowej z dnia 14 grudnia 2015 roku zawartej pomiędzy DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. i ING Bank Śląski S.A. Spółka zobowiązała się do zaspokojenia wszelkich zobowiązań Kredytobiorcy, obejmujących w szczególności całkowitą spłatę kwoty głównej kredytu, odsetek, prowizji, opłat i innych kosztów do kwoty 8 700 tys. EUR do dnia 29 października 2024 roku. Saldo kredytu na dzień 30 września 2021 roku wynosi 1 345 tys. zł (na 31 grudnia 2020 roku: 5 355 tysięcy zł).

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2021 roku Jednostka Dominująca udzieliła następujących poręczeń zobowiązań handlowych spółki zależnej TANNE Sp. z o.o.:

- na rzecz Interprint Polska Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 400 tys. EUR z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30 czerwca 2022 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 237 tys. EUR,
- na rzecz IMPRESS DECOR POLSKA Sp. z o.o. poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 110 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30 czerwca 2022 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 156 tys. zł,
- na rzecz Decor Druck Leipzig GmbH poręczenie zobowiązań handlowych do wysokości 320 tys. zł z datą wygaśnięcia przypadającą na dzień 30 czerwca 2022 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 184 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 czerwca 2022 roku. Saldo zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego wynosi 748 tys. zł,

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2021 roku obowiązywały następujące poręczenia zobowiązań kredytowych spółki zależnej TANNE Sp. z o.o.:

- poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec PKO BP wynikające z Umowy Kredytu,
- poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 105 000 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec BGK wynikające z Umowy Kredytu,
- poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 18 564 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec PKO BP wynikające z Umowy Hedgingowej,
- poręczenie udzielone przez Jednostkę Dominującą do kwoty 21 750 tys. EUR za zobowiązania TANNE wobec BGK wynikające z Umowy Hedgingowej.

Saldo kredytu TANNE Sp. z o.o. na dzień 30 września 2021 roku wynosi 246 799 tys. zł.

Hipotetyczny koszt do poniesienia przez Jednostkę Dominującą w związku z udzielonymi poręczeniami jest równy saldom niespłaconych kredytów wraz z odsetkami i prowizjami oraz saldom niespłaconych, a poręczonych handlowych. Ponieważ DYSTRI-FORTE Sp. z o.o. prowadzi działalność operacyjną na wyłączność FORTE S.A., natomiast TANNE Sp. z o.o. tylko w ograniczonym zakresie prowadzi sprzedaż do klientów zewnętrznych, FORTE S.A. zapewnia im stabilny przepływ środków pieniężnych, zmaterializowanie ryzyka spłaty zobowiązań warunkowych Jednostka Dominująca ocenia jako mało prawdopodobne.

W dniu 2 lipca 2018 roku Jednostka Dominująca udzieliła, poprzez otwarcie akredytywy Stand-by w ING Bank N.V., zabezpieczenia kredytu udzielonego spółce współkontrolowanej FORTE Furniture India przez ICICI Bank Limited India z siedzibą w Kolkata. Aktualna wysokość akredytywy z datą ważności do 31.12.2021 roku wynosi 4 mln EUR. Akredytywa została udzielona w ciężar limitu kredytu obrotowego w ING Bank Śląski S.A.

W dniu 25 czerwca 2021 roku Jednostka Dominująca udzieliła gwarancji HE2 Janki 2 Sp. z o.o. za pośrednictwem ING Bank Śląski S.A. do wysokości 172 tys. EUR. Gwarancja ma na celu zabezpieczenie wypełnienia wszystkich zobowiązań wynikających z umowy najmu powierzchni biurowej, magazynowej oraz parkingowej. Gwarancja wygasa dnia 23 września 2022 roku.

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

W III kwartale 2021, w przeciwieństwie do roku 2020, po zakończeniu lockdownów na rynkach sprzedaży obecnych przez Grupę, nie nastąpił żaden istotny wzrost zamówień klientów. III kwartał 2021 pod względem produkcji i wpływu zamówień był porównywalny z okresami niskiego sezonu w latach 2019 i wcześniejszymi.

Co istotne, wpływ zamówień pod koniec III kwartału oraz bieżący, również nie wskazuje aby w IV kwartale nastąpiło istotne ożywienie w zamówieniach naszych klientów.

Aktualna sytuacja związana z kolejną falą COVID-19 oraz pojawiające się w poszczególnych krajach informacje o wzrastającej liczbie zachorowań powodują dodatkową niepewność co do poziomu obrotów w IV kwartale 2021 oraz I kwartale 2022, czyli okresu tradycyjnego „wysokiego sezonu”.

Poziom wskaźnika zadłużenia finansowego netto Grupy Kapitałowej na koniec III kwartału 2021 r. ukształtował się na poziomie 1,6, czyli znacznie poniżej poziomu uzgodnionego z instytucjami finansującymi.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem miało miejsce odnowienie wszystkich umów kredytowych Jednostki Dominującej z utrzymaniem dostępnych limitów kredytowych na dotychczasowym poziomie.

Budżet inwestycji Grupy Kapitałowej FORTE na rok 2021 wynosi ok. 47 mln zł, wydatki inwestycyjne finansowane są ze środków własnych Grupy.

Do najważniejszych inwestycji 2021 roku należy zaliczyć m.in.: maszynowe (zakup maszyny HOMAG – okleiniarki wąskich krawędzi, zakup maszyny ważąco – liczącej), kontynuację modernizacji systemów przeciwpożarowych (instalacja tryskaczowa w Suwałkach, wydzielenie stref pożarowych na halach produkcyjnych w Ostrowi Mazowieckiej, Białymstoku oraz Suwałkach, przygotowanie projektu modernizacji instalacji tryskaczowej w Ostrowi Mazowieckiej). Kontynuowano modernizację instalacji oświetleniowej w technologii LED oraz przygotowano projekt modernizacji oświetlenia wewnętrznego dla zakładu w Hajnówce i Białymstoku. Ponadto zakończono kompleksowe wykonanie nowych ładowni baterii trakcyjnych dla wózków akumulatorowych w zakładzie w Ostrowi Mazowieckiej oraz w Hajnówce (analogiczne projekty w przygotowaniu w Białymstoku i Suwałkach). Budżet inwestycji fabryki TANNE na cały rok 2021 to blisko 13 mln zł, z czego kluczowe projekty obejmują: zrealizowany zakup nowej ładowarki czołowej VOLVO, trwającą modernizację i rozbudowę instalacji tryskaczowej w 4 budynkach produkcyjnych oraz najważniejszy projekt o łącznym budżecie ok. 6 mln zł – wzmocnienie ochrony p.poż. linii produkcyjnej w strefie „suchej”.

Zarząd nie dostrzega ryzyk związanych z zapewnieniem kontynuacji płynności finansowej Grupy oraz sfinansowania zaplanowanych inwestycji.

Obszarem, który może nieść ryzyko finansowe dla Grupy w przyszłości jest otwarty temat dotacji otrzymanej przez Spółkę TANNE z Ministerstwa Rozwoju i Technologii na budowę fabryki płyty. Spółka wypełniła na chwilę obecną warunek poniesienia wydatków kwalifikowanych, zaś nie spełniła warunku dotyczącego utworzenia określonej liczby nowych miejsc pracy. Spowodowane jest to głównie podjęciem przez Zarząd decyzji o wstrzymaniu budowy piątej fabryki mebli w związku z wybuchem pandemii COVID-19 i towarzyszącą temu niepewnością, co do przyszłej koniunktury na rynku meblarskim. Termin wypełnienia warunków umownych upływa w końcu 2023 roku. Zarząd Spółki podjął działania mające na celu aneksowanie zapisów umowy w zakresie redukcji wymaganej liczby nowych miejsc pracy lub redukcji kwoty dotacji w stosunku do liczby brakujących etatów, jednakże na chwilę publikacji niniejszego sprawozdania Spółka wciąż nie posiada ostatecznej decyzji w tej sprawie.

14. 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 zaliczyć można:

- działania rządów poszczególnych krajów europejskich związane z ograniczeniami handlu w związku z trwającą wciąż pandemią COVID-19,
- koniunkturę na rynkach meblowych w Europie oraz na rynku krajowym na co może mieć istotny wpływ ogólna sytuacja wysokiej inflacji oraz zagrożenia miejsc pracy z powodu zachwiania łańcuchów dostaw,
- brak stabilności cen oraz dostępność surowców do produkcji mebli i płyty meblowej,
- możliwość przełożenia obecnych oraz przyszłych wzrostów kosztów na ceny sprzedaży wyrobów,
- trendy na rynku walutowym, szczególnie poziom kursu EUR/PLN,
- niepewność ciągłości łańcucha dostaw drewna z Białorusi w związku z kryzysową sytuacją na granicy polsko-białoruskiej oraz dostępność surowca drzewnego na rynku polskim.

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

Zarząd nie dostrzega innych zagrożeń oraz ryzyk, które mogłyby wywrzeć istotny wpływ na wyniki Grupy FORTE w pozostałych miesiącach roku obrotowego poza opisanymi w pkt. 13 i 14 niniejszego sprawozdania.

16. 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.

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

Nie dotyczy.

18. Wybrane dane finansowe przeliczono według następujących kursów

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 września 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 30 września 2020 roku przez Narodowy Bank Polski, wynoszącego odpowiednio: 4,6329 zł; 4,6148 zł i 4,5268 zł za 1 EUR.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone według średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2021 roku i 30 września 2020 roku, a wynoszących odpowiednio: 4,5585 zł i 4,4422 zł za 1 EUR.

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

Zarząd Fabryk Mebli „FORTE” S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy Zarządu, okresowe skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za III kwartały 2021 r. oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartały 2021 r. oraz dane porównywalne 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.

**Prezes Zarządu
Maciej Formanowicz**

.....

**Członek Zarządu
Maria Małgorzata Florczuk**

.....

**Członek Zarządu
Mariusz Jacek Gazda**

.....

**Członek Zarządu
Andreas Disch**

.....

**Członek Zarządu
Walter Stevens**

.....

Ostrów Mazowiecka, 23 listopada 2021 r.